

宝泰隆新材料股份有限公司

关于 2021 年度非公开发行股票募集资金使用的 可行性分析报告

为响应国家发展循环经济，建设生态工业园区的号召，宝泰隆新材料股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”或“宝泰隆”）经过几年来的筹划建设，加快发展了煤炭循环经济。为了通过完整的循环经济产业链条将煤炭资源最大化利用，实现良好的经济效益和社会效益，公司拟非公开发行股票，拟募集资金总额不超过 154,989.35 万元（含本数）。公司对本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析说明如下：

如无特殊说明，本募集资金使用的可行性分析报告采用释义与《宝泰隆新材料股份有限公司 2021 年度非公开发行股票预案》释义一致。

一、本次非公开发行募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 154,989.35 万元，本次非公开发行募集资金扣除发行费用后的募集资金净额全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	已投入额	募集资金投入总额
1	宝泰隆新材料股份有限公司一矿项目	67,671.00	5,066.79	62,604.21
2	宝泰隆新材料股份有限公司二矿项目	37,024.00	-	37,024.00
3	宝泰隆新材料股份有限公司三矿项目	35,401.00	39.86	35,361.14
项目投资金额合计		140,096.00	5,106.65	134,989.35
4	补充流动资金	-	-	20,000.00
合计		-	-	154,989.35

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述项目的募集资金拟投入金额进行适当调整。

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投资募集资金总额，按照项目优先的原则，首先用于募集资金投资项目建设，剩余用于补充流动资金；若募集资金净额少于募集资金项目投资金额，项目资金不足部分由公司自筹资金解决。

二、募集资金投资项目的可行性和必要性分析

（一）募集资金投资项目的可行性

1、本次募集资金投入项目符合国家产业政策以及关于煤矿承接过剩产能的总体规划要求

2016 年国务院出台《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》（国发【2016】7 号），要求各地方“因地制宜、分类处置，将积极稳妥化解过剩产能与结构调整、转型升级相结合，实现煤炭行业扭亏脱困升级和健康发展”。

国发【2016】7 号文下发之后，国家发展改革委、国家能源局等部门先后印发《关于实施减量置换严控煤炭新增产能有关事项的通知》（发改能源[2016]1602 号）等系列文件，进一步细化了产能置换政策和操作程序，鼓励企业之间通过指标交易实现产能协作和转型升级。

在国家对煤炭行业总体战略调控的基础上，2018 年黑龙江省人民政府下发了《黑龙江省煤炭行业淘汰落后产能化解过剩产能专项整治工作方案》（黑政规【2018】13 号）文件，指出“淘汰落后、化解过剩、引导退出及核减的产能，可按照国家规定的产能置换指标交易办法进行交易。”

本次募集资金投入项目涉及的三个煤矿，均按照国家与黑龙江省的煤矿产能置换政策，落实了产能置换方案并取得了黑龙江省发改委产能置换调整方案的批复。因此，本次募集资金投入项目符合国家产业政策以及关于煤矿承接过剩产能的总体规划要求。

2、本次募集资金投入项目属于推动黑龙江省煤炭行业健康有序发展的鼓励类范畴

黑龙江省发展和改革委员会 2017 年 12 月发布了《黑龙江省能源发展“十三五”规划》，根据上述“十三五”规划：“到 2020 年，全省煤炭产能稳定在 1.2 亿吨左右，煤炭产量 0.7 亿吨左右；大型煤矿采掘机械化程度达到 95%以上，中型煤矿达到 85%以上，小型煤矿达到 75%以上”。规划中明确将宝泰隆七台河马场一矿、二矿、三矿列为规划建设类中的重点煤矿建设项目。2021 年七台河市政府工作报告指出要全力推动传统产业升级。推进绿色矿山建设，重点推进宝泰隆公司一矿、二矿开工建设，确保完成一期工程。因此本次募集资金投入项目符合黑龙江省能源发展十三五规划的发展方向，受到地方政府的鼓励扶持。

