

证券代码：600603

证券简称：广汇物流

上市地点：上海证券交易所



（注册地址：中国（四川）自由贸易试验区成都市天府新区隆祥西一街 88 号）

广汇物流股份有限公司

2023 年度向特定对象发行 A 股股票

募集资金运用可行性分析报告

二〇二三年七月

本论证分析报告中如无特别说明，相关用语与《广汇物流股份有限公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案》中的含义相同。

一、本次募集资金投资计划

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 18 亿元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

项目名称	实施主体	项目投资总额 (万元)	拟投入募集资金 金额(万元)
宁东煤炭储运基地项目(含专线建设)	宁夏储配	154,483.98	105,000.00
四川广元煤炭储备基地一期工程项目 (含专线建设)	广元物流	153,276.66	50,000.00
补充流动性资金		25,000.00	25,000.00
合计		332,760.64	180,000.00

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，若募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入金额，公司将根据实际募集资金净额，调整募集资金投入的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分，公司将利用自筹资金解决。本次向特定对象发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金投资项目基本情况

(一) 宁东煤炭储运基地项目（含专线建设）

1、项目概况

本项目涵盖煤炭仓储基地及专用线的建设，主要包括从铁路翻车机房开始到仓储、缓冲仓、火车快速装车仓的所有生产设施及办公辅助设施建设。专用线位于宁夏回族自治区银川市灵武市宁东镇境内，既有太中银铁路梅花井站北侧，附近有道路相通，交通方便；储备基地位于宁夏回族自治区银川市灵武市宁东镇，毗邻梅花井火车站，属于灵武市管辖，项目设计静态储煤能力 100 万吨，近期年周转原煤 1,000 万 t/a，远期年周转原煤 1,150 万 t/a。

本项目建成后将成为广汇物流的重要综合能源物流基地，主要承担煤炭储运、集散的功能。将提升宁东煤炭的中转能力、拓宽辐射范围、增强应急能力，引领示范其他区域储配煤基地建设，对构建全省煤炭产销储配销联动体系具有重要意义。在宁东能源化工基地、石嘴山市、青铜峡市等地建设煤炭物流储运基地，

可有效提升煤炭静态储备能力，缓解电煤供需矛盾，建成保障宁夏、辐射西部、面向全国、连接口岸的区域煤炭储运枢纽。

2、项目建设的必要性

1) 提升全自治区煤炭保供能力

宁夏煤炭矿产资源，储量较为丰富。但随宁东片区新增煤化工、电厂对煤炭的需求的增加，煤炭缺口会进一步扩大，自治区外煤炭调入量进一步增加。宁夏回族自治区的煤炭供应形势较为严峻，煤炭保供和平抑煤价的任务较为艰巨，通过建立宁东综合能源物流基地项目，可缓解宁夏回族自治区煤炭紧缺问题，提升区域内煤炭保供能力。

2) 符合公司产业战略布局，有利于优化公司产业结构及长远发展

2022 年，广汇物流公司确立了以能源物流为主业的发展战略。以“一条铁路，四大基地”建设运营为抓手，紧密围绕能源物流业务持续发力。依托一条能源黄金通道，抢抓新疆两大煤炭生产基地成为国内煤炭高质量发展保供的重要机遇，借助三大运输通道积极服务疆煤外运战略实施，利用四大综合能源物流基地实现新疆资源优势在全国范围内高效转化。

广汇物流正加快规划部署疆煤外运“三通道——四基地”，即充分发挥临哈、敦格两条铁路线的分流功能，形成以兰新线为主、临哈线和敦格线为辅的三条疆煤外运大通道，并规划建设以煤炭储备为主的四大综合物流基地。“一条铁路、四个基地”将形成完整的能源物流体系，将大幅延长疆煤辐射范围，推动新疆能源优势转换，为增强全国煤炭安全供应保障做出贡献。

