

新疆天山水泥股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性报告（修订稿）

为借助资本市场，充分利用国有资本经营预算并改善公司资本结构以及资金状况，本公司拟于2016年度向控股股东中国中材股份有限公司（以下简称“中材股份”）非公开发行股票，本次非公开发行股票募集资金的使用方式以及募集资金投资项目的可行性和必要性分析如下：

一、本次发行募集资金使用计划

本次发行募集资金总额为不超过113,513万元（含113,513万元），其中中材股份以债权认购的金额为53,513万元，该部分发行时不直接募集资金；现金发行规模为60,000万元，扣除发行费用后将全部用于偿还借款。具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟使用募集资金
1	债转股项目	53,513.00	53,513.00
2	偿还借款	60,000.00	60,000.00
合计		113,513.00	113,513.00

若实际募集资金净额低于拟使用募集资金额，则不足部分由公司自筹解决。

在本次募集资金到位前，本公司可根据实际情况以自筹资金先行偿还借款，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。在不改变本次募集资金用途的情况下，公司董事会可根据市场及公司实际情况，授权经营管理层决定上述项目的具体方案和实施时间。

二、本次发行募集资金投资项目具体情况

（一）债转股项目

本次非公开发行，中材股份拟以其拨入天山股份的国有资本经营预算资金尚未转增资本而形成的债权认购股份，其中以债权方式认购的金额为53,513万元，该等债权主要来源如下：（1）根据《财政部关于下达中国中材集团公司2009年中央国有资本经营预算专项（拨款）的通知》（财企[2009]340号），财政专项拨款9,000万元用于公司多浪纯低温余热发电项目及2×2000t/d电石渣制水泥生产线建设项目；（2）根据《财政部关于下达2010年中央国有资本经营预算节能减排资金（第二批）预算（拨款）的通知》（财企[2010]258号），财政专项拨款23,681万元用于公司150万吨/年（2*2000t/d）电石渣制水泥综合利用工程等6个循环经济类项目；（3）根据《财政部关于下达2012年中央国有资本经营预算节能减排资金预算（拨款）的通知》（财企[2012]390号），财政专项拨款832万元用于公司阜康工业园3×2500t/d新型干法熟料水泥生产线电石渣制水泥二期项目；（4）根据《财政部 国资委关于下达中国中材集团有限公司2014年中央国有资本经营预算（拨款）的通知》（财资[2014]33号），财政专项拨款20,000万元用于公司水泥余热综合利用技术改造和工业废弃物综合利用工程。

为满足公司上述项目资金需求，公司实际控制人中材集团收到上述国家专项拨款后，通过公司控股股东中材股份先后将上述款项提前拨付给公司使用。按照国有专项资本预算的一般会计处理，公司将该等中央国有资本经营预算专项拨款暂计入“资本公积-其他资本公积-国家独享资本公积”的会计科目当中，待公司发行股份时再以认购入

股方式充实公司资本金。

根据中央国有资本经营预算拨款通知要求，为尽快完成将该等财政拨款注入公司以落实国有资本权益、促进国有资产的保值增值、同时充实公司资本金，经公司第六届董事会第十五次会议和公司2016年第四次临时股东大会审议通过，公司将计入“资本公积-其他资本公积-国家独享资本公积”会计科目的中央国有资本经营预算专项拨款53,513万元调整至“专项应付款”科目。根据北京天健兴业资产评估有限公司针对上述债权出具的《评估报告》（天兴评报字（2016）第0782号），上述债权审计评估基准日（即2016年7月12日）的评估值为53,513万元。在本次非公开发行过程中，中材股份将以其对公司的该等债权53,513万元认购公司本次非公开发行的部分股份。

（二）偿还借款

1、改善公司的资产负债结构

2013年末、2014年末、2015年末和2016年3月末，公司合并资产负债率分别为62.85%、62.62%、63.79%和63.43%，相比公司所处的非金属矿物制品行业（证监会行业类）上市公司同期末的资产负债率（均值分别为46.00%、43.68%、44.57%和44.13%），公司资产负债率明显偏高，具体如下表所示：

项目	2016年 3月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
公司资产负债率	63.43%	63.79%	62.62%	62.85%
同行业上市公司资产负债率均值	44.13%	44.57%	43.68%	46.00%

在目前国际经济不景气局面尚未彻底扭转，国内经济增速放缓的宏观环境下，在水泥行业产能过剩以及行业出现经济效益严重下滑的中观环境下，作为水泥行业的上市公司，公司有必要通过募集资金偿

还借款、降低杠杆，改善公司的资产负债结构，提升公司的财务稳健性。

2、降低公司财务费用，提高公司盈利水平

负债对公司扩大经营规模、提升经营品质提供了资金支持和保障，但同时也为公司带来了较高的财务费用。

公司最近三年及一期的利息支出情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
利息支出	11,834.52	53,510.38	56,899.86	44,888.15

通过本次非公开发行募集资金偿还部分借款，有利于降低公司负债规模，减少公司的利息费用支出，从而提升公司的盈利水平。

3、提高公司投融资能力，为公司未来发展奠定基础

公司目前较高的资产负债率，限制了公司的融资能力，制约了公司的融资空间和融资渠道，从而影响了公司的长期发展。

通过本次非公开发行募集资金偿还部分借款，有利于提升公司资本实力和融资能力，有利于公司及时把握市场机遇，通过多元化融资渠道获取资金支持公司经营，为公司未来发展奠定坚实基础。

新疆天山水泥股份有限公司

二零一六年七月十八日