



河南恒星科技股份有限公司

Henan Hengxing Science & Technology Co.,Ltd.

(河南省巩义市康店镇焦湾村)

2022年度向特定对象发行A股股票募 集资金使用可行性分析报告(三次修 订稿)

二〇二三年五月

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行股票的募集资金总额（含发行费用）为不低于人民币 40,000.00 万元(含本数)，不超过人民币 65,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金	实施主体
1	年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目	41,871.77	30,000.00	恒星科技
2	补充流动资金及偿还银行贷款	35,000.00	35,000.00	恒星科技
合计		76,871.77	65,000.00	-

在本次向特定对象发行募集资金到位之前，公司将根据项目需要以自筹资金先行投入，在募集资金到位之后予以置换。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。募集资金到位后，如扣除发行费用后的实际募集资金净额低于资金需求，不足部分公司将通过自筹资金解决。

若本次发行认购对象的最终认购金额低于拟使用募集资金总额，公司将对上述项目中的“补充流动资金及偿还银行贷款”项目拟使用募集资金金额进行相应调减。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目

1、项目基本情况

项目总投资：41,871.77 万元

项目实施主体：河南恒星科技股份有限公司

项目建设期：本项目建设期为 1 年，包括可行性报告审批、环评、初步设计、设备考察与招标订购、厂房建设、生产培训、设备安装、生产调试等。

项目实施地点:河南省巩义市康店镇恒星大道 6 号 15 号楼,已取得“豫(2016)巩义市不动产权第 0000284 号”不动产证,无需新征土地。

2、项目实施的必要性

(1) 下游光伏行业的快速发展,推动金刚线产品市场需求大幅增长

近年来,基于国家“碳达峰、碳中和”的大政方针,我国相继出台了一系列政策措施,促进光伏行业高质量蓬勃发展。与此同时,我国推动光伏发电“平价上网”,促使光伏发电摆脱补贴依赖,光伏行业的增长逐渐由“政策”驱动转向“市场”驱动,并且随着光伏发电的技术水平提升,发电成本持续下降,光伏行业的发展进入快速发展机遇期。

根据国家能源局、中国光伏行业协会数据及其发布的《中国光伏产业发展路线图(2022-2023年)》,截至2022年底我国光伏发电累计并网容量392.6GW,预计2023年至2030年我国光伏年新增装机将持续增长,2030年或将超过120GW。未来在光伏发电成本持续下降和全球绿色复苏等有利因素的推动下,预计2030年全球新增装机或将超过400GW,市场空间广阔。金刚线作为光伏行业中切割硅片的新型切片工具,受益于光伏行业的快速发展,其市场需求量也将大幅增长。

(2) 把握行业发展契机,提高公司竞争优势

近年来,在产业政策引导和市场需求驱动的双重作用下,光伏行业的景气度持续提高,光伏制造企业纷纷投入资源布局硅片产能,未来对金刚线产品的需求量将大幅上升。公司审时度势,把握行业发展契机,通过本次募集资金投资项目的实施,积极扩张金刚线产能,以匹配客户的增量需求,与客户达成良好的合作关系,提高金刚线的市场份额,践行“把主业金属制品做大、做强,同时在金属制品行业实施一体化战略”的战略发展布局,提高公司在行业中的市场竞争优势。

(3) 充分利用公司的全产业链优势,提升持续盈利能力,实现公司长期可持续发展

公司具备全产业链的金刚线生产能力,由于公司在进入金刚线行业之前就已熟练掌握高端金属制品钢帘线的生产工艺,可为本项目提供主材芯线的半成品钢丝,具有产业链向下游延伸的优势,在行业竞争中具有成本优势。根据公司测算,

金刚线项目具有良好的市场发展前景和经济效益，在扩大产业规模的同时，能够降本增效，提升公司的持续盈利水平，并进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

3、项目实施的可行性

(1) 国家产业政策支持，为本项目实施提供了良好的政策环境

2021年10月，中共中央国务院发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》。意见明确，到2030年，非化石能源消费比重达到25%左右，风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上。实施可再生能源替代行动，大力发展风能、太阳能、生物质能、海洋能、地热能等，不断提高非化石能源消费比重。坚持集中式与分布式并举，优先推动风能、太阳能就地就近开发利用，并且开展建筑屋顶光伏行动。

2022年1月，国家发展改革委、国家能源局发布《“十四五”现代能源体系规划》，全面推进风电和太阳能发电大规模开发和高质量发展，优先就地就近开发利用，加快负荷中心及周边地区分散式风电和分布式光伏建设，推广应用低风速风电技术。

2022年1月，国家发展改革委、国家能源局发布《关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见》（发改能源〔2022〕206号），要完善建筑可再生能源应用标准，鼓励光伏建筑一体化应用，支持利用太阳能、地热能和生物质能等建设可再生能源建筑供能系统。加快推进大型风电、光伏发电基地建设。

近年来，国家发布了一系列推动光伏行业积极发展的政策，有效的带动产业发展，为本次金刚线项目的实施提供了良好的政策保障环境。

(2) 公司多年的丰富生产技术和成熟工艺水平，为本项目实施提供生产、技术保障

公司拥有“河南省特种钢丝制品工程技术研究中心”、“河南省级企业技术中心”、“河南省工业设计中心”研发平台，并与中钢集团郑州金属制品研究院有限公司、郑州大学签订了合作协议，长期保持着产品研发与技术合作关系，具有较强的研发实力。经过多年的生产发展，公司在金刚线的生产方面积累了丰富的生