3) 符合能源物流发展的需要

煤炭作为我国的主要能源，在我国经济结构中占据着重要的地位。而煤炭资源的分布不均和消费情况决定了我国煤炭的调运量是非常巨大的，这也决定了我国煤炭物流运输市场具有广阔的前景。由于我国煤炭自然赋存条件所限制而形成的西煤东运，北煤南运的格局长期存在，致使煤炭从地下采出到终端消费，运输环节的费用在煤炭销售价格中占据着很大的比重，目前传统的煤炭发运户普遍集中程度低，从煤炭装车、运输、储存、选配、铁路短途上站等各个环节还是粗放

式经营，机械化、自动化程度低，这就必然增加了煤炭销售成本，影响了煤炭行业的整体效益。因此建设大型煤炭储备项目，有利于推进现代煤炭物流业发展，优化煤炭产业布局，实现煤炭产业可持续发展。

3、项目建设的可行性

1) 符合国家宏观战略和产业政策

项目符合国家宏观战略，符合国家产业政策，符合宁夏总体规划，建设条件优越，经济效益好。目前国家已出台多项政策，明确指出要大力发展煤炭储备项目，发布的有关文件主要有：

序号	文件名	发布机构	主要内容
1	《国家发展改革委办公厅关于做好 2021 年煤炭储备能力建设工作的通知》（发改电【2021】108 号）	国家发展和改革委员会	为贯彻落实党中央、国务院关于建立健全能源安全储备制度的决策部署，加快推进储备能力建设，强化煤炭储备管理，进一步发挥煤炭储备在能源安全供应中的作用，现就做好 2021 年煤炭储备能力建设有关事项通知如下：2021 年，全国安排形成 1.2 亿吨以上的政府可调度煤炭储备能力。其中，各省(区、市)承担 6000 万吨；中央企业承担 6000 万吨，力争达到 7000 万吨。宁夏煤炭储备能力任务 100 万吨。（国家发展改革委办公厅关于做好 2021 年煤炭储备能力建设工作的通知）
2	《国务院关于建立健全能源安全储备制度的指导意见》（国发【2019】7 号）	国务院	完善产品与产能相结合的煤炭储备体系。结合煤炭生产、运输和需求格局变化，着眼于构建煤炭供应保障长效机制，优化储备制度，更多发挥地方和企业作用，建立健全以企业社会责任储备为主体、地方政府储备为补充，产品储备与产能储备有机结合的煤炭储备体系。
3	《国家发展改革委 国家能源局关于 2019 年推进煤炭产工储销体系建设，提高供应保障能力的指导意见》（发改运行【2019】752 号）	国家发展改革委、国家能源局	贯彻落实《国务院关于建立健全能源安全储备制度的指导意见》（国发【2019】7 号）要求，着眼于构建煤炭供应保障长效机制，更多发挥地方和企业作用，大力推进企业社会责任储备，初步形成产品储备与产能储备互为补充的储备体系。按照“产销联动、共建共享”原则，加快推进储煤基地建设，鼓励有条件的企业在煤炭消费地，铁路交通枢纽、主要中转港口建立煤炭产品储备，按照合理辐射半径，推进储煤基地建设，引导新增 3000 万吨左右的储煤能力。（国家发展改革委 国家能源局关于 2019 年推进煤炭产工储销体系建设，提高供应保障能力的指导意见）
4	《宁夏回族自治区人民政府办公厅关于印发宁夏回族自治区	宁夏回族自治区人民政府办公厅	打造区域煤炭储运枢纽。建设宁夏能源（煤炭）物流交易中心，为煤炭生产、运输、消费及服务企业提供全方位、一体化综合服务。加强与陕西、内蒙古、新疆等省区合作，保障宁夏煤炭安全供应。加快铁路专

	能源发展“十四五”规划的通知》		用线建设，推进煤炭运输“公转铁”。积极对接乌力吉口岸，争取通过铁路专用线引入蒙古国煤炭。充分利用和改造提升现有铁路物流储运设施，新建局部铁路专用线、封闭式输煤栈道、集装箱仓储，逐步建设配煤仓，推进铁路密闭运输和公路零散运输相互支撑。在宁东能源化工基地、石嘴山市、青铜峡市等地建设煤炭物流储运基地，有效提升煤炭静态储备能力，缓解电煤供需矛盾。到 2025 年，全区煤炭静态储备能力达到 600 万吨/年，建成保障宁夏、辐射西部、面向全国、连接口岸的区域煤炭储运枢纽。
--	-----------------	--	--

