

葫芦岛锌业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

葫芦岛锌业股份有限公司（以下简称“公司”）本次非公开发行股票所募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 5 亿元（含 5 亿元），扣除发行费用后将用于偿还银行贷款。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）优化资本结构，降低资产负债率，提高抗风险能力

公司目前处于业务规模扩张时期，银行贷款较多，公司资产负债率较高，截至 2022 年 9 月 30 日公司合并报表资产负债率达到 64.07%，在同行业中处于较高水平。

最近三年一期公司的主要偿债指标情况如下：

项目	2022 年 9 月末	2021 年末	2020 年末	2019 年末
资产总额(万元)	822,614.31	824,969.48	534,073.98	458,526.15
负债合计(万元)	527,066.98	531,934.30	247,517.26	195,351.62
流动比率	1.07	1.06	1.45	1.45
速动比率	0.47	0.45	0.61	0.60
资产负债率(合并口径)	64.07%	64.48%	46.35%	42.60%
短期借款(万元)	200,064.00	206,710.23	80,522.46	52,731.81
经营活动产生的现金流量净额/负债合计	0.12	0.04	0.03	0.44

最近三年，公司资产负债率水平最近一年以来一直维持在较高水平，超过同行业上市公司平均水平，公司面临较大的偿债压力。通过本次募集资金归还银行

贷款，可以改善公司偿债指标，降低公司资产负债率，减轻公司财务负担，为公司未来持续稳定健康发展奠定坚实基础。

序号	代码	证券简称	资产负债率(%)	
			2022年9月末	2021年末
1	000655.SZ	金岭矿业	13.29	13.78
2	000923.SZ	河钢资源	24.19	23.15
3	000762.SZ	西藏矿业	49.58	9.83
4	000831.SZ	中国稀土	12.25	30.32
5	000633.SZ	合金投资	31.75	29.5
6	002192.SZ	融捷股份	22.42	47.31
7	000962.SZ	东方钽业	22.4	20.57
8	000970.SZ	中科三环	36.79	36.03
9	600111.SH	北方稀土	34.21	44.61
10	000629.SZ	钒钛股份	21.35	22.2
11	000737.SZ	北方铜业	47.07	54.27
12	000795.SZ	英洛华	46.70	43.62
13	000630.SZ	铜陵有色	50.86	53.98
14	000657.SZ	中钨高新	45.08	42.61
15	000969.SZ	安泰科技	42.7	40.47
16	000758.SZ	中色股份	55.58	55.48
17	000878.SZ	云南铜业	63.01	66.09
18	000960.SZ	锡业股份	55.83	58.22
19	000688.SZ	国城矿业	50.45	45.14
20	000426.SZ	兴业矿业	39.65	40.68
平均值			38.26	38.89
最高值			63.01	66.09
最低值			12.25	9.83
锌业股份			64.07	64.48

通过本次非公开发行 A 股股票募集资金归还部分银行贷款，公司净资产将大幅增加，资产负债率也将大幅下降，有利于优化公司资本结构、提高公司的抗风险能力。

（二）降低公司财务费用，提高利润水平

随着生产规模逐步扩大，公司资金需求也随之不断提高，其合并报表短期借款和财务费用金额一直保持在较高水平，各期期末具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-9月 /2022年9月末	2021年度/2021 年末	2020年度/2020 年末	2019年度/2019 年末
短期借款	200,064.00	206,710.23	80,522.46	52,731.81

财务费用	13,606.95	15,867.95	9,286.29	9,414.32
营业利润	-253.89	24,437.40	23,629.73	20,210.34
财务费用/营业利润	-53.59	0.65	0.39	0.47

2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-9 月，公司的财务费用分别为 9,414.32 万元、9,286.29 万元、15,867.95 万元和 13,606.95 万元，财务费用对公司的盈利影响较大。通过本次募集资金偿还银行贷款，可以减少利息费用支出，提升公司的盈利水平。

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

本次非公开发行股票募集资金到位后将使公司资本实力进一步增强，资金压力有所缓解，有利于公司抓住产业发展的契机，为稳固主营业务奠定坚实基础。公司的核心竞争力和长期盈利能力也将得到提升，有利于公司的可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

截至 2022 年 9 月末，公司合并报表资产负债率 64.07%。本次非公开发行 A 股股票募集资金用于偿还银行贷款后，公司资产负债率下降，公司总资产和净资产规模将有相应的增加，有助于优化资本结构。同时，降低公司财务费用，提升公司盈利能力，从而整体提高公司抗风险能力，有利于公司未来主营业务的发展。

特此公告。

葫芦岛锌业股份有限公司董事会

2022 年 11 月 4 日