

证券代码：000633

股票简称：合金投资

新疆合金投资股份有限公司

2026 年度向特定对象发行股票

募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年七月

新疆合金投资股份有限公司2026年度向特定对象发行股票

募集资金使用可行性分析报告

一、本次向特定对象发行募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金金额为不超过 30,000 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于补充流动资金及偿还银行贷款。

二、本次向特定对象发行股票的背景和目的

（一）本次向特定对象发行股票的背景

1、新能源重卡运输产业处于快速发展的重要窗口期

随着新能源行业的发展，新能源重卡在运输领域的优势日益凸显。其零排放、低噪音、高效的特点，使其在能源物流、渣土运输、矿山开采等场景中备受青睐。当前，新能源重卡运输行业正处于快速发展的黄金时期。在政策支持、市场需求和“双碳”目标的推动下，新能源重卡运输将成为实现“双碳”的关键力量，为实现碳中和目标奠定了坚实基础。未来，随着技术创新和市场拓展的持续推进，新能源重卡将成为推动交通运输行业绿色转型的重要力量。

近年来，国家在新能源运输业务相关领域出台了高规格的政策组合拳。2025 年 3 月，交通运输部、国家发展改革委等十部门联合发布《关于推动交通运输与能源融合发展的指导意见》，明确提出“推动国四及以下标准营运车辆淘汰更新，因地制宜推动新能源营运货车（卡车）规模化应用，发展零排放货运”“依托西部陆海新通道、疆煤外运通道、国家高速公路主线扩容改造等重大工程，打造（近）零排放运输通道样板”。国家发展改革委、财政部关于加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策文件要求，加快报废高耗能高排放老旧货车，对老旧营运货车报废更新给予资金补贴。这一系列政策为新能源运输业务提供了强有力的资金支持与制度保障。

2、镍基合金材料行业呈现结构性发展机遇

2025 年度，镍基合金材料行业在市场需求放缓与国内技术突破加速的双重影响下，呈现出结构性发展机遇与供应链挑战并存的格局。尽管受宏观经济影响，部分中低端领域需求放缓、竞争激烈、价格承压，但在航空航天、新能源汽车等高端应用领域，高性能镍基合金需求持续攀升。政策层面，报告期内工业和信息化部等八部门联合发布《有色金属行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》，明确加强镍等资源勘探、推动高端材料攻关、促进绿色化与数字化转型，为行业发展提供了有力支持。

镍基合金材料的销售主要集中在航空航天、能源、化工等高新技术领域。这些领域对材料的性能要求极高，市场需求稳定且增长迅速。随着我国企业生产技术不断进步，国内高端制造业、舰船航天军工、新能源汽车等行业迅猛发展，高端镍基合金产品将有强烈的进口替代趋势，有助于国内镍基合金制造企业发展。为满足下游石油化工、航空航天、汽车制造等领域的高性能需求，镍基合金材料将向更高强度、更高耐高温、耐腐蚀性及定制化、多功能化等方向发展。未来，随着技术创新的加速、市场需求的持续增长和政策环境的不断优化，镍基合金行业将迎来更广阔的发展空间。

（二）本次向特定对象发行股票的目的

1、提升公司资本实力，优化财务结构，保障公司的稳健经营和可持续发展

截至 2026 年 3 月 31 日，公司归属于母公司股东净资产为 19,929.98 万元，资本实力仍然较弱；同时，截至 2026 年 3 月 31 日，公司总资产为 48,463.97 万元，总负债为 28,191.94 万元，合并口径资产负债率为 58.17%，相对处于较高水平。通过本次发行，募集资金将全额用于补充流动资金及偿还银行贷款，进一步优化公司资本结构、降低资产负债水平，公司资本实力和抗风险能力将进一步增强，有利于公司拓展业务、提升市场地位，保障公司的长期可持续发展。

2、巩固实际控制人的控制地位

本次发行方案实施完成后，公司实际控制人对公司的控股比例将得到提升，进一步增强公司控制权的稳定性。本次发行的认购资金有利于改善公司财务状况，

增强抗风险能力，促进公司提高经营质量，保障公司长期稳定发展，进而维护公司中小股东的利益，提升市场信心。

三、本次募集资金投资项目必要性和可行性分析

（一）必要性分析

1、降低公司资产负债率，改善公司财务状况

截至 2026 年 3 月 31 日，公司归属于母公司股东净资产为 19,929.98 万元，资本实力仍然较弱；同时，截至 2026 年 3 月 31 日，公司总资产为 48,463.97 万元，总负债为 28,191.94 万元，合并口径资产负债率为 58.17%，相对处于较高水平。

本次向特定对象发行募集的资金用于补充流动资金及偿还银行贷款，将使公司资本金得到补充，有利于降低公司资产负债率，提高短期偿债能力，优化公司融资结构，改善公司财务状况，增强公司抗风险能力，为公司未来业绩增长奠定基础。

2、有利于满足公司营运资金需求，促进公司主营业务的发展

公司稳步实施各项发展战略和经营计划，有效地推动了公司业务各方面的升级优化。为了不断提升公司的核心竞争力，促进公司的可持续发展，公司在开拓市场、提升经营规模等环节，均需要公司合理统筹安排资金，本次向特定对象发行股票，并将募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款，将为公司发展战略的实现提供重要的资金支持。

本次发行完成后，上市公司资金实力将进一步增强，公司后续在业务布局等方面将拥有充足资金进行战略优化，有利于公司把握行业发展机遇，促使公司未来业务健康、长远发展，最终实现股东利益的最大化。

（二）可行性分析

1、公司内部治理规范，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、管理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。

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《上市公司证券发行注册管理办法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》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，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，提高公司市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

四、本次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

公司本次向特定对象发行募集资金扣除发行费用后，将全部用于补充流动资金及偿还银行贷款，公司营运资金将得到有效补充，资本实力和资产规模将得到提升，抗风险能力得到增强。同时，募集资金到位有助于夯实公司的业务发展基础，有利于公司在镍基合金材料和新能源重卡运输等领域进一步拓展，提升公司核心竞争力和行业影响力，并巩固市场地位。

本次向特定对象发行不会导致公司主营业务发生重大变化。本次向特定对象发行完成后，公司仍将具有较为完善的法人治理结构，与控股股东在业务、人员、资产、财务和机构的独立性方面不会产生影响。

（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，公司的总资产和净资产金额预计有所增长，资产负债率预计得到降低，公司流动比率和速动比率将得到改善，短期偿债能力增强。

本次发行后，随着总股本及净资产增加，公司净资产收益率和每股收益等主要财务指标可能会因为即期收益摊薄而有一定程度的降低。未来随着募集资金投

入，公司业务规模将继续扩大，盈利能力相应提升，从而进一步增强公司持续盈利能力。

综上，本次发行有利于优化资本结构、提高偿债能力、降低财务风险，为公司业务发展奠定坚实的基础。

五、募集资金的管理安排

对于募集资金的管理运营安排，公司将严格按照中国证监会、深圳证券交易所有关规定及公司《募集资金管理制度》，根据公司业务发展的需要，合理安排募集资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用。公司在具体资金支付环节，将严格按照公司财务管理制度和资金审批权限使用资金。

六、本次募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次向特定对象发行股票符合国家相关的政策及相关法律法规的要求，符合公司的实际情况和战略需求，有利于改善公司财务状况，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，促进公司健康发展，符合公司发展战略，有利于实现全体股东利益最大化，具备必要性和可行性。

新疆合金投资股份有限公司董事会

二〇二六年七月三日