2) 符合区域煤炭需求实际

项目建设将提升宁东地区煤炭的中转能力、拓宽辐射范围、增强应急能力。淡季储存，旺季销售，储配结合，优化煤炭产品结构，提升煤炭供应弹性，引领示范其他区域储配煤基地建设，对构建宁夏回族自治区煤炭产销储配销联动体系具有重要意义。

3) 铁路运输优势

广汇物流已布局上游疆煤外运黄金通道——“将-淖-红”铁路，“将-淖-红”铁路将有力保障新疆两个最主要的煤炭基地——哈密地区和准东地区煤炭外运力度，保通保畅；同时实现哈密地区和准东地区诸多储量丰富的矿区有效串联，形成以兰新线为主、临哈线和敦格线为辅的三条疆煤外运大通道。本项目铁路专用线（正在设计中）靠近梅花井火车站，具有铁路运输优势。铁路专用线以其低成本、大运能、全天候、受气候条件影响小、环保等优势成为煤炭储运中心的重要基础设施，保障煤炭运输具有可靠性，铁路运输优势明显增加。

4、项目审批、备案情况

公司本次宁东煤炭储运基地项目（含专线建设），根据《自治区发展改革委关于印发<2023 年自治区本级重点项目投资计划>的通知》【宁发改评督[2023]54 号】已列入宁夏回族自治区重点项目，文件中明确了各地各部门对自治区本级重点项目要坚持“部门主管、市县主抓、项目单位主建”，研究制定项目详细推进方案，切实提高项目实施精准度；确保重点建设项目完成年度投资目标任务、重点预备开工项目年内能开尽开、重点前期工作项目前期工作取得突出进展；用好部门间协调机制，加快办理新建项目用地规划、能评环评、施工许可等审批手续，推动项目能开工、早开工。

1) 专用线建设

项目实施主体宁夏储配于 2023 年 5 月 8 日取得中国铁路兰州局集团有限公司出具的《中国铁路兰州局集团有限公司关于广汇宁夏煤炭储配有限公司宁东煤炭储运基地铁路专用线在定银线梅花井站与国铁接轨意见的函》（兰铁科信函[2023]114 号），其同意宁东煤炭储运基地铁路专用线在定银线梅花井站与国铁接轨。

项目实施主体宁夏储配已于 2023 年 6 月 19 日取得了宁夏回族自治区发展和改革委员会出具的《自治区发展改革委关于广汇宁夏煤炭储配有限责任公司宁东煤炭储运基地铁路专用线项目核准的批复》（宁发改交通审发[2023]76 号），其同意建设宁夏储配宁东煤炭储运基地铁路专用线项目。项目代码为[2306-640181-04-01-674422]。

截至本报告出具之日，公司已完成铁路专用线项目备案手续，但其环评批复尚在办理中，该事项对项目实施进度不存在实质性障碍。

2) 煤炭储备基地建设

本项目实施主体宁夏储配已于 2023 年 5 月 5 日取得宁夏回族自治区宁东能源化工基地管理委员会经济发展局出具的《宁夏回族自治区企业投资项目备案证》，项目代码为[2302-640900-18-01-287306]。

宁夏储配已于 2023 年 6 月 19 日取得宁夏回族自治区宁东能源化工基地管理委员会生态环境局出具的《宁东能源化工基地管委会生态环境局关于广汇宁夏煤炭储配有限责任公司宁东煤炭储运基地项目环境影响报告表的批复》（宁东管（环）[2023]51 号），同意宁夏储配按照《报告表》中所列环境保护对策措施等进行项目建设。

