

会过半数表决通过后,提交股东会审议,并出席股东会的股
交股东会的相关提案中应详细说明修改利润分配政策的原因。

康路889号,666号、618号)

ver创力

五年十月

(二)可行性分析

1、上市公司治理规范、内控完善,募集资金使用制度保障完善

公司已按照上市公司的治理和内控建立了以现代企业结构为核心的现代企业制度,并通过不断完善和形成,形成了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、投向和监督进行了明确规定。本次发行募集资金到位后,公司将严格按照《募集资金管理制度》对募集资金的存储及投向,以保证募集资金使用规范。

2、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《注册制管理办法》和上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号—规范运作等相关法规和规范性文件的规定,具有可行性。本次发行募集资金到位后,公司将严格按照《募集资金管理制度》对募集资金的存储及投向,以保证募集资金使用规范。

3、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一)对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目将影响国家产业政策支持以及公司未来整体战略发展方向,公司的营运活

在保持持续双轮驱动、资金实力得到进一步强化的基础上,风控能力也将得到强化;另一方面,公司也将通过进一步整合资源,长期规划等多个方面可持续发展,基础、增强公司核心竞争力,实现跨越式发展打下坚实的基础。

(二)对公司财务状况的影响

本向特定对象发行完成后,公司总资产与净资产规模相应提高,公司抵御财务风险的能力将增强。本次发行完成后将进一步优化公司资本结构,降低财务风险,提高偿债能力,增强资金实力。

(三)对公司募投项目及业务的影响

本向特定对象发行股票募集资金除发行费用后拟全部用于补充流动资金,不涉及投资项目的报批事项。

五、本次募集资金投资项目可行性分析

综上所述,本次发行符合基本面的有利性,本次发行符合公平、合理,符合相关法律法规的要求,本次向特定对象发行股票方案的实施将有利于进一步提升公司市场竞争力及盈利能力,有利于公司可持续发展,符合公司发展战略,符合公司及全体股东利益。

第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行对公司业务资产整合计划、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的影响

(一)本次发行对公司业务及资产的影响

本向特定对象发行募集资金将主要用于补充流动资金,公司资产结构、公司的业务结构不会因本次发行发生重大变化。本次发行对公司资本结构,降低财务风险,增强资金实力,有利于提升公司市场竞争力,提升和优化公司的行业地位,为公司长期可持续发展提供保障。

(二)本次发行对公司章程的影响

本向特定对象发行完成后,因注册资本、股本结构有所变动,公司将依据发行结果相应修改公司章程并修改股权结构等相关事项并有权修改,并办理工商变更登记。除前述之外,公司暂

其他经营活动所产生的资产的计划。

(三) 本次发行对公司业务的影响

本次发行将导致发行完成后, 公司股本总额、股本结构将有所变动。本次发行完成后, 公司实际控制人良希生物科技股份有限公司股份比例发行前有所降低, 公司实际控制人仍为良希生物。本次特定对象发行不会导致股本结构发生重大变化, 不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化, 也不会导致公司股权结构及控制权发生变化。

(四) 本次发行对公司人员结构的影响

本次发行前, 公司人员结构符合有关法律、法规和规范性文件的要求。

本次发行预案公告之日, 公司尚无高管人员结构进行调整的计划。本次发行不会对公司高管人员结构构成重大影响。若公司拟调整高管人员结构, 将根据有关规定, 履行必要的法律程序和信息披露义务。

(五) 本次发行对业务结构的影响

本次发行募集资金将在扣除发行费用后, 将全部用于补充流动资金, 不会导致公司主营业务发生重大变化。

本次发行后上市公司业务结构、盈利能力及现金流量的变动情况。

(一)对财务状况的影响

本次发行完成后,公司总资产与净资产规模相应提高,增强公司抵御财务风险的能力。本次发行将进一步优化公司资产结构,降低财务风险,提高偿债能力,增强资金实力。

(二)对盈利能力的影响

本次发行完成后,短期内公司每股收益可能会摊薄,净资产收益率下降,但募集资金有利于扩大公司资金实力,增强市场竞争力,符合公司长期可持续发展的战略发展目标。

(三)对现金流量的影响

本次发行完成后,募集资金将用于补充流动资金,使公司营运资金获得补充,有助于改善公司现金流,增强公司现金流能力,为大型项目的投资奠定坚实基础。

三、上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后,公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系等不会发生变化。本次发行不会导致公司与控股股东及其关联人之间产生构成重大不利影响的关联交易和显失公平的关联交易,不会严重损害公司生产经营的利益。

