

易事特集团股份有限公司 2019 年度非公开发行

优先股股票募集资金运用可行性分析报告

一、本次发行募集资金的使用计划

公司本次拟发行不超过 1,000 万股优先股，募集资金总额不超过 10 亿元，扣除发行费用后的净额中不超过 8 亿元用于偿还银行贷款，不超过 2 亿元用于补充流动资金。

序号	项目名称	募集资金投资金额（亿元）
1	偿还银行贷款	8.00
2	补充流动资金	2.00 (尚未扣除本次发行费用)
合计		10.00

本次发行事宜经董事会审议通过后，在本次发行募集资金到位之前，公司用自有资金偿还相应的银行贷款，在募集资金到位后予以置换。本次发行计划实施后，实际募集资金量较募集资金项目需求若有不足，则不足部分由公司自筹解决。

公司已制定了《募集资金管理制度》，规定了募集资金专户存储、使用、管理和监督制度，公司对前次募集资金进行了规范的管理和运用，公司仍将严格按照相关规定管理和使用本次发行优先股募集资金。

二、募集资金使用计划的合理性分析

（一）偿还银行贷款的合理性分析

1、改善公司的财务状况，降低公司的偿债风险和流动性风险

公司因持续加大对数据中心及新能源光伏发电项目建设投资，自有资金不足，缺口资金主要通过银行贷款、控股股东资金拆借、非公开发行股票等方式筹集，非公开发行股票筹集资金有限，从而导致资产负债率一直处于高位，短期偿债指标快速下滑。（详见下表）

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
资产负债率	58.33%	59.11%	59.51%
流动比率	1.08	1.07	1.41

项目	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
速动比率	1.02	0.95	1.31

截至 2018 年 12 月 31 日，与申万行业分类“储能设备”同行业 A 股上市公司相比，公司资产负债率远高于同行业公司的平均水平，流动比率和速动比率远低于同行业公司的平均水平，详见下表：

证券代码	证券简称	资产负债率 (%)	流动比率	速动比率
002227.SZ	奥特迅	27.74	2.70	1.67
002335.SZ	科华恒盛	52.98	1.27	1.08
002364.SZ	中恒电气	12.44	6.56	5.54
002518.SZ	科士达	31.53	2.67	2.30
002580.SZ	圣阳股份	37.02	2.72	2.17
002733.SZ	雄韬股份	41.39	1.70	1.42
300011.SZ	鼎汉技术	45.96	1.62	1.30
300068.SZ	南都电源	51.47	1.31	0.68
300116.SZ	坚瑞沃能	98.86	0.86	0.72
300141.SZ	和顺电气	53.90	1.78	1.24
300153.SZ	科泰电源	41.15	1.64	1.38
300491.SZ	通合科技	19.82	3.95	3.46
300593.SZ	新雷能	44.95	2.55	1.73
300693.SZ	盛弘股份	31.31	2.98	2.56
300713.SZ	英可瑞	23.36	3.63	3.18
300750.SZ	宁德时代	52.36	1.73	1.51
600405.SH	动力源	58.32	1.15	0.88
600482.SH	中国动力	45.92	1.85	1.49
600847.SH	万里股份	10.15	6.01	4.43
平均		41.09	2.56	2.04
300376.SZ	易事特	58.33	1.08	1.02

注：以上同行业财务指标数据来自于万得数据。

公司亟待通过归还银行贷款来降低资产负债率，从而降低偿债风险，改善财务指标。

2、募集资金偿还银行贷款，将改善公司资本结构，提高公司在未来发展过程中的举债能力，提升公司的发展潜力，为公司未来持续发展提供保障

募集资金偿还银行贷款，可以降低目前公司较高的资产负债率，有利于改善公司的资本结构，增强财务稳健性并防范财务风险；负债规模的大幅度减少将降低公司流动性风险，改善负债结构；资本结构的改善将使公司减少对银行融资渠道的过度依赖，拓宽融资渠道。

目前，公司所处的高端电源装备行业发展迅猛，同时公司加大对充电桩行业的研发及市场开拓力度，为公司进一步提高盈利能力打下基础。但公司目前过高的资产负债率水平限制了公司未来融资空间，削弱了公司的筹资能力。通过本次非公开发行优先股融资，利用募集资金偿还部分银行贷款可改善公司资本结构，提升公司未来的融资能力，将有利于公司及时抓住行业发展的机会，为公司未来持续发展提供保障，以实现公司新一轮的飞跃。

3、募集资金偿还银行贷款金额的测算

本次优先股非公开发行完成后，公司将使用 8 亿元偿还银行贷款，资本结构得到有效改善，以 2018 年 12 月 31 日为相关财务数据模拟调整的基准日，本次优先股发行对公司合并口径资产负债表结构的影响如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日 (原报表)	2018年12月31日 (模拟报表)	模拟变动额
流动资产	599,323.68	619,323.68	20,000
非流动资产	596,077.93	596,077.93	-
资产总计	1,195,401.61	1,215,401.61	20,000
流动负债	552,920.45	472,920.45	-80,000
非流动负债	144,379.38	144,379.38	-
负债合计	697,299.83	617,299.83	-80,000
资产负债率 (%)	58.33%	50.79%	-7.54%
流动比率 (倍)	1.08	1.31	0.23

通过偿还银行贷款，公司资产负债率、流动比率均更加接近同行业平均水平，募集资金使用具有合理性。

（二）补充流动资金的合理性分析

公司所处电力电子行业未来前景可期，为扩张经营规模需要合理增加流动资金投入。公司首次公开发行并上市后，经营规模快速扩大，2016-2018年分别实现营业收入524,536.38万元、731,758.00万元、465,205.40万元，2017年度公司实现收入较2016年度增长39.51%，2018年度受流动资金较为紧张的影响，公司实现收入下滑36.43%。2016-2018年，公司按季度平均净经营流动资产分别为19,348.19万元、104,262.55万元、127,272.40万元，为满足流动资金需求，公司主要通过银行贷款、控股股东资金拆借、非公开发行股票等方式筹集资金，因非公开发行股票筹集资金有限，报告期各期末公司资产负债率始终保持在较高水平，分别为59.51%、59.11%、58.33%，在公司目前资本结构下，进一步通过债务融资方式补充流动资金空间有限，亟需通过优先股这一股权融资方式补充未来业务经营所需资金。

受益信息化时代的发展，数据中心的重要性越来越突出，数据中心容量正在以爆炸式的速度快速增长，报告期内公司高端电源装备、数据中心（含UPS）业务规模年均复合增长率达45.33%，系公司利润的主要贡献点，未来有望继续保持高速增长。受益于新能源汽车利好政策及市场需求的崛起，2018年度公司新能源汽车充电桩业务规模快速增长，有望发展为公司新的盈利增长点。面对未来持续扩大的流动资金需求，本次非公开发行优先股募集资金将有力提升公司的资金实力，为公司业务的进一步发展提供有力的资金支持，为公司高质量发展奠定良好基础。

综上所述，公司本次非公开发行优先股募集资金是实施公司战略的重要措施、是实现财务稳健降低流动性风险的重要手段、是公司经营规模扩大化的必然要求。通过募集资金的使用，将提高盈利能力，降低财务费用，增强抗风险能力，提高市场竞争能力和可持续发展能力，提升整体经济效益。募集资金的用途合理、可行，符合公司稳健经营和长远发展的战略目标。

易事特集团股份有限公司董事会

2019年4月30日