

股票简称：北方国际
转债简称：北方转债

股票代码：000065
转债代码：127014



北方国际合作股份有限公司

2024 年度 向特定对象发行 A 股股票募集资金 使用可行性分析报告

二〇二四年十一月

北方国际合作股份有限公司 2024 年度

向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告

北方国际合作股份有限公司（以下简称“北方国际”“公司”）拟向特定对象发行 A 股股票，拟募集资金总额不超过 96,000.00 万元（含本数）。根据中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行注册管理办法》等规定，公司就本次向特定对象发行 A 股股票募集资金运用的可行性进行分析，编制了《北方国际合作股份有限公司 2024 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告》。

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《北方国际合作股份有限公司 2024 年度向特定对象发行 A 股股票预案》中的释义相同的含义。

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行募集资金不超过 96,000.00 万元，扣除发行费用后，拟将用于以下项目：

单位：万元

募投项目名称	项目总投资金额(欧元)	项目总投资金额(人民币)	募集资金拟投入金额(人民币)	项目实施主体
1 波黑科曼耶山 125MWp 光伏项目	9,686.00	75,453.94	72,435.78	奥罗拉光电有限责任公司
2 补充流动资金	3,024.93	23,564.22	23,564.22	-
合计	12,710.93	99,018.16	96,000.00	-

注 1：上表中计算项目总投资金额时均按照 1 欧元兑 7.7900 元人民币的汇率折算为人民币金额。

注 2：波黑科曼耶山 125MWp 光伏项目项目总投资金额不包含收购奥罗拉光电有限责任公司 80% 股权相关款项。

在本次向特定对象发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目实施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按照相关法规规定的程序予以置换。募集资金到位后，若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投资项目的实际资金需求总量，公司将根据实际募集资金净额，在符合相关法律法规的前提下，按照项目实施的具体情况，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情况

（一）波黑科曼耶山 125MWp 光伏项目

1、项目基本情况

项目名称	波黑科曼耶山 125MWp 光伏项目
项目总投资	75,453.94 万元
拟使用募集资金投入金额	72,435.78 万元
项目建设主体	奥罗拉光电有限责任公司
项目建设期	12 个月
建设内容	波黑科曼耶山 125MWp 光伏项目位于波黑联邦黑塞哥维那-涅雷特瓦州，斯托拉茨市东北部 2 公里，总装机容量 125MWp

2、必要性分析

（1）落实国家“一带一路”发展战略的需要

我国“走出去”政策不断推进，“一带一路”倡议深入实施。波黑是“一带一路”沿线中东欧十七国之一。2023 年 11 月，中波专家共议共建“一带一路”在波黑发展成就，波黑“一带一路”促进与发展中心主任法鲁克·博里奇说，10 年来，中方在波黑在建和已经建成的基础设施项目至少有 10 个，包括高速公路、铁路、萨拉热窝有轨电车改造以及新能源项目。波黑议会对亚洲国家友好小组副主席阿尔宾·穆斯利奇说，波黑十分欢迎共建“一带一路”倡议，希望借鉴中国的先进经验，推动波黑经济和社会发展。北方国际是“服务‘一带一路’建设的骨干先锋企业，推进国际工程及国际产能合作的主力军，推动集团公司民品国际化经营的重要力量”，公司本次募投项目示范效应将提升包括波黑在内的中东欧对公司管理水平的信任度，进一步推动国内产能出海，对落实国家“一带一路”发展战略具有重要意义。

（2）发展新能源产业布局的需要

近年来，波黑伊沃维克风电项目等多个中资企业对外投资的新能源项目成功落地，公司也顺应行业发展趋势，积极探索转型发展、产业优化，推动海外新能源项目投资，开展了克罗地亚塞尼 156MW 风电项目、老挝南湃水电站 BOT 项目等重大项目。开发欧洲新能源项目是公司新能源产业布局的重要抓手，有利于公司把握全球新能源市场快速发展的战略窗口期。本项目的市场化程度高、建设周期短，符合欧盟及波黑产业政策和可持续发展战略，作为欧洲大型海外地面光伏项目，项目的示范作用将有助于进一步打造公司国际品牌，从而推动落实北方国际能源工程计划。

(3) 贯彻落实投建营一体化、产业链一体化运作的转型目标

北方国际近年来持续推进由国际工程承包向投建营一体化及产业链一体化运作转型，在海外 EPC 总承包或投资建设巴基斯坦拉合尔橙线项目、老挝南湃水电站项目、克罗地亚塞尼风电项目、孟加拉博杜阿卡利超超临界燃煤电站项目等众多重大标志性项目，有力地推动了当地经济社会发展，铺就了一条互利共赢、共同繁荣发展之路。本项目采用 BOO (Build-Own-Operate, 建设-拥有-运营) 方式，契合公司发展方向，有利于公司继续贯彻落实投建营一体化、产业链一体化运作的转型目标。

3、可行性分析

(1) 境外项目地政策条件长期向好

根据欧盟统计数据，目前可再生能源在欧盟能源结构中的份额为 22.1%，2023 年 10 月，欧盟理事会通过修订后的可再生能源指令和航空法规，修订后的可再生能源指令将欧盟 2030 年具有法律约束力的可再生能源在欧盟能源结构中的目标设定为至少 42.5%。在欧盟碳中和目标的背景下，波黑作为欧盟候选国，在政策上向欧盟保持一致，于 2019 年通过了《2035 年前可再生能源战略》，2020 年 11 月签署西巴尔干国家索非亚《绿色议程宣言》，承诺到 2050 年实现碳中和，逐步淘汰燃煤发电，主要以增加风能和太阳能发电能力实现。

