

宁夏英力特化工股份有限公司

向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告

一、本次募集资金使用投资计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 70,000 万元（含本数），扣除发行费用后拟投向以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	宁夏英力特化工股份有限公司年产 30 万吨电石技改工程项目	87,250.59	25,000.00
2	宁夏英力特化工股份有限公司热电分公司储灰场自发自用分布式光伏发电项目	12,835.20	10,000.00
2.1	宁夏英力特化工股份有限公司热电分公司#1 储灰场 5.91MWp 自发自用分布式光伏发电项目	2,552.00	2,000.00
2.2	宁夏英力特化工股份有限公司热电分公司#2 储灰场 5.93MWp 自发自用分布式光伏发电项目	2,560.00	2,000.00
2.3	宁夏英力特化工股份有限公司热电分公司#3 储灰场 5.95MWp 自发自用分布式光伏发电项目	2,566.20	2,000.00
2.4	宁夏英力特化工股份有限公司热电分公司#4 储灰场 5.92MWp 自发自用分布式光伏发电项目	2,574.00	2,000.00
2.5	宁夏英力特化工股份有限公司热电分公司#5 储灰场 5.94MWp 自发自用分布式光伏发电项目	2,583.00	2,000.00
3	氯碱和树脂分公司污水零排技改项目	15,327.13	15,000.00
4	补充流动资金	20,000.00	20,000.00
合计		135,412.92	70,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关规定的程序予以置换。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入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）宁夏英力特化工股份有限公司年产 30 万吨电石技改工程项目

1、项目基本情况

本项目投资总额为 87,250.59 万元（含税），拟投入本次发行募集资金 25,000.00 万元用于该项目的建设投资。本项目投资内容主要包括建设 4×40.5MVA 密闭电石炉电石生产线（含炉气净化），建设 2×600t/d 环形套筒气烧石灰窑石灰生产线，建设 2×15t/h 立式兰炭烘干机生产线等。本项目建设选址位于宁夏石嘴山经济技术开发区宁夏英力特化工股份有限公司电石分公司南侧预留用地。

2、项目实施主体

本项目实施主体为宁夏英力特化工股份有限公司。

3、项目投资概算

本项目资金投入主要用于建筑工程和设备购置等，项目投资总额为 87,250.59 万元（含税），其中，建设投资 76,706.20 万元、建设期利息 1,043.80 万元、铺底流动资金 633.00 万元，增值税 8,867.59 万元，拟使用本次发行募集资金投入 25,000.00 万元。

4、项目效益分析

本项目建成投产后，重塑公司一体化产业链，优化公司用电成本，具有良好经济效益。

5、项目涉及的核准情况

本项目已取得宁夏回族自治区企业投资项目备案证（项目代码：2018-640205-26-03-000828），已取得环评批复（石经开环函[2021]01 号）。

（二）宁夏英力特化工股份有限公司热电分公司储灰场自发自用分布式光伏发电项目

1、项目基本情况

本项目投资总额为 12,835.20 万元（含税），拟投入本次发行募集资金 10,000.00 万元用于该项目的建设投资。本项目投资内容主要包括 5 个分布式项

目，总装机容量 29.65MWp，项目建设选址位于宁夏石嘴山市惠农区河滨街道（原英力特储灰场）。

2、项目实施主体

本项目实施主体为宁夏英力特化工股份有限公司。

3、项目投资概算

本项目投资总额为 12,835.20 万元（含税），其中，建设投资 12,667.60 万元、建设期财务费用 77.60 万元、铺底流动资金 90.00 万元，拟使用本次发行募集资金投入 10,000.00 万元。

4、项目效益分析

本项目建成投产后，可以降低公司用电成本，减少碳排放，具有良好经济效益和社会效益。

5、项目涉及的核准情况

本项目已取得宁夏回族自治区企业投资项目备案证（项目代码：2108-640205-60-01-604704、2108-640205-60-01-559699、2108-640205-60-01-543299、2109-640205-60-01-542205、2109-640205-60-01-329799），项目环境影响登记表备案正在办理。

