

股票代码：600567

债券代码：110047

债券代码：110063

股票简称：山鹰国际

债券简称：山鹰转债

债券简称：鹰 19 转债



山鹰国际控股股份公司

**2022 年度非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告**

二零二二年五月

一、本次非公开发行募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额 200,000.00 万元，扣除发行费用后，将全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）本次募集资金的必要性

1、降低公司资产负债率，优化资本结构

近年来，国际环境复杂多变，国内外行业竞争激烈，新型冠状病毒疫情对全球经济贸易的不利影响仍将持续。公司通过本次非公开发行能够降低公司的资产负债率，公司净资产值将显著提高，资产结构将更加稳健，有利于增强公司稳定性和提升公司抗风险能力，有效提升公司财务运营质量，确保公司主业能持续、稳定、健康地发展，符合全体股东的利益。

2、缓解流动资金压力，持续加强公司经营能力

造纸行业属于资金密集型产业，原纸纸机、后加工设备、厂房仓库以及环保设施等固定资产购置和建设均需要投入大量资金。2020 年初以来，新冠肺炎在全球迅速蔓延，对行业整体流动性以及抗风险能力均提出挑战。当风险因素给公司生产经营带来不利影响时，保持一定水平的流动资金可以提高公司风险抵御能力；而在市场环境较为有利时，有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

随着公司未来业务规模进一步扩大，对于营运资金的需求也逐步增大。公司通过本次非公开发行股票补充流动资金，有助于缓解公司业务发展面临的流动资金压力，增强公司财务稳健性，进而提高公司经营能力，为公司战略目标的顺利实现夯实基础。

3、提升控股股东持股比例，保障控制权稳定性，增强投资者信心

本次发行对象为泰欣实业（拟设立），泰欣实业（拟设立）系公司控股股东泰盛实业全资子公司。截至本报告出具日，泰盛实业持有发行人 1,297,936,672 股股份，占公司总股本的 28.12%，为发行人控股股东。

本次非公开发行完成后，按照本次发行股票数量 847,457,627 股计算，泰盛实业将直接或间接合计持有公司 2,145,394,299 股股份，占公司发行后总股本的 39.27%。本次发行将有助于维护上市公司控制权的稳定性，保障公司持续稳定健康地发展，同时有利于向市场以及中小股东传递积极信号。

（二）本次募集资金的可行性

1、本次发行募集资金使用符合法律法规的规定和公司自身发展需要

公司本次非公开发行股票募集资金符合相关法律法规的规定；募集资金用途符合法律、行政法规的规定，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，公司营运资金和净资产将有所增加，资产负债率将有所降低，有利于缓解现金流压力，改善公司资本结构，降低财务风险。促进公司在保持原有业务竞争优势的基础上，持续拓宽新市场、布局新业务，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，符合公司的长远发展战略及全体股东的利益。

2、公司符合发行条件，内控体系完善，保障募集资金的合理规范使用

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，健全了各项规章制度和内控制度，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严格的募集资金管理制度，对募集资金的存储、使用、投向、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。

三、本次募集资金运用对公司主营业务和财务状况的影响

（一）本次发行对公司业务的影响

本次非公开发行募集资金在扣除相关发行费用后将全部用于补充流动资金。

本次发行后，公司的资产负债率将会有所降低，资本结构得以优化；同时，公司资金实力将有所提升，有利于降低公司的经营风险，保障公司的持续、稳定、健康发展。本次非公开发行不涉及对公司现有业务及资产的整合，不会对

公司业务和资产产生不利影响。

（二）本次发行对财务状况的影响

本次非公开发行股票募集资金到位后，将对公司的财务状况带来积极影响。公司总资产及净资产规模将相应增加，资产负债率将有所下降，有利于优化公司的资本结构和改善公司的财务状况。

四、本次募集资金使用的可行性结论

综上所述，本次募集资金使用符合国家相关产业政策及公司整体发展战略，有利于优化公司资本结构，缓解资金压力，增强公司的抗风险能力及可持续经营能力，符合公司及全体股东的利益。本次募集资金使用后将进一步提升公司的综合竞争实力，提升公司盈利水平，增强公司核心竞争力，本次募集资金的使用是必要且可行的。

山鹰国际控股股份公司董事会

二〇二二年五月九日