

太原重工股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告

为优化太原重工股份有限公司（以下简称“公司”）资本结构，降低资产负债率，提升盈利水平，公司拟以非公开发行方式向太原重型机械集团有限公司发行股票，拟募集资金不超过人民币 124,608.21 万元（含本数）（以下简称“本次发行”）。公司董事会对本次发行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的使用计划

本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过 124,608.21 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于偿还银行贷款。

本次非公开发行募集资金到位之前，若上述有息债务到期，公司将以自筹资金先行偿还上述有息债务，并在募集资金到位之后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟使用募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金解决，公司可根据实际情况对偿还上述单笔或多笔有息债务拟使用的募集资金金额进行调整。在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

二、本次募集资金用于偿还银行贷款的必要性与可行性

（一）募集资金使用的必要性

1、减少利息费用，提升盈利能力

报告期内，公司利息支出持续增加，导致财务费用持续上升。2017 年至 2019 年，公司财务费用分别为 72,843.72 万元、81,312.71 万元和 88,830.70 万元，占营业收入的比重分别为 10.15%、12.65%和 12.62%。在宏观经济环境尚未有效改善的情况下，居高不下的财务费用拖累了上市公司业绩。通过本次非公开发行募集资金并偿还银行贷款，可以有效降低公司的财务费用，从而提升公司盈利水平。

2、降低资产负债率，提高资产流动性

2017-2019 年，公司的资产负债率持续高于行业可比公司平均水平，具体如下表所示：

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
中国一重	66.27%	67.57%	67.30%
中信重工	63.93%	62.60%	62.96%
三一重工	49.72%	55.94%	54.71%
平均值	59.97%	62.04%	61.66%
太原重工	89.97%	86.68%	86.31%

公司较高的资产负债率水平一定程度上限制了公司的融资空间，通过本次非公开发行募集资金并偿还银行贷款，能一定程度上降低公司资产负债率，有利于公司改善公司资本结构，实现可持续发展。

（二）募集资金使用的可行性

1、本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

本次非公开发行股票募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位并用于偿还银行贷款后，公司资产负债率将有所降低，有利于缓解公司现金流压力，改善公司资本结构，降低财务风险，推动公司业务持续健康发展。

2、公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理结构和完善的内部控制体系。

在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《太原重工股份有限公司募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况等的影响

1、本次非公开发行对公司经营状况的影响

本次非公开发行股票募集资金在扣除相关发行费用后，将全部用于偿还银行贷款。项目实施后，公司资产负债结构将得到有效改善，融资能力获得一定程度提高，有利于提升公司的综合竞争力，增强公司的抗风险能力。本次发行募集资金的使用符合公司实际情况和发展需要。

2、本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票募集资金用于偿还银行贷款后，公司资本实力得以提升，资产负债率将有所下降，有利于增强发行人抵御财务风险的能力，为公司的持续、稳定、健康发展提供有力的资金保障。同时，偿还银行贷款将有效降低发行人有息负债余额，减少财务费用，提升公司盈利能力。

四、本次非公开发行的可行性结论

综上，本次非公开发行股票募集资金使用计划符合相关政策、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，有利于提升公司盈利能力及整体竞争力，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，从而为公司后续发展提供重要支撑和保障。因此，本次非公开发行募集资金运用合理，符合公司及全体股东利益。

