

湖北宜昌交运集团股份有限公司

(湖北省宜昌市港窑路 5 号)



非公开发行 A 股股票募集资金使用

可行性分析报告

二零二零年八月

非公开发行 A 股股票募集资金使用 可行性分析报告

一、本次非公开发行募集资金使用计划

湖北宜昌交运集团股份有限公司（以下简称“宜昌交运”或“公司”）本次非公开发行股票募集资金预计不超过人民币100,000.00万元，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目投资总额 | 拟投入募集资金金额 |
|----|------------------|-------------------|-------------------|
| 1 | 两坝一峡新型游轮旅游运力补充项目 | 13,040.72 | 9,500.00 |
| 2 | 长江三峡省际度假型游轮旅游项目 | 78,080.00 | 76,000.00 |
| 3 | 补充流动资金 | 14,500.00 | 14,500.00 |
| | 合计 | 105,620.72 | 100,000.00 |

本次发行拟投入募集资金额少于项目投资总额的部分，将通过公司自筹资金解决。若本次实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，不足部分将通过公司自筹资金解决。在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、募集资金投资项目必要性和可行性分析

（一）两坝一峡新型游轮旅游运力补充项目

1、项目介绍

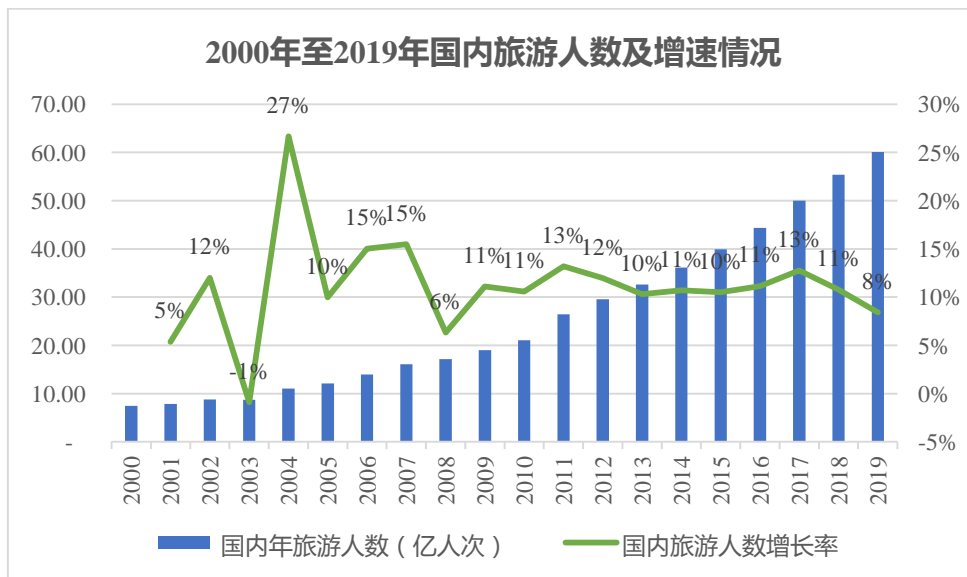
| | |
|--------|--|
| 项目名称 | 两坝一峡新型游轮旅游运力补充项目 |
| 项目实施主体 | 宜昌交运长江游轮有限公司 （其中，新能源纯电动观光游轮项目由中国长江电力股份有限公司参与投资） |
| 项目建设内容 | 建设 1 艘传统动力观光游轮 建设 1 艘新能源纯电动观光游轮 |

| | |
|----------|--------------------------------------|
| 投产运营计划 | 运营两坝一峡（即葛洲坝与三峡大坝之间）旅游区观光航线 |
| 项目总投资 | 传统动力观光游轮：4,011.31 万 |
| | 新能源纯电动观光游轮：9,029.41 万 |
| 项目建设周期 | 15 个月 |
| 船型及预计载客量 | 传统动力游轮：长江三峡系列 87 米观光游轮，额定载客量 1,000 人 |
| | 新能源纯电动观光游轮：新能源纯电动船，额定载客量 1,300 人 |

