

炼石航空科技股份有限公司

关于本次募集资金使用的可行性分析报告

炼石航空科技股份有限公司（以下简称“公司”）为缓解公司债务压力，降低公司财务风险，满足公司业务发展的资金需求，提升公司盈利能力，拟通过向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次向特定对象发行”或“本次发行”）的方式募集资金，扣除发行费用后将全部用于偿还有息负债及补充流动资金。

公司董事会对本次向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 109,003.29 万元，扣除发行费用后全部用于偿还有息负债及补充流动资金，以缓解公司债务压力，降低资产负债率，优化公司资本结构，满足公司业务发展的资金需求。

二、本次向特定对象发行股票募集资金的必要性

（一）航空制造业务的稳健发展需要长期资金的支持

2013 年以来，公司深入拓展航空制造领域业务板块，相继成立了成都航宇等多个公司，并先后完成对 Gardner、NAL、FDM 的收购，目前，航空业务已成为公司主要业务，也是公司经营业绩的主要来源。然而航空制造业具有前期投入大、资金占用大，研发周期长、准入壁垒高等特点，属于资金及技术密集型行业。上市公司多年以来始终坚持在航空制造业务中的资金投入。

2020 年全球主要国家实施严格的旅行限制措施以来，全球航空运输业及航空制造业遭受到前所未有的冲击，主要航司亏损严重，主制造商、供应商纷纷压缩产能及人员应对危机。在行业需求大幅下滑及较大的债务压力下，公司正常的生产活动、研发活动、机器设备购置与市场开拓等均面临资金紧张的情况。

但 2022 年以来，国内及国际航空业经营逐步回到正轨，据 IATA 预计，2024 年全球航空业将恢复至 2019 年水平。随着国际航空制造业复苏、国产大飞机规

模化带来的国内市场扩张，公司需要长期、稳定的资金投入以抓住战略机遇，实现公司持续稳定发展。本次向特定对象发行股票所带来的长期资本的投入对于公司的发展有着不可替代的优势。

（二）募集资金偿还有息负债有利于降低财务风险

截至 2023 年 3 月 31 日，公司负债总额为 342,198.12 万元，其中：短期借款余额为 133,225.40 万元，其他应付款余额为 107,618.66 万元，一年内到期的非流动负债余额为 31,571.09 万元，公司面临的短期债务负担较重。截至 2023 年 3 月 31 日，公司的资产负债率为 117.13%，流动比率为 0.29，2020 年-2022 年利息支出分别为 9,226.46 万元、12,618.24 万元、17,526.34 万元，公司偿债指标不理想，利息费用逐年增长，财务风险较高，公司客观上存在较强的资金需求以偿还债务。

本次向特定对象发行股票募集资金扣除发行费用后全部用于偿还有息负债及补充流动资金，一定程度上可以缓解公司的偿债压力，有效降低公司财务风险，提高公司资金实力，有利于优化公司资本结构，改善持续经营能力。

三、本次向特定对象发行股票募集资金的可行性

（一）航空制造业全球复苏趋势显著

随着国际上大多数国家逐步取消旅行限制，客运市场旅行需求呈现强劲恢复的局面，多个国家航司业绩出现较大幅度改善。据 IATA 预测，2022 年全球航空业亏损将进一步缩减，减少至 97 亿美元，净亏损率为 1.2%，这与 2020 年和 2021 年相比有巨幅改善，预计有望最早在 2023 年重新实现全行业盈利。全球主要飞机制造商波音（Boeing）和空客（Airbus）的业绩也出现明显改善，截至 2022 年 12 月 31 日，空客和波音客机交付总量分别达 661 架和 480 架，同比分别上涨 8.18%和 41.18%。根据波音发布的 2022 年《民用航空市场展望》及《中国民用航空市场展望》，预测 2022 年到 2041 年全球将需要 41,170 架新飞机，未来 20 年中国民航业将需要 8,485 架新飞机服务乘客出行和贸易发展，该需求占到同期全球飞机交付量的五分之一以上。全球航空业正在经历加速恢复的过程，从长期来看，全球航空市场仍然前景广阔，行业规模将持续上涨。

国内航空产业需求在被压抑了近三年后，2023 年呈现明显复苏的趋势，从中长期来看，我国一直将大力发展航空航天业作为重要的战略任务，同时我国有望成为全球最大的航空市场，航空业长期发展前景仍然可期。

（二）本次向特定对象发行募集资金的使用符合相关规定

本次发行募集资金投向不涉及具体建设项目，符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定；本次发行不属于持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，未直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；本次发行募集资金用于偿还有息负债及补充流动资金后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性，符合规定。

综上，本次向特定对象发行股票所募集资金的使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。

（三）发行人具备较为规范的公司治理体系

经过多年的完善与发展，公司已按照上市公司的标准建立了相对健全的以法人治理结构为核心的现代化企业制度，形成了较为规范的公司治理体系和较为完善的内部控制环境。

在募集资金管理方面，公司已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、投向及监督等进行了明确规定。本次向特定对象发行股票所募集的资金到位后，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、募集资金投资项目涉及报批事项的说明

本次向特定对象发行股票募集资金扣除发行费用后拟用于偿还有息负债及补充流动资金，不涉及投资项目报批事项。

五、本次募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行股票募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还有息负债及补充流动资金。通过本次发行，公司将能够补充正常生产经营和日常运转所需必要资金，有利于提高公司的可持续经营能力、抗风险能力和综合竞争力。本次引入具有航空航天产业背景的国资控股股东有助于增强公司的市场竞争力。本次向特定对象发行完成后，公司仍将具有完善的法人治理结构，保持人员、资产、财务、业务、机构等各个方面的独立性和完整性。

（二）对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，首先公司的总资产与净资产规模将同步增加，公司净资产为负的局面将得以扭转，资产负债率将有一定程度的下降；其次，将帮助公司减少有息负债规模，降低利息支出，有效降低公司财务风险，优化公司资本结构，提升盈利能力，为公司持续发展提供有力保障。

六、本次募集资金使用可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行募集资金符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，符合公司及全体股东的利益，具备必要性和可行性。同时，本次向特定对象发行募集资金投入使用后，将减轻公司债务压力，降低公司财务风险，有利于提升公司的盈利能力，优化公司资本结构，为公司持续健康发展提供有力保障。

炼石航空科技股份有限公司

董事会

2023年5月10日