(2) 公司国际电力工程实施经验丰富

电力工程作为公司近年来发展较快的业务领域，将国际工程、海外投资、模

式创新有机结合,推动国际化经营业务取得良好发展。公司的老挝南湃水电项目、克罗地亚塞尼风电项目均已投入运营,并在持续跟踪开发多个风电、光伏等新能源项目,拥有一批熟悉国际化统筹运作和海外项目管理的高素质、专业化、复合型国际化人才队伍,具有较强的发现和抓住商业机会能力、风险识别管控能力、全球资源整合能力、专业化经营管理能力以及丰富的项目运作经验,为成功实施本次募投项目奠定了基础。

(3) 活跃的电力市场跨境交易提供消纳保障

近年来,波黑加大新能源领域业务推动力度,取得了良好进展。得益于欧洲电网的互联互通,波黑电力市场跨境交易活跃,与邻近国家保持着高水平的电力进出口水平。波黑为电力净出口国,2023 年波黑电力净出口总量为 37 亿度,募投项目的产能具有良好的消化市场。同时,根据欧盟“2050 能源路线图”,煤电在 2030 年实现退出,新能源发电将填补这一空间,欧洲对新能源发电需求将进一步得到提升,波黑新能源产业所产生的电能具有较好的交易环境。

4、项目投资概算及效益

(1) 项目投资概算

本项目总投资 75,453.94 万元,具体构成如下:

单位:万元

序号	项目名称	投资金额(欧元)	投资金额(人民币)	占比
1	设备及安装工程	6,291.15	49,008.06	64.95%
2	建筑工程	1,484.25	11,562.31	15.32%
3	其他费用	1,305.07	10,166.50	13.47%
4	基本预备费	302.50	2,356.48	3.12%
5	建设期利息	303.03	2,360.60	3.13%
	合计	9,686.00	75,453.94	100.00%

(2) 项目经济效益分析

经测算,考虑收购奥罗拉光电有限责任公司 80% 股权相关款项的情况下,本项目税后内部收益率为 9.68%,含建设期的税后投资回收期为 8.85 年,具有较好的经济效益。

5、项目土地情况

本次项目拟在波黑联邦黑塞哥维那-涅雷特瓦州斯托拉茨市开展，项目用地主要为租赁奥罗拉能源有限责任公司所有土地。

6、项目涉及报批事项情况

截至本报告出具日，公司收购奥罗拉光电有限责任公司相关的股权收购协议已签署完毕，且已取得商务部出具的《企业境外投资证书》。本项目已取得国家发展和改革委员会办公厅出具的《境外投资项目备案通知书》，其他相关政府部门的备案/审批手续亦在办理中。

（二）补充流动资金

1、基本情况

公司拟将本次向特定对象发行股票募集资金中的 23,564.22 万元用于补充流动资金，以增强公司的资金实力，降低公司负债规模，优化公司资本结构，减少公司财务费用，满足未来业务不断增长的营运需求。

2、必要性及对公司财务状况影响分析

（1）满足公司未来业务发展的资金需求，增强持续经营能力

近年来，公司紧跟国家政策和行业发展趋势制定发展战略，随着政策的调整 and 行业的转型升级，公司流动资金需求也随之增长。公司目前的资金主要用来满足原有业务的日常经营和发展需求，本次补充流动资金与公司未来生产经营规模、资产规模、业务开展情况等相匹配，有助于满足公司未来业务发展的资金需求，增强持续经营能力。

（2）优化资本结构，降低流动性风险，提高抗风险能力

为支持公司发展战略，公司近年来加大投资力度和资本开支规模，日常营运资金需求不断增加。补充流动资金有利于解决公司发展过程中的资金短缺问题，也有利于优化资本结构和改善财务状况。本次发行完成后，公司的资产负债率将进一步降低，有利于优化公司的资本结构、降低流动性风险、提高公司抗风险能力。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金投资的项目系公司对主营业务的拓展与完善，本次募集资金投资项目的实施是公司完善全球化布局、夯实核心竞争力的重要举措，符合国家“一带一路”战略以及公司未来整体战略发展方向。本次募投项目达产后，将有助于提高公司的盈利水平，对公司国际业务拓展能力、持续盈利能力具有重要意义。

（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，公司的资金实力将进一步增强，总资产和净资产规模提升，资产负债率下降，财务风险将有效降低，为公司未来的发展奠定基础。

本次向特定对象发行对公司现金流的影响体现在如下方面：本次发行将增加公司的筹资活动现金流入，增强公司资金流动性和偿债能力；公司净资产的增加可增强公司多渠道融资的能力，从而对公司未来潜在的筹资活动现金流入产生积极影响；随着募投项目逐步实施投产，公司的经营活动现金流量净额及可持续性预计将得到有效提升。

本次发行完成后，公司股本总额将有所增加，而募集资金投资项目在短期内无法即时产生效益，因此，公司的每股收益短期内存在被摊薄的可能。

四、本次募集资金投资项目可行性分析结论

公司本次向特定对象发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，符合公司未来发展的战略规划，是公司把握行业机遇，实现企业可持续发展的重要举措，具有实施的必要性。募集资金的使用将进一步提升公司的业务规模，增强公司核心竞争力，同时可以满足公司经营规模日益扩大带来的资金需求，为公司持续稳定发展提供保障。因此本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

北方国际合作股份有限公司董事会

二〇二四年十一月一日