

北京福星晓程电子科技股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金运用可行性分析报告

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票的募集资金总额不超过 25,820 万元，扣除发行费用后，将全部用于补充公司流动资金。

二、本次非公开发行股票的背景和目的

（一）本次非公开发行股票的背景

1、集成电路产业受国家政策支持力度加大

集成电路产业是国民经济和社会发展的战略性、基础性产业，是推动信息化和工业化深度融合的核心与基础，因此受国家政策支持力度不断加大。集成电路产业“十二五”发展规划中明确指出，到“十二五”末，产业规模需要再翻一番以上，同时关键核心技术和产品要取得突破性的进展；通过完善产业环境，加强多层次的服务体系，推动产业持续快速发展，骨干企业做强做优。随着国家支持集成电路产业发展态度的进一步明确，以及在融资、税费等各方面措施密集出台和落地，集成电路产业的实力进一步增强，行业规模不断扩大，步入新一轮加速成长的新阶段。

2、国内外的智能电网建设成为公司业务发展的重要机遇

智能电网是实施新的能源战略和优化能源资源配置的重要平台，世界范围内智能电网的建设进程已经全面启动，许多国家都确立了智能电网建设目标、行动路线及投资计划。我国也进入智能电网建设的关键时期，电网建设投资力度不断加大、建设速度和规模稳步推进。国内外的智能电网建设给智能电网设备市场带来巨大的发展机遇。

3、公司立足主业，逐步发展国外业务，盈利能力和可持续发展能力不断增强

公司一直专注于电力载波芯片的从集成电路设计到终端产品应用的研究、生产和销售一体化产业链，以及为电力公司、电能表供应商等行业用户提供完整解决方案。

2010 年 11 月，公司成功登陆资本市场，公司的资本实力和管理水平等都得到了进一步的增强和提升。公司在国内市场坚持以技术为核心，不断完善研发管理机制，不断通过新产品提升盈利能力。近两年来公司战略逐步从国内转向国外，随着海外业务的稳健实施，项目前期投入的完成，项目收益将逐步体现，同时公司不断完善项目管理体制，积极拓展市场，为公司的可持续发展打下了坚实的基础。

（二）本次非公开发行股票的目的

近年来随着公司发展战略的实施，资本性支出较大，同时，随着各投资项目的陆续投产运营，流动资金的需求也在快速增长。通过本次非公开发行股票，公司的资金实力将获得显著提升，为投资项目的管理、运营提供有力的资金支持，切实提高公司的市场竞争力，同时可减少财务成本，增强抗风险能力和可持续盈利能力。

此外，程毅先生目前虽处于控股地位，但持股比例偏低。通过认购本次非公开发行股票，程毅先生持股比例将提升至 34.70%。适度提高控股股东的持股比例将有助于提升公司的经营决策效率，促进公司长期稳定发展。

三、募集资金运用的可行性分析

（一）提升流动资金规模，满足业务发展需求

随着公司业务的发展，应收账款、预付账款、存货等流动资产不断增加，公司流动资金的需求不断扩大；其次，近两年来公司发展战略逐步由国内转向国外，根据公司的发展战略，进行了项目投资，资本性支出不断增长。随着公司业务规模的扩大，投资项目的前期投入基本完成，项目管理、运营的需求日益突出，公

司流动资金的需求较大。

公司 2010 年 11 月上市以来，使用募集资金进行项目投资超过 5.65 亿元，截至 2014 年 6 月 30 日，相比 2010 年 12 月 31 日，合并财务报表口径非流动资产规模增加 3.89 亿元。公司投资项目规模的不断扩大，进一步加大了公司流动资金的需求。未来，随着公司发展战略的实施，投资项目规模的进一步扩大，将进一步面临流动资金压力。本次非公开发行的募集资金的使用，可以缓解公司流动资金压力，为公司未来可持续快速发展打下良好的基础。

（二）提高公司抗风险能力和债务融资能力

公司需要充足的流动资金来满足投资项目的运营与管理，同时满足公司业务不断发展的需要。截至 2014 年 6 月 30 日，公司净资产 12.17 亿元，资产规模较小，债务融资能力较有限。

通过本次非公开发行股票融资，公司资本结构可以得到进一步优化，增强抗风险能力和债务融资能力。

（三）有利于拓宽公司融资渠道，发挥增长潜力

公司未来新建、在建项目较多，业务扩张速度较快，资金需求较大，目前仅通过经营累积所获得的自有资金较难支撑公司进一步扩张和发展的需要。

由于项目投产周期较长而银行贷款期限较短，公司积极探索通过发行股票或期限较长的公司债券以寻求与项目投产周期相匹配的资金来源。公司首次公开发行股票并上市募集资金净额 8.01 亿元，截至 2014 年 6 月 30 日已累计使用 7.72 亿元，已基本使用完毕。

公司紧密关注国家出台的各项政策规定以及资本市场的动态，拓宽融资渠道，曾拟通过非发行公司债券融资，债券发行的相关申请于 2014 年 1 月获得中国证监会创业板发行审核委员会审核通过。考虑到目前非公开发行债券的财务成本较高，经审慎考虑公司决定放弃“非公开发行 2013 年公司债券”融资计划。

通过本次非公开发行股票，公司融资渠道得到拓宽，同时可减少财务成本，从而进一步支持公司业务发展。

四、结论

本次非公开发行股票，有助于公司缓解流动资金压力，促进投资项目经营、管理的提升、拓宽融资渠道，发挥公司的增长潜力。公司资产规模适度扩大，有利于提高债务融资的能力和可持续盈利能力，符合公司的发展战略，符合本公司及全体股东的利益。

北京福星晓程电子科技股份有限公司

2014 年 8 月 1 日