



聚光科技（杭州）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

二〇一六年八月

一、募集资金使用计划

本次非公开发行 A 股股票拟募集资金总额不超过 73,350 万元（含 73,350 万元），扣除发行费用后，将全部用于补充公司流动资金。

二、补充流动资金项目可行性分析

公司拟将本次非公开发行募集资金全部用于补充流动资金，以便降低公司流动性风险，同时提升公司资本规模，满足公司后续发展资金需求，增强公司发展后劲。

（一）环保行业发展及公司业务规模扩张带来对营运资金的需求

面对我国资源约束趋紧、环境污染严重、生态系统退化的严峻形势，国家相关监管力度逐步加大，我国环保行业将迎来新一轮的发展机遇。

2013-2015 年，公司营业收入持续增长，分别为 94,108.19 万元、123,060.44 万元和 183,325.20 万元，同比增长率分别为 12.61%、30.76%和 48.97%。2016 年 1-6 月，公司营业收入为 72,966.84 万元，同比增长率为 12.04%。随着公司业务规模的扩大，公司对营运资金的需求不断增加。

（二）新的业务机会进一步提升公司的营运资金需求

公司以从环境与安全仪器仪表生产商、系统解决方案供应商向环境综合服务商转型升级为战略目标。

公司将凭借领先的环境与安全系统解决方案业务基础，充分发挥信息化与大数据的指引作用，通过自主开发、并购与对外合作的方式，完善聚光科技智慧环境业务产业链，在业内率先搭建集“检测/监测+大数据+云计算+咨询+治理+运维”业务于一体全套解决方案，逐步实现环境综合服务商的转型与升级。在转型与升级过程中，公司面临新的业务机会，存在营运资金需求。

（三）优化财务结构，增强抗风险能力

公司自上市之后主要通过债务融资方式筹措资金，用于资本性支出和补充营运资金。2013 年-2016 年 6 月 30 日，公司资产规模逐年增长，借款规模逐步增加，偿债压力加大。2013 年至今公司的主要偿债能力指标情况如下：

项目	2016-06-30/ 2016年1-6月	2015-12-31/ 2015年	2014-12-31/ 2014年	2013-12-31/ 2013年
流动比率	1.52	1.66	3.24	4.53
速动比率	1.19	1.35	2.51	3.60
资产负债率	42.97	40.50	27.45	20.39

综上，公司利用本次非公开发行的募集资金补充流动资金，能够有效降低公司资产负债率，有利于改善公司资本结构，缓解公司偿债压力、进一步提高公司偿债能力和盈利能力，增强财务稳健性和防范财务风险。同时，降低资产负债率，有利于进一步拓宽公司的融资渠道，降低融资成本，为未来发展提供资金保障；有利于及时抓住产业发展的机遇，顺利实现公司的战略目标。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

公司本次非公开发行的目的为推动公司业务发展，保障公司战略目标的实现，进一步改善公司资本结构和财务状况，提高公司抗风险能力，增强公司持续盈利能力与核心竞争力。

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行所募集的资金不超过 73,350 万元，全部用于补充流动资金。发行完成后，公司资本实力将进一步巩固，经营能力进一步增强，有利于公司及时把握市场机遇，提升业务规模和研发实力，增强核心竞争力和盈利能力，促进公司战略目标的实现。

（二）本次非公开发行对公司财务状况和盈利能力的影响

1、优化资产负债结构，提升抗风险能力

本次募集资金到位后将有助于公司优化资产负债结构，降低财务风险。以 2016 年 6 月 30 日公司合并财务报表数据为基础，按公司本次募集资金 73,350 万元测算，本次非公开发行完成后，公司资产负债率将由 42.97%下降至约 36.79%，资本结构得到显著改善，有利于提高公司抗风险的能力。

2、降低财务成本，提升盈利水平

由于公司近年来经营规模逐步扩大，负债规模也随之扩大。本次非公开发行

募集资金到位后，对于适当降低公司财务费用、提高公司盈利水平将起到良好的促进作用。

综上所述，本次非公开发行股票募集资金补充流动资金，符合相关政策和法律法规以及公司的实际情况和发展需求。本次非公开发行完成后，公司资本结构得到优化，抗风险能力进一步增强，从长远看将有利于提高公司的持续经营能力和盈利能力，为公司的可持续发展奠定坚实的基础，符合公司的发展战略，符合本公司及全体股东的利益。

（本页无正文，系《聚光科技（杭州）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》之盖章页）

聚光科技（杭州）股份有限公司

董事会

2016 年 8 月 29 日