

国睿科技股份有限公司
2015 年度非公开发行股票
募集资金使用的可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额预计不超过人民币 50,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额计划全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金使用的可行性分析

(一) 为公司生产经营提供充足的营运资金，有利于公司发展主业

公司 2013 年、2014 年的营业收入增长率分别为 11.38%、20.64%（剔除 2013 年度置出的原高淳陶瓷业务），公司主营业务呈现快速增长的态势。随着公司业务的快速发展，公司对流动资金的需求也大幅增长。本次非公开发行募集资金到位后，为公司生产经营提供了充足的营运资金保障，有利于公司继续发展主业，促进公司主营业务的快速增长。

(二) 优化公司资产结构，提高公司抗风险能力

截至 2015 年 3 月 31 日，公司负债总额 54,505.99 万元，公司 2015 年 3 月 31 日的主要偿债能力指标与同行业上市公司对比如下：

指标	公司	同行业上市公司
资产负债率	37.81%	35.40%
流动比率	2.47	3.92
速动比率	1.48	3.21

注：同行业上市公司的资产负债率、流动比率、速动比率根据行业分类为“计算机、通信和其他电子设备制造业”的 A 股上市公司 2015 年一季报的相应财务指标算数平均计算得出，

相关数据来源于同花顺 iFinD。

如上表所述，公司短期偿债能力指标相对弱于同行业上市公司。随着公司各项业务的发展，公司需要投入更多的流动资金。本次非公开发行股票完成后，若募集资金总额为 50,000.00 万元，不考虑发行费用，按照 2015 年 3 月 31 日的财务数据测算，公司归属于母公司所有者权益将增加约 50,000.00 万元，合并口径的资产负债率将降低至 28.07%，流动比率和速动比率将上升至 3.43 和 2.44。因此，通过此次非公开发行股票募集资金，公司的资产结构将得到一定程度的优化，短期偿付风险将明显降低。

（三）扩大自有资金规模，拓展公司发展空间

本次募集资金到位后，公司自有资金规模得到大幅度增加，公司的资产规模、资产结构以及盈利能力都将在一定程度上被优化，进而使公司向银行等金融机构和资本市场的债务融资的能力提高，并将有机会得到更低融资成本的资金，从而在未来公司有更大规模资金需求的情况下可以迅速以低成本融得规模较大资金，进而为公司经营业务的快速发展提供保障。

本次发行完成后，公司的总资产、净资产增加，公司的抗风险能力和综合实力得到加强。

三、本次非公开发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金用于补充流动资金，公司主营业务保持不变。募集资金到位后，能够进一步提升公司的资本实力，增强公司的抗风险能力，提高公司的综合竞争力，有利于公司的可持续发展。本次发行完成后，公司仍将具有较为完善的法人治理结构，仍将保持其人员、资产、财务以及在采购、生产、销售等各个方面的完整性和独立性，保持与公司控股股东及其关联方之间在人员、资产、财务方面的独立性。本次发行对本公司的董事、监事以及高级管理人员均不存在实质性影响。

（二）对公司财务状况的影响

以 2015 年 3 月 31 日为基准日，假设本次募集资金为 50,000.00 万元，则本次发行前后主要财务指标对比情况如下：

单位：万元

项目	发行前	发行后（模拟）
流动资产	128,754.77	178,754.77
总资产	144,167.09	194,167.09
净资产	89,661.10	139,661.10
资产负债率	37.81%	28.07%
流动比率	2.47	3.43
速动比率	1.48	2.44

注：以上测算不考虑发行费用因素。

本次非公开发行股票募集资金到位后，公司净资产规模将得到提升，资产负债率相应降低，流动比率和速动比率均有所上升。本次发行后，公司自有资金规模得到较大幅度的提升，为公司业务的快速增长提供了有力的资金保障。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次非公开发行股票募集资金计划全部用于补充流动资金，不涉及具体募集资金投资项目报批事项。

五、可行性分析结论

综上所述，经董事会认真分析论证认为，公司本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金，符合相关政策和法律法规的规定，符合公司业务发展对流动资金的需求，有利于保障公司持续长远发展，增强抗风险能力，符合公司及全体股东的利益，本次非公开发行募集资金是必要且可行的。

国睿科技股份有限公司董事会

2015 年 6 月 25 日