

中钢国际工程技术股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告

（第二次修订稿）

为巩固公司在工程技术服务和设备集成及备品备件供应业务领域的领先地位并扩大市场份额，进一步拓展公司海外市场、提升核心竞争力及盈利能力，改善公司资本结构、降低运营风险，公司计划通过非公开发行 A 股股票募集资金净额补充流动资金。公司董事会对本次非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额为不超过 954,999,973.26 元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于补充流动资金。

二、募集资金投资项目基本情况及必要性、可行性分析

为满足公司主营业务战略发展对流动资金的需求，公司拟将本次非公开发行股票募集资金净额全部用于补充流动资金。

（一）补充流动资金的必要性

1、补充营运资金，促进主业发展

前次重大资产重组完成后，公司主营业务变更为工程技术服务和设备集成及备品备件供应业务。其中，工程技术服务是公司的核心业务，此类业务在实施过程中在招投标、设备采购、建设施工等各业务环节均对运营资金有较大需求。此外，随着国内工程服务市场与国际模式逐步接轨，工程总承包运作方式日益多元化，BOT（建设—拥有一转让）、BOO（建设—拥有一经营）、BOOT（建设—拥有一经营—转让）等带资业务模式越来越多地出现在工程项目中，这些运营模式均要求总承包商具有较强的资金实力和融资能力。公司在工程技术服务领域已经具有较好的竞争优势，如果同时具备较为雄厚的资金实力，将有助于巩固公司的

综合竞争实力，进一步促进公司经营规模的不断扩大，以及海外市场的拓展。本次非公开发行股票募集资金净额用于补充流动资金，募集资金到位后，可以有效支持公司未来业务运营及扩张对于营运资金的需求，支持公司主营业务继续稳步发展。

2、降低资产负债率，优化资本结构

截至 2015 年底，公司合并报表口径下的资产负债率为 78.55%，处于较高水平。随着公司业务的深入发展及新业务领域的不断扩展，公司对资金的需求增大，可能使得公司资产负债率继续提高，财务风险逐步累积。

本次非公开发行完成后，按照公司 2015 年 12 月 31 日的财务数据测算，合并报表口径资产负债率将由 78.55% 下降至 73.34%，公司的资本结构将得到改善，资金实力将得到增强，抗风险能力有所提升。

3、降低财务费用，提高公司持续盈利能力

本次募集资金补充流动资金后，公司营运资金压力将得到一定程度缓解，满足公司业务快速发展对资金的需求，有助于公司进一步增加执行项目的规模、强化在重点业务领域的业务开拓能力以及尝试新的业务模式，进一步提升综合竞争力；同时，在相同条件下，补充流动资金后将可以减少债务融资需求，这将有助于降低公司财务费用，提高盈利水平。

4、提升资本实力、促进公司持续快速发展

公司为适应市场的发展趋势，不断加大在工程技术服务和设备集成及备品备件供应业务上的研发和生产投入，提升在前述业务领域的服务能力和核心竞争力。同时，随着业务规模的持续扩大和深入拓展，公司将面临更多行业内的整合机会以迅速扩大公司业务，创造新的利润增长点，这些都需要有足够的资本金做保障。因此，公司有必要改变资本规模偏小的局面，实施必要的股权融资，从而增强公司的资本实力，为公司未来的发展奠定基础。

（二）补充流动资金的可行性

公司本次运用募集资金补充流动资金符合相关政策和法律法规，切实可行。

公司所主要从事的工程技术服务业务（尤其是工程总承包业务）是公司重点发展的业务领域，具有收益相对较高、资金密集的特点。该类业务在实施的过程中对于运营资金有较大需求，因此通过本次募集资金补充流动资金符合公司业务需要。

同时，通过补充流动资金，公司可以有效缓解流动资金的压力，有助于公司加大业务开拓力度，扩大经营规模与市场占有率，满足公司业务规模扩张以及市场同业整合对营运资金的需求，增强公司持续发展能力，提升公司业绩。本次发行全部募集资金净额均用于补充流动资金，公司将重点投入符合战略发展的重点业务领域及项目，以此提升盈利水平，保持公司每股收益稳定。

本次非公开发行已获得公司大股东、公司员工和其他战略投资者的支持，投资者和募集资金量均已获得了锁定。

综上，本次募投项目的实施可以为公司持续稳定增长奠定坚实基础，符合全体股东的利益。公司本次非公开发行募集资金使用具备可行性。

三、募集资金投资项目对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

中钢国际与同行业及自身业务发展比较，资本规模偏小，资金供给不能满足业务发展，已对公司发展产生一定制约。本次非公开发行股票募集资金在扣除相关发行费用后，将全部用于补充流动资金，重点投入符合国家相关的产业政策及公司整体战略发展的重点业务领域及项目；同时公司还将进一步拓展海外市场，巩固在工程技术服务和设备集成及备品备件供应业务领域的市场地位。本次成功发行后，将较大幅度的提升公司资本实力，增强公司运营能力，在提升公司核心竞争力的同时，为股东带来更高的投资回报。

同时，本次非公开发行将为公司引入新的战略投资者，有利于优化公司股权结构，完善法人治理结构，有利于公司的经营管理和公司治理。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，扣除发行费用后全部募资资金净额将全部用于补充

公司流动资金，因此公司的总资产与净资产将有所增加，资产负债率将下降至73.34%左右，公司重点项目的投融资能力将显著增强，有助于公司提高盈利水平。

综上所述，公司本次非公开发行 A 股股票募集资金投向符合行业发展趋势及公司发展战略，具有良好的经济效益，对提升公司盈利能力和核心竞争力、降低财务风险具有重要的意义，符合全体股东利益。

中钢国际工程技术股份有限公司

2016 年 3 月 10 日