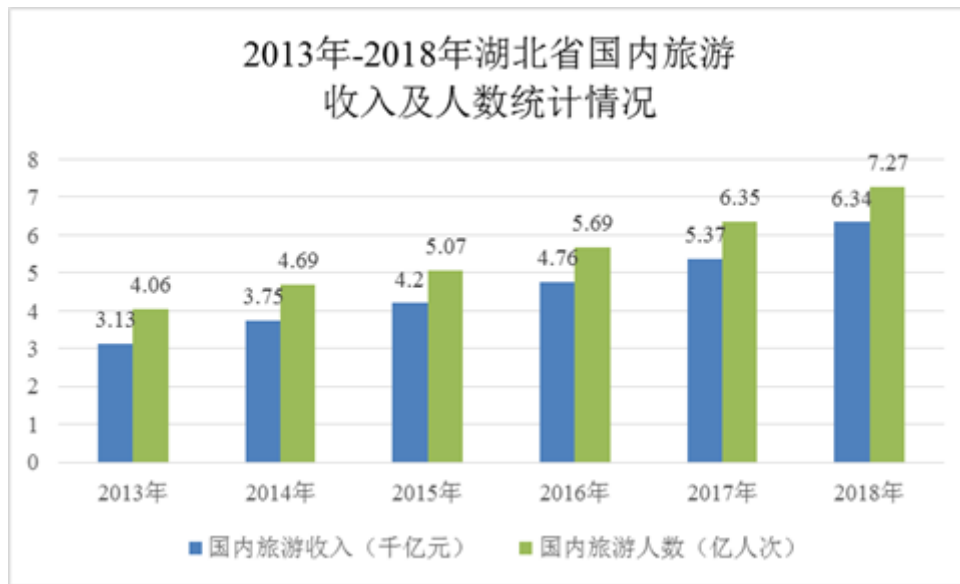
2、项目建设的背景和必要性

(1) 旅游行业需求持续保持高速增长

从我国旅游业发展来看，改革开放以来，随着中国经济与国民收入的增长，旅游不再只是特定阶层和少数人的享受，逐步成为国民大众日常生活常态。据国家统计局发布《中华人民共和国2019年国民经济和社会发展统计公报》数据显示，2019年全年国内游客60.1亿人次，比上年增长8.4%；国内旅游收入5.73万亿元，增长11.7%。其中，城镇居民花费4.75万亿元，增长11.6%；农村居民花费0.97万亿元，增长12.1%。



据湖北省政府发布2019年湖北统计年鉴显示，2013-2018年湖北省旅游人数和旅游收入不断增加，其中旅游人数六年年均复合增长率为12.35%，旅游收入六年年均复合增长率为15.18%。



在新冠疫情的影响下，2020年旅游行业全产业链营收减少，疫情的爆发对旅游行业企业带来短期的经营压力。但从中长期来看，疫情过后被压抑的旅游需求将迅速释放，旅游业将迎来反弹式增长。7月14日，文化和旅游部发布了《关于推进旅游企业扩大复工复产有关事项的通知》，提到要恢复跨省（区、市）团队旅游。湖北省文化和旅游厅于7月21日召开加速推动跨省组团恢复经营调研座谈会，来自全国11省市的40多家旅行社与湖北当地多家旅行社在武汉互签国内旅游合作协议书，协议双方今后将就互送客源展开深度合作。长期来看，国内游客的旅游需求的增长仍会对旅游行业的快速发展形成有力支撑。

（2）“两坝一峡”旅游区域具有极大的发展潜力

宜昌市是“全国优秀旅游城市”和“全国文明卫生城市”，国家明确提出了要把宜昌建设成“世界水电旅游名城”和“世界级旅游城市”的战略发展目标，湖北省委、省政府做出的开发“一江两山”旅游大发展战略决策，宜昌市提出了“旅游兴市、旅游强市”的基本发展方针。

“两坝一峡”旅游区承载着长江三峡旅游的核心景区、宜昌三峡国家旅游度假区的核心区域、鄂西生态文化旅游圈的核心之核的支撑性功能。第一，两坝一峡处于两座世界级水利大坝之间，具有世界高度关注的便利性。第二，两坝一峡旅游区拥有唯一可以乘船游览的全球最大峡谷长江西陵峡（该段是唯一不受三峡大坝蓄水影响的三峡段），具有世界旅游品牌的垄断性。第三，两坝一峡旅游区是三峡治水文化、抗战军事文化、远古地质文化、三峡民俗文化等聚集交融区，

