



证券代码：603577

证券简称：汇金通

青岛汇金通电力设备股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告

为推动青岛汇金通电力设备股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）业务发展，增强公司竞争力，公司拟通过公开发行 A 股股票募集不超过人民币 40,000.00 万元资金，用于补充流动资金及偿还银行贷款。公司董事会对本次非公开发行 A 股股票募集资金运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 股股票拟募集资金不超过人民币 40,000.00 万元，扣除发行费用后的使用计划如下：

单位：万元

序号	项目	拟投入募集资金额
1	补充流动资金	20,000.00
2	偿还银行贷款	20,000.00
合计		40,000.00

二、募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）补充流动资金

公司所在行业为金属制品业，主营业务为输电线路铁塔制造，属于资金密集型行业。

公司生产模式为“以销定产”，与下游客户签订合同后，即向供应商采购原材料并组织生产，公司生产输电线路铁塔的主要原材料为钢材、锌锭，报告期内这两类原材料耗用成本占当期生产成本的比重平均在 70%以上，而钢材、锌锭的采购大多



需要在交货时支付全款，部分赊销采购所给予的信用周期也较短，故公司在签订销售合同后需要大量的资金进行原材料的采购。

同时，公司签订销售合同后只能收到部分预收款，销售产品的剩余货款在出厂交货并验收合格、工程投运等环节分阶段支付，且下游客户会保留销售合同总金额的一定比例作为质量保证金，于输电线路运行一年后支付给公司。故此，根据输电线路铁塔行业的特点，公司在日常生产经营活动中需要大量的营运资金。报告期内，公司营运资金主要通过向银行借款的方式解决，资金成本压力较大，且借款额度受银行相关政策影响较大，如果没有大量稳定持续的流动资金进行补充，将影响公司的后续发展。

受公司业务类型、结算方式等因素的影响，公司应收账款、存货的规模较大，近三年一期末合计分别为 45,290.11 万元、67,154.73 万元、95,687.76 万元和 112,940.93 万元，占各期末流动资产总额的 75.43%、56.27%、78.53%和 75.99%，较大数额的应收账款和存货对公司日常的运营资金需求形成了一定压力。

综上所述，通过本次发行募集资金补充流动资金，可在一定程度上解决公司因业务规模扩张而产生的营运资金需求，缓解快速发展的资金压力，提高公司抗风险能力，增强公司总体竞争力。

（二）偿还银行贷款

1、降低财务杠杆，改善财务结构

报告期内，公司业务规模稳定扩张，资金需求逐步增大，负债规模逐年上涨。2015 年至 2017 年及 2018 年 9 月末，公司合并报表资产负债率、流动比率、速动比率如下：

项目	2018-9-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
资产负债率	52.34%	44.47%	43.23%	44.94%
流动比率	1.53	1.79	2.02	1.56
速动比率	0.80	0.87	1.30	0.96



截至 2018 年 9 月 30 日，公司上述指标与同行业上市公司相比如下：

	资产负债率	流动比率	速动比率
东方铁塔（002545）	35.95%	1.17	0.70
风范股份（601700）	34.31%	1.92	1.36
本公司	52.34%	1.53	0.80

与同行业上市公司相比，公司流动比率、速动比率位居行业中游，但资产负债率明显较高，存在一定财务风险。适当调整资产负债率有助于改善公司的财务结构，降低经营风险，使得公司业务发展更趋稳健。

按照本次发行拟募集资金额上限且使用其中的 20,000.00 万元偿还银行贷款进行测算，本次募集资金到位并投入使用后，公司资产负债率将降低至 34.46%，与同行业上市公司相比不存在重大差异。

2、降低财务费用，提高盈利能力

2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-9 月，公司合并报表利息支出分别为 1,311.83 万元、1,328.92 万元、2,553.55 万元和 2,290.49 万元，占营业收入的比例分别为 2.37%、2.04%、3.18%和 3.58%，占公司营业利润的比例分别为 19.71%、17.95%、49.35%和 81.90%，对公司经营业绩产生了较大影响。

按照本次发行拟募集资金额上限且使用其中的 20,000.00 万元偿还银行贷款进行测算，按照目前公司平均借款利率计算，公司每年将减少利息支出约 1,087 万元，有助于降低公司财务费用，提高盈利能力。

三、募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

通过本次非公开发行，公司的资本实力与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。

（二）对公司财务状况的影响



本次非公开发行募集资金到位并投入使用后，公司资产总额和净资产额同时增加，营运资金得到进一步充实，债务融资及财务费用金额有所减少，从而优化公司的财务结构，降低财务风险，进一步提升公司的盈利能力。

四、本次非公开发行股票募集资金使用的可行性结论

本次非公开发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，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，有利于提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

青岛汇金通电力设备股份有限公司董事会

二〇一八年十一月二十三日