国家能源局 2020 年 5 月 21 日发布的《关于对黑龙江省煤矿建设给予支持的建议》答复，答复中表示支持黑龙江省根据资源条件、消费需求等情况有序发展煤电、煤化一体化项目，完善产能置换政策，支持市场主体在产能置换机制下推进项目建设，支持“鸡西、鹤岗、七台河、双鸭山”四煤城建设安全、高效、低耗能的大型矿井，并引导现有具备条件的 15 万吨/年及以上、30 万吨/年以下的煤矿，通过扩建达到 30 万吨/年及以上规模。公司本次募集资金投入项目均在 30 万吨/年及以上，符合国家对于黑龙江省煤矿项目规模的总体支持方向。

3、符合煤-焦-电-化产业链产业布局的发展方向

根据黑龙江省人民政府印发的黑龙江省煤炭城市转型发展规(2014-2020 年)，“七台河市应充分利用焦化产业存量延伸产业链，重点发展以焦油、煤气、苯和焦炭为原料的产业链，开发精细化工产品。”

2021 年七台河市政府工作报告明确指出：“要全力推动传统产业升级”，“生产矿井工作面全部实现机械化开采，最大限度提高煤炭产能。全力推动现代化工产业升级发展。”，“支持煤化工企业实施技术升级改造，开发延链、补链、强链项目，向精细化工、合成化工、材料化工方向扩展升级。”

本次募集资金投入项目系公司煤焦产业链向上游煤炭开采的产业链延伸，符合黑龙江省以及当地市政府产业链延伸的支持发展方向。

4、公司具有成熟的项目管理团队

宝泰隆新材料股份有限公司是集煤炭开采、洗选加工、炼焦、化工、发电、供热于一体的新型煤炭资源综合利用的大型股份制企业，现已形成以量产“原煤、焦炭、粗苯、煤焦油”为基础,衍生“水泥、砌块、发电、供热”为辅助、以“甲醇、汽柴油、针状焦、中间相炭微球、石墨烯”为战略延伸的化工循环经济产业链条，拥有国家级博士后工作站、煤化工循环经济研究院和省级企业技术中心。公司大量的矿井建设和生产的优秀技术人员和管理人员，丰富、优秀的人力资源，可以为本矿井的建设提供人员和技术的强大保障。

(二) 募集资金投资项目的必要性

1、本次募集资金投入项目是公司降低生产成本、提高盈利能力的坚实基础

煤是公司最主要的原材料，是公司所有产品的核心成本，因此原煤成本控制是公司盈利能力的核心要素。而 2016 年以来，受到国家对煤炭行业宏观调控的

影响，一方面导致公司建设自有煤矿的计划受到影响而暂时停滞，另一方面导致外购原煤价格一路走高，原煤价格的上涨使得公司全产业链条产品成本上升，以及公司盈利能力的显著下降。

除此之外，本次募集资金投入项目对公司 30 万吨轻烃项目达产后的盈利能力具有重要影响，因此向上游产业链延伸，最终实现自采原煤大部分替代外购原煤是公司未来重要的发展战略。公司原煤成本直接影响公司焦化产业链全产品的成本，经过综合成本估算，本次募集资金投入项目三处矿井单位生产成本为 272.70 元/吨，能够大幅度降低原煤成本，使公司形成具有竞争力的产品成本优势，有效抵消、摊薄下游产品价格变动对公司盈利能力的影响，能够更有效地应对产成品市场价格波动风险。

2、本次募集资金投入项目是公司优质原材料稳定来源的保证

(1) 煤质保障

七台河市煤炭资源得天独厚，煤田是国家保护性开采的三大稀有煤田之一，是东北地区最重要的主焦煤产区和黑龙江省最大的无烟煤生产基地。以低磷、低硫、高热值、高灰熔点、高化学活性“两低三高”而著称，煤质优良，本次募集资金投入项目开采后，将成为公司优质煤的重要来源。