具有长江三峡文化的厚实性。

为加快三峡国家级旅游度假区创建步伐，宜昌市人民政府提出充分发挥“两坝一峡”顶级资源优势、高标准建设“两坝一峡”顶级游船设施、全方位打造“两坝一峡”顶级旅游服务，打造“两坝一峡”核心旅游品牌，着力将“两坝一峡”旅游区培育成为中国顶级、湖北第一的旅游服务品牌的旅游发展规划。

(3) 公司“两坝一峡”游客接待量快速增长，船舶运力有待提升

经过十年的发展，公司先后投入资金建造了6艘“两坝一峡”新型观光游轮，牵头编制《长江三峡两坝一峡旅游船服务标准》（DB42/T1384-2018），“两坝一峡”系列产品旅游接待量由2010年2.5万人到2019年突破140万人，实现了跨越式发展。

2016年9月30日，宜昌市政府下发了《市人民政府办公室关于印发宜昌市“两坝一峡”游船提档升级和市场整合实施方案的通知》（宜府办函〔2016〕124号），明确指出由公司市场化收购方式对“两坝一峡”游船资源进行整合。经过几年的努力，公司通过市场整合的方式，实现了“两坝一峡”区域游船的集约经营，进一步提高了“两坝一峡”区域游船的安全品质，进一步提升“两坝一峡”系列旅游产品的服务品质和品牌形象。同时，公司作为市场整合的主体，在“两坝一峡”区域的市场主导地位得到进一步巩固。

两坝一峡观光游轮运力补充项目可满足“两坝一峡”旅游游客不断增长的趋势，调整结构、转型升级，围绕三峡国际旅游度假区建设和打造“三峡城市群”核心竞争力的目标，依托“车、船、港、站”的比较优势和长江三峡、三峡大坝以及宜昌周边丰富的旅游资源优势，着力打造集“交运*两坝一峡”、“交运*长江夜游”、“交运*升船机”等旅游产品为一体的交运旅游产业链，积极研究新能源、绿色环保技术在船舶运用，引导船舶绿色发展发向。

(4) “两坝一峡”产品内涵和品质有待进一步丰富。

旅游行业经过多年的发展，游客的旅游需求正在提升和多元化。“两坝一峡”是宜昌旅游重点打造的核心产品，在标准化观光游轮运行“交运*两坝一峡”、“交运*长江夜游”、“交运*三峡升船机”等产品的基础上，新能源全电动游轮

高科技、绿色环保、智慧旅游等元素，为广大游客提供新的体验，丰富“两坝一峡”的旅游产品内涵和品质，可满足游客多样化旅游的需求。

3、项目投资估算及资金安排

两坝一峡观光游轮运力补充项目包括建设传统动力观光游轮1艘及建设新能源纯电动观光游轮1艘，经估算上述2艘游轮的总投资为13,000万元，主要包括船舶设计费用、船舶建造费用、内部装饰费用及其他费用等。

(1) 传统动力观光游轮项目

传统动力观光游轮1艘的总投资额为4,011.31万元，具体投资构成估算如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 总金额 | 比例 |
|------|--------|-----------------|----------------|
| 1 | 船舶设计费用 | 48.00 | 1.20% |
| 2 | 船舶建造费用 | 1,902.06 | 47.42% |
| 3 | 内部装饰费用 | 1,775.00 | 44.25% |
| 4 | 其他费用 | 286.25 | 7.14% |
| 投资合计 | | 4,011.31 | 100.00% |

(2) 新能源纯电动观光游轮项目

新能源纯电动观光游轮1艘的总投资额为9,029.41万元，具体投资构成估算如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 总金额 | 比例 |
|------|--------|-----------------|----------------|
| 1 | 船舶设计费用 | 42.00 | 0.47% |
| 2 | 船舶建造费用 | 3,189.58 | 35.32% |
| 3 | 内部装饰费用 | 2,225.00 | 24.64% |
| 4 | 其他费用 | 572.83 | 6.34% |
| 5 | 船舶动力系统 | 3,000.00 | 33.22% |
| 投资合计 | | 9,029.41 | 100.00% |

项目投资资金共9,029.41万元，其中3,000万元由中国长江电力股份有限公司投资。

4、项目的建设期

两坝一峡观光游轮运力补充项目的总体建设期为15个月，建成后即投放市场。

5、项目的预期经济效益

两坝一峡观光游轮运力补充项目总投资额13,040.72万元，投产后按照15年经营期计算，项目税后动态投资回收期为6.11年，税后财务内部收益率为21.00%，具有良好的投资收益。

