
安阳钢铁股份有限公司关于非公开发行 A 股股票募集资金 使用可行性分析报告

一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行股票的募集资金总额不超过人民币 250,000.00 万元，且发行股份数量不超过本次非公开发行前总股本的 20%，即 478,736,897 股(含本数)。本次募集资金在扣除发行费用后，将全部用于偿还银行贷款及其他有息负债，以调整公司的资产负债结构，提高资产质量，降低财务风险，改善财务状况。

如本次发行募集资金到位时间与公司实际偿还相应银行贷款及其他有息负债的进度不一致，公司将以自有资金先行偿还，待本次发行募集资金到位后予以置换，或对相关贷款予以续借，待募集资金到账后归还。在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

二、募集资金用于偿还银行贷款的必要性分析

本次非公开发行股票募集资金拟全部用于偿还银行贷款及其他有息负债，旨在增强公司资本实力，降低资产负债率，减少财务费用，改善公司财务状况，提高公司抗风险能力和持续经营能力。

下述同行业可比上市公司的样本数据来源于 Wind 四级钢铁行业。

(一) 降低财务费用，提高盈利能力

2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-3 月公司合并报表财务费用分别为 93,726.02 万元、84,489.74 万元、98,941.00 万元和 21,040.91 万元，财务费用占营业总收入的比重分别为 4.60%、3.83%、3.66%和 3.36%。2017 年，我国同行业可比上市公司财务费用占营业总收入的比重平均值为 1.44%，而同期公司财务费用占营业总收入的比重为 3.66%，在同行业可比上市公司中处于较高水平。

年度	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
财务费用(万元)	21,040.91	98,941.00	84,489.74	93,726.02
营业总收入(万元)	625,825.93	2,702,920.79	2,204,443.15	2,036,345.38
财务费用/营业总收入	3.36%	3.66%	3.83%	4.60%

假设本次非公开发行到位后，募集资金 25 亿元全部用于偿还银行贷款及其他有息负债，按照目前银行一年期贷款基准利率 4.35% 测算，每年将降低财务费用 10,875 万元，有利于降低公司债务融资成本，提高公司的盈利能力。

(二) 降低资产负债率，提高资产流动性

报告期内，公司资产负债率较高，流动比率和速动比率较低，具体如下表所示：

年度	2018年3月末	2017年末	2016年末	2015年末
资产负债率	78.77%	79.63%	82.93%	83.20%
流动比率	0.62	0.63	0.60	0.60
速动比率	0.33	0.37	0.33	0.36

截至 2018 年 3 月 31 日，同行业 A 股上市公司的资产负债率如下表所示：

证券代码	证券简称	资产负债率(%)	流动比率	速动比率
000708.SZ	大冶特钢	39.35	1.64	1.31
000709.SZ	河钢股份	74.99	0.49	0.27
000717.SZ	韶钢松山	72.43	0.40	0.20
000761.SZ	本钢板材	66.21	0.83	0.50
000778.SZ	新兴铸管	57.48	1.03	0.84
000825.SZ	太钢不锈	60.43	0.59	0.39
000898.SZ	鞍钢股份	43.59	0.93	0.54
000932.SZ	华菱钢铁	78.39	0.69	0.53
000959.SZ	首钢股份	72.52	0.36	0.26
002075.SZ	沙钢股份	35.00	1.67	1.13
002110.SZ	三钢闽光	31.11	2.03	1.66
002132.SZ	恒星科技	50.84	1.22	1.03
002318.SZ	久立特材	38.99	3.15	1.99
002443.SZ	金洲管道	33.28	2.17	1.24
002478.SZ	常宝股份	29.20	1.88	1.41
002593.SZ	日上集团	53.45	1.49	0.68

002756.SZ	永兴特钢	17.93	3.83	3.16
200761.SZ	本钢板 B	66.21	0.83	0.50
600010.SH	包钢股份	65.76	0.48	0.23
600019.SH	宝钢股份	49.16	0.86	0.58
600022.SH	山东钢铁	52.75	0.75	0.61
600117.SH	西宁特钢	84.79	0.45	0.25
600126.SH	杭钢股份	30.25	1.50	1.24
600231.SH	凌钢股份	56.00	0.79	0.54
600282.SH	南钢股份	59.00	0.74	0.55
600307.SH	酒钢宏兴	76.02	0.44	0.17
600507.SH	方大特钢	69.26	0.94	0.78
600581.SH	八一钢铁	81.57	0.27	0.07
600782.SH	新钢股份	55.25	1.27	1.06
600808.SH	马钢股份	59.29	0.91	0.54
600992.SH	贵绳股份	39.42	1.91	1.32
601003.SH	柳钢股份	63.38	0.91	0.57
601005.SH	重庆钢铁	32.64	1.09	0.53
601028.SH	玉龙股份	20.79	4.58	4.10
603028.SH	赛福天	33.01	1.73	1.17
603878.SH	武进不锈	23.27	3.55	2.16
603969.SH	银龙股份	26.52	3.00	2.40
平均值		51.34	1.39	0.99
600569.SH	安阳钢铁	78.77	0.62	0.33

由上表可见，2018年3月末，国内同行业可比上市公司平均资产负债率为51.34%，流动比率1.39，速动比率0.99，而同期安阳钢铁资产负债率为78.77%，流动比率0.62，速动比率0.33。与同行业可比上市公司相比，公司的资产负债率较高，资产流动性较低，存在一定的财务风险。较高的资产负债率水平一定程度上限制了公司未来债务融资空间，适时适当调整过高的资产负债率有利于公司稳健经营，改善公司资本结构，实现公司的可持续发展。

按照募集资金25亿元用于偿还银行贷款及其他有息负债测算，假设本次募集资金到位后，公司资产负债率将降低至71.09%左右。本次非公开发行可有效优化公司资本结构，改善公司财务状况，有利于提高公司抗风险能力和持续经营能力，从而进一步增强公司持续回报股东的能力，符合公司股东利益最大化的目标。

三、募集资金用于偿还银行贷款及其他有息负债的可行性分析

（一）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和法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，公司资产负债率将有所降低，有利于改善公司资本结构，降低财务风险，提升盈利水平，提高持续发展能力。

（二）本次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、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次非公开发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将全部用于偿还银行贷款及其他有息负债。本次募集资金投资项目符合国家有关产业政策，有利于改善公司的财务状况及资本结构，进一步提升公司的综合竞争力，增强公司的抗风险能力。本次发行募集资金的使用符合公司实际情况和发展需要。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，将减少公司债务融资额度，公司的资产总额与净资产额将同时增加，公司的资本实力可得到进一步提升；公司资产负债率将有所降低，有利于增强公司抵御财务风险的能力。同时，将增强公司的资金实力，改善公司资本结构，降低公司资产负债率，提升公司资产流动性，加强公司偿债能力，提高公司的抗风险能力和持续经营能力。

五、本次募投项目涉及的立项、环保等报批事项

公司本次募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还银行贷款及其他有息负债，不涉及投资项目报批事项。

六、结论

综上所述，本次发行募集资金的用途符合国家产业政策及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性，有利于改善公司资本结构，降低公司资产负债率，提升公司资产流动性，提高公司的抗风险能力和持续经营能力，促进公司持续、健康发展，符合本公司及本公司全体股东的利益。

安阳钢铁股份有限公司董事会

2018年5月14日