(2) 煤种优势

本次募集资金投入项目三处矿井所产原煤主要为贫煤和无烟煤，可做为造气煤。贫煤、贫瘦煤作为配煤瘦化剂对于提高气煤、1/3 焦煤利用率方面有很大的调节作用，同时，贫煤可作为造气原料，直接生产用于制甲醇、烯烃、芳烃等煤化工产品的煤气，需求量也较高。因此，本次募集资金投入项目契合宝泰隆新材料股份有限公司规划的 60 万吨甲醇-30 万吨稳定轻烃项目原料需求及焦化产业生产需求。

(3) 稳定库存

近几年，公司原煤、精煤的供应基本依赖外购，一方面，由于运输半径对采购成本的影响，公司对当地供应商依赖性较强，特别是向当地规模较大，实力雄厚的煤产品供应商采购时，对采购量，采购产品类型和付款条件等议价能力较弱，供应商的供应量不一定满足公司对原料的需求；另一方面，原煤与精煤的采购比例受市场约束较大，大部分供应商将原煤洗选为精煤以更高价出售，公司不得不

以更高成本外购精煤。综合以上因素，受原煤价格波动、市场供应量的限制和煤炭行业生产周期的影响，公司往往年末囤积原料，年度内库存量不均衡，波动性较强，导致公司无法完全自主以销定产。而本次募集资金投入项目建成后，将为公司提供稳定持续的原料供应，避免了囤积存货的沉没成本风险，稳定库存，同时有利于公司依据销售订单自主确定生产计划以及原料库存量。

3、本次募集资金投入项目是公司实现多元化经营、规避市场风险的保障

本次募集资金投入项目建成后，可以使公司在不打破原有焦化循环经济产业链条情况下，通过技术改造解决“气化原料”的瓶颈，从而丰富公司产品结构，实现多元化经营。项目投产后，公司有多种生产方案可供选择，可依据产品、原料市场行情、自供率等选择效益最大化方案组织生产，减轻或避免行业周期波动或其他不利因素造成的产能闲置。因此，可避免经营范围单一造成的公司过于依赖某一市场产生波动的弱点，使公司在遭受某一产品或经营领域挫折时，通过在其它产品或行业的经营成功而弥补亏损，从而提高企业的抗风险能力，并尽量减少风险损失，提高公司的综合竞争能力。

（三）补充流动资金必要性分析

本次募集资金还将部分用于补充公司流动资金。

长期以来，公司面临市场波动、产品技术等各项风险因素，特别是原煤、精煤的采购因受市场和季节等因素影响，部分采购需要以预付方式进行，即便采用赊购方式付款，赊购的账期也十分有限。若公司流动资金充足，可以保证公司在原煤、精煤价格较低的情况下，有充足资金进行批量采购，摊薄公司原材料采购成本。

同时，公司所处行业为制造业-石油加工、炼焦和及核燃料加工，是资本、技术密集型领域，需要持续不断的资金投入。随着近年来公司的发展，公司经营产业链延伸，产品不断多元化，公司营运资金的需求也不断增加。

综上所述，保持一定水平的流动资金不仅可以提高公司风险抵御能力，还可以在市场环境较为有利时，帮助公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。公司根据维持正常生产经营所需保持的现金量、产品存货购置所需资金量、相关业务往来款项等所需的资金等因素测算未来营运资金需求，结合对历史数据的分析、未来经营情况的判断、融资渠道的运用等综合确定募集资金补充营运资

金的情况。

公司参考《流动资金贷款管理暂行办法》（中国银行业监督管理委员会令 2010 年第 1 号）中有关运营资金周转次数和流动资金量的计算公式，对公司流动资金的需求进行测算：

$$\text{流动资金周转次数} = 360 / (\text{存货周转天数} + \text{应收账款周转天数} - \text{应付账款周转天数} + \text{预付账款周转天数} - \text{预收账款周转天数})$$

$$\text{流动资金量} = \text{上年度销售收入} \times (1 + \text{预计销售收入年增长率}) \times (1 - \text{上年度销售利润率}) / \text{流动资金周转次数}$$