6、项目审批/备案、环评情况

截至本报告出具日，本项目发改委备案程序尚未完成。本项目不涉及环评。

(二) 长江三峡省际度假型游轮旅游项目

1、项目介绍

| | |
|----------|--|
| 项目名称 | 长江三峡省际度假游轮项目 |
| 项目实施主体 | 宜昌交运长江游轮有限公司 |
| 项目建设内容 | 建设4艘省际度假型游轮 |
| 投产运营计划 | 建成投产的游轮将运行宜渝航线，即从湖北省宜昌市至重庆市万州区的跨省度假型游轮旅游产品 |
| 项目总投资 | 78,080.00 万元 |
| 项目建设周期 | 单船建造期2年 |
| 船型及预计载客量 | 船长150米的休闲度假游轮，单船650人 |

2、项目建设的背景和必要性

(1) 践行公司“一江两山”发展战略的重要举措

2008年，湖北省委省政府在《湖北省长江三峡国际旅游目的地发展与控制性规划》中明确提出“把长江三峡建成中国顶级、国际一流的复合型旅游目的地，把旅游业作为三峡地区第一支柱产业来培育”。同年，湖北省委省政府提出了推进鄂西生态文化旅游圈的重大战略。2009年3月，湖北省发改委出台《鄂西生态文化旅游圈发展总体规划（2009-2020）》，提出在凸显“一江两山（长江三峡、神农架和武当山）”基础上的鄂西圈经济社会发展总体空间布局，把宜昌作为“双核”两个省域副中心城市之一。三峡大坝和长江三峡是鄂西圈世界级文化与旅游

品牌资源，总体规划提出努力将长江三峡等打造成国内一流、国际知名的生态文化旅游目的地目标。在此背景下，公司依赖于自身所处的地理位置和拥有的核心资源，提出了“一江两山”的发展战略。

经过多年的发展，宜昌交运旅游产业已构建形成了初具规模的现代综合旅游服务产业链，“两坝一峡”区域的市场主导地位已经巩固。为加快构建长江三峡旅游公共交通服务体系，实现跨区域发展和产业规模化发展，需在现有游轮运行线路上做进一步延伸，加强与沿江城镇、旅游交通、景区以及旅行社的深度合作。通过长江三峡省际度假游轮项目的实施，公司将分批设计建造4艘长江三峡省际度假型游轮，统筹规划和运营宜渝航线旅游产品，将“交运*旅游”服务范围由区域性“两坝一峡”延伸至广义性“长江三峡”，涵盖宜昌至重庆全区域，延伸了旅游产业链条，进一步完善了公司在“一江两山”旅游市场的布局。

(2) 符合旅游模式转型升级需求

根据国际惯例，当人均GDP超过3,000美元时，旅游方式将由观光旅游向休闲和度假旅游转变。2019年，我国人均GDP已超过10,000美元，游客已经不仅仅满足于观光旅游，更重视在产品消费的过程中获得“休闲体验互动感受”。旅游业已经由传统的观光旅游向休闲度假旅游转变，以船舶品质、服务品质为主的度假型游轮迎来广阔的发展空间。

(3) 具备开发长江三峡省际度假游轮项目的多方面优势

① 配套资源优势

公司旅游客运港口已初步构建形成了以三峡游轮中心为主，以宜昌港、茅坪港、太平溪港和三斗坪港为支撑的“一主四辅”旅游港站网络，并成为目前长江三峡省际度假游轮主要的集散地和起始点。同时，公司建立了一套高效运转的船舶调度、游客组织、汽车中转的省际游轮综合服务体系，具有完善的省际游轮对接配套资源和丰富的翻坝转运对接服务经验优势。

② 经营管理优势

项目实施主体宜昌交运长江游轮有限公司自1996年至今一直从事高速船、旅游客船的经营管理，具有二十几年省际、省内客船经营管理经验，拥有一批高素

质技术船员和丰富水上运输管理经验的管理团队。同时，在长期经营过程中，宜昌交运长江游轮有限公司与沿江各地海事、港航、港口等主管部门和单位建立了良好的合作关系。

③旅游营销优势

自2010年“交运*两坝一峡”投放市场以来，公司组建和培养了旅游产品营销推广的专业团队，建立了覆盖范围广、延伸层次深的营销渠道，并已发展形成旅游产品国内远程营销、本地地接和网上营销相结合的成熟营销体系。同时，公司2015年-2016年间运营的“交运*长江三峡”产品，也为营销团队推广跨省游轮产品积累了丰富的经验。

