

新疆雪峰科技（集团）股份有限公司

2020 年度非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

（修订稿）

一、募集资金的使用计划

新疆雪峰科技（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）2020年度非公开发行股票募集资金总额不超过198,268,700元（含198,268,700元），扣除发行费用后将全部用于偿还银行贷款和补充流动资金。

如本次发行募集资金到位时间与公司实际偿还相应银行贷款的进度不一致，公司将以自有或自筹资金先行偿还，待本次发行募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金金额，不足部分由公司自筹资金解决。

（一）本次非公开发行的背景

1、民爆行业持续深化产业结构调整

公司主营业务系从事民用爆破物品的研发、生产、销售、配送，以及为客户提供爆破服务一体化等相关业务。民用爆破物品广泛应用于资源开发、工农业建设和交通运输等，如煤炭、采矿、冶金、交通、水利、建材等多个领域，尤其在基础工业、基础设施建设等领域具有不可替代的作用，素来被称作“能源工业的能源、基础工业的基础”。

近年来，为推动民爆行业产业结构调整，促进产业健康发展，国家相继出台了多项措施，主要包括：

2016 年 10 月，工信部印发《民用爆炸物品行业发展规划（2016-2020 年）》，规划中提出鼓励龙头、骨干企业开展兼并重组，推进规模化发展，发挥重组企业协同效应，在统一标准、综合管理、技术创新、规模生产、集中采购与销售等方面资源优势互补，形成一批具有国际竞争力的企业集团，提升民爆行业的整体优势。

2018年11月，工信部发布《关于推进民爆行业高质量发展的意见》（以下简称“《意见》”），《意见》指出以深化供给侧结构性改革为主线，以安全发展为主题，引导企业重组整合，做优做强，增加优质供给，鼓励技术创新，推进智能制造，提升本质安全水平，实现民爆行业安全发展、高质量发展。《意见》还提出进一步提高产业集中度，培育3至5家具有一定行业带动力与国际竞争力的龙头企业，形成8至10家科技引领作用突出、一体化服务能力强的骨干企业，排名前15家生产企业生产总值在全行业占比超过60%。

根据《民爆行业经济运行分析报告》数据，2019年末，民爆行业排名前五名企业集团生产总值达到191亿元，约占行业总产值的57.50%。随着产业结构调整的不断深化，行业集中度将不断提高，民爆行业原来以区域内竞争为主的局面将逐渐演化为在全国范围内以具有相当规模、技术和资金优势的企业竞争为主的局面。

2、民爆服务一体化经营趋势加强

根据《关于推进民爆行业高质量发展的意见》等政策，行业主管部门提出积极推进民爆生产、爆破服务一体化发展，延伸产业链，与矿产资源开采、基础设施建设等有机衔接，完善一体化服务机制，提升一体化服务水平，实现民爆行业由生产型制造向服务型制造升级转换。

民爆行业企业生产、销售、爆破服务一体化经营方式的实施，既有利于促进产品生产、使用环节的统一结合，提高产品质量、服务水平及行业本质安全水平，也有利于增加企业的利润增长点，提升盈利能力及核心竞争力，为民爆企业提供了新的发展空间。根据《民爆行业经济运行分析报告》数据，2017-2019年，民爆行业爆破服务实现收入分别为125.37亿元、179.20亿元和227.91亿元，同比分别增长52.82%、42.94%和27.18%，平均增长率为40.98%，呈现快速增长态势，民爆服务一体化经营趋势日益增强。

3、公司业务快速发展对营运资金的需求增加

作为新疆自治区民爆行业的头部企业，近年来公司经营规模不断扩大。2016-2019年，公司实现营业收入92,815.91万元、127,344.06万元、203,428.37

万元和 213,469.51 万元，平均增长率为 33.96%。此外，公司顺应行业和市场发展变化，强化民爆服务一体化经营模式，爆破服务业务收入占营业收入比重由 2016 年的 43.21% 提升至 2019 年的 53.48%，平均增长率为 43.48%。在公司业务快速发展的背景下，营运资金的需求将随着业务规模的提升而不断增加。

（二）本次非公开发行的目的

1、把握行业机遇，夯实公司行业优势地位

随着民爆服务一体化进程逐步推进，产能利用率显著提升，产品结构持续优化，民爆行业呈现稳中向好的发展趋势，民爆产业链延伸和民爆一体化服务市场空间较大。

公司聚焦民爆主业，不断扩展延伸上下游产业链，已由传统的民用爆炸物品生产销售单一化经营模式向以民用爆炸物品生产销售为支撑，矿山爆破一体化服务为引领，商贸与危货运输为保障的多元化经营模式转变。公司拟通过本次非公开发行进一步夯实公司在民爆行业的优势地位，抓住行业发展机遇，为公司在产业结构调整中扩大市场占有率奠定基础。

