

广西博世科环保科技股份有限公司

2021年度向特定对象发行股票募集资金使用

可行性分析报告（二次修订稿）

广西博世科环保科技股份有限公司为满足公司业务发展的资金需求，增强公司资本实力，优化公司资本结构，提升公司盈利能力和核心竞争力，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司拟向特定对象发行股票，募集资金为 928,677,346.94 元，扣除发行费用后将全部用于偿还银行借款，现将本次向特定对象发行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

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额为人民币 928,677,346.94 元，扣除发行费用后全部用于偿还银行借款。

募集资金到位前，公司将根据银行借款到期时间等实际情况，以自有资金等方式进行先行归还，待本次发行股票募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据股东大会的授权，公司董事会对募集资金偿还的每笔借款及金额等具体使用安排进行确定或调整。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）本次募集资金投资项目的必要性

1、公司资产负债率高于同行业平均水平，流动比率低于同行业平均水平

2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，公司合并报表口径下的资产负债率分别为73.57%、78.24%、76.86%和76.49%。2021年3月末，公司与同行业可比上市公司资产负债率（合并口径）、流动比率的比较情况如下：

公司名称	资产负债率	流动比率
碧水源	65.75%	0.99
巴安水务	65.38%	0.46
中电环保	35.11%	2.65

维尔利	55.22%	1.60
万邦达	25.48%	2.96
节能国祯	71.46%	0.89
行业平均	53.07%	1.59
博世科	76.49%	0.83

由上表可知，博世科资产负债率较同行业上市公司平均水平偏高，流动比率较同行业上市公司平均水平偏低。本次向特定对象发行股票有助于优化公司的资本结构，降低经营风险，使公司业务发展更趋稳健，增强公司的抗风险能力。

2、公司银行借款余额较大，面临较大的偿债压力和较高的利息支出

近年来，随着公司业务规模的扩大，为满足资金需求，公司的财务负担也不断加重，面临较大的偿债压力和较高的利息支出。截至 2021 年 3 月末，公司短期借款余额为 200,973.55 万元，一年内到期的长期借款为 35,757.17 万元，长期借款余额为 201,894.69 万元，合计占公司总资产的比例为 36.43%。公司银行借款余额较大，通过本次向特定对象发行股票募集资金偿还银行借款，有助于减少公司的利息支出，提升未来融资能力和盈利水平。

（二）本次募集资金投资项目的可行性

1、本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

本次向特定对象发行股票的募集资金用于偿还银行借款符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》等相关法律法规的规定，具有可行性。

2、本次发行有利于优化公司资本结构，提高抗风险能力

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，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；另一方面将增加公司净资产，公司资本实力随之增强，从而缓解公司经营扩展的资金需求压力，提高公司抗风险能力，进一步提高公司的综合竞争力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东的利益。

综上所述，公司本次向特定对象发行股票募集资金用于偿还银行借款，符合

公司业务运营及发展需要，为公司中长期的战略发展提供资金安全保障。本次发行有利于优化资本结构、提高盈利能力和抗风险能力，募集资金使用计划符合公司的发展战略，符合全体股东的利益，具有充分的必要性及可行性。

三、本次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

通过本次向特定对象发行，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，有利于公司抓住产业发展的契机，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

本次向特定对象发行股票募集资金用于偿还银行借款后，一方面，使得公司净资产规模有所增加，资本实力有所提升；另一方面，使得公司资产负债率将有所下降，流动比率将有所提升，资金压力有所缓解，抵御财务风险的能力增强，为公司持续发展提供有效保障，符合公司实现长远发展目标和股东利益。

四、本次募集资金使用可行性分析结论

综上所述，公司本次向特定对象发行股票募集资金用于偿还银行借款，符合公司业务运营及发展需要，为公司中长期的战略发展提供资金安全保障。本次发行有利于优化资本结构、提高盈利能力和抗风险能力，募集资金使用计划符合公司的发展战略。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

（以下无正文）

（本页无正文，为《广西博世科环保科技股份有限公司 2021 年度向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告（二次修订稿）》之盖章页）

广西博世科环保科技股份有限公司

董事会

2021年7月13日