

股票代码：601518

股票简称：吉林高速

吉林高速公路股份有限公司

非公开发行股票

募集资金使用的可行性分析报告

二〇一七年五月

吉林高速公路股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行拟募集资金总额不超过 45,000.00 万元，扣除发行费用后将全部用于偿还银行贷款。

在本次募集资金到位前，公司将根据银行贷款的实际到期日通过自筹资金先行偿还，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。若本次募集资金净额低于上述项目拟投入募集金额，不足部分由公司自筹解决。

二、募集资金投资项目的可行性和必要性分析

(一) 降低公司资产负债率，改善资本结构，提高抗风险能力

作为高速公路企业，公司主要收入来源为通行费收入，通行费收入的高低主要取决于车流量的大小。公司于 2012 年底启动长平高速公路改扩建工程，经过三年建设，长平高速公路于 2015 年 10 月实现了双向八车道的通行能力，较改扩建之前通行能力存在一定增长，能够满足未来相当长一段时间内不断增长的通行需求。

为实施长平高速改扩建工程，公司形成较高规模的负债。近三年公司有息负债规模逐年提高，财务成本相应提高，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
长期借款	247,529.24	188,026.34	68,471.81
应付债券	79,571.41	79,405.21	79,255.92
总额	327,100.66	267,431.55	147,727.73

2017 年 6 月 21 日，公司需偿还 2012 年所发行的公司债 8 亿元，同时需要偿还银行贷款 2.95 亿元；2017 年 12 月 21 日，公司需偿还银行贷款 0.05 亿元；2018 年 6 月 21 日，公司需要还银行贷款 1.95 亿元；2018 年 12 月 21 日，公司

需偿还银行贷款 1 亿元。偿还上述有息负债，公司存在一定资金压力。通过本次非公开发行股票所募集资金偿还银行贷款，可改善公司偿债指标，降低公司资产负债率，从而为公司未来进一步持续稳定快速发展奠定坚实的基础。

（二）降低公司财务费用，提高公司盈利水平

公司主要通过银行信贷的融资方式筹措建设资金。虽然上述融资方式对公司项目工程建设提供了资金支持和保障，但同时也为公司带来了高额的利息支出，由此产生的财务费用冲减了公司的营业利润。2016 年度，公司财务费用为 16,063.83 万元。随着公司经营规模的不断扩大，高额财务费用将给公司造成沉重负担，直接影响到公司经营业绩及整体盈利水平。因此，利用本次非公开发行股票所募集的资金偿还银行贷款能够降低公司银行贷款规模，减少公司的利息费用支出，提升公司的盈利能力，有利于公司后续可持续发展。

（三）控股股东现金增持，提升公司投资价值

本次交易方案中，公司控股股东吉高集团计划以认购本公司非公开发行股份的方式向公司注入资金，表明了公司控股股东对于公司未来经营发展的支持和信心，符合公司发展战略要求，有利于优化公司治理结构，提升公司投资价值，进而实现公司股东利益的最大化，切实维护公司中小股东的利益。

三、本次募集资金使用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

本次非公开发行股票后，公司资本实力进一步增强，募集资金到位后，公司的融资能力和偿债能力将获得一定程度的提高，公司的抗风险能力和长期盈利能力也将获得提升，有利于公司的可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

公司目前的发展除受宏观经济及行业周期等外部因素影响外，也受自身较高的财务费用等内在因素制约。本次发行后，公司资产负债结构更趋合理，有效降低公司财务风险，公司的资金压力和经营压力将随着财务费用的降低和募集资金的到位而得以缓解。

本次非公开发行的募集资金将全部用于偿还银行贷款，减少利息支出，公司的财务费用将有效降低，从而改善公司盈利水平。公司偿还部分银行贷款后，利息支出减少有利于提升公司未来经营现金净流量。

四、募集资金使用涉及报批事项情况

本次发行募集资金用于偿还公司银行贷款，不涉及向有关部门的报批或报备事项。

吉林高速公路股份有限公司董事会

2017年5月10日