



# 南宁糖业股份有限公司

## 2021 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用

### 可行性分析报告（修订稿）

#### 一、本次募集资金使用计划

南宁糖业股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东广西农村投资集团有限公司以人民币现金方式认购本次非公开发行的全部股票，认购资金总额为 599,999,993.47 元，扣除发行费用后将全部用于偿还有息债务（包含金融机构借款等）。

#### 二、本次募集资金使用可行性分析

##### 1、响应国家政策要求，降低企业杠杆率

为助推供给侧结构性改革以及经济转型升级和优化布局，夯实经济长期持续健康发展的基础，国务院于 2016 年 9 月发布《国务院关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》，中共中央办公厅、国务院办公厅于 2018 年 9 月印发了《关于加强国有企业资产负债约束的指导意见》，提出要通过建立和完善国有企业资产负债约束机制，强化监督管理，促使高负债国有企业资产负债率尽快回归合理水平，推动国有企业平均资产负债率到 2020 年年末比 2017 年年末降低 2 个百分点左右，之后国有企业资产负债率基本保持在同行业同规模企业的平均水平。

##### 2、降低公司资产负债率，优化资本结构，提高抗风险能力

近年来，公司资产和负债规模总体保持稳定。但公司资产负债率水平居高不下，远高于同行业上市公司。且公司负债主要以中短期借款为主，偿债压力较大。2018 年至今公司的主要偿债指标情况如下：

| 项目          | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 2018.12.31 |
|-------------|------------|------------|------------|
| 流动比率        | 0.59       | 0.54       | 0.60       |
| 速动比率        | 0.44       | 0.39       | 0.44       |
| 资产负债率（合并口径） | 95.64%     | 97.26%     | 99.43%     |



2018 年以来，公司资产负债率水平一直维持在 90%以上的较高水平，流动比率和速动比率长时间都低于 1，公司面临较大的偿债压力。通过本次募集资金偿还有息债务（包含金融机构借款等），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。

### 3、降低公司财务费用，提高利润水平

2018 年末、2019 年末、2020 年末，公司主要有息负债余额分别为 43.59 亿元、34.37 亿元、35.40 亿元，规模较大。2018 年至 2020 年，公司偿还债务支付的现金为 45.35 亿元、45.73 亿元、40.34 亿元，偿还利息支付的现金分别为 2.51 亿元、2.75 亿元、2.27 亿元，公司债务及利息支出压力较大。具体情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2020. 12. 31/<br>2020 年度 | 2019. 12. 31/<br>2019 年度 | 2018. 12. 31/<br>2018 年度 |
|-------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 短期借款        | 303,717.57               | 231,010.00               | 288,000.00               |
| 一年内到期的非流动负债 | 7,038.92                 | 91,027.55                | 51,043.11                |
| 长期借款        | 43,200.00                | 21,650.00                | 17,400.00                |
| 应付债券        | —                        | —                        | 79,459.42                |
| 合计          | 353,956.49               | 343,687.55               | 435,902.53               |
| 偿还债务支付的现金   | 400,344.18               | 457,274.97               | 453,511.02               |
| 偿还利息支付的现金   | 22,735.63                | 27,486.83                | 25,082.51                |
| 合计          | 423,079.81               | 484,761.80               | 478,593.53               |

2018 年度、2019 年度、2020 年度，公司利润表中的利息费用支出分别为 25,989.06 万元、25,239.95 万元和 22,534.47 万元，严重影响公司的盈利能力。利用本次募集资金偿还有息债务（包含金融机构借款等），可以减少利息费用支出，有效提升公司盈利水平。

### 4、提高公司投、融资能力，为公司未来发展奠定坚实基础

公司目前较高的资产负债率一定程度上限制了公司的投、融资能力，大



大制约了公司的发展。通过本次募集资金偿还部分有息债务（包含金融机构借款等），有利于提高公司资本实力和融资能力，把握市场机遇，通过多元化融资渠道获取资金支持，实现公司的可持续发展。

### **三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响**

#### **1、本次发行对公司经营管理的影响**

本次发行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，为主营业务扩张奠定坚实基础。公司的核心竞争力和盈利能力也将得到提升，有利于公司的可持续发展。

#### **2、本次发行对公司财务状况的影响**

本次发行完成后，公司的总资产、净资产规模均大幅增加，资本实力得到提升，资产负债率降低，资产结构更加合理。

### **四、董事会对本次募集资金使用计划的结论**

本次非公开发行募集资金的到位和使用，有利于提升公司资金实力，促进主营业务发展，增强市场竞争力；有利于优化资本结构，降低财务成本，提高抵御风险的能力。本次非公开发行募集资金使用符合相关法律法规和政策要求，符合公司发展战略，有利于实现全体股东利益最大化。

因此，董事会认为本次募集资金的使用计划符合公司的长远发展要求，具备可行性和必要性。

南宁糖业股份有限公司董事会

2021年9月1日