

股票代码：002783

股票简称：凯龙股份

债券代码：128052

债券简称：凯龙转债



**湖北凯龙化工集团股份有限公司**

（湖北省荆门市东宝区泉口路 20 号）

**2020 年度配股**

**募集资金使用可行性分析报告**

二〇二〇年八月

为了满足公司战略发展需要，实现公司的持续、快速、健康发展，进一步增强公司的核心竞争力，湖北凯龙化工集团股份有限公司（以下简称“凯龙股份”或“公司”）拟采取向原股东配售股份（以下简称“配股”）的方式募集资金，改善营运资金结构，偿还银行借款以及补充流动资金，促进公司主营业务发展。

## 一、本次配股募集资金使用计划

公司本次配股拟募集资金总额不超过 110,000 万元（含本数），扣除发行费用后将用于偿还银行借款及补充流动资金。

## 二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

### （一）本次配股募集资金的必要性

#### 1、把握行业发展机遇，促进公司战略实施的需要

近年来，民爆行业产业政策频出，行业主管部门大力支持行业内优势企业的发展，促进资源配置向优势企业集中，培育一批龙头企业，提高行业集中度。

2016 年 10 月 12 日，工信部发布《关于印发民用爆炸物品行业发展规划（2016-2020 年）的通知》，提出鼓励龙头、骨干企业开展兼并重组，引导停产半停产、连年亏损、资不抵债等生存状态恶化的企业参与整合或退出市场，推进规模化发展；目标在十三五期间培育 3 至 5 家具有一定行业带动力与国际竞争力的民爆行业龙头企业，扶持 8 至 10 家科技引领作用突出、一体化服务能力强的优势骨干企业，排名前 15 家生产企业生产总值在全行业占比突破 60%。

2018 年 11 月 13 日，工信部发布《关于推进民爆行业高质量发展的意见》（工信部安全[2018]237 号），指出民爆行业要以深化供给侧结构性改革为主线，以安全发展为主题，引导企业重组整合，做优做强，化解低端过剩产能，增加优质供给，鼓励技术创新，推进智能制造，提升本质安全水平，实现民爆行业安全发展、高质量发展；到 2022 年，淘汰一批落后技术，关闭一批高危生产线，培育一批知名品牌，建成一批示范企业，推进形成规划科学、政策合理、标准完善的民爆行业高质量发展保障体系。

为积极响应行业政策，力争成为行业龙头企业，公司近年采取内生式发展和外延式扩张相结合的发展战略，一方面大力开展省内外同行业收购兼并，扩张产能，另一方面向产业链上下游延伸，已经形成了集研发、生产、销售、爆破服务于一体的完整产业链，并向下游矿山开采业务拓展。随着行业整合的深入快速发展，公司通过自身积累所获得的自有资金难以支撑公司战略实施。本次配股募集资金偿还银行借款和补充流动资金，将有助于公司把握行业发展机遇，不断提升市场份额、行业地位和市场竞争力。

## 2、补充营运资金，满足公司快速发展的需要

基于民爆行业当前发展趋势和市场竞争格局变化，公司近年来通过内生式发展和外延式扩张相结合的方式，使得产能规模快速增长，预计未来几年将会处于快速发展期，生产经营、市场开拓、研发投入等活动中需要大量的营运资金投入。

报告期内，公司营运资金主要通过获取银行授信后取得银行借款或开立承兑汇票的方式解决，资金成本较高，还款压力较大，且授信额度受银行相关政策影响较大。同时，随着业务规模增长以及产业链的不断延伸，公司应付账款余额增长较快，对供应商的支付压力提升，如果没有大量稳定持续的流动资金进行补充，将影响公司的后续发展。此外，受业务类型、结算方式等因素的影响，公司应收账款、应收票据、存货规模较大，对公司日常营运资金需求也形成了一定压力。

通过本次配股募集资金补充流动资金，可在一定程度上解决公司因业务规模扩张而产生的营运资金需求，缓解公司快速发展的资金压力，提高公司持续运营能力。

## 3、改善资产负债结构，提高公司抗风险能力的需要

近年来，公司业务规模逐步扩张，资金需求逐步增大，负债规模逐年上升。2017年末、2018年末及2019年末，公司合并口径资产负债率以及归属母公司股东的权益与带息债务之比与同行业可比上市公司对比情况如下：

项目	证券代码	证券简称	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
资产负债率 (%)	002037.SZ	保利联合	67.51	67.22	69.22
	002096.SZ	南岭民爆	44.01	45.45	47.25