截至本报告出具之日，公司已完成煤炭储运基地的项目备案及环评批复手续。

（5）项目建设周期及经济效益

本项目建设工期为 12 个月。

顺序	项目时间	项目 实 施 月 份									
		1	2	3	4	6	8	9	10	11	12
1	初步设计										
2	施工图设计										
3	施工准备										
4	主要设备订货										
5	土建施工										
6	机电设备安装										
7	单机、联合试运转										
8	工程移交及验收										

项目投资税后财务内部收益率 11.19%大于相应的基准收益率 8%，财务净现值也大于零，投资回收期为 9.13 年（税后）。

（二）四川广元煤炭储备基地一期工程项目（含专线建设）

1、项目概况

本项目涵盖煤炭仓储基地及专用线的建设，专用线车场与走马岭站两端咽喉连通，位于车站南侧的地块内，在车场南侧与陵宝二线间设储煤基地，基地位于四川省广元市利州区盘龙镇，隶属于四川省广元市管辖，项目设计静态储煤能力 60 万吨，年周转量近期 6.80Mt/a，远期 10.05Mt/a 设计。

项目建成后将成为广汇物流的重要综合能源物流基地，主要承担煤炭储运、集散的功能，同时兼具电解铝、化肥等综合物资的储运功能。广元是成都、西安、重庆、兰州四大都市交通干线的交汇点，是西南连接西北、中原地区、京津冀、中俄蒙的重要枢纽和战略要地，是北京经昆明至东南亚国际大通道、渝新欧、蓉欧国际大通道的交汇点，是长江经济带和丝绸之路经济带互动合作的重要节点，是成渝地区双城经济圈合作的重要枢纽性节点。

2、项目建设的必要性

1) 项目建设符合国家产业政策

煤炭是经济社会发展的战略资源，煤炭储备发挥着有效调控能源资源市场、平抑煤价波动的“兜底工具”和“调节器”作用，对确保能源供应安全、稳住国计民生基本盘意义重大。本项目建设符合国家产业政策，发布的有关文件主要有：

序号	文件名	发布机构	主要内容
1	《打赢蓝天保卫战三年行动计划》	国务院	推进大宗货物运输的公转铁的政策，优化完善综合运输结构、建设现代化的交通运输物流体系。国务院、交通运输部、各级地方政府不仅提出交通物流行业的新法规新政策，而且制定各层级的交通物流发展规划，加快了调整铁路公路运输结构实施步伐；国家铁路总公司也提出了交通物流绿色环保政策，以及煤炭物流发展战略规划，在煤炭行业也不断整合。
2	《国家发展改革委办公厅关于做好 2021 年煤炭储备能力建设的工作通知》（发改电[2021]108 号）	国家发展和改革委员会	2021 年，全国安排形成 1.2 亿吨以上的政府可调度煤炭储备能力。其中，各省(区、市)承担 6000 万吨，央企承担 6000 万吨，力争达到 7000 万吨。四川煤炭储备能力任务 200 万吨。通过政府可调度煤炭储备能力建设，带动增加商业煤炭储备能力，力争到 2021 年底在全国范围内形成 4 亿吨左右的商业煤炭储备能力，其中电力企业煤炭储备能力达到 2 亿吨左右，煤炭企业储备能力达到 1 亿吨左右，流通环节煤炭储备能力达到 1 亿吨左右。
3	《国家发展改革委关于进一步完善煤炭市场价格形成机制的通知》（发改价格〔2022〕303 号）	国家发展和改革委员会	为贯彻落实中央经济工作会议和国务院常务会议精神，根据《价格法》等相关法律法规规定，引导煤、电价格主要通过中长期交易形成。鼓励在电力中长期交易合同中合理设置上网电价与煤炭中长期交易价格挂钩的条款，有效实现煤、电价格传导；进一步完善煤炭产供储销体系，保障煤炭产能合理充裕，完善煤炭中长期合同制度，进一步增强政府可调度储煤能力，完善储备调节机制，适时收储投放，促进煤炭价格在合理区间运行。增强铁路煤炭集疏运配套能力。建立健全煤炭需求侧响应机制，必要时合理调节煤炭消费。
4	《国务院关于印发扎实稳住经济一揽子政策措施的通知》	国务院	将“提高煤炭储备能力和水平”列入保粮食能源安全政策的重点工作，并明确要求，用好支持煤炭清洁高效利用专项再贷款和合格银行贷款，压实地方储备责任。基于国家层面的反复强调和着重部署，多地近期陆续出台相关文件加快落实。多地区正围绕强化储备能力，紧锣密鼓定目标、核项目、提质效、保供应。
5	《四川省“十四五”能源发展规划》	四川省人民政府	需加强能源安全储备和风险管控，特别是需要健全煤炭储备体系，充分发挥市场机制和政策引导作用，逐步形成“以企业社会责任储备为主体、政府储备为补充，产品储备与产能储备有机结合”的煤炭储备体系。

