

长发集团长江投资实业股份有限公司关于 非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

一、本次募集资金投资计划

公司本次非公开发行 A 股股票预计募集资金总额不超过 25,000.00 万元（含 25,000.00 万元），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于偿还银行贷款。

募集资金到位前，公司可以根据募集资金的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金的必要性和可行性

（一）本次募集资金的必要性

1、减少利息费用，增厚上市公司利润

2017-2019 年及 2020 年 1-3 月，长江投资的利息费用分别为 4,520.63 万元、4,526.87 万元、5,085.77 万元和 793.24 万元，利息费用逐年增加，侵蚀了长江投资的净利润。在宏观经济环境尚未有效改善的情况下，居高不下的利息费用拖累了上市公司业绩。通过本次非公开发行募集资金并偿还银行贷款，可以有效降低公司的利息费用，从而提升公司盈利水平。

按照当前长江投资平均约 5% 的银行贷款利率测算，本次募集资金规模约 25,000.00 万元，预计每年将为上市公司节省利息费用约

1,250 万元，能够明显减少上市公司利息费用，增厚上市公司利润。

2、降低资产负债率，优化资本结构，提高抵御风险能力

截至 2020 年 3 月 31 日，公司资产负债率（合并口径）为 70.07%。本次非公开发行募集资金扣除发行费用后全部用于偿还银行贷款，按照本次募集资金 25,000.00 万元（不考虑发行费用的影响）偿还银行贷款后，以 2020 年 3 月 31 日的合并资产负债表数据计算，资产负债率由 70.07% 下降至 49.92%，公司资本结构得到优化，抵御风险的能力得到增强。本次发行是公司保持可持续发展的重要措施，随着本次募集资金到位并投入使用后，有利于缓解公司资金压力，公司的企业形象及经营状况均会得到有效改善和提升。

（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相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，提高公司盈利水平及市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

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《长发集团长江投资实业股份有限公司募集资金管理制度》，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、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行募投项目对发行人经营管理的影响

本次发行募集资金扣除发行费用后将全部用于偿还银行贷款。项目实施后，发行人资产负债结构将得到有效改善，融资能力获得一定程度的提高，有助于提升发行人经营管理能力。公司的长期盈利能力和竞争力将获得提升，有利于公司的可持续发展。

（二）本次发行募投项目对发行人财务状况的影响

本次非公开发行股票募集资金用于偿还银行贷款后，发行人资本实力得以提升，资产负债率将显著下降，有利于增强发行人抵御财务风险的能力，有利于发行人未来各项业务的发展。同时，偿还银行贷款将有效降低发行人有息负债余额，减少财务费用，提升发行人盈利能力。

四、本次募投项目涉及的立项、环保等报批事项

本次非公开发行募集资金用途不涉及立项、环评等报批事项。

五、结论

综上，本次发行募集资金必要、可行，有利于减少利息费用，增厚上市公司利润，降低资产负债率，优化资本结构，提高抵御风险能力，符合本公司及本公司全体股东的利益。

长发集团长江投资实业股份有限公司董事会

2020年5月18日