项目	证券代码	证券简称	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	
	002226.SZ	江南化工	45.17	48.23	20.65	
	002246.SZ	北化股份	30.27	27.32	28.33	
	002360.SZ	同德化工	20.83	17.99	26.81	
	002497.SZ	雅化集团	39.49	36.92	34.83	
	002683.SZ	宏大爆破	51.95	47.81	48.28	
	002827.SZ	高争民爆	27.91	16.44	7.70	
	002917.SZ	金奥博	13.53	12.97	14.56	
	603227.SH	雪峰科技	54.60	50.19	47.00	
	603977.SH	国泰集团	30.94	27.05	25.66	
	可比公司均值		<b>38.75</b>	<b>36.14</b>	<b>33.66</b>	
	<b>002783.SZ</b>	<b>凯龙股份</b>	<b>49.52</b>	<b>49.10</b>	<b>30.71</b>	
归属母公司股东的权益/带息债务	002037.SZ	保利联合	0.91	1.16	1.22	
	002096.SZ	南岭民爆	2.08	1.90	2.06	
	002226.SZ	江南化工	1.63	1.34	7.12	
	002246.SZ	北化股份	-	-	204.65	
	002360.SZ	同德化工	10.34	-	9.44	
	002497.SZ	雅化集团	2.13	2.48	3.05	
	002683.SZ	宏大爆破	1.81	1.69	1.80	
	002827.SZ	高争民爆	5.31	9.13	-	
	002917.SZ	金奥博	-	-	-	
	603227.SH	雪峰科技	1.78	1.89	2.42	
	603977.SH	国泰集团	5.90	4.85	6.11	
		可比公司均值		<b>3.54</b>	<b>3.05</b>	<b>4.15</b>
		<b>002783.SZ</b>	<b>凯龙股份</b>	<b>1.30</b>	<b>1.23</b>	<b>3.87</b>

数据来源：WIND 资讯

注：①上表中归属母公司股东的权益/带息债务列示为“-”的系当期末无带息债务余额，故不适用，计算可比公司均值时未将其包含在内。②计算 2017 年末归属母公司股东的权益/带息债务的可比公司均值时，剔除了北化股份的数据，其数值太大，影响均值的可比性。

由此可见，与同行业可比上市公司相比，公司资产负债率自 2018 年末开始明显高于行业平均水平，公司归属母公司股东的权益/带息债务明显低于行业平均水平，存在一定财务风险。通过本次配股募集资金，公司资产负债率将有效降

低，归属母公司股东的权益/带息债务将会有所提高，公司财务结构获得有效改善，资本实力与抗风险能力得到加强，使得公司业务发展更趋稳健。

#### 4、降低公司财务费用，提高公司盈利能力的需要

为了实施业务发展战略，公司近年来加大投资力度和资本开支规模，资产规模和业务规模不断增加，日常营运资金需求亦不断增加。除依靠自身的经营性现金流量满足日常经营和产业发展的需要外，公司带息债务规模持续增长，2017年末、2018年末及2019年末，公司带息债务余额合计分别为36,000万元、122,800.66万元和132,086.70万元，财务负担不断加重。同时，公司的利息费用也逐年上升，2017年、2018年及2019年，公司利息费用分别为1,376.15万元、3,312.23万元和4,816.94万元，影响了公司盈利能力的进一步提高。

通过本次配股募集资金偿还部分银行借款，公司可适当降低银行贷款规模，减少利息费用支出，缓解公司财务压力，对提高公司盈利水平、增强抗风险能力起到积极的促进作用。

### **(二) 募集资金使用的可行性**

#### 1、募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次配股募集资金用于偿还银行借款和补充流动资金符合相关法律法规的规定，具备可行性。募集资金到位后，可进一步改善公司资本结构，降低公司财务风险；在行业竞争愈发激烈的背景下，营运资金的补充可有效缓解公司经营活

动扩展的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益。

#### 2、公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

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《募集资金管理办法》，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。本次配股募

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、财务状况的影响**

#### **（一）本次发行对经营管理的影响**

本次发行完成后公司资本规模和抗风险能力将得到进一步增强，有助于提高公司综合竞争力和市场地位，促进公司的长期可持续发展。

#### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次发行募集资金到位后，公司资产总额和净资产额同时增加，营运资金得到进一步充实，债务规模及财务费用金额有所减少，从而优化公司的财务结构，降低财务风险，进一步提升公司的盈利能力。

### **四、本次配股募集资金使用的可行性结论**

本次配股募集资金使用计划符合公司未来整体发展战略以及相关法律法规规定，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于进一步提升公司整体资本实力，改善公司资本结构，增强公司抗风险能力和可持续发展能力，为公司战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

湖北凯龙化工集团股份有限公司董事会

2020年8月28日