考虑到公司收入波动具有明显周期性，本次测算取公司 2015 年-2020 年 6 年营业收入复合增长率 9.84%，假设未来公司营业收入保持 9.84% 的年均复合增长率，并保持目前的流动资金周转次数及销售利润率，流动资金需求量测算如下：

项目	2020 年度（实际）	2021 年度（测算）	2022 年度（测算）
存货周转天数	196.11	196.11	196.11
应收账款周转天数	12.09	12.09	12.09
应付账款周转天数	192.82	192.82	192.82
预付账款周转天数	15.53	15.53	15.53
预收账款周转天数	7.47	7.47	7.47
流动资金周转次数	15.35	15.35	15.35
销售收入年增长率	9.84%	9.84%	9.84%
销售收入（万元）	267,472.98	293,800.03	322,718.41
销售利润率	1.61%	1.61%	1.61%
流动资金量（万元）	-	18,826.46	20,679.53

经测算，公司未来两年的外部资金需求量分别为 18,826.46 万元、20,679.53 万元。

综上所述，本次发行拟募集 20,000.00 万元用于补充流动资金，符合相关法律法规的规定，有利于优化公司资本结构，提高公司短期偿债能力和抵御市场风险的能力，支持公司业务发展，进一步提升公司的持续经营能力。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）项目建设内容

本次募集资金扣除发行费用和补充流动资金后将全部用于三处矿井建设，其

为公司循环经济产业链中的配套项目。

1、宝泰隆新材料股份有限公司一矿项目，建设地址位于七台河市中心东北 26.2km，行政区划隶属于七台河市新兴区管辖，工业场地位于六分场西北部 3.3km 处，地理坐标为东经 131°05'56"~131°14'21"，北纬 45°00'48"~46°01'00"。该井区批采煤层煤种主要为贫煤、贫瘦煤、无烟煤，有零星的瘦煤和焦煤，工业利用方向主要用作动力用煤，可做为宝泰隆煤化工项目原料煤。项目建设包括矿建工程、土建工程、设备及工器具购置、安装工程等。

2、宝泰隆新材料股份有限公司二矿项目，建设地址位于七台河市东北方向，距七台河市直线距离 27km，勃利煤田马场勘探区的东部，种畜六分场的东北部。行政隶属于七台河市新兴区，工业场地位于六分场北侧 4.4km。本井区批采煤层煤种为贫煤、无烟煤，工业利用方向主要用作动力用煤和造气。项目建设包括矿建工程、土建工程、设备及工器具购置、安装工程等。

3、宝泰隆新材料股份有限公司三矿项目，建设地址位于七台河市东北方向 27km 处，勃利煤田马场勘探区的东南部，行政隶属于七台河市新兴区，工业场地距离拟建的七（七台河）双（双鸭山）公路与进场公路接口处约 3.5km。其地理坐标为东经 131°12'31"~131°14'00"，北纬 45°55'00"~45°56'57"。本井区批采煤层煤种为贫煤、无烟煤，工业利用方向主要用作动力用煤和造气。项目建设包括矿建工程、土建工程、设备及工器具购置、安装工程等。

（二）项目实施主体

本次募集资金投入项目的实施主体为宝泰隆新材料股份有限公司。

（三）项目投资估算

本次募集资金投入项目预计总投资额为 140,096.00 万元，拟使用募集资金 134,989.35 万元，项目投资主要构成情况如下：

1、宝泰隆新材料股份有限公司一矿项目

本工程建设总资金 67,671.00 万元。其中矿建工程 23,816.23 万元，土建工程 8,810.73 万元，设备及工器具购置 12,775.87 万元，安装工程 6,820.04 万元，其他 15,448.13 万元，矿井吨煤投资 751.9 元/t。明细如下：

