

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

为借助资本市场，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

本次非公开发行股票募集资金总额不超过115,000万元（含115,000万元），扣除发行费用后将全部用于偿还借款。

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、本次发行募集资金偿还借款的必要性

1、改善公司的资产负债结构

2013年末、2014年末、2015年末和2016年6月末，公司合并资产负债率分别为62.85%，62.62%、63.79%和63.51%，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45.05%、44.17%、43.19%和42.95%），公司资产负债率明显偏高，具体如下表所示：

项目	2016年 6月30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	63.51%	63.79%	62.62%	62.85%
同行业上市公司 资产负债率均值	42.95%	43.19%	44.17%	45.05%

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 1-6 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
利息支出	23,845.34	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

二零一六年九月二十八日