

鲁银投资集团股份有限公司 2021 年度非公开发行

A 股股票募集资金运用的可行性分析报告

鲁银投资集团股份有限公司（以下简称“公司”）拟非公开发行 A 股股票，公司对本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析说明如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金金额为 47,954.21 万元，扣除发行费用后，净额将拟全部用于以下项目：

项目名称	募集资金拟投入金额 (万元)
偿还银行贷款	47,954.21
合计	47,954.21

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。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银行贷款，并在募集资金到位之后予以置换。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、募集资金使用可行性分析

（一）募集资金运用项目概况

基于公司经营发展的需要，公司拟使用本次发行募集资金金额 47,954.21 万元用于偿还债务。本次使用募集资金偿还银行贷款，可以更好地优化公司资本结构，降低财务风险，增强持续经营能力和行业竞争能力。

（二）募集资金运用的必要性分析

1. 优化资本结构，降低资产负债率，提高抗风险能力

截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年三季度末公司资产负债率（合并口径）分别为 63.07%、62.43%、69.87%和 63.36%。近年来，公司资产负债率水平相对较高，可能导致公司面临一定偿债压力，特别在疫情影响下，公司

短期风险和不确定性有所提高。为避免目前较高的资产负债率水平限制公司业务发展，公司通过本次非公开发行 A 股股票融资，可改善公司资本结构，降低资产负债率，缓解公司因资金需求而实施债务融资的压力，提升公司财务稳健性。

2.减少公司贷款金额，降低利息支出，提升盈利能力

随着公司经营规模的不断壮大，负债规模，尤其是有息负债规模，呈现攀升趋势，使得公司财务费用增加。2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-9 月公司利息费用分别为 8,915.39 万元、6,670.68 万元、13,540.55 万元和 8,238.78 万元。较高的资金成本和财务费用对公司的经营业绩产生一定影响。通过本次非公开发行 A 股股票，利用募集资金偿还银行贷款，可以减少公司贷款金额，有利于公司控制财务费用支出，提升公司盈利能力，进一步提高公司偿债能力，降低公司融资成本。

3.提高公司后续融资能力，拓展发展空间

由于资产负债率偏高，公司在银行及债券市场上的融资能力受到限制。本次非公开发行完成后，公司净资产规模将得到提升，资产负债率下降，财务状况得到改善，盈利能力提高，有助于增强公司后续融资能力。

（三）募集资金运用的可行性分析

1.本次非公开发行 A 股股票募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行 A 股股票募集资金用于偿还银行贷款符合相关政策和法律法规的规定，符合公司当前的实际发展情况，具有可行性。本次非公开发行 A 股股票募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于缓解现金流压力，减少公司财务费用，优化公司财务结构，提升公司抗风险能力，推动公司业务持续健康发展。

2.本次非公开发行 A 股股票募集资金使用具体治理规范、内控完善的实施主体

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体系和完善的内部控制环境。

在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理办法》，对公司募集资金的存储、使用及使用情况的监督和管理等方面做出了具体明确的规定。公司将严格按照《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》（证监会公告[2012]44 号）和《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013 年修订）》（上证公字[2013]13 号）以及公司《募集资金管理办法》等的有关规定，保证募集资金合理规范存放及使用，防范募集资金使用风险。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次非公开发行 A 股股票对公司经营管理的影响

公司本次发行募集资金扣除发行费用后，将全部用于偿还银行贷款。公司的经营管理不受本次非公开发行影响，仍将具有较为完善的法人治理结构，保持人员、资产、财务以及在采购、生产、销售等各个方面的完整性，保持与公司控股股东、实际控制人及其关联方之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性。本次向特定对象发行对公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）本次非公开发行 A 股股票对公司财务情况的影响

本次非公开发行 A 股股票完成后，公司资产负债率将有所下降，财务结构将进一步优化，有利于降低财务费用，提升公司盈利水平。通过本次募集资金的运用，公司可持续发展能力和盈利能力均将得到较大幅度的提升，有利于公司未来利润水平的增长，使公司财务状况进一步优化。

四、本次非公开发行的可行性结论

综上所述，本次非公开发行 A 股股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，控股股东及其关联方通过本次非公开发行对公司业务和发展提供有力的支持、体现了对公司未来前景的信心和对公司价值的认可。本次非公开发行有利于提升公司整体经营能力，符合公司的实际情况和战略需求，具备必要性和可行性。本次募集资金的运用，有利于满足公司业务发展的资金需求，提升公司的核

心竞争能力,优化资产结构,改善公司财务状况,提高盈利水平和持续发展能力,符合全体股东的利益。

鲁银投资集团股份有限公司董事会

2021年2月20日