

山西科新发展股份有限公司
2026 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告
（修订稿）

二〇二六年七月

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行募集资金总额为 30,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟全部用于补充流动资金及偿还借款。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）项目必要性分析

1、补充营运资金，促进公司的持续成长

公司未来将进一步巩固建筑工程业务，力争实现业务的扩展和延伸，加大业务战略转型力度，对营运资金有较大的需求。本次发行有助于增强公司资金实力，促进公司的内生性健康持续成长。本次募集资金用于补充流动资金及偿还借款，与公司实际经营需求匹配。

2、契合公司业务开拓需求，有效降低经营与财务风险

公司现有建筑工程业务板块增长动能有所减弱，正积极寻求战略转型。2023-2025 年，公司的资产负债率分别为 33.00%、43.95%及 41.67%，若主要依赖银行借款等债务融资方式，将提高公司资产负债率与财务杠杆水平，放大业务优化的经营风险。

本次向特定对象发行股票募集资金将用于补充公司流动资金及偿还借款，有利于减轻公司财务负担，提高公司偿债能力，优化资本结构，改善公司财务状况，增强公司抗风险能力，为公司实现稳定、可持续发展提供重要保障。

3、公司现阶段债务融资能力偏弱

公司目前营业收入规模及盈利水平相对偏弱。截至 2025 年 12 月 31 日，公司总资产 8.02 亿元，主要构成为：货币资金 0.36 亿元、应收账款 1.90 亿元、合同资产 1.14 亿元、投资性房地产 4.23 亿元。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 41.67%，资产主要是房产、应收账款等，受上述资产结构、行业特点及当前市场融资环境影响，债务融资能力相对较弱；且货币资金少，业务拓展资金不足，通过股权融资补充流动性具备现实必要性。

（二）项目可行性分析

1、本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次发行募集资金使用符合《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律、法规及规范性文件的规定，具有可行性。本次发行募集资金到位后，公司资产负债率将有所下降，有利于降低公司财务风险，提高资产质量与盈利水平，为公司经营发展提供充足的资金保障。

2、本次发行募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

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，并通过不断改进与完善，形成了较为规范的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。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、本次向特定对象发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次向特定对象发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金及偿还借款。本次发行是公司把握国家在建筑装饰领域政策支持、顺应

行业发展趋势的重要举措，符合公司的总体战略。通过本次发行，公司的资本实力和资产规模将得到提升，抗风险能力得到增强，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。本次向特定对象发行股票完成后，公司控制权未发生变更，因此公司现有管理体系不会发生重大变化。

（二）本次向特定对象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、净资产规模将同时增加，资产负债率水平将有所下降，资产结构进一步优化，资产质量有所提升，财务状况得到改善，财务成本和财务风险有所降低；本次募集资金到位后，公司通过筹资活动产生的现金流量将增加，资金实力将得到明显提升，有利于增强公司抵御财务风险的能力及未来的持续经营能力，满足公司的发展需求。

四、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股票募集资金使用计划符合相关政策 and 法律法规，以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于满足公司业务发展的资金需求，改善公司财务状况，提高公司的核心竞争力，增强公司可持续发展能力，符合全体股东的利益。

特此公告。

山西科新发展股份有限公司董事会

二〇二六年七月二十八日