2、补充营运资金，降低公司财务风险

截至 2019 年 12 月 31 日，公司合并口径资产负债率为 54.60%，与同行业上市公司平均水平相比，公司资产负债率水平较高；流动负债占负债总额比重为 73.99%，短期偿债压力较大。随着公司整体业务规模的不断扩张，仅依靠自有资金及银行贷款已经较难满足公司快速发展的资金需求，公司业务规模的扩张在一定程度上受制于公司整体的资金和负债状况。

本次非公开发行募集资金到位后，将增加公司资本金，降低公司资产负债率，优化公司资本结构，进一步改善财务状况，降低偿债风险，提升抗风险能力，为公司业务的可持续发展提供有力支持。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）本次募集资金的必要性

1、增强资金实力，满足公司业务发展需要

自成立以来公司一直专注于民用爆炸物品的研发、生产和销售。聚焦民爆主

业，公司不断扩展延伸上下游产业链，已由传统的民用爆炸物品生产销售单一化经营模式向多元化经营模式转变；聚焦未来市场，公司已由生产型企业向生产服务型企业转变。

2017-2019 年，公司营业收入分别为 127,344.06 万元、203,428.37 万元和 213,469.51 万元，逐年上升。随着公司业务和收入规模不断扩大，日常经营所需的资金需求不断增加。通过本次发行募集资金偿还银行贷款和补充流动资金，可在一定程度上缓解公司因业务规模扩张及战略布局业务而产生的资金压力，为公司业务的进一步发展提供资金支持，增强公司的竞争力。

2、优化资产负债结构，增强公司财务稳健性

截至 2019 年 12 月 31 日，公司合并口径资产负债率为 54.60%，与同行业上市公司平均水平相比，公司资产负债率水平较高；流动比率及速动比率低于同行业可比上市公司平均水平，短期偿债压力较大。本次非公开发行募集资金到位后，将增加公司资本金，降低公司资产负债率，优化公司资本结构，进一步改善财务状况，提高公司风险抵御能力。

3、降低公司财务费用，提高公司盈利能力

随着公司业务规模的扩大，营运资金需求不断增长，公司主要通过自有资金、债务融资等方式补充营运资本，使得公司负债规模不断扩大，财务费用负担较重。2017 年末、2018 年末及 2019 年末，公司短期借款、一年内到期的长期借款和长期借款余额合计分别为 47,000.00 万元、52,950.00 万元和 70,977.81 万元，借款余额持续增加，需要偿付的资金逐步增大。2017-2019 年，公司合并报表利息费用分别为 2,493.79 万元、2,271.81 万元和 3,019.49 万元，利息费用的增加对公司经营业绩产生了较大影响。通过本次非公开发行股票募集资金，部分用于偿还银行借款，将有效降低公司融资规模，减轻公司财务负担，进而提高公司持续盈利能力。

4、增强公司应对社会重大公共安全风险能力

2020 年伊始，新型冠状病毒疫情在世界多个国家和地区爆发。受此影响，众多企业出现营运资金周转紧张、无法支付员工薪酬等影响企业正常经营的情

况。虽然我国迅速应对并积极部署疫情防控工作，各级政府陆续出台方案推迟复工复产，有效控制了疫情的蔓延趋势，但目前国外疫情情况仍处于蔓延状态，国内外经济增速预计将明显下滑。新型冠状病毒疫情使得企业经营风险加大，补充流动资金可增强公司应对各类重大公共安全风险的能力。

（二）本次募集资金的可行性

1、本次非公开发行募集资金使用符合法律、法规的规定

公司本次非公开发行募集资金使用符合《发行管理办法》《实施细则》等法律、法规和规范性文件的相关规定，具有可行性；本次募集资金使用不存在为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资的情形，不存在直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司的情形；本次募集资金使用不会与公司控股股东、实际控制人产生新的同业竞争或者影响公司生产经营的独立性。

2、本次非公开发行募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

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，形成了较为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。本次非公开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。

三、本次募集资金的运用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

本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还银行贷款和补充流动资金，将进一步提升公司的资本实力，增强公司的研发、生产和销售实力，有助于扩大公司经营规模及市场占有率、巩固公司的行业地位、提高盈利水平，总体来说本次发行将对公司业务经营产生积极影响，有利于公司未来业务的扩展，从而进一步增强公司的竞争力和可持续发展能力，实现并维护股东的长远

利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票完成后，一方面公司的资产总额和资产净额均将有一定程度的提高，公司资金实力将显著增强，为公司的持续、稳定、健康发展提供有力的资金保障；另一方面，公司的资产负债率将降低，流动比率及速动比率将有所提升，资本结构将更加稳健，有利于降低财务风险，提高偿债能力和抗风险能力。

四、本次非公开发行股票募集资金使用的可行性结论

公司本次非公开发行方案公平、合理，募集资金使用计划符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规规定，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

新疆雪峰科技（集团）股份有限公司董事会

2020年9月14日