

证券代码：000637

证券简称：茂化实华

上市地点：深圳证券交易所



茂名石化实华股份有限公司
关于 2025 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告

二〇二五年九月

为夯实主营业务，进一步增强公司可持续发展能力和抗风险能力，优化公司的资产负债结构，满足长期发展的资金需求，茂名石化实华股份有限公司（以下简称“公司”或“茂化实华”）拟向特定对象发行 A 股股票募集资金用于补充流动资金。本次向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 53,183.24 万元（含本数），扣除发行费用后，公司拟将募集资金净额全部用于补充流动资金。

二、募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）本次募集资金运用的必要性

公司本次募集资金将全部用于补充流动资金，整体规模综合考虑了公司现有的资金用途、公司资产负债率、财务费用及未来战略发展等因素确定。

1. 优化资产负债表结构，降低财务风险

公司日常经营规模较大。近年来，为保障经营性资金需求，公司通过经营性负债、银行借款等方式进行债务融资，增加了公司的债务规模及财务杠杆。本次向特定对象发行股票完成后，公司财务状况将得到较大改善，通过进一步优化资本结构，降低财务风险，为公司未来业务发展提供保障和动力，符合公司及全体股东的利益。

2.降低公司财务费用，改善盈利水平

近年来，公司通过债务融资等方式筹集资金而产生的财务费用相应降低了公司的盈利水平。本次向特定对象发行股票募集资金全部用于补充流动资金，将有效降低公司融资规模，减轻公司费用负担，进而提高公司盈利能力。

3.有利于为公司业务发展提供资金支持

通过将本次向特定对象发行股票募集资金补充流动资金，公司能够在一定程度上缓解因业务运营而产生的流动资金压力，为核心业务的持续增长提供资金支持，提高公司的抗风险能力，增强公司的核心竞争力。随着“十四五”规划推进以及“十五五”工作的逐步开展，石油化工行业将迎来新的发展机遇，本次发行后公司营运资金端压力将大幅减轻，有利于为公司后续通过并购重组等方式实现产业链的上下游整合或谋划可持续发展转型项目，有利于公司更好地把握发展机会，进一步提高公司的市场竞争力及市场地位。

4.有利于稳固公司股权结构，提升公司控制权稳定性

截至2025年6月30日，公司总股本为519,875,356股，控股股东茂名港直接持有公司29.80%股份，为公司控股股东。茂名市人民政府国有资产监督管理委员会直接控制茂名港集团有限公司，系公司实际控制人。本次发行完成后，不考虑其他因素影响，茂名港集团有限公司可直接支配的表决权合计占公司股份表决权总数的将达40%以上，有助于进一步巩固控股股东的地位，提升和维护公司控制权的稳定，保障

公司的长期持续稳定发展，维护公司中小股东的利益。同时，本次茂名港集团有限公司认购公司股份，体现了对公司支持的决心以及对公司未来发展前景的信心，有利于提升公司投资价值，进而实现公司股东利益的最大化。

（二）本次募集资金运用的可行性

1. 本次向特定对象发行股票募集资金使用符合法律法规的规定

上市公司本次向特定对象发行股票募集资金使用符合相关政策及法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，上市公司净资产和营运资金将有所增加，有效缓解上市公司经营活动扩大的资金需求压力，确保上市公司业务持续、健康、快速发展。上市公司资产负债率将有所下降，资本结构将得到改善，财务风险将有所降低。

2. 本次向特定对象发行股票的发行人治理规范、内控完善

上市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。上市公司在募集资金管理方面也按照监管要求，建立了《募集资金管理制度》，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股票募集资金到位后，上市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

专储、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、本次向特定对象发行 A 股股票对公司的影响分析

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金扣除发行费用后，将全部用于补充流动资金，将有效缓解公司日常经营活动的资金压力，优化资产负债结构。本次发行完成后，公司的资金实力及资产规模将有效提升，从而进一步增强公司的核心竞争力和持续经营能力，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，将进一步扩大公司的资产规模，筹资活动产生的现金净流量将得到增加，公司资产负债率将有所下降，公司的资金实力、抗风险能力和后续债务融资能力将得以提升，为公司未来的持续发展提供保障。

同时，由于本次发行完成后，公司股本总额将即时增加，而募集资金及其运用在短期内无法产生即时且直接的效益，因此公司的每股收益短期内存在被摊薄的可能。

四、可行性分析结论

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次向特定对象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，有利于满足公司业务发展的

资金需求，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，优化公司的资产负债结构，从而为公司后续发展提供重要支撑和保障。因此，本次向特定对象发行募集资金运用合理，符合本公司及全体股东的利益。

茂名石化实华股份有限公司董事会

2025 年 9 月 1 日