

股票代码：600375

股票简称：汉马科技



汉马科技集团股份有限公司

（安徽省马鞍山市经济技术开发区）

非公开发行股票募集资金使用 可行性分析报告（修订稿）

二〇二一年三月



一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 58,947.40 万元（含），扣除发行费用后将用于补充流动资金和偿还银行借款。

二、本次募集资金的必要性与可行性

（一）募集资金使用计划的必要性

1、增强公司资本实力，强化公司战略实施

汽车行业属于资本密集型行业，公司日常经营、生产线新建或维护升级、技术研发、市场营销等各环节均需要雄厚的资金实力作支撑。

2020 年上半年，我国经济运行总体复苏态势持续向好，汽车产销延续了回暖势头，保持了较好的发展态势，全国商用车产销 235.90 万辆和 238.40 万辆，同比分别增长 9.50%和 8.60%。公司坚持以重型汽车、重型汽车底盘和重型专用车辆为主导的前提下，积极开发新产品品种、完善产品产业链，致力于成为集重卡整车及底盘、重型专用车、核心零部件为一体、国内产业链最为完整的专用车及重卡生产企业之一。本次募集资金到位后，将有助于补充公司新产品开发投入、产业链延伸、市场开拓等战略发展所需的营运资金需求，有利于保障公司业务的持续发展，进一步提高公司的持续盈利能力。

2、缓解营运资金需求，优化资本结构，促进公司的持续、稳定、健康发展

受行业景气度、结算方式等因素影响，公司应收账款和存货规模较大，2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 9 月末，公司应收账款和存货合计分别为 340,583.89 万元、407,819.10 万元、388,467.28 万元和 575,655.37 万元，占各期末流动资产总额的 63.69%、57.56%、55.82%和 71.61%。较大数额的应收账款和存货对公司日常的运营资金需求形成了一定压力。

此外，公司资产负债率较高，2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 9 月末，公司资产负债率分别为 73.41%、76.88%、76.55%和 80.17%，存在较大财务风险。



本次募集资金计划用于补充流动资金和偿还银行借款，将在一定程度上缓解公司日常经营的资金压力，有效降低经营风险，增强公司抵抗风险的能力；同时，适当调整资产负债率有助于改善公司的财务结构，减轻财务负担，提升未来融资能力，从而实现持续健康发展。

（二）募集资金使用计划的可行性

1、本次向特定对象发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向特定对象发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行募集资金到位后，一方面，公司净资产和营运资金将有所增加，有效缓解公司经营活动扩大的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，进一步提高公司的综合竞争力；另一方面，有利于公司降低资产负债率，降低财务风险，改善公司资本结构，提升盈利水平，推动公司业务持续健康发展。

2、公司已为募集资金使用建立完善的治理规范和内控制度

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，并通过不断改进与完善，形成了较为规范和标准的公司治理体系和完善的内部控制程序。公司在募集资金管理方面也按照监管要求，建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用与管理做出了明确的规定，确保募集资金使用的规范、安全和高效。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司将按照制度要求将募集资金存放于董事会指定的专项账户中，专户转储、专款专用，以保证募集资金的合理规范使用，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和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金投资项目将用于补充流动资金和偿还银行借款，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向。本次向特定对象发行募集资金到位后，将进一步提升公司资金实力，持续强化发展战略，从而进一步增强公司的竞争力和可持续发展能力，巩固公司的行业地位，符合公司及全体股东的利益。



本次向特定对象发行后，公司仍将具有较为完善的法人治理结构，保持人员、资产、财务以及在研发、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）本次非公开发行对公司财务状况等的影响

本次向特定对象发行募集资金到位后，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，公司资产负债率及财务风险将进一步降低；公司财务结构将更加稳健合理，经营抗风险能力将得到加强，进一步提升公司的盈利能力。

四、募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次募集资金使用用途符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，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竞争实力，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。

汉马科技集团股份有限公司董事会

2021年3月10日