

# 江苏联环药业股份有限公司

## 筹资决策管理制度

### 第一章 总 则

#### 第一条 目的

为规范筹资决策流程，使筹资决策有章可循，确保筹资方式符合成本效益原则，筹资决策科学、合理，特制定本制度。

#### 第二条 适用范围

本制度所指筹资，包括公司为了满足生产经营发展需要，通过银行借款或者发行股票、债券等形式筹集资金的活动。

本制度所指的《筹资方案》主要是针对公司具体的资金需要所设计的具体程序或具体的筹资活动安排与计划实施的相关说明。

#### 第三条 筹资及《筹资方案》制定原则

- (一) 适度负债，防范风险。
- (二) 遵守国家法律、法规规定。
- (三) 实行公司统一筹措。
- (四) 公司拟定的《筹资方案》应当符合国家有关法律、法规、相关政策和公司筹资预算的要求。

### 第二章 筹资决策流程管理

#### 第四条 筹资的申请及审批权限

(一) 公司长、短期借款以信用方式的筹资，由财务部提出具体筹资方案，报财务总监审核同意后，数额在董事会授权范围以内的，经总经理办公会讨论后由总经理批准；以质押方式筹资的，除上述程序外，还须经董事会、股东大会同意，并须将此信息对外披露。

(二) 重大经营项目的筹资，由财务部提出《筹资方案》，公司在审核该《筹资方案》时，应组成方案评估小组，进行筹资成本的大小分析和筹资风险评估，再报送给总经理审核、董事会审批。

## 第五条 筹资政策选择的管理

(一) 公司调整时期, 应采取保守的筹资政策, 尽可能减少银行借款等负债筹资。

(二) 公司发展时期, 应采取稳健的筹资政策, 可通过增加银行借款等负债筹资, 改善资本结构, 降低资本成本。

(三) 公司迅速扩张时期, 可采取激进的筹资政策, 选择多种筹资方式, 通过发行公司债券等方式积极筹措资金, 充分利用财务杠杆作用适当增加负债比例。

第六条 《筹资预算》与《筹资方案》在决策时需有完整的书面记录, 在执行前需向执行人员出示; 否则, 执行人员有权拒绝执行。

第七条 重大的筹资决策需公司的高层管理者集体审批。

第八条 筹资决策实行责任追究制, 本着“谁出事, 谁负责”的原则进行责任追究, 一查到底。

## 第三章 《筹资方案》制定的内容和程序

### 第九条 《筹资方案》应涵盖的内容

(一) 《筹资方案》中应明确筹资规模、筹资用途、筹资结构、筹资方式和筹资对象。

(二) 《筹资方案》应对筹资时机选择、预计筹资成本、潜在筹资风险和具体应对措施以及偿债计划等做出安排和说明。

### 第十条 《筹资方案》制定的主要程序

#### (一) 《筹资方案》制定前考虑的因素

1、公司拟定的筹资防范是否充分考虑了公司经营范围、投资项目的未来效益、目标债务结构、可接受的资金成本水平和偿付能力。

2、境外筹集资金的《筹资方案》, 是否考虑了筹资所在地的政治、法律、汇率、利率、环保、信息安全等风险以及财务风险等因素。

#### (二) 一般《筹资方案》的制定和审批流程

1、每年年底, 财务部根据公司下年度初步资金预算及有关资金安排, 预测资金使用情况, 编制《筹资计划》, 并报财务部总监、总经理审批。

2、 财务总监授权财务部经理全权负责筹资活动。

3、 财务总监授权财务部经理负责具体的筹资行为，包括编制《筹资预算》与《筹资方案》。并针对具体的资金需要所设计的具体程序或筹资活动制定《筹资方案》。

4、 《筹资方案》得到财务总监的审核和总经理的审批后，公司应聘请法律顾问和财务顾问共同审核该项筹资活动对未来净收益增加的可能性及筹资方式的合理性。

5、 如果《筹资方案》合理，报送给财务经理；如果不合理，财务经理应对《筹资预算》和《筹资方案》重新进行修改。

### （三） 发行股票或债券，重大借款等《筹资方案》的制定和审批流程

1、 筹资人员编写两种以上的《筹资方案》，并报财务总监审核。

2、 财务总监审核并选择最优方案，如果《筹资方案》通过，则报总经理审批；如果未通过，则将《筹资方案》返回筹资人员，筹资人员负责对《筹资方案》重新进行修改。

3、 《筹资方案》经总经理审批后，由财务总监组织评估小组对《筹资方案》进行评估。

4、 评估小组综合考虑筹资成本和风险评估等因素，编制《筹资方案风险评估报告》并对《筹资方案》进行比较分析。

5、 评估小组对《筹资方案》中的筹资成本和风险进行评估，相关部门进行协调。

6、 财务总监编制《筹资方案可行性报告》，并报总经理审核，董事会审批，相关部门予以配合。

筹资方案可行性报告包括但不限于以下方面：

（1） 进行筹资方案的战略性评估，包括是否与企业发展战略相符合，筹资规模是否适当；

（2） 进行筹资方案的经济型评估，如筹资成本是否最低，资本结构是否恰当，筹资成本与资金收益是否匹配；

（3） 进行筹资方案的风险性评估，如筹资方案面临哪些风险，风险大小是否适当、可控、是否与收益匹配。

(4) 企业利用银行借款或发行债券筹集资金时，重点关注利率风险、筹资成本、偿还能力及流动性风险等

(5) 企业通过发行股票筹集资金时，重点关注发行风险、市场风险、政策风险及企业控制权风险等

7、《筹资方案可行性报告》得到总经理审批后，财务总监确定最终的《筹资方案》，并报政府主管部门进行审批。

8、如果《筹资方案》得到政府主管部门审批，转送给筹资人员；如果筹资方案发生重大变更，公司重新进行可行性研究并履行相应的审批程序。

#### **第四章 筹资方案的评估和择优标准**

第十一条 《筹资方案》的合格标准

- (一) 需分析各种方案的可行性。
- (二) 确定筹资总额、筹资结构、借款期限。
- (三) 需根据公司的具体情况，确定筹资方式和筹资渠道。
- (四) 需分析、计算和比较各种筹资方式和筹资渠道的利弊。
- (五) 需具体说明筹资时机的选择、预计筹资成本、潜在的筹资风险和具体的应对措施以及偿债计划等。

第十二条 《筹资方案》的选优标准

- (一) 符合《公司法》、《证券法》等法律法规的规定。
- (二) 筹资总收益大于筹资总成本。
- (三) 筹资成本最小，利益最大。
- (四) 筹集的资金符合公司经营的需要，筹集资金额的多少适宜。

#### **第五章 附则**

第十三条 本制度未尽事宜按照相关法律法规和公司其他规章制度执行。

第十四条 本制度由董事会通过后实施，修改时亦同。本制度由公司董事会负责解释。