

证券代码：603616

证券简称：韩建河山

公告编号 2017-030



**北京韩建河山管业股份有限公司
2017 年度配股募集资金使用
可行性分析报告**

二零一七年七月

北京韩建河山管业股份有限公司

2017 年度配股募集资金使用可行性分析报告

公司及董事会全体成员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为确保未来发展战略的实施，北京韩建河山管业股份有限公司（以下简称“公司”、“韩建河山”）拟采取配股方式募集资金，用于支持和保障公司的业务发展，实现战略发展目标，从而提升企业的持续盈利能力，更好地回报股东。

一、本次募集资金使用计划

本次配股拟募集资金总额不超过 60,000 万元，扣除发行费用后，将全部用于偿还银行贷款及补充流动资金。其中，不超过 30,000 万元用于补充流动资金，其余部分用于偿还银行贷款。

二、公司本次配股的背景

（一）水利投资为基建优先领域，公司发展面临历史机遇

在水利“十二五”规划中，明确提出水利为国家基础设施建设的优先领域，期间水利投资累计完成约 2 万亿元，年均投资 4,000 亿元，为“十一五”水利投资的 2.9 倍。2010-2015 年水利投资年复合增速达 18%。截至 2016 年底，172 项重大水利工程开工 106 项，在建规模超过 8,000 亿元。据 2010 年国务院公报《中共中央、国务院关于加快水利改革发展的决定》，2011-2020 年，全社会水利年均投资须达 4,620 亿元。

根据《水利改革发展“十三五”规划》，2017 年新开工 15 项重大水利工程，随着政策红利逐步释放，重大水利工程建设将全面提速。“十三五”期间水利工程投资的持续上升，为混凝土输水管尤其是 PCCP 管的使用提供了市场需求，直接带动生产的快速增长。因此，本次公开发行配股系在国家加快推进水利建设的背景下，公司为增强竞争力、做大做强主业所采取的重大战略举措。

（二）2017 年地下管廊及海绵城市增长较快，公司转型发展需求强烈

围绕生态文明建设，海绵城市与地下综合管廊等新型基建成为政策关注的新重点。去年年底至今，作为改善城市人居环境和服务效率的重点方向，海绵城市和地下综合管廊等领域的政策已经逐渐由顶层设计向实际操作深入落实。

随着国家海绵城市建设、综合管廊建设的推广和落地，公司明确未来发展方向，寻求传统主业的突破、转型与多元化，改变原来单一的管材生产商的价值链定位，逐步向绿色城市综合服务商的定位转型，利用海绵城市建设、城市地下综合管廊等新业务以及传统的混凝土管道产品，立足于城市区域环境的综合治理，以投资、建设、运营的方式参与智慧型城市建设。

（三）借力雄安新区规划，推动公司业务发展

2017 年 4 月 1 日，中共中央、国务院决定在河北省保定市所辖雄县、容城、安新 3 县设立雄安新区。区域发展，交通先行，未来雄安新区的交通规划建设成为一个重要议题。2017 年 6 月 6 日，中国城市百人论坛 2017 年会在京举行，京津冀协同发展专家咨询委员会组长徐匡迪在会上做主旨演讲，雄安新区的发展将建设 21 世纪的地下管廊式基础设施，把城市交通和水、电、煤气供应、灾害防护系统全部放在地下，以高铁、车站、市内交通等为例，均会置于地下。而地上部分将让给绿化、让给人行道。同时，雄安新区生态核心白洋淀面临缺水和水体污染两大问题，未来新区建设将以水生态治理作为重点规划之一，其中海绵城市即主要着眼于城市水循环系统建设。

公司在提高主营业务竞争力的同时，也积极向产业链上游延伸，开始进入混凝土外加剂行业。混凝土外加剂行业通过技术创新正处在快速发展阶段，一方面基于我国各种基础设施建设规模的不断扩大，混凝土工程量巨大，开工旺季来临水泥需求将大幅回升，并且迅速传导至下游混凝土行业，混凝土外加剂作为混凝土中必不可少的材料，发展预期良好；另一方面受益于雄安新区规划建设的火热开展，公司未来业务将得到进一步发展。

三、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）以募集资金补充流动资金的必要性和可行性

公司拟将本次配股募集资金中不超过 30,000 万元用于上市公司补充流动资金。通过对上市公司进行补流，以降低流动资金压力，改善公司财务状况，增强公司抗风险能力，同时增强公司资金实力以满足业务发展需求，进一步加强公司的行业竞争力。

