

武汉武商集团股份有限公司非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性报告

一、本次非公开发行股票募集资金运用的概况

为抓住行业发展契机、进一步保障本公司主营业务的健康快速发展,本次拟通过非公开发行股票募集资金总额(含发行费用)不超过206,500.90万元,扣除发行费用后的募集资金净额将用于偿还银行贷款和补充流动资金。

二、本次募集资金的可行性和必要性分析

(一) 做大做强百货零售业务

公司是湖北省商业零售业的龙头企业之一,在湖北省乃至整个中部地区均具有较高的品牌认知度和美誉度。公司所经营的中高档百货业务在湖北省内占据一定优势,量贩超市业务也有较快增长。但就整体规模而言,公司还有较大发展空间,未来仍需通过快速扩张进一步加强规模优势,以此进一步改善公司与供应商的谈判能力、加强对终端消费者的影响力和扩大相对于竞争对手的竞争优势。本次发行募集资金扣除发行费用后用于偿还银行贷款和补充流动资金,可以缓解资金压力,进一步增强公司资本实力,有助于公司做大做强百货零售业务策略的实现。

(二) 降低资产负债率和财务费用,改善公司财务状况,提升公司盈利能力

截止 2014 年 9 月 30 日,公司的资产负债率为 72.32%,公

司本次发行募集资金用于补充流动资金和偿还银行贷款，降低公司资产负债率，优化公司资本结构，提高了公司抗风险能力和投融资能力。2011、2012 和 2013 年度，公司财务费用分别为 4,982.29 万元、7,187.06 万元和 4,439.15 万元。公司负债规模较大，使得财务费用较高，降低了公司的盈利能力。公司本次非公开发行股票募集资金用于偿还银行贷款和补充流动资金，降低债务规模，减少债务融资需求，有利于提升公司的盈利能力。

（三）增强公司持续融资能力，奠定未来业务持续扩张的基础

公司通过多层次渠道进行融资，包括但不限于向银行进行借款、发行短期融资券。经过多年的累积，公司负债规模较大，资产负债率较高。公司通过非公开发行股票，在资本实力增强的同时，资产负债率降低，持续融资能力得到加强，为未来业务持续扩张奠定基础。

三、募集资金运用对公司的影响分析

（一）对公司经营管理的影响

本次发行募集资金到位后，将改善公司资产负债结构，并拥有一定数量的营运资金。公司将重点发展百货零售业务，有利于增强公司未来的持续经营能力。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模相应增加，资产负债率将得以降低，流动比率得以提高，偿债能力有

效提升；同时，资产质量得到提高，资产结构得到改善，有利于改善公司的财务状况。

（三）对公司盈利能力的影响

本次发行募集资金到位后，债务融资需求得以缓解，有利于降低公司借贷水平和利息费用支出，进一步做大做优百货零售业务，提高公司的整体盈利水平。

四、本次募集资金使用报批事项

本次非公开发行募集的资金将用于偿还银行贷款和补充公司流动资金，不涉及报批事项。

本议案需提交公司股东大会审议。

武汉武商集团股份有限公司

董 事 会

2015 年 1 月 15 日