产经验，具有稳定、成熟的生产工艺。公司拥有多项独立自主的金刚线专利技术，包括金刚线单机多线位 11 线机双层收线结构、金刚线预镀工序的整体式导线导电水淋槽、金刚线镀砂及加固工序的金刚砂回收装置等，并且研发出行业领先的金刚线核心工艺技术和单机 16 线电镀金刚线的生产装备。丰富的生产经验、稳定成熟的生产工艺和独立自主的专利技术为本项目建设奠定了生产、技术基础。

(3) 公司与客户达成了稳定的合作关系，未来下游市场需求广阔，为本项目的产能消化提供了有力保障

2017 年以来，公司凭借自身生产技术优势、良好的产品质量和行业口碑，与客户达成了稳定的合作关系。同时，在我国“碳达峰、碳中和”大政方针的指导下，光伏行业持续景气，光伏硅片的市场需求快速释放，带动金刚线产品需求快速增长，为本项目的新增产能消化提供了有力保障，有助于推动公司业务的持续发展。

4、项目的产品

根据市场需求，“年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目”的产品包括多种线径规格的金刚线。

5、项目投资效益

本项目总投资 41,871.77 万元，项目达产后可实现年均销售收入 43,588.70 万元，年均税后利润 7,011.39 万元，项目经济效益较好。

(二) 补充流动资金及偿还银行贷款

1、项目基本情况

公司拟将本次募集资金中的 35,000.00 万元用于补充流动资金及偿还银行贷款，从而满足经营规模增长带来的运营资金需求，改善公司财务结构，降低财务风险。

2、项目实施的必要性

(1) 公司生产经营规模的扩大将占用更多营运资金

公司主要从事预应力钢绞线、钢帘线、镀锌钢丝及钢绞线、金刚线等金属制

品以及有机硅等化工产品的研发、生产和销售。2020年、2021年和2022年，公司的营业收入分别为283,275.96万元、339,628.11万元和441,741.66万元，营业收入持续增长，应收款项和存货也呈持续上升态势。

2020年末、2021年末和2022年末，公司的短期借款余额分别为115,056.37万元、102,293.26万元和172,045.81万元，长期借款余额分别为0.00万元、82,000.00万元和77,440.00万元，2021年末和2022年末的借款余额持续上升。

未来随着募集资金投资项目的顺利实施，以及公司使用自筹资金投资的有机硅项目投产和其他金刚线项目的产能扩张，公司面临的应收款项和生产备货所需营运资金压力将进一步增加，同时借款需到期偿还。因此，公司拟使用募集资金35,000.00万元用于补充流动资金及偿还银行贷款，以缓解公司因业务规模扩大带来的营运资金压力，并为公司研发和生产经营的顺利开展提供必要资金来源，偿还到期借款，有利于降低公司经营风险和财务风险，保障公司长期健康发展。

（2）优化资产负债结构，提升公司财务运营质量

2020年、2021年和2022年，公司的资产负债率(合并)分别为44.45%、49.89%和53.39%，偿债能力有所下降。本次向特定对象发行使用部分募集资金补充流动资金及偿还银行贷款，有利于优化公司的财务结构，降低资产负债率，降低财务风险，提高公司的偿债能力和抗风险能力，为公司未来长期可持续发展提供保障。

3、项目实施的可行性

公司将本次向特定对象发行部分募集资金补充流动资金及偿还银行贷款，可以有效缓解公司业务发展所面临的资金压力，为公司未来经营提供充足的资金支持，从而进一步提升公司的行业竞争力。同时，通过补充流动资金及偿还银行贷款可以改善公司流动性指标，降低公司财务风险与经营风险，使公司资本结构更加合理，业务经营更加稳健，符合公司全体股东的利益。本次向特定对象发行部分募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款符合监管机构关于募集资金运用的相关规定，方案具有可行性。

三、本次发行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

本次发行募集资金投资项目将有力提高公司金刚线产品的产能，以满足不断增长的市场对于金刚线的旺盛需求，进一步提高自身的市场占有率和竞争优势。本次发行有助于公司把握市场机遇，提升业绩规模，增强盈利能力和资本实力，为主营业务增长和战略布局落地提供长期资金支持。

从公司经营管理的情况来看，本次发行募集资金的运用合理、可行，有利于促进公司可持续健康发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，资金实力有所提升，为公司的持续发展提供强有力的资金保障。同时，公司的资产负债率水平将有所下降，有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资产结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。随着募集资金投资项目的投产，项目效益将逐步显现，公司未来的经营业绩和盈利能力将会得到显著提升。

四、本次募集资金投资项目涉及备案、土地、环保等有关报批事宜，目前已经取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

（一）项目立项和环保审批情况

本次募集资金投资项目中，“年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目”已取得项目代码为“2211-410181-04-01-383961”的投资项目备案证明，并取得郑州市生态环境局巩义分局出具的《关于河南恒星科技股份有限公司年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目环境影响报告书的批复》（巩义环建审【2022】74 号）。

（二）项目土地情况

本次募集资金投资项目中，“年产 2000 万公里超精细金刚线扩建项目”的建

设用地位于河南省巩义市康店镇恒星大道 6 号 15 号楼，已取得“豫（2016）巩义市不动产权第 0000284 号”不动产证，无需新征土地。

河南恒星科技股份有限公司董事会

2023 年 5 月 8 日