

关于公司非公开发行股票募集资金运用 可行性分析报告

一、本次募集资金使用投资计划

本次发行的募集资金项资金总额不超过 100,000.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后的募集资金净额中的 3 亿元用于偿还银行借款，其余募集资金用于补充流动资金。

本次募集资金将用于偿还发行人子公司的银行借款以及补充其流动资金。其中，偿还子公司的银行借款以及补充其流动资金，将通过对其进行增资、借款等方式实施。募集资金用于偿还银行借款，由公司根据借款到期先后顺序及实际经营情况进行偿还。如本次发行募集资金到位时间与公司实际偿还银行借款进度不一致，公司可以以自有资金先行偿还，待本次发行募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金使用的可行性分析

1、降低财务费用，提升公司盈利水平

2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 9 月 30 日公司的资产负债率（合并口径）分别为 41.52%、45.75% 和 51.25%，资产负债率总体呈递增趋势。2014 年 12 月公司成功实施非公开发行股票募集资金净额 5.13 亿元，2014 年 12 月 31 日公司的资产负债率（合并口径）降为 41.70%。若扣除 2014 年度非公开发行股票募集资金影响，2014 年 12 月 31 日公司的资产负债率（合并口径）为 51.34%。

截至 2015 年 3 月 31 日，公司银行借款余额为 53,203.43 万元。2012 年、2013 年和 2014 年公司的财务费用分别为 2,118.48 万元、2,337.80 万元和 2,069.96 万元，分别占公司当期营业利润的 39.85%、41.94% 和 28.18%，对公司盈利水平的影响较大。

本次非公开发行募集资金偿还银行借款，有利于降低公司财务费用，提高公司盈利能力。本次募集资金拟用于偿还银行借款 3 亿元，以 6% 的利率测算（以一年期贷款基准利率计算），每年可节约财务费用 1,800 万元，从而提升公司的

盈利能力。

2、补充流动资金，支持公司业务持续发展

近几年公司营业收入持续提高，2012年、2013年和2014年公司实现营业收入分别为104,631.85万元、111,771.05万元和138,551.71万元。其中，随着公司近几年积极参与全国各地的生物质资源综合利用项目，公司的生物质资源综合利用业务收入占主营业务的比重也逐年提高，由2012年的20.05%提高2014年的29.51%。

公司自首次公开发行股票并上市以来，已建成、在建、拟建重大投资项目包括明水环保生物质发电项目、宁安环保生物质发电项目、鱼台环保生物质发电项目、荣成环保垃圾发电项目、中心组团垃圾焚烧发电厂扩容工程项目、鄄城生物质发电项目和满城县纸制品加工区热电联产项目等，除明水环保生物质发电项目由首次公开发行股票募集资金投入以及荣成环保垃圾焚烧发电项目和鱼台环保生物质发电项目由2014年度非公开发行股票募集资金投入外，其余项目均由长青集团通过借款或自身盈余积累投入，导致公司流动资金紧张，进而引致公司对流动资金需求量增大。

同时，为抓住国内生物质综合利用行业政策性利好及生物质综合利用需求快速增长的历史性机遇，利用公司在生物质资源综合利用领域的经营经验和技術积淀，继续加快对生物质资源综合利用产业的布局，以及为了保持公司燃气具产品制造的传统质量优势和技术研发领先地位，公司亦需加大对环保产业和燃气具行业的投入，增加公司的装机容量和提升公司在生物质资源综合利用市场的占有率，稳固公司在燃气具行业的传统优势。伴随着公司业务的扩展，公司日常经营需要的流动资金也逐步提高。

综上所述，在推动公司业务持续健康发展的过程中，充足流动资金的支持至关重要。以募集资金偿还银行贷款和补充流动资金，将有利于降低公司的资产负债率和利息费用支出，在财务结构改善、净资产规模增加的情况下，公司在未来发展过程中的对外举债能力也将得到提升，这对解决公司业务增长带来的资金需求是十分必要的。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金补充流动资金，为公司大力发展生物质资源综合利用业务和燃气具业务提供了充足的营运资金，从而提高公司的可持续发展能力及后续发展空间，为公司经营业绩的提升奠定基础。同时亦有利于公司持续投入营运资金以拓展生物质资源综合利用业务和燃气具业务，进一步优化公司在生物质资源综合利用业务和燃气具业务的深度和广度。因此，本次非公开发行将对公司经营业务产生积极影响，有利于公司未来业务的扩展，提升公司的竞争力和持续发展能力，实现并维护股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

1、对公司盈利能力的影响

本次非公开发行有助于增加公司资产规模和业务规模，优化公司财务结构，减少财务费用，公司整体财务状况将得到进一步改善。同时，随着募集资金的运用，公司的业务收入水平将稳步增长，盈利能力将得到进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力均将得到显著增强。

2、对公司总资产与净资产规模的影响

本次非公开发行完成后，公司的总资产和净资产规模同时增大，增强了公司资金实力，为公司后续发展提供了有利的资金保障。

3、对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入将大幅增加，用于募集资金新建项目的投资活动现金流出也将增加，随着募集资金的运用，未来本次募集资金投资项目产生的经营活动现金流入将增加。

4、对公司负债结构的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司净资产将增加，公司的资产负债率将有所下降，公司抗风险能力将显著增强。

广东长青（集团）股份有限公司董事会

2015年5月4日