

合盛硅业股份有限公司

2020 年度非公开发行 A 股股票募集资金运用

可行性分析报告

合盛硅业股份有限公司（以下简称“公司”）为贯彻实施公司整体发展战略，做强做优公司主业，进一步提升公司核心竞争力，拟通过非公开发行 A 股股票（以下简称“本次非公开发行”或“本次发行”）的方式募集资金。公司对本次非公开发行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

本次非公开发行 A 股股票的募集资金总额不超过 250,000 万元，扣除发行费用后将用于补充流动资金。

二、本次募集资金使用的必要性分析

（一）降低资产负债率，优化财务结构

公司自 2017 年上市以来，一直未进行过任何形式的股权融资。在此期间，公司进行的项目投资以及营运资本支出主要靠自有资金、外部借款以及债权融资，因此与同行业可比上市公司相比，公司资产负债率较高。

2017 年、2018 年、2019 年以及 2020 年第一季度末，公司及同行业可比上市公司合并报表资产负债率如下表所示：

公司名称	2020 年 3 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
新安股份	44.22%	41.29%	37.96%	45.85%
回天新材	39.37%	37.51%	26.77%	16.22%
三友化工	53.96%	51.45%	53.51%	55.86%
可比公司均值	45.85%	43.42%	39.42%	39.31%
合盛硅业	50.54%	50.53%	50.01%	61.41%

截至 2017 年、2018 年、2019 年以及 2020 年第一季度末，公司资产负债率分别为 61.41%、50.01%、50.53%和 50.54%，略高于可比公司平均水平。通过本

次非公开发行项目补充流动资金，可有效降低公司的资产负债率，提高公司资金实力，优化公司财务结构，增强公司抗风险能力。

（二）带息债务较高，需要降低负债水平

报告期内，公司与可比公司带息负债与归属于母公司股东所有者权益之比情况如下表所示：

公司名称	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
新安股份	38.29%	34.40%	24.95%	34.64%
回天新材	20.16%	16.40%	15.60%	0.00%
三友化工	80.65%	70.49%	72.31%	78.96%
可比公司均值	46.36%	40.43%	37.62%	37.87%
合盛硅业	50.75%	47.99%	41.43%	55.69%

注：上表中带息负债=短期借款+长期借款+一年内到期的非流动负债+应付票据+应付债券

公司各报告期末带息负债占归属于母公司股东所有者权益的比重分别为 55.69%、41.43%、47.99%和 50.75%，显著高于可比公司平均值，具有一定的偿债压力。通过本次非公开发行项目补充流动资金，可以提高公司资金实力和偿债能力，优化公司财务结构，降低对金融机构贷款的依赖水平。

（三）满足经营规模日益扩大带来的资金需求

近年来，公司业务发展迅速，产销规模及营业收入规模较大。2017年、2018年、2019年和2020年1-3月，公司营业收入分别为69.50亿元、110.76亿元、89.39亿元和18.59亿元。伴随未来业务规模和生产能力的持续增长，公司对流动资金的需求日益旺盛。本次募集资金到位后，流动资金的补充将有效缓解公司发展的资金压力，提升公司经营效率，为公司营业规模的持续扩张奠定坚实基础。

综上，公司通过本次非公开发行募集资金，一方面可有效降低公司的资产负债率，从而优化公司财务结构，增强公司抗风险能力；另一方面，有利于满足公司未来经营规模日益扩大带来的资金需求，符合公司及全体股东的利益。

三、本次募集资金使用的可行性分析

（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）本次非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使用的内部管理制度，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状况和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营状况的影响

本次非公开发行股票募集资金到位后，可有效提高公司的资金实力，有力支持公司主营业务开拓，巩固公司领先的市场地位，进而提高公司盈利能力和可持续发展能力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产与净资产均将增加，公司资金实力进一步增强，可有效降低公司资产负债率和财务成本，提高公司财务的抗风险能力。本次发行完成后，由于净资产规模的上升，短期内公司净资产收益率将会受到一定影响，但从中长期来看，随着业务规模的不断增长，公司收入和利润水平将逐步上升，公司的盈利能力及盈利稳定性将不断增强。

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用于补充流动资金，不涉及投资项目报批事项。

合盛硅业股份有限公司

董 事 会

二〇二〇年五月十八日