（三）氯碱和树脂分公司污水零排技改项目

1、项目基本情况

本项目投资总额为 15,327.13 万元（含税），拟投入本次发行募集资金 15,000.00 万元用于该项目的建设投资。本项目投资内容主要包括建设处理规模分别为 75m³/h 和 65m³/h 的有机废水处理装置各一套、建设处理规模为 75m³/h 的无机废水处理装置一套、建设处理规模分别为 5.5m³/h 和 2.5m³/h 的含汞废水改造处理装置各一套、建设 5,000m³ 废水暂存池两套等。本项目建设选址位于宁夏石嘴山经济技术开发区宁夏英力特化工股份有限公司氯碱运行部和树脂运行部厂区内。

2、项目实施主体

本项目实施主体为宁夏英力特化工股份有限公司。

3、项目投资概算

本项目资金投入主要用于设备购置和建筑工程等，项目投资总额为 15,327.13 万元，其中，设备购置 6,521.36 万元、建筑工程 3,550.58 万元、主要材料 2,199.07 万元、安装费 1,177.06 万元、其他费用 1,879.05 万元，拟使用本次发行募集资金投入 15,000.00 万元。

4、项目效益分析

本项目不形成新增产能，不涉及效益分析测算。

5、项目涉及的核准情况

本项目已取得宁夏回族自治区企业投资项目备案证（项目代码：2301-640205-07-02-173080），环评手续正在办理中。

（四）补充流动资金

基于公司业务发展的需要，本次拟使用募集资金 20,000.00 万元补充流动资金。本次使用部分募集资金补充流动资金，可以更好地满足公司生产、运营的日常资金周转需要，降低财务风险和经营风险，促进公司的经营发展，提升公司竞争力。

三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）必要性分析

1、响应政策要求，推进生产设备改造升级

我国电石行业主要生产装置是电石炉，主要包括内燃式电石炉和密闭式电石炉。内燃式电石炉与密闭式电石炉相比存在排放可控性较低、安全风险较高、单位产品能耗较高，废弃物排放量较大等缺点。应急管理部《淘汰落后危险化学品安全生产工艺技术设备目录（第一批）》将开放式和内燃式电石炉列为禁止类淘汰设备，密闭式电石炉为代替设备。宁夏回族自治区政府发布《宁夏回族自治区‘十三五’工业发展及两化融合规划的通知》，要求加快推动企业技术改造，鼓励企业采用 31,500 千伏安以上“大炉型、全密闭、自动化”电石炉，

淘汰 25,000 千伏安及以下电石炉。公司原内燃式电石炉亦无法满足《电石单位产品能源消耗限额》要求。本次募投项目采用的密闭式电石炉在炉气回收、单吨电石生产能耗和综合能耗等方面可满足上述相关政策文件要求。同时，氯碱工业废水污染物种类复杂、处理难度大，国家对水污染物排放控制标准不断提高，推动黄河流域生态保护，要求沿黄企业工业污水零排放并全部回用。因此，公司积极响应国家和地方产业政策要求，开展本年产 30 万吨电石技改工程项目及污水零排技改项目。

2、顺应能源发展趋势，优化公司发电结构，践行生态治理

随着全球经济发展，能源消费剧增，化石资源消耗同时导致生态环境恶化。在此背景下，提高能源利用效率，大力发展可再生新能源已成为必然的发展趋势。太阳能光伏发电凭借可开发总量大、安全可靠性高、对环境的影响小、应用范围广等独特优势，以及技术水平的不断提升，已成为近年来发展最快的可再生新能源之一。公司作为宁夏地区央企，积极响应“碳达峰、碳中和”战略，发展可再生资源，优化公司发电结构及用电成本，进一步保障公司电石炉等生产电力供应。同时，践行生态治理，保护当地生态环境，推动可持续发展。根据《宁夏回族自治区能源局转发国家能源局关于 2021 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》要求，公司热电分公司储灰场自发自用分布式光伏发电项目将建设成为露天灰场生态治理项目，实现地区生态环境协调发展和企业健康可持续发展双赢局面。

