

股票代码：600595

股票简称：中孚实业

河南中孚实业股份有限公司

Henan Zhongfu Industrial Co.,Ltd

（河南省巩义市新华路31号）



非公开发行A股股票募集资金使用 可行性分析报告 （四次修订版）

二〇一七年六月

释义

中孚实业/公司	指	河南中孚实业股份有限公司
本次发行/本次非公开发行	指	中孚实业本次非公开发行股票的行为
报告期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-3 月
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过125,000.00万元（含125,000.00万元），在扣除发行相关费用后，拟用于投资如下项目：

项目名称	投资规模 (万元)	募集资金投资额 (万元)	募集资金 投资额占比
偿还上市公司有息负债	125,000.00	125,000.00	100.00%
合计	125,000.00	125,000.00	100.00%

本次非公开发行募集资金到位之前，公司可以自筹资金预先偿还，并在募集资金到位后予以置换。

二、偿还上市公司有息负债

（一）项目概况

公司拟将本次募集资金12.5亿元用于偿还上市公司有息负债，包括上市公司的银行借款、信托款项、融资租赁款等。公司将综合考虑有息负债的到期顺序、利率高低情况，以最有利于上市公司利益的方式统筹安排、偿还有息负债。

（二）偿还有息负债的必要性

1、公司资产负债率相对偏高，不利于公司长远发展

随着近年来公司经营规模的逐步扩大，公司的负债规模也随之提高。截至2017年3月31日，公司资产负债率为77.63%，处于较高水平；公司短期借款、一年以内到期的非流动负债和其他流动负债金额合计达59.14亿元，金额较大。报告期内，公司主要的有息负债情况如下：

单位：万元

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
短期借款	190,373.20	298,153.20	317,401.88	238,208.87
一年内到期的非流动负债	282,423.92	270,984.90	145,244.65	54,778.61
其他流动负债	118,583.75	122,927.01	60,211.00	79,840.00
长期借款	490,970.00	298,100.00	274,620.00	324,940.00
应付债券	42,390.34	42,310.66	214,004.77	292,035.99
长期应付款	140,310.96	92,219.05	55,756.45	72,052.58
其他非流动负债	35,790.75	35,689.83	-	-

项目	2017年3月31日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
合计	1,300,842.92	1,160,384.65	1,067,238.75	1,061,856.05

利用本次非公开发行部分募集资金偿还公司有息债务有利于控制总体负债规模，降低公司资产负债率，改善资本结构，提高公司偿债能力，降低公司财务风险，从而为公司未来持续稳定发展奠定坚实的基础。以2017年3月31日公司财务数据为基础，按照本次募集资金12.5亿元全部用于偿还有息负债进行测算，中孚实业的资产负债率将相应下降至67.90%，财务风险将有所下降。

2、公司财务费用较高，影响公司盈利水平

虽然债务融资方式对公司快速扩大经营规模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。报告期内，公司财务费用分别为96,606.35万元、89,334.01万元、96,094.17万元和20,692.31万元，给公司造成了较为沉重的负担，直接影响了公司的经营业绩。因此，降低有息负债规模有利于减少公司的利息费用支出，对提高公司盈利水平起到积极的作用。

本次非公开发行完成后，公司拟用全部募集资金偿还公司有息债务符合公司的实际情况和需求，符合全体股东的利益，有利于公司的长远健康发展。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

通过本次非公开发行，可以改善公司资产负债结构，提高营运资金规模，公司资金实力将进一步提升，有利于提高公司盈利水平，有利于公司的稳健发展，增强公司未来的持续经营能力。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

截至2017年3月31日，公司的资产负债率为77.63%，本次发行完成后，公司的资产负债率将降低至67.90%左右，随着资产负债率显著下降，公司财务状况将进一步优化与改善，为公司目前业务的可持续发展和后续业务拓展提供了良好保障。

河南中孚实业股份有限公司董事会

二〇一七年六月七日