
宁夏新日恒力钢丝绳股份有限公司 2016 年度非公开发行 股票募集资金运用可行性分析报告

一、本次募集资金使用计划

宁夏新日恒力钢丝绳股份有限公司（以下简称“公司”）本次非公开发行 A 股股票募集资金总额为不超过 6.00 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额计划用于偿还银行贷款，具体如下：

单位：万元

序号	募集资金使用用途	项目预计总投资	拟投入募集资金
1	偿还银行贷款	63,150.00	60,000.00

本次非公开发行募集资金到位之前，公司可根据实际情况以自筹资金先行偿还实际到期的银行贷款，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金使用用途的基本情况

（一）基本情况

序号	借款人	借款银行	贷款金额 (万元)	贷款期限	借款利率	用途	担保方式	备注
1	宁夏新日恒力钢丝绳股份有限公司	中国农业银行股份有限公司石嘴山惠农支行	1,500	2016.01.29-2017.01.28	6.7925%	购买原材料	抵押	以公司土地使用权和房屋建筑物抵押。抵押物作价 12,905.83 万元
2			2,000	2016.06.07-2017.06.06	银行间拆借中心公布的贷款基础利率加 135.5 个基点	购买原材料	抵押	
3			1,500	2015.09.22-2016.09.21	人民银行公布的同期同档次基准利率上浮 56%	购买盘条	抵押	
4		石嘴山市惠农区农村信用合作联社营业部	2,800	2016.01.11-2017.01.10	6.09%	购买原材料	质押、保证	黄河银行 1,610 万股股权；实际控制人虞建明提供连带责任担保
5			9,700	2015.11.03-2016.11.02	5.4375%	购买原材料	质押、保证	黄河银行 4,743 万股股权质押；实际控制人虞建明提供连带责任担保
6		宁夏石嘴山农村商业银行股份有限公司	3,700	2016.01.18-2017.01.17	5.4375%	购买原材料	质押	黄河银行 2,100 万股股权
7		宁夏平罗农村商业银行股份有限公司	2,200	2015.11.13-2016.11.10	5.655%	购买原材料	质押	黄河银行 1,106 万股股权
8			5,800	2015.11.13-2016.11.10	5.655%	购买原材料	质押	黄河银行 2,825 万股股权
9		中国工商银行股份有限公司石嘴山惠农支行	1,950	2016.02.01-2017.01.31	银行间拆借中心公布的贷款基础利率加 135.5 个基点	购买原材料	质押、保证	公司钢丝绳及钢绞线存货、上海中能企业发展（集团）有限公司在 2,000 万元的最高余额内提供连带责任保证
10			6,000	2015.08.26-2016.08.24	4.85%	购买原材料	抵押、保证	酒钢集团石嘴山钢铁有限公司 181

序号	借款人	借款银行	贷款金额 (万元)	贷款期限	借款利率	用途	担保方式	备注
								项机器设备, 抵押价值 2000 万元; 酒钢集团石嘴山钢铁有限公司 36 项房产及 17 项土地使用权, 抵 押价值 6,000 万元; 上海中能企业 发展(集团)有限公司在 8000 万 元的最高余额内提供连带责任保 证;
11		中国银行股份有限公司惠农区支行	2,000	2016.06.03-2017.05.30	银行间拆借中心公 布的贷款基础利率 加 92 个基点	采购原辅材 料	抵押、保证	公司 131 项机器设备抵押, 抵押资 产评估价值为 10,315.37 万元; 上 海中能企业发展(集团)有限公司 提供连带责任保证
12		石嘴山银行股份有限公司惠农支行	15,000	2016.02.22-2016.08.21	月利率 3.625‰	购买原材料	保证	上海中能企业发展(集团)有限公 司、虞建明及高小平提供连带责任 保证
13		中国建设银行股份有限公司石嘴山惠农支行	1,000	2015.12.21-2016.12.20	银行间拆借中心公 布的贷款基础利率 (LPR) 加 92 个基 点	购买原材料	质押	黄河银行 700 万股股权
14			2,000	2015.12.18-2016.12.17	银行间拆借中心公 布的贷款基础利率 (LPR) 加 92 个基	购买原材料	保证	公司 119 项机器设备抵押, 抵押资 产净值为 7,225.62 万元

