

内蒙古天首科技发展股份有限公司

本次非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

一、募集资金投资计划

本次非公开发行股票募集资金总额为不超过 19,604 万元（含本数），扣除发行费用后全部用于偿还公司的对外债务。

若在募集资金到位前，公司已以自筹资金偿还了相关债务，则在本次非公开发行股票募集资金到位后，公司将以募集资金置换前期已偿还的款项。若本次非公开发行股票实际募集资金不能满足上述募集资金用途需要，公司将以自有资金或其他融资方式解决。

二、募集资金投资项目的必要性和可行性分析

1、项目概况

公司拟将本次非公开发行募集资金中的 19,604 万元扣除发行费用后全部用于偿还公司的对外债务。公司将根据募集资金到位情况统筹安排偿还相关借款。

2、项目的必要性分析

① 降低负债水平，优化资本结构，增强抗风险能力

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司资产负债率分别为 59.81%、63.92%、62.75%和 48.84%，处于较高水平。本次非公开发行股票完成后，公司的资本金得到补充，公司资产负债率下降，偿债能力增强，资本结构得到优化，增强公司抗风险能力，为公司的健康、稳定发展奠定基础。

② 提升盈利能力，维护社会公众股东的利益

公司为满足日常经营对资金的需求，债务融资规模偏高，财务费用负担较重，2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-9 月，公司财务费用分别为 169.65 万元、1,792.32 万元、1,688.15 万元和 904.54 万元，财务费用极大吞噬了公司的利润。本次非公开发行募集资金将用于偿还公司的对外债务，有利于减少利息支出，提高公司盈利能力；有利于稳定公司股价预期，维护社会公众股东的利益。

③ 提高公司后续融资能力，拓展发展空间

由于公司负债结构中有息负债占比较高，公司的融资能力受到限制。本次非公开发行完成后，公司净资产规模将得到大幅提升，资本实力得到增强，有助于提升公司的信用等级，增强后续融资能力，拓展发展空间。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

1、本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行完成后，公司净资产大幅增加，流动资金不足的问题得到缓解，同时减少利息支出，公司的资本实力和抗风险能力将得到增强。本次募集资金的运用，有利于公司未来各项业务的发展，从长远看，有利于提高公司的持续经营能力和盈利能力。

2、本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司净资产规模将得到提升，公司财务状况得到改善，财务风险降低，有利于增强公司的抗风险能力。不考虑发行费用的影响，以本次发行募集资金上限按照 2020 年 9 月 30 日财务数据进行模拟计算，发行前后公司的资产结构和相关财务指标如下：

项目	发行前	发行后	变动
总资产（万元）	217,575.25	217,575.25	0.00%
净资产（万元）	111,314.62	130,918.62	17.61%
资产负债率（合并报表口径）	48.84%	39.83%	

注：假设募集资金全部用于偿还债务。

从上表可以看出，本次非公开发行完成后，公司的财务状况将得到有效改善，公司的财务风险显著降低，资产负债结构将更趋稳健。

四、可行性分析结论

本次非公开发行完成后，一方面，公司净资产规模将增加，银行借款将有所降低，从而降低公司的资产负债率，有利于公司降低财务风险、增强抗风险能力；另一方面，公司流动资金不足的问题得到缓解，同时减少利息支出，公司的资本实力和抗风险能力将得到增强。本次募集资金的运用，有利于公司未来各项业务的发展，从长远看，有利于提高公司的持续经营能力和盈利能力。

公司本次非公开发行募集资金使用项目具有必要性和可行性。

内蒙古天首科技发展股份有限公司

董 事 会

二〇二〇年十二月二十六日