单位：万元

成产环节费用名称	概算价值					合计
	矿建工程	土建工程	安装工程	设备及工器具购	其他费用	
1.施工准备工程	200.00	180.00	260.00	-	-	640.00
2.井筒	8,739.53	-	-	-	-	8,739.53
3.井底车场巷道及硐室	1,443.22	-	14.36	36.50	-	1,494.08
4.主要运输及回风巷道	2,378.52	-	230.99	542.49	-	3,152.00
5.采区	10,520.67	-	1,862.14	6,219.67	-	18,602.48
6.提升系统	-	297.03	261.92	1,306.83	-	1,865.78
7.排水系统	357.00	-	196.79	193.25	-	747.04
8.通风系统	-	755.30	105.90	790.32	-	1,651.52
9.压风系统	-	53.36	186.81	311.44	-	551.61
10.地面生产系统	-	1,111.99	88.02	499.25	-	1,699.26
11.安全技术及监控系统	-	-	808.19	90.99	-	899.18
12.通信调度和计算机	-	-	20.10	162.00	-	182.10
13.供电系统	177.28	227.18	2,295.32	1,290.62	-	3,990.40
14.地面运输	-	575.70	-	-	-	575.70
15.室外给排水及供热	-	2,742.17	380.34	487.75	-	3,610.26
16.辅助厂房及仓库	-	810.89	28.01	109.98	-	948.88

成产环节费用名称	概算价值					
	矿建工程	土建工程	安装工程	设备及工器具购	其他费用	合计
17.行政福利设施	-	1,513.32	14.07	82.58	-	1,609.97
18.厂区设施	-	334.90	-	-	-	334.90
19.生活福利设施	-	-	-	-	-	-
20.环境保护及“三废”处理	-	208.90	67.07	652.20	-	928.17
21.工程其它费用	-	-	-	-	6,502.76	6,502.76
小计	23,816.23	8,810.73	6,820.04	12,775.87	6,502.76	58,725.63
22.工程预备费 6%	-	-	-	-	3,530.62	3,530.62
小计	23,816.23	8,810.73	6,820.04	12,775.87	10,033.38	62,256.25
23.建设投资贷款利息	-	-	-	-	4,694.75	4,694.75
建设项目总造价	23,816.23	8,810.73	6,820.04	12,775.87	14,728.13	66,951.00
吨煤投资(元/吨)	264.62	97.90	75.78	141.95	163.65	743.90
占总投资比重(%)	35.51	13.14	10.17	19.05	22.14	100.00
24.铺底流动资金	-	-	-	-	720.00	720.00
建设项目总金额	23,816.23	8,810.73	6,820.04	12,775.87	15,448.13	67,671.00

2、宝泰隆新材料股份有限公司二矿项目

本项目总投资额为 37,024.00 万元，其中矿建工程 11,068.60 万元，土建工程 3,539.23 万元，设备及工器具购置 6,790.37 万元，安装工程 2,739.26 万元，其他费用 12,886.53 万元。吨煤投资 1,234.13 元/t，明细如下：

单位：万元

成产环节费用名称	概算价值					
	矿建工程	土建工程	安装工程	设备及工器具购	其他费用	合计
1.施工准备工程	-	278.05	298.63	-	-	576.68