序号	借款人	借款银行	贷款金额 (万元)	贷款期限	借款利率	用途	担保方式	备注
					点			
15			4,000	2015.11.23-2016.11.22	银行间拆借中心公布的贷款基础利率（LPR）加 92 个基点	流动资金周转	质押	公司 321 项机器设备抵押，抵押资产净值为 11,551.75 万元
16			2,000	2015.11.23-2016.11.22	银行间拆借中心公布的贷款基础利率（LPR）加 93 个基点	流动资金周转	质押	公司 102 项机器设备抵押，抵押资产净值为 5,564.87 万元
合计			63,150	-	-	-	-	-

上述银行贷款不存在逾期情况。

（二）债务产生的原因及实际用途

发行人上述银行贷款系日常生产经营周转所需，且均按照约定用于日常的生产经营，主要用于购买钢盘条、密封盘条、预应力盘条等原料。

（三）相关决策程序和信息披露情况

2015年4月14日，公司召开第六届董事会第十七次会议，审议通过了《2015年度公司向金融机构申请综合授信的议案》。根据2015年度生产经营的资金需要，公司拟向金融机构申请总额不超过人民币12.15亿元的综合授信。2015年5月8日，公司召开2014年度股东大会，审议通过了《2015年度公司向金融机构申请综合授信的议案》。

2015年4月16日，公司披露了《宁夏新日恒力钢丝绳股份有限公司第六届董事会第十七次会议决议公告》（临2015-018）。2015年5月9日，公司披露了《宁夏新日恒力钢丝绳股份有限公司2014年度股东大会决议公告》（2015-029）。

2016年4月27日，公司召开第六届董事会第三十三次会议，审议通过了《2016年度公司向金融机构申请综合授信的议案》。根据2016年度生产经营的资金需要，公司拟向金融机构申请总额不超过人民币13.56亿元的综合授信。2016年5月20日，公司召开2015年度股东大会，审议通过了《2016年度公司向金融机构申请综合授信的议案》。

2016年4月29日，公司披露了《宁夏新日恒力钢丝绳股份有限公司第六届董事会第三十三次会议决议公告》（临2016-021）。2016年5月21日，公司披露了《宁夏新日恒力钢丝绳股份有限公司2015年度股东大会决议公告》（2016-035）。

三、募集资金投向的必要性及可行性分析

受国内宏观经济增速放缓等因素的影响，公司金属线材制品价格持续下滑，营业收入显著下降，目前尚未有明显好转，面临较大的发展压力。为提高抗风险能力，平抑经济波动对经营业绩的影响，公司抓住经济转型升级的重要机遇，积极探索并购机会，希望通过并购优质企业迅速实现外延式扩张，促进上市公司业绩增长，为股东创造更大价值。为积极应对国内经济增速放缓的市场环境下，公司金属线材制品收入持续下降的经营现状，为保证公司正常的生产经营及实施产品结构升级的发展战略，公司主要通过银行贷款等方式融入资金。报告期内，公司资产负债率一直处于较高水平，有息负债规模总体呈现上升趋势，由此产生的财务费用影响了公司的盈利水平，同时，公司未来债务融资能力受到一定限制。

（一）降低负债水平，优化资本结构，提高抗风险能力

近年来，受宏观经济增速放缓及煤炭等下游行业的不景气影响，公司原钢丝绳、预应力钢绞线等金属线材制品业务面临较大的经营压力。2013 年至 2016 年 3 月末，公司负债规模逐渐上升，主要负债项目具体如下表所示：

单位：万元

项 目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
短期借款	109,978.00	91,476.00	82,250.00	57,955.00
应付票据	17,071.00	15,405.00	12,828.00	48,171.00
一年内到期的非流动负债	31,312.00	34,312.00	6,500.00	2,000.00
长期应付款	111,312.00	111,312.00	-	-
总 额	269,673.00	252,505.00	101,578.00	108,126.00

2013 年至 2016 年 3 月末，公司资产负债率逐年上升，流动比率及速动比率处于较低水平，具体如下：

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动比率	0.74	0.71	0.79	1.10
速动比率	0.54	0.50	0.52	0.71
资产负债率	75.55%	73.69%	61.50%	59.63%

2013 年至 2016 年 3 月末，金属制品行业上市公司资产负债率情况如下：

资产负债率	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
贵绳股份	33.29%	32.10%	35.07%	30.96%
巨力索具	38.15%	37.92%	41.06%	45.56%
法尔胜	61.05%	61.46%	63.42%	65.09%
鼎泰新材	14.25%	20.04%	25.52%	37.03%
恒星科技	37.95%	33.81%	64.03%	64.39%
行业平均值	36.94%	37.06%	45.82%	48.61%
新日恒力	75.55%	73.69%	61.50%	59.63%