			推动煤炭跨省合作，稳定省外煤炭调入。结合煤炭产供需和运输通道等情况，推进煤炭储备基地建设，健全煤炭储备动用及监测检测等制度。到 2025 年，煤炭静态储备能力达到 450 万吨以上。
--	--	--	---

2) 项目建设符合国家宏观战略布局

我国煤炭资源生产主要集中在西北地区，煤炭消费则主要集中在华东、华南沿海地区，在时间上、空间上煤炭供需存在突出的矛盾，煤炭资源分布、生产力布局和能源结构的特点决定了我国将长期存在“西煤东调”、“北煤南运”和“铁海联运”的运输格局。我国煤炭供应链包括了煤矿生产链及各种运输方式运输链，由于链长节多且各链节权属于不同行业产业主体，在客观上加大了各链节之间链接协作的难度和管理的复杂性，一旦某个链条出现问题就会出现一系列连锁反应，影响供应链安全。当煤炭产量供不应求或运力瓶颈卡塞时，煤炭供应链因供应短缺极易引发煤荒危机，随时面临断裂的风险，电厂因缺煤停机的情况近年来屡见不鲜，煤炭供需在时间和空间上的不平衡，不但煤炭资源未能得到有效利用，煤炭用户的需求也未能得到充分满足，煤炭供需双方长期处于不正常的博弈状态。本项目的建设将参与构建合理煤炭物流网络，优化煤炭资源供给，满足经济快速、稳定发展的要求，符合国家宏观战略上的布局。

3) 项目建设能够及时解决当地煤炭市场需求

2022 年入夏以来，川渝地区持续遭遇极端高温天气，叠加干旱冲击，来水下降，水电出力不足，电煤供应面临较大压力。在四川省工业化和城镇化加速推进的大背景下，四川省的煤炭需求较快增长，但其能源结构“多水、丰气、缺煤、少油”的特点，导致能源供求关系十分紧张，季节性、结构性供需矛盾十分突出，破解能源安全困局，迫在眉睫。川渝地区是典型的煤炭调入区域，年煤炭需求量较大，近年来每年的煤炭供应缺口在 1 亿吨以上，需要外省调入。统计局数据显示，2021 年川渝地区合计煤炭消费量 1.34 亿吨，煤炭产量约 0.20 亿吨，煤炭供应缺口 1.14 亿吨。其中四川供应缺口 0.58 亿吨，重庆供应缺口 0.56 亿吨。川渝地区煤炭主要来自陕西、山西、内蒙古和新疆等产煤大省。

本项目能够在市场需求端建立仓储基地，建成后可帮助解决煤炭生产地域与需求地域分离矛盾，提升仓储缓冲能力，缓解煤炭市场季节不平衡，为保障区域

能源安全发挥巨大作用。

4) 项目建设是公司“能源物流”转型的重要布局

公司在四川广元投资建设煤炭储配基地项目是公司主业向能源物流战略转型的重要举措，将为“疆煤入川”填补川渝地区煤炭需求缺口，实现煤炭战略储备，调节季节差异及市场需求起到积极作用，可为当地煤炭储配基地各类能源储备提供充足保障，同时为公司转型能源物流后的业绩增长提供坚实基础。