④运力指标优势

根据长江航务管理局《关于加强长江干线省际旅客运输市场调控的通告》（2014年1月1日起实施）要求，长江省际客船运力为严控范围，不得新增经济主体，新增运力实行“退三进一”政策，即淘汰三艘省际客船置换一艘省际客船运力。公司目前拥有4艘省际游轮运力指标，属于稀缺资源，也为公司开发长江三峡省际度假游轮项目提供了有力的保障。

3、项目投资估算及资金安排

长江三峡省际度假型游轮项目共建设4艘休闲度假型游轮，经估算4艘游轮的总投资额78,080.00万元，主要包括船舶设计费用、船舶建造费用、内部装饰费用及其他费用等。单艘游轮的投资为19,520.00万元，具体投资构成估算如下：

单位：万元

| 序号 | 项目 | 总金额 | 比例 |
|------|--------|------------------|----------------|
| 1 | 船舶设计费用 | 380.00 | 1.95% |
| 2 | 船舶建造费用 | 9,734.00 | 49.87% |
| 3 | 内部装饰费用 | 8,000.00 | 40.98% |
| 4 | 其他费用 | 1,406.00 | 7.21% |
| 投资合计 | | 19,520.00 | 100.00% |

4、项目的建设期

长江三峡省际度假型游轮项目的总体建设期为2年。

5、项目的预期经济效益

长江三峡省际度假型游轮项目总投资额78,080.00万元，投产后按照15年经营期计算，项目税后动态投资回收期为9.81年，税后财务内部收益率为10.83%，具有良好的投资收益。

6、项目审批/备案、环评情况

本项目尚未取得发改委备案。本项目不涉及环评。

（三）补充流动资金项目

1、项目介绍

公司拟将本次非公开发行募集资金14,500.00万元用于补充流动资金，占本次发行募集资金总额的14.50%。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，增强竞争力。

2、项目实施的背景和必要性

旅游综合服务是宜昌交运向现代服务业转型升级的重要方向。公司依托长江三峡得天独厚的自然地理风光和三峡大坝的资源优势，深化和完善公司在“两坝一峡”的服务体系，进一步增强“两坝一峡”的主导地位，同时，依托构建“两坝一峡”旅游服务体系的成功经验，在以“一江两山”为代表的鄂西旅游资源富集区域寻找机会，将“交运*旅游”服务范围由区域性“两坝一峡”延伸至广义性“长江三峡”。

随着公司主营业务的发展，以及未来募投项目的实施，公司各板块对流动资金的需求将持续增加。公司通过非公开发行A股股票募集资金后，净资产规模将增加，资本结构得以优化，抗风险能力进一步提升，对公司的长期战略部署形成有效支撑，推动公司向既定目标坚定迈进。

3、项目实施的主体

本项目的实施主体为湖北宜昌交运集团股份有限公司。

三、本次募集资金运用对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次募集资金运用对公司经营管理的影响

旅游综合服务业务是公司大力发展的产业和主要的盈利增长点。本次募投项目拟通过项目公司具体实施，实施完成后，有利于提升公司的市场地位和拓展市场空间，降低经营风险。

（二）本次募集资金运用对公司财务状况的影响

1、改善财务结构，提高抵御风险能力

本次募集资金到位后，公司的资本金实力将进一步增强，总资产及净资产规模增加，流动比率与速动比率上升，资产负债率下降，有利于增强公司的偿债能力，优化资本结构，增强抗风险能力。

2、提升公司的持续盈利能力

本次非公开发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将分别投资于两坝一峡观光游轮项目和长江三峡省际度假型游轮项目。上述募集资金投资项目建成投产后，公司的经营范围得到进一步扩大，业务规模也得到提升，公司的核心竞争力将进一步增强。上述项目经济效益较好，公司的营业收入和盈利能力都将大幅提高。

总体来看，本次非公开发行募投项目实施后，将提升公司核心竞争能力、提高盈利能力，并增强公司可持续发展能力。

湖北宜昌交运集团股份有限公司

董事会

2020年8月7日