数据来源：Wind 资讯

2013 年至 2016 年 3 月末，同行业上市公司资产负债率平均值在 36%-49%之间，公司资产负债率高于同行业平均水平。本次非公开发行募集资金偿还部分有息债务后，以 2016 年 3 月 31 日公司财务数据模拟测算，公司合并资产负债率将从 75.55%降至 61.01%，偿债能力特别是短期偿债能力将得到提高，有利于提高公司的抗风险能力。

（二）有利于降低财务负担，股权融资偿还债务具备经济性

2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月，公司利息支出情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
利息支出	2,132.06	8,561.29	8,786.67	5,416.77
毛利总额	3,202.92	10,329.07	8,028.44	20,778.23
占毛利总额的比例	66.57%	82.89%	109.44%	26.07%

2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-3 月，公司利息支出占毛利总额的比例分别为 26.07%、109.44%、82.89%和 66.57%。公司有息负债规模一直处于较高水平，财务负担较重，对公司盈利能力的影影响较大。

本次非公开发行募集资金偿还有息债务后，公司有息负债规模将大幅下降，财务费用支出也将大幅下降。假设其他条件不变，按照目前一年期人民币贷款基准利率 4.35%测算，偿还 6.00 亿元银行贷款将使公司每年节约财务费用约 2,610 万元，公司盈利能力将得到一定提升。

（三）公司银行授信及使用情况决定了融资必要性

在国内经济增速放缓的环境下，公司金属线材制品收入持续下降，公司产品的盈利空间被压缩，降低了公司的盈利水平；在经济环境及公司自身经营情况的双重影响下，公司的资产负债率相应被拉高，截至 2016 年 3 月 31 日，公司资产负债率达到 75.55%，财务风险较高。

在经济环境、公司自身经营情况和公司资产负债率的多重因素综合影响下，公司的间接融资能力受到较大限制。截至 2016 年 3 月 31 日，公司及子公司共获得授信额度 11.18 亿元，已使用 10.33 亿元，尚未使用授信额度 0.85 亿元，继续通过银行融资获取资金受到较大限制。因此，公司采用股权融资获取资金，有利于降低财务风险，为公司可持续发展奠定基础。

（四）本次偿还银行贷款与公司现有资产规模、业务规模相匹配

本次发行公司拟偿还银行贷款 60,000 万元，占截至 2016 年 3 月 31 日公司资产总额的 14.54%、负债总额的 19.25%。2012 年至 2015 年，公司营业收入规模平均为 15.06 亿元，高于本次募集资金总额，为本次募集资金总额的 2.51 倍。本次募集资金偿还债务规模与公司目前的资产规模、业务规模相比均处于合理范围，不存在募集资金偿还债务金额超出公司现有资产规模、业务规模的情形。

（五）有利增强公司债务融资能力，提高未来发展潜力

经过多年发展，公司的负债规模一直处在较高水平。近年来，公司推行多元化发

展战略，资产负债率进一步提高到 70%以上。公司在银行及债券市场上的融资能力受到限制，未来持续发展能力亦受到限制。

综上，股权融资偿还债务具备经济性，公司银行授信及使用情况决定了融资必要性，本次偿还银行贷款与公司现有资产规模、业务规模相匹配。公司资产负债率高于同行业平均水平，本次非公开发行募集资金偿还部分有息债务后，以 2016 年 3 月 31 日公司财务数据模拟测算，公司合并资产负债率将从 75.55%降至 61.01%，偿债能力特别是短期偿债能力将得到提高，有利于提高公司的抗风险能力。

通过本次非公开发行股票偿还部分有息负债，公司资本结构更加合理，资产负债率降低到合理区间，持续融资能力得到加强，有利于公司稳健经营，为公司可持续发展奠定基础，公司以募集资金偿还银行贷款具备必要性和合理性。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司净资产大幅增加，公司的资本实力和抗风险能力将得到进一步增强。本次募集资金的运用，有利于公司未来各项业务的发展，从长远看，有利于提高公司的核心竞争力和盈利能力。

（一）对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司的资产负债结构将改善，持续融资能力将提高，为公司持续稳定发展提供有力保障。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司净资产规模增加，资产负债率降低，偿债能力有效提升；同时，运用本次募集资金偿还有息债务后，有效降低公司财务费用，有利于提升公司盈利水平，改善公司的财务状况。

五、本次募集资金使用报批事项

本次募集资金用于偿还银行贷款，不涉及向有关部门的报批或报备事项。

宁夏新日恒力钢丝绳股份有限公司

董 事 会

二〇一六年七月三十日