



方正科技集团股份有限公司
2018年度非公开发行A股股票募集资金
运用可行性分析报告

二零一八年十一月

一、本次非公开发行股票募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金不超过（含）100,000.00 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 438,978,240 股（含本数）。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。

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，或对相关贷款及其他有息负债予以续借，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、本次募集资金投资必要性与可行性分析

（一）募集资金使用计划的必要性

1、把握发展机遇，落实发展战略的需要

公司致力于成为“智慧城市的真实贡献者”，紧密围绕“智慧城市”建设和运营，利用云计算、大数据分析等前沿技术，为智慧城市建设提供从顶层设计到垂直行业软硬件解决方案，业务涵盖 PCB 元器件—高速宽带接入—多垂直行业解决方案。未来，公司将继续整合和拓展智慧城市信息化领域解决方案，实现对智慧城市信息化建设的完整布局，成为智慧城市软硬件解决方案的综合服务商。前述相关业务的开展、战略的落实亟需公司筹集相应的资金。

2、有利于公司优化资本结构，降低财务风险，增强抗风险能力

根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司属于“CSRC 计算机、通信和其他电子设备制造业”，公司筛选主营业务以 PCB 为主的同行业可比上市公司的资产负债率数据对比如下：

单位：%

证券代码	证券简称	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
002436.SZ	兴森科技	45.72	44.19	42.31	40.19
002463.SZ	沪电股份	42.00	41.79	36.79	40.62
002618.SZ	丹邦科技	29.13	34.66	29.61	30.81
002815.SZ	崇达技术	42.56	48.92	38.09	47.57
002913.SZ	奥士康	32.75	33.12	49.65	48.15

002916.SZ	深南电路	56.73	57.44	69.30	71.57
300476.SZ	胜宏科技	38.45	34.07	38.70	37.06
300739.SZ	明阳电路	29.13	46.89	45.43	53.21
603186.SH	华正新材	68.54	64.95	60.75	61.04
603228.SH	景旺电子	40.42	31.42	34.02	48.89
603328.SH	依顿电子	18.24	16.65	18.11	16.39
603386.SH	广东骏亚	53.51	48.88	67.17	70.62
603920.SH	世运电路	24.16	18.17	36.50	36.48
603936.SH	博敏电子	43.37	58.13	51.41	50.19
同行业平均值		40.34	41.38	44.13	46.63
方正科技		75.45	72.38	64.65	61.42

与同行业可比上市公司相比，公司的资产负债率显著偏高，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。通过非公开发行适当降低过高的资产负债率有利于增强公司财务稳健性，防范财务风险，推动公司业务的未来可持续健康发展。

按照募集资金 10 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并使用完毕后（不考虑发行费用影响），公司资产负债率将降低至 66.83%。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。

3、提升盈利能力，促进后续发展的需要

公司最近三年及一期的财务费用及营业利润如下表：

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
财务费用	15,057.34	19,828.03	11,704.14	11,821.36
营业利润	-23,817.26	-82,542.86	3,108.02	10,518.50
财务费用占营业利润比例	-	-	376.58%	112.39%

公司近年来财务费用对营业利润影响显著。通过本次非公开发行募集资金偿还银行贷款及其他有息负债，有助于减少公司财务费用支出，有效提升公司的盈利能力。本次非公开发行完成后，公司的利息支出将显著减少，以现有银行一年期贷款基准利率 4.35% 模拟测算，募集资金偿还银行贷款及其他有息负债后每年

将为公司节省 4,350.00 万元财务费用，从而有效提升公司的盈利能力。

（二）募集资金使用计划的可行性

1、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，推动公司业务持续健康发展。同时，本次非公开发行股票完成后，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，促进公司在产业链上积极稳妥布局相关业务，提升公司市场竞争力。

2、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。

三、募集资金投资项目涉及报批事项的说明

本次非公开发行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。

四、本次募集资金运用对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行募集资金运用符合国家相关的产业政策以及公司战略发展方向。募集资金到位后，能够进一步提升公司的资本实力，增强公司风险防范能力和竞争能力，巩固公司的行业地位，提高盈利水平，逐步实现公司未来战略目标，有利于公司的可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

本次发行完成后，公司仍将具有较为完善的法人治理结构，保持人员、资产、财务以及在研发、采购、生产、销售等各个方面的完整性，保持与公司控股股东及其关联方之间在人员、资产、财务、业务等方面的独立性。本次发行对本公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司净资产将大幅增加，资产负债率有所降低，财务结构得以优化，资本实力和偿债能力有所增强。本次发行可有效降低公司的财务风险，提升公司盈利能力，增强公司的综合竞争力。

五、结论

综上所述，本次发行募集资金的用途合理、可行，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。

方正科技集团股份有限公司董事会

2018年11月27日