本项目所在位置为疆煤入川的第一站，项目的建设可以作为广汇物流打开西南煤炭物流市场的支点。广元煤炭储备基地的建设对公司在川渝地区的发展具有重要战略意义。根据预测，广元煤炭储备基地近、远期发到运量分别为 1,090 万 t/a、1,607 万 t/a，需要大能力、低成本的运输方式运输，铁路无疑是最佳选择。铁路专用线的建设，成为广元煤炭储备基地重要配套的基础设施之一，对节约运输费用，增强企业产品的市场竞争力有重要作用，有利于公司为川渝地区提供优质物流服务，铁路专用线将为广元煤炭储备基地发展提供强有力的高质量运输保证。

3、项目建设的可行性

1) 满足区域能源需求及储存要求

目前，广元市正全力量打造成渝地区能源安全保障基地。现有电力装机容量 302.92 万千瓦。电力建设项目正加快布局。预计 2030 年前广元市电力总装机超过 1000 万千瓦，这将为成渝地区双城经济圈建设提供坚强能源保障，届时发电设备运转需要大量煤炭提供燃料。

根据本项目可研分析报告显示：“广元项目组在 2023 年 1 月至 3 月对广元市以及重庆周边水泥厂、电厂共计 29 家用煤企业进行实地调研。调研情况如下：已调研单位用煤总需求约 4836 万吨/年，调研涉及电厂 13 家，需求量 3,566 万吨，占调研总需求量的 74%；水泥厂 11 家，需求量 1,030 万吨，占调研总需求量的 21%；焦化厂 3 家、危化品企业 2 家。广元当地用煤企业基本采用汽运方式运输，其他调研区域用煤企业基本采用敞车铁路专线运输进场。煤炭采购途径多数为集中采购；按距离划分，100km 以内的煤炭需求调研用量为 412 万吨/年，热值要

求 5,000-5,800 大卡，主要需求单位为水泥厂；100km 到 200km 之间的煤炭需求调研用量 1,020 万吨/年，热值要求在 4,300-6,000 大卡及以上，主要需求单位为电厂及水泥厂；大于 200km 以上的煤炭需求调研用量 3,404 万吨/年，热值要求在 4300-6000 大卡，主要需求单位为电厂、焦化厂及水泥厂。”

本项目建设主要周转新疆吐哈地区和准东地区的各大矿区的优质煤炭。项目建设能够满足川渝地区煤炭需求，能够在市场需求端建立仓储基地，提升仓储缓冲能力，缓解煤炭市场季节不平衡，为保障区域能源安全发挥巨大作用。

2) 项目建设实施技术成熟可靠，区位优势市场竞争力强

本项目可静态储煤 60 万吨。采用长条形封闭储煤场进行储煤，结构采用空间网架结构，实现全封闭，满足节能环保要求，技术成熟可靠。

广元市地处四川省北部边缘，嘉陵江上游，川陕甘三省交汇处，是进出川的咽喉重地，自古以来就是川陕甘结合部的物资集散地，素有川北“金三角”之美誉。本项目位于四川省广元市利州区盘龙镇，既有宝成铁路走马岭车站的南侧，陵宝二线以北，规划的箭龙路以西，本项目距离目标市场较近，交通运输条件好，区位优势明显，产品销售市场前景广阔；本项目主要供民用煤、集中供热用煤等，且用户市场据本项目距离相对近，目前道路运输条件比较好，运输成本相对低，具备较好的短距离运输优势；煤炭以长焰煤、不粘煤为主，水分低、灰分低、发热量高，是优质动力发电用煤和民用煤；本项目储配地的煤质优良，区位优势明显，民用煤在用户中建立了良好的信誉，具有明显的竞争优势，项目可行性高。