成产环节费用名称	概算价值					
	矿建工程	土建工程	安装工程	设备及工器具购	其他费用	合计
2.井筒	2,097.13	-	-	-	-	2,097.13
3.井底车场巷道及硐室	967.23	-	12.74	27.00	-	1,006.97
4.主要运输及回风巷道	1,516.61	-	115.57	370.32	-	2,002.50
5.采区	5,801.10	-	620.88	2,363.73	-	8,785.71
6.提升系统	-	64.25	113.07	1,029.40	-	1,206.72
7.排水系统	436.60	-	132.24	143.36	-	712.20
8.通风系统	-	140.70	29.43	304.00	-	474.13
9.压风系统	-	36.12	107.17	224.94	-	368.23
10.地面生产系统	-	602.07	207.35	365.80	-	1,175.22
11.安全技术及监控系统	-	-	168.31	236.05	-	404.36
12.通信调度和计算机	-	-	100.71	31.75	-	132.46
13.供电系统	249.91	101.50	412.32	641.69	-	1,405.42
14.地面运输	-	-	-	-	-	-
15.室外给排水及供热	-	472.31	294.44	391.67	-	1,158.42
16.辅助厂房及仓库	-	250.68	51.51	67.27	-	369.46
17.行政福利设施	-	841.19	12.90	48.39	-	902.48
18.厂区设施	-	275.60	-	-	-	275.60
19.生活福利设施	-	381.09	-	-	-	381.09
20.环境保护及“三废”处理	-	95.68	62.00	545.00	-	702.68
21.工程其它费用	-	-	-	-	7,456.98	7,456.98
小计	11,068.60	3,539.23	2,739.26	6,790.37	7,456.98	31,594.45
22.工程预备费 6%	-	-	-	-	2,937.33	2,937.33
小计	11,068.60	3,539.23	2,739.26	6,790.37	10,394.31	34,531.78

成产环节费用名称	概算价值					
	矿建工程	土建工程	安装工程	设备及工器具购	其他费用	合计
23.建设投资贷款利息	-	-	-	-	2,192.22	2,192.22
建设项目总造价	11,068.60	3,539.23	2,739.26	6,790.37	12,586.53	36,724.00
吨煤投资(元/吨)	368.95	117.97	91.31	226.35	419.55	1,224.13
占总投资比重(%)	32.08	10.26	7.94	19.68	30.04	100.00
24.铺底流动资金	-	-	-	-	300.00	300.00
建设项目总金额	11,068.60	3,539.23	2,739.26	6,790.37	12,886.53	37,024.00

3、宝泰隆新材料股份有限公司三矿项目

本工程建设总资金 35,401.00 万元。其中矿建工程 13,617.06 万元，土建工程 4,322.25 万元，设备及工器具购置 5,943.66 万元，安装工程 4,671.76 万元，其他 6,846.27 万元。矿井吨煤投资 1,180.06 元/t，明细如下：

单位：万元

成产环节费用名称	概算价值					
	矿建工程	土建工程	安装工程	设备及工器具购	其他费用	合计
1.施工准备工程	200.00	180.00	260.00	-	-	640.00
2.井筒	4,194.47	-	-	-	-	4,194.47
3.井底车场巷道及硐室	1,464.04	-	12.73	31.10	-	1,507.87
4.主要运输及回风巷道	560.93	-	208.20	416.75	-	1,185.88
5.采区	6,538.10	-	1,705.39	1,884.85	-	10,128.34
6.提升系统	-	75.42	220.82	772.88	-	1,069.12
7.排水系统	358.47	-	160.95	73.25	-	592.67
8.通风系统	-	124.63	76.03	546.70	-	747.36
9.压风系统	-	37.60	143.53	183.04	-	364.17

成产环节费用名称	概算价值					
	矿建工程	土建工程	安装工程	设备及工器具购	其他费用	合计
10.地面生产系统	-	809.38	71.79	395.65	-	1,276.82
11.安全技术及监控系统	-	-	463.82	75.99	-	539.81
12.通信调度和计算机	-	-	21.91	162.00	-	183.91
13.供电系统	301.05	116.63	944.46	683.13	-	2,045.27
14.地面运输	-	186.43	-	-	-	186.43
15.室外给排水及供热	-	1,496.84	310.99	244.88	-	2,052.71
16.辅助厂房及仓库	-	239.35	24.42	75.13	-	338.90
17.行政福利设施	-	674.45	11.25	46.21	-	731.91
18.厂区设施	-	205.67	-	-	-	205.67
19.生活福利设施	-	-	-	-	-	-
20.环境保护及“三废”处理	-	175.85	35.45	352.10	-	563.40
21.工程其它费用	-	-	-	-	3,080.06	3,080.06
小计	13,617.06	4,322.25	4,671.76	5,943.66	3,080.06	31,634.78
22.工程预备费 6%	-	-	-	-	1,898.14	1,898.14
小计	13,617.06	4,322.25	4,671.76	5,943.66	4,978.20	33,532.93
23.建设投资贷款利息	-	-	-	-	1,628.07	1,628.07
建设项目总造价	13,617.06	4,322.25	4,671.76	5,943.66	6,607.15	35,161.86
吨煤投资(元/吨)	453.9	144.07	155.73	198.12	220.24	1,172.06
占总投资比重(%)	38.73	12.29	13.29	16.9	18.79	100
24.铺底流动资金	-	-	-	-	240	240
建设项目总金额	13,617.06	4,322.25	4,671.76	5,943.66	6,846.27	35,401.00

