股票简称：中成股份　　股票代码：000151

中成进出口股份有限公司

关于2019年度非公开发行A股股票募集资金使用

可行性报告

中成进出口股份有限公司

二〇一九年十一月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为促进主营业务发展，优化资本结构，中成进出口股份有限公司（以下简称“中成股份”、“发行人”或“公司”）拟通过非公开发行 A 股股票募集资金不超过 35,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后全部用于偿还银行借款。公司董事会对本次非公开发行 A 股股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次非公开发行募集资金运用的基本情况

本次非公开发行募集资金总额不超过 35,000 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额使用计划如下：

序号	项目	拟使用募集资金金额（万元）
1	偿还银行借款	25,000
2	补充流动资金	10,000
合计		**35,000**

公司拟使用募集资金中的 25,000 万元偿还短期银行借款，缓解资金压力，降低财务费用。除偿还短期银行借款外，公司拟使用募集资金中的 10,000 万元用于补充流动资金。

二、本次非公开发行股票的必要性

（一）主营业务的扩张加大对营运资金的需求

国际工程承包业务是公司的核心业务。随着国际工程承包项目大型化、专业化发展趋势愈加突出，业主在项目规划、开发、融资、运营、维护等方面对承包商综合服务能力的要求越来越高。尤其是在融资方面，传统 EPC 模式由于无法为业主解决融资问题，项目已越来越难以落地。带资承包、垫资承包、投建营一体化等模式逐渐成为业内主流的业务模式，这就需要工程承包商具备强大的资金实力及融资能力，利用自身的融资能力为业主解决资金不足的问题，从而推动项目的落地。

在项目实际执行过程中，前期招标阶段需要先付投标保证金、预付款保证金等，在项目施工阶段需垫付工程款，验收后结算付款回收时间也较长。因此，公司在业务拓展、业务执行的过程中需要具备较强的资金实力和充足的流动资金。

但是受限于公司目前资本金规模较小，在一定程度上制约了公司业务开发和执行。因此，本次募集资金到账后，能够增加公司的营运资金，促进公司业务模式的转变，增强公司作为工程承包商的综合服务能力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）充分发挥上市公司股权融资功能，提升盈利水平

公司主要通过银行借款等间接融资渠道为日常经营筹措资金。受整体国际宏观经济形势的影响，国际金融机构开始收缩对外放贷规模，审批周期加长。同时，公司属于轻资产公司，可用于抵押的固定资产较少，银行授信额度及抵押借款等受到一定的限制。未来随着公司各项业务的拓展，资金投入量增大，单纯依靠银行借款已无法满足公司业务长期发展的资金需求，且需要承担较大的财务费用，承担一定的财务风险。

通过本次非公开发行募集资金，将充分发挥上市公司股权融资功能，多元化公司的融资渠道，增加公司资本金，适当控制债务规模，降低财务费用，提升公司盈利水平。

（三）偿还短期银行借款，降低财务风险

2016年末-2019年6月末，公司短期借款余额分别为0万元、0万元、4,666.92万元和25,154.41万元。短期借款2019年上半年以来急剧上升，主要是因为部分工程项目尚未完成竣工结算，资金回笼缓慢，公司暂以银行借款的方式补充营运资金。为缓解资金压力，降低财务费用，公司拟使用募集资金中的25,000万元偿还银行借款，具体还款明细如下：

序号	贷款金融机构	借款金额（万元）	借款时间	还款时间
1	中国银行	1,055.30	2019.05.24	2019.11.20
2	中国银行	2,227.85	2019.06.17	2019.12.13
3	招商银行	9,112.29	2019.06.04	2020.03.02
4	兴业银行	5,574.87	2019.03.07	2020.03.06
5	兴业银行	1,494.27	2019.06.24	2020.06.23
6	招商银行	500	2019.04.25	2020.03.09
7	招商银行	1,130.32	2019.04.26	2020.03.09
8	建设银行	4,059.52	2019.06.14	2020.06.13
合　计		**25,154.42**	-	-
拟用募资资金偿还金额		**25,000.00**		