3、满足公司业务发展的需要，提升盈利能力

公司内燃式电石炉关停后，公司电石外采成本扰动，用电成本较高，原“电力-电石-PVC（EPVC）”一体化产业链竞争优势受弱化，公司盈利能力下滑。本次募投项目建成投产后将重塑公司一体化产业链，充分发挥公司竞争优势，优化发电结构，满足公司生产业务需求以及项目建设资金需求，帮助公司提升盈利能力。

（二）可行性分析

1、本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向特定对象发行的募集资金使用符合相关政策和法律法规的规定，符合公司当前的实际发展情况，具有可行性。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，提高公司业务发展能力及抵御市场风险能力，增强公司核心竞争力及持续发展能力。

2、设备应用先进工艺，符合产业政策要求

公司年产 30 万吨电石技改工程项目采用较为先进的工艺，包括改原汽车运输粉料方式为气力输送，避免扬尘污染；循环利用输送用氮气，有效降低成本；电路采用先进电能综合管理平台，电石炉采用电极自动化系统、新型防偏流技术、全方位电炉绝缘技术和智能巡检系统，运送环节采用链式智能化电石输送系统和出炉机器人等，上述技术提升了生产作业各环节智能化、自动化程度，增强电炉整体运转的可靠性和安全性，并且在一定程度上降低了生产成本，可提升公司在市场竞争力。项目按国家和地方相关环保标准及要求设计，采用多项先进实用技术，提高资源与能源的综合开发和回收利用，可有效保护生态环境，促进地方经济社会的可持续发展。

3、光伏发电经济性提升，项目地区太阳能资源丰富

近年来，从高纯晶硅、太阳能电池、组件到系统的优化创新使得光伏产业链各环节的技术水平均有较大突破，推动光伏度电成本的持续走低，经济性大幅提升。公司热电分公司储灰场自发自用分布式光伏发电项目建设场址区域为石嘴山市惠农区区域，是我国太阳辐射的高能区之一，其地势海拔高、阴雨天气少、日照时间长、辐射强度高、大气透明度好，根据我国太阳能资源等级划分标准，项目所在地属于很丰富（B）等级，丰富的太阳能资源为光伏发电项目产生良好效益打下坚实的基础。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次向特定对象发行股票对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行股票募集资金拟投资的项目基于公司发展战略展开，符合国家产业政策，具有良好的发展前景和经济效益，提升公司综合竞争力，巩固在行业中的地位。

本次向特定对象发行股票募投项目的实施不会改变公司现有的主营业务，有助于对现有业务巩固和升级，提升公司的整体竞争力。部分资金用于补充流动资金，公司营运资金将得到有效补充，资本实力和资产规模将得到提升，抗风险能力得到增强。

（二）本次向特定对象发行股票对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，将统筹资金安排，提升资金使用效率。公司的总资产、净资产规模及公司筹资活动现金流入将有较大幅度增加，资产负债率有所下降，整体的资金实力将有效提升，抵御财务风险的能力得到加强，公司整体财务状况得以优化。不会对公司经营及财务状况产生重大不利影响，不存在损害公司及全体股东利益情形。

本次向特定对象发行股票募集资金拟投资的项目围绕公司战略和主业，募投项目顺利实施后，公司生产技术和盈利能力将进一步得以提升，更好地应对市场竞争。但由于公司募集资金投资项目的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内不排除公司每股收益被摊薄的可能性。从长期来看，公司募投项目与公司发展战略相契合，具有良好的市场前景和经济效益，随着募投项目的逐步实施，公司长期盈利能力以及盈利稳定性和可持续性将得到有效提升。

五、本次募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行股票符合国家相关的产业政策及相关法律法规的要求，符合公司的实际情况和战略需求，有利于改善公司财务状况，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，促进公司健康发展，有利于实现全体股东利益最大化，具备必要性和可行性。

宁夏英力特化工股份有限公司董事会

2023年7月25日