（四）经济效益测算

原煤是公司最主要的原材料，近年来原煤价格总体处于大幅上涨的趋势，目前公司外购原煤市场价格将近 700 元/吨，而公司自采原煤的单位成本约为 272.70 元/吨，与外购相比，公司自采原煤的单位成本远低于外购原煤的成本。

按照原煤折算口径计算，2017 年至 2019 年公司原煤需求量分别为 390.89 万吨、473.01 万吨、441.53 万吨。本次募投完成后，公司将形成 150 万吨/年的原煤生产能力，公司募投项目形成的原煤开采量将全部用于替代外购原煤、精煤的采购。

本次募集资金投入项目既可为公司焦炭制 30 万吨稳定轻烃（转型升级）项目提供原料，也可作为公司原焦化产业链的原材料投入。

以作为 30 万吨稳定轻烃（转型升级）项目的配套项目为例测算，募投项目达产后，对成本的影响如下表所示：

单位：元/吨、万元

原料来源	外购	自采	自采较外购下降幅度
主要指标	年均金额	年均金额	
单位成本	674.55	272.70	-59.65%
营业成本	137,642.61	105,706.33	-23.20%
其中：原料成本	57,895.40	7,975.40	-86.22%

可以看出，在产能不变的情况下，该三处矿井建成后，原煤生产成本将远低于外购成本，同时将大幅提升公司净利润和现金流入，项目预期经济效益良好。

（五）项目报批情况

截至董事会决议公告前，本次募集资金投入项目全部行政许可流程已经履行完毕，已取得黑龙江省发改委关于产能置换调整方案的批复、黑龙江省发改委关于项目核准的批复以及黑龙江省自然资源厅下发的采矿许可证。

主要批复文件和许可证如下表所示：

项目	省发改委产能置换调整方案的复函	省发改委关于项目核准的批复	采矿许可证
一矿	黑发改煤炭函[2020]214 号	黑发改煤炭[2020]632 号	C2300002020101110150794
二矿	黑发改煤炭函[2020]214 号	黑发改煤炭[2020]633 号	C2300002020101110150795
三矿	黑发改煤炭函[2020]249 号	黑发改煤炭[2021]225 号	C2300002020101110150824

四、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策，具有较好的发展前景和经济效益。本次非公开发行股票完成及募集资金投资项目投入建成后，煤矿生产能力将新增 1.5Mt/a，并且本次募集资金投入项目作为公司循环经济产业链中的配套项目，建成后将有利于提高公司生产规模、开采技术水平和煤炭洗选加工水平；有利于增加公司优质煤炭产量，提高资源利用率；有利于优化公司产品结构，提高产品附加值、技术含量和市场占有率；同时，为公司业务提供产能保障，增强公司综合实力和可持续发展能力。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有一定下降，有利于增强公司的资本实力，优化公司的财务状况，提高偿债能力，增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。但投资项目经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，随着相关项目效益的实现，未来公司的盈利能力和经营业绩预计将会有所提升。

五、本次非公开发行的可行性分析结论

综上所述，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策和法律法规以及公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和经济效益。本次非公开发行股票完成后，公司资本结构得到优化，抗风险能力进一步提升。本次募集资金的运用有利于公司主营业务的发展，有利于提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合上市公司及全体股东的利益。