四、本次发行完成后,公司在保持独立性、资产被控股股东及其关联人占用的情形,或上市公司为控股股东、实际控制人提供担保的情形

公司资金运用均严格按照法律法规及公司章程履行审批程序并严格按照规定用途使用,不存在违规担保。截至本公告发出之日,公司不存在占用资产、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形,亦不存在为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。

五、公司是否存在与控股股东、实际控制人及其关联人之间因本次发行新增负债(包括或有负债)的情况

本次发行,发行对象为认购本次发行股票的机构投资者。本次发行完成后,公司的总资产和净资产

将有所增加,资产减值准备将相应下降,财务成本结构将进一步优化,抗风险能力将进一步提高。再次发生资产减值会导致出现负值但比例较小,财务成本不会大的情况,也不存在通过资产大量增加而减值(包括货币资产)的情况。

第六节 本次募集资金投向的相关风险说明

投资者在评价公司本次发行时,除应参考本报告的各项资料外,还应注意下列各项风险因素:

(一)宏观经济波动风险

1、当宏观经济复苏承压、区域分化严重,若未来经济增长进一步放缓,国民经济中基础能源和工业原料的生产与销售可能受到影响,给社会带来较大程度的负面影响和重大不利变化,可能使投资规模缩减,建设延期或投资款大量下降等风险,从而对公司业务经营产生不利影响。

2、市场风险

(1)下游行业风险

公司主要从事“服务机械装备制造业及服务业,客户中主要为各类大型煤炭生产企业。下游煤炭企业对公司装备的需求主要受到其固定资产投资规模的影响。如果未来煤炭行业的投资支出持续低迷,导致下游煤炭企业生产经营难以扩大或发生长期周期性变化,煤炭企业的固定资产投资将受到抑制,煤炭设备购置的采购价格将随之下降。同时,我们已经研发出《2000年煤矿装备行业方案》。如果未来宏观经济发生较大不利变化,将进一步影响下游煤炭行业生产的发展,从而导致下游煤炭企业对后市场服务的订购,导致对公司经营业绩产生不利下滑的风险并影响公司的还款意愿。

因此,导致公司发行面临由于下游煤炭行业波动带来客户需求不足的风险,进而影响公司还款的

(二)市场竞争激烈

当前国内煤炭设备行业的产品市场集中度较高,行业竞争激烈。公司的竞争压力主要来自国内资源雄厚、规模较大的国有煤炭设备制造集团。公司在国内重要产煤区的产品市场占有率具有绝对优势,同时,煤炭行业将继续推进产业转型升级,促进煤炭生产装备的升级换代和结构调整,高附加值产品需求增加,低端产品不断退出市场。如果公司不能持续保持市场竞争力,不排除未来在公开市场中,同时可能面临被技术投入满足客户差异化需求,可能在未来的市场竞争中处于不利地位。

三、经营风险

(一)原材料价格波动风险

公司产品种类规格繁多,主要原材料包括钢材、电动机、轴承、电力电缆、液压油等。最近三年一期公司营业成本中直接材料成本占其成本比例保持稳定,分别为 84.77%、84.76%、86.90%及 81.52%,其中主要为钢材类、橡胶原料等。公司原材料价格与钢材价格、橡胶价格的变动存在一定正相关性。公司采用规模化集中采购、整机自产自制控制采购以及用后服务的生产主要采取订单的模式,“以订单生产”的模式。公司与下游客户的衔接无法充分反映原材料价格的变化,无法完全消除材料价格波动带来的相关风险。钢材、橡胶、电力电缆等价格的波动增加了公司经营的不确定性,若未来钢材、橡胶、电力电缆价格在短期内出现大幅度的波动,则会导致公司产品的毛利率下降,将会导致公司盈利能力下降,从而对公司经营业绩产生不利影响。