3) 契合公司发展战略

公司近年正去房地产化，大力发展能源物流主业的战略布局中。2020 年 6 月，公司参股将淖铁路（股权占比 18.92%），成为公司向能源物流战略转型的第一步。该铁路已于 2021 年 4 月开工建设，将于 2023 年第三季度完工并投入运营。参股将淖铁路也为公司后续收购红淖铁路奠定了基础。广汇物流既参股建设运营上游 431 公里的将淖铁路，又收购控股下游 435 公里的红淖铁路，红淖铁路 2019 年 1 月 3 日试运营，为新疆煤炭、甲醇、煤焦油等产品销往河西走廊、成渝地区及全国市场提供重要物流通道，红淖铁路目前运能 4,000 万吨。公司即转型成为以能源物流为主业的创新型现代物流运营商。公司目前在“疆煤外运”

的区位竞争中具有明显的先发优势。

公司目前正加快规划部署疆煤外运“三通道——四基地”，具体为公司在下游积极布局四大能源物流基地，实现能源物流业务延伸。一是通过在资源紧缺地区布局储运基地从而将新疆优势能源产品尤其是煤炭产品进行销售前移，将其作为煤炭产品销售的前置仓；二是通过淡储旺用进行煤炭战略储备，调节季节差异带来的市场需求；三是通过“点对点”运输，提高铁路运输效率，提升疆煤外运量，增强疆煤在终端市场的竞争力；四是将运营的综合能源物流基地编织成网，充分发挥基地的节点辐射效应，相互之间形成物流支撑，提高能源物流的响应效率，扩大终端市场份额，夯实主业发展基础，增厚能源物流主业收益。四大综合能源物流基地建成后，通过与上游铁路连接，形成完整的能源物流体系，大力支持新疆安全、智能、绿色的先进优质煤矿进一步释放产能，大幅延长疆煤辐射范围，提升新疆煤炭价值，推动新疆能源优势转换，为增强全国煤炭安全供应保障做出贡献。

公司通过以上能源物流的战略布局，即充分发挥临哈线、敦格线两条铁路线的分流功能，形成以兰新线为主、临哈线和敦格线为辅的三条疆煤外运大通道，并规划建设以煤炭储备为主的四大综合能源物流基地。“一条铁路、四个基地”将形成完整的能源物流体系，将大幅延长疆煤辐射范围，推动新疆能源优势转换，为增强全国煤炭安全供应保障做出贡献。2022年7月，公司与广元市政府达成合作协议，在广元市建立综合能源物流基地，承接新疆煤炭资源满足川渝地区煤炭消费需求，进一步完善了公司能源物流全产业链的战略布局。

4、项目审批、备案情况

公司本次四川广元煤炭储备基地一期工程项目（含专线建设），根据《四川省人民政府关于做好2023年四川省重点项目工作的通知》【川府发[2023]3号】已列入四川省重点项目，文件中明确了政府部门将进一步优化项目审批流程，用好重大项目分级协调机制项目审批管理信息系统和项目投资“红黑榜”，加强协调调度通报，强化领导联系重大项目制度，压紧压实责任，推动形成更多实物工作量。加强土地、资金等要素保障，鼓励和吸引更多民间资本参与重大工程和补短板项目。

1) 铁路专用线建设

项目建设主体广元物流已于 2023 年 6 月 1 日与中国铁路成都局集团有限公司签署了《铁路专用线接轨合同》，同意广元物流铁路专用线与国铁接轨。

截至本报告出具之日，公司关于铁路专用线建设项目的备案及环评批复正在办理中，该事项对项目实施进度不存在实质性障碍。

2) 煤炭储备基地建设

项目建设主体广元物流已于 2022 年 08 月 04 日取得广元经济技术开发区发展改革局出具的《四川省固定资产投资项目备案表》，备案号为“川投资备[2208-510803-04-01-828365]FGQB-0089 号”。

截至本报告出具之日，公司关于项目建设的环评批复正在办理中，该事项对项目实施进度不存在障碍。

5、项目建设周期及经济效益

本阶段的主要工作为设备订货及工程施工等，建设工期 18 个月。

序号	实施内容	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
1	勘察设计	—																	
2	施工图设计		—																
3	施工准备			—															
4	设备订货				—														
5	土建工程					—	—	—	—	—	—	—	—	—					
6	安装工程														—	—	—	—	
7	联合试运转																		—