1、夯实公司传统主业优势，增强公司核心竞争力

公司以本次进行配股并募集资金为契机，增强主营业务资金实力和业务竞争能力，进一步提升公司品牌，提高竞争优势。

在产品和业务上，公司将以 PCCP 产品为主逐步拓展到以 PCCP 产品、施工材料及新型建材等产品制造为核心，同时包含研发、采购、运输及相关服务。在区域发展上，公司以京津冀为发展重点，将业务布局全面扩展到华北、中原、东北以及西部等地区，跟随水利建设行业发展规划，进一步完善公司区域布局。在产业链方面，公司将以现有业务为基础，适应水利工程建设方式的变化，适时尝试 PPP 经营模式，延伸公司业务的价值链。

2、寻求主业突破，实现上市公司转型发展

近年来，混凝土输水管道行业内领先公司的发展均遭遇瓶颈，行业整体规模有限、受政策影响大、业绩波动大、竞争激烈导致毛利率下降等弊端开始显现。“十一五”、“十二五”期间水利政策利好，推动了大型水利工程建设。进入“十三五”以来，行业竞争格局日益激烈，利润空间压缩，行业内的公司纷纷寻求传统主业的突破、转型与多元化，采取不同措施改变原来单一的管材生产商的价值链定位，从主营产品、经营模式、市场定位等不同角度进一步拓展未来发展空间。

公司自 2016 年以来制定发展方针，力求利用在水利行业中的知名度及品牌优势，积极把握国家大兴水利水务建设、城市基础设施建设、海绵城市建设的政策东风和市场机遇，逐步向水利、水务、城市基础设施建设等工程的总承包商、运营商升级转型，在 PCCP 核心业务基础上深入拓展产业链，增加新的利润增长点。综上，本次配股募集资金用于补充流动资金，可以解决公司业务发展资金需求，一方面有助于公司 PCCP 业务链的延伸和市场份额的巩固，另一方面助力上市公司转型发展，向产业上下游深入拓展。

（二）以募集资金偿还银行借款的必要性和合理性

自上市以来，公司未进行过股权融资，一直通过自身经营积累和向银行等金融机构借款方式支持公司业务发展。公司偏债务融资的财务政策使公司积累的有息负债金额较大，较高的有息债务也使公司面临较大的财务风险和财务负担。

目前，证监会行业分类下的非金属矿物制品行业公司和混凝土管（PCCP）上市公司行业平均资产负债率分别在 40.93%和 43.40%，而公司资产负债率在 50%左右，高于行业平均资产负债率。具体如下：

公司	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
非金属矿物制品行业上市公司（%）	40.93	41.20	41.49	42.06
混凝土管（PCCP）上市公司（%）	43.40	44.00	36.80	33.22
韩建河山（%）	50.38	52.17	43.69	67.70

综上，公司资产负债率明显高于同行业水平，在考虑未来资本性支出及流动资金需求、充分分析流动资金状况与盈利能力的基础上，公司提出了 2017 年公开发行业配股计划，拟通过募集资金缓解公司资金压力和经营压力，进一步提高公司资本实力，以抓住行业发展机遇，积极做大做强公司主营业务，为公司各项业务的持续发展提供资金保障，提升公司整体竞争力和可持续发展能力；同时有助于公司降低负债规模，节省财务费用，提高公司的抗风险能力和财务安全水平。另外，考虑到公司银行融资利率较高，为优化财务结构，募集资金将优先用于偿还部分利率较高的长期银行贷款。

四、本次发行对公司的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金的投入使用将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，提高公司业绩的稳定性，促进公司价值及股东利益的快速稳健增长。

（二）对公司财务状况的影响

1、增大公司净资产规模

本次发行完成后，公司的净资产规模增大，有助于增强公司资金实力，为公司后续发展提供有力的资金保障。

2、增强公司盈利能力

本次募集资金将从一定程度上改善公司财务结构，降低利息支出，增强公司的持续盈利能力。本次募集资金的到位，凭借公司行业内的竞争优势和韩建集团的大力支持，将更为有力地促进公司发展战略的顺利实施，推动公司新一轮的快速发展。

3、对公司现金流的影响

本次发行完成后，公司现金流入将大幅增加；以募集资金偿还借款将对公司筹资活动现金流产生较大影响；同时也有利于公司 PCCP 业务发展，改善公司经营活动现金流状况。

4、对公司负债结构的影响

本次募集资金用于偿还借款，有助于降低公司资产负债率，改善公司的财务结构，降低公司的财务费用，增强公司的付息能力，改善公司的流动性指标，保障公司日常现金支出需求，夯实公司的资金实力。

综上所述，本次公开发行配股募集资金的运用，符合国家产业政策和本公司发展的需要，方案的实施将进一步扩大公司资产规模，提升公司资产质量，增强公司核心竞争力，促进公司持续、健康发展，符合公司及全体股东的利益。

北京韩建河山管业股份有限公司董事会

2017 年 7 月 10 日