

股票代码：300953

股票简称：震裕科技

宁波震裕科技股份有限公司
Ningbo Zhenyu Technology Co., Ltd.
(浙江省宁波市宁海县西店镇)



**2022 年度向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告**

二〇二二年三月

（本可行性分析报告中如无特别说明，相关用语具有与《宁波震裕科技股份有限公司 2022 年度向特定对象发行股票预案》中相同的含义）

一、本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额不超过人民币 80,000.00 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。

在上述募集资金投资项目的范围内，由股东大会授权公司董事会根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）补充流动资金及偿还银行贷款的必要性

1、公司业务规模扩张，日常生产经营活动对流动资金要求较高

公司自上市以来业务规模迅速扩大，2018 年至 2020 年营业收入分别为 59,716.85 万元、74,953.45 万元和 119,278.14 万元，年复合增长率为 41.33%，2021 年 1-9 月营业收入为 193,440.87 万元，同比增长 174.92%。同时，公司应收账款规模也不断增长，应收账款账面余额由 2018 年末的 20,801.92 万元增长至 2020 年末的 40,620.37 万元，2021 年 9 月末增长至 50,268.19 万元。2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-9 月，公司经营活动现金流出分别为 36,161.93 万元、52,417.53 万元、60,511.08 万元和 113,057.72 万元，表明公司日常生产经营活动对流动资金要求较高。因此随着公司未来业务的进一步发展及市场份额的增长，公司对流动资金的需求也将大幅提升。

公司本次采用向特定对象发行股票方式融资补充流动资金，符合公司目前的实际财务状况和未来业务发展的资金需求，有助于促进公司的长远健康发展，有

利于实现公司和全体股东的利益最大化，具备必要性。

2、公司资产负债率高于同行业平均水平，流动比率低于同行业平均水平

2018年末、2019年末、2020年12月末和2021年9月末，公司合并报表口径下的资产负债率分别为55.74%、50.17%、61.59%和57.10%。2021年9月末，公司与同行业可比上市公司资产负债率(合并口径)、流动比率的比较情况如下：

公司名称	资产负债率	流动比率
天汽模	59.15%	1.16
成飞集成	28.98%	1.70
合力科技	28.03%	2.70
祥鑫科技	44.85%	2.80
威唐工业	40.36%	4.09
科达利	33.34%	1.66
通达动力	41.38%	2.04
神力股份	45.21%	1.35
长鹰信质	57.73%	0.81
平均值	42.11%	2.03
发行人	57.10%	1.19

由上表可知，震裕科技资产负债率较同行业可比上市公司平均水平偏高，流动比率较同行业可比上市公司平均水平偏低。本次向特定对象发行股票有助于优化公司的资本结构，降低经营风险，使公司业务发展更趋稳健，增强公司的抗风险能力。

近年来，随着公司业务规模的扩大，为满足资金需求，公司的财务负担也不断加重，面临较大的偿债压力和较高的利息支出。截至2021年9月末，公司短期借款余额为50,596.83万元，长期借款余额为16,854.84万元，无一年内到期的长期借款，合计占公司总资产的比例为20.18%。公司银行借款余额较大，通过本次向特定对象发行股票募集资金偿还银行借款，有助于减少公司的利息支出，提升未来融资能力和盈利水平。

（二）补充流动资金及偿还银行贷款的可行性

1、补充流动资金及偿还银行贷款的可行性

本次使用部分募集资金补充流动资金，可以更好地满足上市公司及其子公司的生产、运营的日常资金周转需要，降低财务风险和经营风险，增强公司竞争力，具备可行性。

2、本次向特定对象发行股票募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向特定对象发行股票募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司资产负债率将有所下降，有利于降低公司财务风险，改善资产质量，提高盈利水平，为公司经营发展提供充足的资金保障。

3、本次向特定对象发行股票募集资金投资项目的实施主体治理规范、内控完善

作为本次向特定对象发行股票募集资金投资项目的实施主体，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，公司制定了相应的募集资金管理制度，按照最新监管要求对募集资金的存储、投向变更、管理与监督等进行了明确规定。本次向特定对象发行股票募集资金到位后，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、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行股票募集资金用途符合国家相关的产业政策以及上市公司整体战略发展方向。本次募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款，有助于解决公司业务不断拓展和升级过程中对资金的需求，进一步提升公司的资本实力，降低公司负债水平，增强公司风险防范能力和市场竞争能力，提升公司的主

营业务实力，有利于实现并维护全体股东的长远利益，对公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，将提高公司的资产总额与资产净额，显著增加公司的资产规模；同时，使得公司资产负债率将有所下降，流动比率将有所提升，资金压力有所缓解，抵御财务风险的能力增强，减少公司未来可能发生的债务融资的财务费用，使公司财务结构得到优化，未来盈利能力进一步提高，整体实力得到有效提升。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于满足公司业务发展的资金需求，提升公司整体实力及盈利能力，增强公司后续融资能力和可持续发展能力，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。

（本页无正文，为《宁波震裕科技股份有限公司 2022 年度向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告》之签章页）

宁波震裕科技股份有限公司

董事会

2022 年 3 月 22 日