(二)市场占有率下降的风险

由于公司产品品种规格繁多,原因不同,公司下游市场具有行业单一、区域集中程度较高的特点。报告期内,公司主营业务收入主要来自国内煤炭行业的生产运营业务,最近一年一期主营业务收入的比重分别为 94.83%、97.99%、96.33%和 94.05%。公司销售区域主要集中在最高、最近一年一期公司营业业务收入为 46.67%,主要来自内蒙古地区。公司产品销售高度集中于少数地区,一旦该地区的经济环境发生不利变化或宏观经济景气度等因素影响,则可能导致公司营业收入大幅度下降或造成生产经营发生重大不利变化;公司的产品销售将受到不利影响,从而导致公司经营业绩下滑的风险。

(三)产品品质下降的风险

当前煤炭行业向绿色化、智能、集约、安全、高效的新的生产方式转变,生产的智能化、安全性、稳定性以及自动化控制水平不断提高。同时,随着煤炭行业转型升级,工作面逐步实现综采的煤质和地质条件复杂,及综采综掘采煤设备的长时间运行,产品适用性、可靠性和使用寿命要求也将相应提升。结合国内煤炭行业对煤炭生产设备的要求,公司通过加大研发投入,不断提升产品质量,优化产品结构,提升产品性能,提升工艺精度,零部件加工精度及使用寿命等方面有了较大技术提升。尽管公司主要针对行业技术发展所做的研究,逐年加大研发技术投入力度,但未来在公司技术研发能力如果不能适应行业的技术发展速

新产品推出的无法及时满足市场需求无法获得市场的认可,将公司对产品的生产经营造成不利影响,公司将面临一定的新产品研发及技术步入风险。

四、财务风险

(一)应收账款发生坏账的风险

报告期内各期末,公司应收账款账面价值分别为 207,620.91 万元、209,794.44 万元、296,466.36 万元和 296,466.36 万元,占流动资产的比例分别为 45.23%、43.42%、54.20%和 54.56%。随着公司销售规模的进一步扩大,应收账款金额将呈现持续增长态势。虽然报告期内公司通过多种方式及时跟进讨账,取得了一定成效,但随着客户订单数量的增加,应收账款规模的增大,可能存在因客户延迟支付货款而导致生产经营资金紧张和发生坏账损失的风险。

(二)存货余额较大的风险

报告期内各期末,公司存货账面价值分别为 95,628.56 万元、112,211.45 万元、105,198.37 万元和 128,786.43 万元,占期末流动资产的比例分别为 20.83%、23.22%、19.22%和 23.45%。公司存货中主要库存商品,在产品原材料等。公司较大的存货余额占用了较多的流动资金,影响了公司的经营效率。公司将通过全面实行原料库管理数字化管理,实行工厂随借随还的存货复垦工作,加强了存货管理,并严格执行账目核对和存货盘点的程序,提高了数据的准确性;但如果公司不能持续有效进行存货管理面临市场环境发生不利变化时,将导致存货发生减值损失,从而影响公司的经营业绩。

(三)毛利率下降的风险

报告期内,公司产品的综合毛利率为 46.06%、44.98%、39.98%和 38.72%,由于公司主营产品通用设备产品,公司输出的设备具备的稳定性强和技术先进性较好,毛利率保持相对较高水平。但如未来煤炭行业景气度下降,煤炭行业产能过剩,或包材原材料在内的成本大幅上升,导致公司产品销售价格下降或成本费用增加,或未来产品无法匹配客户需求,公司将面临毛利率综合毛利率无法维持较高水平导致下降的风险,进而影响公司经营业绩。

五、与关联方相关的风险

(一)关联交易的依赖

截至本报告公告之日,本公司特定对象发行事项已经公司董事会、股东大会审议通过,尚需经上市公司所属地通过并经中国证监会注册,上述审批事项为本次发行的前提条件,能否取得相关的审批,以及最终取得审批的时间存在不确定性,本次发行存在上述审批风险。

(二)每股收益摊薄的风险

[illegible]

2025年10月21日