

股票简称：先河环保

股票代码：300137



河北先河环保科技股份有限公司
2026年度向特定对象发行A股股票
募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年六月

为满足河北先河环保科技股份有限公司（以下简称“先河环保”、“公司”、“上市公司”或“发行人”）业务发展的资金需求，进一步增强公司资本实力，提升盈利能力，根据《公司法》《证券法》《公司章程》和中国证监会颁布的《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司拟以向特定对象发行股票（以下简称“本次发行”）募集资金。募集资金总额不超过80,000.00万元（含本数），扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金。公司董事会对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、本次募集资金使用计划

本次发行拟募集资金总额不超过人民币80,000.00万元（含本数），扣除相关发行费用后拟全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金使用的必要性与可行性分析

（一）本次募集资金的必要性

1、通过补充流动资金，为实现战略发展目标奠定基础

公司目前已发展成为集环境监测、环境管理、环境治理为一体的综合服务商，在传统环保监测与治理领域具备全产业链服务优势。但近年来，受环保行业竞争加剧、存量市场份额竞争激烈、回款周期拉长等因素影响，公司业务营收增速放缓，2023-2025年公司营业收入的复合增长率为-2.25%，公司经营性现金流受此影响而持续承压，2024年、2025年公司经营活动现金流净额分别为-6,134.44万元和-1,531.16万元，连续两年为负。因此，单纯依靠传统业务难以支撑公司中长期高质量发展，亟需拓展现有业务边界、推动业务转型升级。

而在国家《关于加强生态环境领域科技创新推动美丽中国建设的实施意见》《生态环境监测条例》《数字中国建设整体布局规划》等政策引导下，人工智能、智能感知、大数据分析等前沿技术已成为环保领域提质增效、突破发展瓶颈的核心驱动力，环保产业正加速向数智化、平台化、服务化转型，智慧环保、AI智能监测、碳资产管理、环保大数据运营、智慧环境综合服务等高附加值赛道成为行业重要增长方向，是行业突破传统增长瓶颈、实现高质量发展的重要

路径之一。

为顺应行业发展趋势，公司持续深化战略转型升级，推动传统业务从单一设备销售，加快向集环境监测、环境管理、生态治理于一体的全产业链综合服务模式升级。公司的传统业务升级需要持续大额资金投入，整体资金需求持续攀升。本次募集资金全部用于补充公司流动资金，可有效缓解公司业务扩张、战略转型升级及新业务落地过程中的资金压力，保障技术研发、人才引进、市场拓展的稳步推进，助力公司持续巩固生态环境监测及智慧环保服务领域的竞争优势，进一步提升技术创新能力、综合服务能力与精细化运营水平，全面夯实核心竞争力，深度把握绿色低碳、数字经济与生态治理行业的长期发展机遇，为公司实现战略发展目标奠定基础。

2、提升公司流动性水平，增强抗风险能力

公司目前主要客户回款周期较长，同时应收账款规模较大，导致公司经营现金流持续承压：2024-2025年公司经营活动现金流净额连续两年为负；截至2026年3月31日，公司应收账款净额为77,626.84万元，较大规模的应收账款对公司现金流动性产生了较大的压力。

通过本次募集资金，可进一步保障公司业务增长及长期战略布局的资金需求，降低公司的现金流动性风险，为公司战略转型升级、实现长期可持续发展提供坚实保障，增强公司抵御风险和可持续发展的能力，维护全体股东的整体利益。

3、维护上市公司控制权的稳定

基于对行业前景和公司未来发展的信心，公司控股股东智新达能通过认购本次向特定对象发行A股股票，以此支持公司业务增长、转型升级及新增长动能培育所需资金，为公司长远发展打下更为坚实的基础。

本次发行有助于优化股权结构、稳定公司治理架构和上市公司控制权稳定；同时，控股股东大额认购向市场传递了对公司长期价值的高度认可，能够提升公司市场形象，充分维护上市公司及中小股东的合法权益，为公司长远发展营造良好市场环境。

综上所述，公司本次向特定对象发行股票具有必要性。

(二) 本次募集资金的可行性

1、本次发行募集资金使用符合法律法规的规定和公司自身发展需要

本次发行募集资金全部用于补充流动资金符合《注册管理办法》等相关法律、法规及规范性文件的规定，具备可行性。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，将有利于降低公司财务风险，改善公司流动性，增强公司抗风险能力，助力公司持续巩固竞争优势，为公司实现战略发展目标奠定基础，符合全体股东的利益。

2、本次发行的发行人治理规范、内控完善

公司依据中国证监会、深交所等监管部门关于上市公司规范运作的有关规定，建立了规范的现代企业管理制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范、标准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》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等方面进行了明确规定。本次向特定对象发行的募集资金用于补充流动资金，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金规范、有效使用，防范募集资金使用风险。

综上所述，公司本次向特定对象发行股票具有可行性。

三、本次向特定对象发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行股票募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金。通过本次向特定对象发行，公司的营运资金将得到有效补充，资本实力与资产规模将得到一定程度的提升，抗风险能力将得到增强，夯实公司在业务扩张、转型升级及新增长动能培育等方面的可持续发展基础，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，符合公司及全体股东的利益。

本次发行完成后，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、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。本次发行对公司的董事和高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的总资产和净资产规模将有所增加，营运资金得到进一步充实，资产负债率和财务风险将进一步降低。同时，本次发行有利于降低公司的财务成本，提高公司偿债能力，提高公司盈利水平，抵御财务风险的能力将得到进一步增强，进一步保障了公司可持续发展的能力，符合本公司及全体股东的利益。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次募集资金在扣除相关发行费用后拟全部用于补充流动资金，不涉及立项、土地、环评等投资项目报批事项。

五、本次向特定对象发行的可行性结论

综上所述，经过审慎分析论证，公司董事会认为：本次向特定对象发行A股股票募集资金符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》等相关法律法规、政策规定以及未来公司整体的战略发展规划，具备充分的必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，在改善公司流动性水平的同时，有利于提升公司盈利能力和整体竞争力，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，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、可行，有利于维护公司及全体股东的利益。

河北先河环保科技股份有限公司董事会

二〇二六年六月八日