

# 新兴铸管股份有限公司

## 2026 年度向特定对象发行股票募集资金使用

### 可行性分析报告

新兴铸管股份有限公司（以下简称“新兴铸管”、“公司”或“发行人”）拟向特定对象新兴际华集团有限公司（以下简称“新兴际华集团”）发行股票募集资金。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、本次募集资金运用概况

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 26,931.00 万元(含本数)，拟全部用于偿还由于国拨资金形成的公司对新兴际华集团专项债务，发行费用由公司自有资金另行支付。本次发行募集资金使用不涉及募投项目审批、核准或备案、环境影响评价等相关报批事项，亦不涉及使用建设用地的情况。

#### 二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

##### （一）必要性分析

##### 1、满足国有资本经营预算资金的相关规定

本次发行拟将新兴际华集团拨付至新兴铸管的国拨资金按照规定转为新兴际华集团对新兴铸管的直接投资（股权投资）。相关规定如下：

（1）财政部印发的《关于企业取得国家直接投资和投资补助财务处理问题的意见》（财办企[2009]121 号）规定，集团公司取得属于国家直接投资和投资补助性质的财政资金，根据《企业财务通则》第二十条规定处理后，将财政资金再拨付子、孙公司使用的，应当作为对外投资处理；子、孙公司收到的财政资金，应当作为集团公司投入的资本或者资本公积处理，不得作为内部往来款项挂账或作其他账务处理。

（2）财政部印发的《加强企业财务信息管理暂行规定》（财企[2012]23 号）规定，企业集团母公司将资本性财政性资金拨付所属全资或控股法人企业使用的，应当作为股权投资。母公司所属控股法人企业暂无增资扩股计划的，列作委托贷款，与母公司签订协议，约定在发生增资扩股、改制上市等事项时，依法将委托

贷款转为母公司的股权。

(3) 根据《中央企业国有资本经营预算支出执行监督管理暂行办法》(国资发资本规[2019]92号)的相关规定,中央企业通过子企业实施资本预算支持事项,采取向实施主体子企业增资方式使用资本预算资金的,应当及时落实国有资本权益。涉及股权多元化子企业暂无增资计划的,可列作委托贷款(期限一般不超过3年),在具备条件时及时转为股权投资。

(4) 国务院发布的《国务院关于进一步完善国有资本经营预算制度的意见》(国发[2024]2号)规定,资本性支出应及时按程序用于增加资本金,严格执行企业增资有关规定,落实国有资本权益,资金注入后形成国家股权和企业法人财产,由企业按规定方向和用途统筹使用,一般无需层层注资,确需收回的依法履行减资程序。

综上,新兴际华集团将取得的属于国家直接投资和投资补助性质的财政资金、资本性财政性资金、资本预算资金拨付至新兴铸管及其子公司,应在具备条件时及时转为股权投资,以落实国有资本权益。及时转增资本金,能够有效夯实国有企业资本基础,优化资本结构、降低财务成本,同时通过明确国家股权属性与企业法人财产权,确保资金按规定方向服务主业发展与战略落地,最终实现国有资本保值增值,充分发挥国有经济战略支撑作用,推动国有企业高质量发展。

## 2、减少持续关联交易

新兴际华集团以专项贷款方式向新兴铸管拨付国有资本性质的资金,构成了关联交易。本次发行将新兴铸管所取得的国有资本性质的资金转为新兴际华集团对新兴铸管的股权投资,能进一步减少关联交易,使公司治理更加规范与完善,从而保障公司及中小股东的利益。

## 3、优化资本结构,提高公司抗风险能力

2023年末、2024年末、2025年末及2026年3月末,公司资产负债率为48.71%、47.09%、44.04%及43.78%,公司存在优化资本结构的需求。本次发行可以改善公司资产结构,减少财务费用,降低公司资金流动性风险,增强公司抵御风险和可持续发展的能力,符合国家提高直接融资比重、增强金融服务实体经济能力、

降低国有企业杠杆率的政策导向。

#### 4、有利于优化公司股权结构，助力高质量发展

基于对行业前景和公司未来发展的信心，公司控股股东通过认购本次向特定对象发行股票，为公司发展打下更为坚实的基础，为增强上市公司核心竞争力、实现可持续高质量发展创造良好条件，有利于增强二级市场投资者对公司的发展预期及价值认同，维护公司及中小股东的利益；同时，也有助于巩固国有资本控股权、优化公司股权结构，体现了控股股东对公司支持的决心。

### （二）可行性分析

#### 1、上市公司治理规范、内控完善，募集资金使用制度保障完善

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《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向及监督等进行了明确规定。本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

#### 2、本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

本次募集资金用于偿还国拨资金专项债务符合相关政策和法律法规关于募集资金使用的相关规定，具备可行性。本次募集资金到位后，将有利于改善资产负债结构、支持公司经营发展、优化公司股权结构，提升公司内在价值及增长动能，符合公司及全体股东利益。

### 三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

#### （一）本次发行对公司经营管理的影响

公司本次向特定对象发行募集资金拟全部用于偿还国拨资金专项债务，可以减少贷款规模，降低利息支出，落实国有资本权益的同时有助于提高公司的资本实力，推动公司业务健康发展并提升持续经营能力和公司核心竞争力。控股股东全额认购本次发行的股票，也将进一步增强公司控制权的稳定性。本次向特定对

象发行不会导致公司主营业务发生重大变化。本次向特定对象发行完成后，公司仍将具有完善的法人治理结构，与控股股东在业务、人员、资产、财务和机构的独立性方面不会产生影响。

## （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行完成后，公司的资本实力进一步增强。公司的总资产和净资产规模均会有所增长，资产负债率将相应下降，资本结构将得到优化，有利于增强公司的偿债能力，降低公司的财务风险，为公司后续发展提供有力保障。综上，本次发行有利于优化资本结构、提高偿债能力、降低财务风险，为公司业务发展奠定坚实的基础。

## 四、本次募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合国家相关政策及相关法律法规的要求，符合上市公司目前的实际财务状况和未来业务发展的资金需求，有利于落实国有资本权益，优化公司资本结构，提升公司整体实力及盈利能力，有助于促进公司的长远健康发展，实现公司和全体股东的利益最大化，具备必要性和可行性。

新兴铸管股份有限公司董事会

2026 年 8 月 25 日