项目投资税后财务内部收益率 10.54%大于相应的基准收益率 8%，财务净现值也大于零，投资回收期为 10.96 年（税后，含建设期）。

(三) 补充流动性资金

1、项目概况

公司拟将本次向特定对象发行股票募集资金中的 25,000.00 万元用于补充流

动资金。通过本次向特定对象发行股票募集资金补充流动资金，将满足公司主营业务持续发展的资金需求，并有助于公司优化资本结构、降低财务风险，从而提高公司的综合竞争力和抗风险能力。

2、必要性

(1) 满足公司业务持续发展产生的流动资金需求

报告期各期，公司实现营业收入分别为 445,833.84 万元、432,143.62 万元、501,930.87 万元和 72,843.98 万元，经营规模稳步上升。公司所处物流及房地产行业属于资金密集型行业，随着公司经营规模的持续扩大，特别是能源物流领域未来作为公司战略发展重点，公司对于流动资金的需求量也将不断扩大。截至 2023 年 3 月 31 日，公司货币资金余额为 79,569.57 万元，拟用于偿还银行贷款、支付日常营运费用及其他重大自筹资金投资项目。公司通过本次再融资方式补充流动资金，将有效缓解公司的资金压力，释放公司的融资空间，提升公司的经营效率。

(2) 优化资本结构，降低财务风险，提升公司的盈利能力

近年来，公司大力发展能源物流业务，资本性支出较大，随着公司能源物流业务的快速发展，公司的负债水平相对较高。报告期各期末，公司资产负债率分别为 61.83%、60.08%、70.47%和 69.76%，高于同行业可比上市公司平均水平；报告期各期，公司财务费用分别为 6,567.96 万元、34,568.06 万元、29,818.35 万元和 8,612.50 万元，财务费用快速上升并处于较高水平，影响公司的经营业绩。通过本次发行募集资金部分用于补充流动资金，可以有效补充公司所需营运资金，减少公司财务费用的支出，降低公司资产负债率，改善公司资本结构，提高公司抗风险能力和持续经营能力，为公司经营与业务发展提供有力的资金支持，为公司高质量发展奠定良好基础。

3、可行性

公司于 2017 年 4 月以 13.46 元/股非公开发行 104,011,887 股新股，募集配套资金 140,000 万元。扣除发行费用后，募集资金实际可使用金额为 138,412.24 万元，后续经公司内部三会审议变更募投项目后，其中用于补充流动性资金和偿还

金融机构借款金额共计 69,206.12 万元，超出前次可用于补充流动性资金金额 27,682.45 万元。

公司本次向特定对象发行股票用于补充流动资金的金额已考虑上述因素的影响，拟将募集资金中的 25,000.00 万元用于补充流动性资金。

综上所述，本次发行同时拟募集资金 25,000.00 万元用于补充流动资金，属于非资本性支出，占本次发行募集资金总额的比不超过 30%，且本次用于补充流动资金的金额与前次用于补充流动性资金和偿还金融机构借款金额总计未超过两次募集资金总额的 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关要求。

三、本次募集资金投资项目对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行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投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，与公司主营业务关联度较高，有助于公司提升核心竞争力、巩固并提升行业地位、扩大业务规模、丰富产品体系、进一步提升经营效率和盈利能力，有利于公司实现可持续发展。本次募投项目的实施不会对公司业务结构，客户类型等方面产生重大影响。本次募投项目的实施能够使公司顺应行业发展趋势，提升行业地位和市场竞争力，对促进公司长远战略发展具有重要意义。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资本结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。同时，随着本次募集资金投资项目的逐步实施和投产，公司的收入水平将稳步增长，盈利能力进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力将进一步加强，为公司后续发展提供有力保障。

四、结论

本次募集资金投资项目与公司主营业务相关，符合国家相关产业发展战略和法律法规规定，符合公司所处行业现状和未来发展趋势，符合公司的实际情况和发展需求，具备实施的必要性及可行性，有利于增强公司持续盈利能力，符合公

司和全体股东的利益。

广汇物流股份有限公司

董 事 会

2023 年 7 月 7 日