本次非公开发行募集资金到位之前，若上述公司银行借款到期，公司将以自筹资金先行偿还，并在募集资金到位之后予以置换。

（四）短期内经营性资金支出压力较大，急需补充营运资金

截至2019年6月30日，公司日常经营所需要资金周转情况如下：

2019-06-30	**金额（万元）**	**备注**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

货币资金	69,528.87	
加：应收账款	7,525.57	工程结算款
减：应付账款	81,490.54	尚未支付的工程分包商、设备供应商款项
其他应付款	10,440.27	主要是暂收代偿款、保证金及押金
预计资金缺口	**-14,876.37**	
拟用募资资金补充金额	**10,000.00**	

由上表可以看出，公司账面69,528.87万元货币资金加上应收账款，扣除应付款项后，短期内尚存在资金缺口-14,876.37万元。因此，公司拟将本次募集资金中的10,000万元用于补充公司日常营运资金，缓解公司短期的资金支出压力。

三、本次非公开发行股票的可行性

1、本次非公开发行符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

公司的法人治理结构完善，内部控制制度健全并能够有效执行，建立了较为完备的风险控制体系，具备了较强的风险控制能力。公司主营业务定位清晰，资产质量优良，财务状况良好。公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的上市公司权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除、上市公司及其附属公司违规对外担保且尚未解除等情形，符合法律法规和规范性文件关于非公开发行的条件。

2、公司发展战略明确，本次非公开发行募集资金将助力公司实现业务转型和拓展

根据公司的发展战略，将加大“一带一路”沿线国家和重点国别的市场开发力度，通过优化驻外机构布局，在东南亚、加勒比地区及非洲打造区域发展中心，对周边市场进行辐射，逐步形成区域化国际业务发展网络；充分发挥公司项目运作能力，通过整合业务资源、调整重点区域管理模式、优化人力资源结构等方式，着力在化工、轻工、新能源、环保、基建等重点行业加强巩固，打造公司发展的优势行业，并在巴拿马等新兴市场抢占市场先机，积极探寻国内外并购，完善设计、规划、咨询、监理、项目管理等产业链条，提升公司核心竞争力。

通过本次非公开发行募集资金，将有效缓解公司偿还债务的压力，积极拓展带资承包等业务模式，推动项目落地，助力公司实现业务转型和拓展。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、优化资本结构，提高抵御风险能力

报告期内，公司短期借款余额增加较快。短期负债的急剧增加以及资产负债率的上升趋势反映出公司面临着一定的财务风险。公司亟需通过股权融资筹集资金，降低资产负债水平和财务风险，并满足业务规模较快扩大所带来的资金需求。本次非公开发行募集资金扣除发行费用后全部用于偿还银行借款和补充公司流动资金，假设本次募集资金到账金额为35,000.00万元（不考虑发行费用的影响），以2019年6月30日合并资产负债表数据计算，本次发行完成且募集资金投入使用后，公司总资产由225,827.49万元增加至260,827.49 万元，净资产由93,074.65万元增加至128,074.65 万元，资产负债率由58.79%下降至50.90%。公司资本结构得到优化，抵御风险的能力得到增强。

四、募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

通过本次非公开发行，公司的资本实力与资产规模将得到提升，抗风险能力得到增强，有助于提高公司综合竞争力和市场地位，促进公司的长期可持续发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位并投入使用后，公司资产总额和净资产额同时增加，营运资金得到进一步充实，债务融资及财务费用金额有所减少，从而优化公司的财务结构，降低财务风险，进一步提升公司的盈利能力。

五、本次非公开发行股票募集资金使用的可行性结论

本次非公开发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

中成进出口股份有限公司董事会
二〇一九年十一月二十九日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn