

康欣新材料股份有限公司

KANGXIN NEW MATERIALS CO.,LTD

（办公地址：湖北省孝感市汉川市经济开发区新河工业园路特一号）



2020年度非公开发行A股股票募集资金 使用的可行性分析报告

二〇二〇年七月

康欣新材料股份有限公司（以下简称“康欣新材”或“公司”）拟非公开发行股票募集资金不超过人民币 85,947.35 万元（含本数）。根据中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行管理办法》的规定，公司就本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金不超过85,947.35万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部用于补充流动资金。

二、本次非公开发行募集资金的背景和目的

（一）本次非公开发行股票的背景

1、经济发展进入新常态，鼓励直接融资解决企业融资困境

2019年二季度以来，全球经济维持下行趋势。国际贸易局势持续紧张，贸易增速继续低于趋势水平。2019年全年我国国内生产总值为99.09万亿元，同比增长6.1%，增速创近年新低。从发展模式来看，中国经济发展已进入“新常态”，经济增速换挡还没有结束，国内经济增长由高速增长转向高质量发展。

在外部环境不确定性增大和国内经济增长动能转换的背景下，国家陆续出台了一系列政策，全面推动新一轮改革开放，深化供给侧结构性改革，降低实体经济的总负债率。在国内，股权融资规模仍较小，贷款是我国实体企业长期以来最主要的融资渠道，债务率较高。为此，政府部门出台了一系列鼓励政策，发展股权融资，积极稳妥降低企业杠杆率，切实解决企业融资难、融资贵问题，助推经济转型升级和优化布局，为经济长期持续健康发展奠定良好基础。

2、“一带一路”与多式联运的发展，将有力推动集装箱新需求快速持续增长

加快推进多式联运体系、铁路国际物流体系建设，是“一带一路”战略实施的必然要求。2017年5月，国家发改委、交通部、中国铁总联合印发《“十三

五”铁路集装箱多式联运发展规划》，描绘出中国铁路集装箱多式联运的发展蓝图，提出加快铁路集装箱发展，促进集装箱多式联运，通过发展铁水联运业务、打造中欧班列品牌等举措，推动集装箱运量快速提升。美欧等发达国家铁路集装箱运输量占比通常达到铁路货运总量的40%以上，目前国内铁路公司和集装箱运输企业等客户用箱需求仍然处于较低水平，需求上升空间较大。

3、公司业务稳定持续发展需要长期营运资金的持续支持

目前公司募投项目“年产27.5万m³ COSB项目”及“年产20万m³ 新型集装箱底板项目”已满负荷运行，公司控股子公司天欣木结构项目即将投产，最近三年公司的主营业务市场占有率持续增长，市场地位稳步提升。随着集装箱底板市场的不断扩大，OSB高性能无醛板材在民用市场的不断渗透，轻钢型房屋、木结构房屋结构用OSB板材市场的不断发展，未来公司将不断扩大高性能OSB板材的应用领域、广度和深度，培育新的利润增长点，增强公司抗风险能力。

发行人作为国家林业重点龙头企业，拥有完整的产业链，主要原材料为木质原料。为保障木质原材料充分供应，平抑木质原材料的价格波动风险，降低木质原材料外部供应商的依赖程度，发行人将购买、储备山林等森林资源作为长期经营战略，以保障公司未来稳定经营发展，目前公司已拥有127万余亩林地，未来随着经营规模的扩大，林地收购需要有长期稳定的资金保障。

随着未来对主营业务整合、林地资源收购及日常管护支出、新产品研发推广及运营投入的不断扩大，营运资金规模已成为制约公司业务进一步发展的瓶颈。为保证公司现有业务的稳步增长、后续业务的有效开拓以及保持公司的竞争优势，业务快速发展与营运资金支撑不足的矛盾日趋明显，仅依靠利润滚存积累和短期借款已不能满足公司战略发展的需要，公司急需补充营运资金。

此外，目前公司融资以短期借款为主，短期借款资金利用率相对较低，且与公司林地收购等长期业务战略的资金需求期限不匹配，本次非公开发行所募集的资金将用于补充流动资金，将有利于降低公司资产负债率，改善公司财务状况。

4、新型冠状病毒疫情对宏观经济和企业经营产生不利影响

目前，疫情已经对宏观经济运行产生了影响，对经济运行的影响还会持续。公司主要经营场所所在地为湖北省孝感市汉川市，是疫情爆发较为严重的地区，受国内爆发的新型冠状病毒疫情影响，公司面临延迟开工、原材料采购及产品销售物流不畅等问题，正常生产运营活动受到较大影响，本次非公开发行所募集的资金，将有助于缓解疫情对公司正常生产运营造成的不利影响。

（二）本次非公开发行股票的目的

1、巩固公司行业地位、进一步提升盈利能力

公司自成立以来，一直从事以新型木质复合材料、竹木复合材料为基础的高性能、高强度集装箱底板、无醛高品质民用板材的研发、生产和销售，以及营林造林和良品种苗培育、销售。截止 2019 年底，康欣新材全球集装箱底板市场占有率接近 40%，较 2016 年大幅提升，龙头地位显著。

为保持公司的市场竞争地位，公司不断优化 COSB 生产工艺，提高生产能力，夯实上游林业资源，强化林地管护，积极推进木结构业务，进一步丰富公司产品线。本次募集资金有利于完善公司产品结构，巩固公司行业地位，提高公司盈利能力，进而提升企业核心竞争力。

2、拓宽融资渠道，优化公司资本结构，降低财务成本

目前公司融资以短期借款为主，短期借款资金利用率相对较低，且与公司林地收购等长期业务战略的资金需求期限不匹配。本次发行有利于公司构建多层次的融资结构，缓解公司在扩大生产规模及拓展新业务方面的资金压力，降低公司资产负债率，增强公司的抗风险能力，也有利于降低公司的财务成本，有效提升公司的盈利能力。

3、提高控股股东持股比例，稳定股权结构

基于对公司价值的判断和未来发展的信心，通过本次发行可以提高公司控股股东和实际控制人的持股比例，有利于公司股权结构的稳定，为公司发展奠定坚实的治理基础，也为无锡建发与康欣新材未来更紧密的合作并充分发挥协同效应打下坚实的基础。

4、增强资金实力，保障公司运营性资金需求，支持公司稳健发展

公司最近三年主营业务集装箱底板市场占有率不断提高，行业地位稳步提升，随着集装箱底板市场的不断扩大，OSB 高性能无醛板材在民用市场的不断渗透，轻钢型房屋、木结构房屋结构用 OSB 板材市场的不断发展，未来公司将不断扩大高性能 OSB 板材的应用领域、广度和深度，培育新的利润增长点，增强公司抗风险能力。

随着公司业务规模的持续扩大及轻钢型房屋、木结构产业对 OSB 结构板材市场需求的逐步释放，木结构房屋业务逐步扩大，公司营运费用将大幅提升，公司对流动资金的需求规模也相应提高。另外，发行人持续购买、储备山林等森林资源及现有森林资源管护支出的不断增加也加大了对长期运营资金的需求。本次补充流动资金将基本满足公司业务发展对营运资金增加的需求。

同时，通过加大相关市场的拓展力度，公司未来产品市场占有率有望不断提高，业务规模稳步增长，流动资金需求将持续增长。此外，公司在未来的发展中将不断加大研发投入，加强公司在各领域的研发实力，这也加大了公司对流动资金的需求。

2020 年初疫情爆发，公司正常生产运营活动受到较大影响，本次非公开发行所募集的资金，将有助于缓解疫情所造成的不利影响。

综上所述，公司需准备足够的流动资金，以满足日常的生产经营需要。募集资金到位后，将有效缓解公司维持日常经营开支、市场开拓、研发支出的资金压力，增加流动资金中自有资本金投入的比例，进而提高公司抗风险能力和盈利能力。

三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）本次募集资金用于补充流动资金的必要性

1、补充流动资金，可为进一步扩大业务规模提供资金保障

在外部环境不确定性增大和国内经济增长动能转换的背景下，国家陆续出

台了一系列政策，全面推动新一轮改革开放，深化供给侧结构性改革。随着未来对主营业务的优化整合、林地资源收购计划的推进及日常管护支出、新产品研发推广及运营投入的不断扩大，公司正常运营和持续发展所需的资本性支出和营运资金将迅速增加。为保证公司现有业务的稳步增长、后续业务的有效开拓以及保持公司的竞争优势，同时解决日趋明显的业务快速发展与营运资金需求之间的矛盾，公司需要补充营运资金，以提高公司的综合经营实力，增强公司的市场竞争力。

2、补充流动资金，可降低公司资产负债率，改善公司财务状况

随着公司业务发展，近年来公司资金需求逐渐增加，公司资产负债率呈逐年上升态势。目前公司融资以短期借款为主，短期借款资金利用率相对较低，且与公司林地收购等长期业务战略的资金需求期限不匹配，本次非公开发行所募集的资金将用于补充流动资金，将有利于降低公司资产负债率，改善公司财务状况。

3、提高公司应对系统性风险能力

现阶段，新型冠状病毒肺炎疫情爆发并逐步全球化、国际贸易局势持续紧张，宏观经济环境恶化，国内外经济增速预计将明显下滑。受此影响公司2020 年一季度营业收入16,390.78万元，较上年同期53,194.92万元减少36,804.14万元；净利润-2,804.50万元较上年同期13,810.07万元减少16,614.56万元。经营活动产生的现金流量净额-4,699.95万元较上年同期9,038.44万元减少13,738.40万元。补充流动资金可增强公司应对各类系统性风险的能力，为公司发展壮大保驾护航。

（二）本次募集资金用于补充流动资金的可行性

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及法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，一方面有利于公司降低资产负债率，降低财务风险，改善公司资本结构，提升盈利水平，推动公司业务持续健康发展；另一方面将增厚公司净资产和营运资金，增强公司资本实力，缓解公司经营活动

扩展的资金需求压力，进一步提高公司的综合竞争力，确保公司业务持续、健康发展，符合公司及全体股东的利益。

2、本次非公开发行的发行人治理规范、内控完善

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《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与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。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营业务的影响

本次募集资金用于补充流动资金项目有助于优化公司资本结构，提高公司抗风险能力。因此，本次非公开发行有助于提升公司的业务规模和资金实力，提高公司市场竞争力，提升公司的整体盈利能力和持续经营能力，推动公司进入新的发展阶段。

（二）本次非公开发行对公司财务状况等的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产将同时增加，流动资产特别是货币资金比例将上升，资产负债率水平将有所下降，有利于优化公司资本结构，降低公司财务成本和财务风险，提高公司偿债能力及后续融资能力，增强公司的持续经营能力。

本次非公开发行实施后将进一步提升公司资产质量，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。

五、可行性分析结论

本次非公开发行股票募集资金使用计划符合公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次非公开发行股票完成后，公司的资产总额和资产净额均将有较大幅度的提高，公司资金实力将显著增强，为公司的持续、稳定、健康发展提供有力的资金保障；公司的资产负债率将显著降低，资产结构将更加稳健，有利于减少财务费用，降低财务风险，提高偿债能力、后续融资能力和抗风险能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

康欣新材料股份有限公司

董事会

2020 年 7 月 13 日