

广东榕泰实业股份有限公司
2016 年度非公开发行 A 股股票
募集资金运用的可行性分析报告

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额不超过 165,929.47 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金数额
1	张北榕泰云计算数据中心建设项目【注】	135,929.47	133,929.47
2	偿还银行贷款	32,000.00	32,000.00
合计		167,929.47	165,929.47

注：该项目拟投入募集资金数额不包含土地费用，公司已以自有资金 2,000.00 万元购置项目用地。

若实际募集资金净额低于拟投入募集资金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，不足部分由公司自有资金或自筹解决。在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）本次募集资金使用的必要性

受宏观经济不景气及行业需求整体平淡影响，公司化工主营业务发展速度放缓，前期通过收购森华易腾，公司由单一化工主营业务拓展至发展前景广阔的 IDC、云计算等互联网服务领域。控股子公司森华易腾凭借优质的带宽资源、丰富的运维经验及完善的服务体系，已为 400 多家互联网公司提供 IDC、云计算等领域的服务，客户包括小米科技、金山云、酷狗音乐等知名互联网企业。经过十几年的发展，森华易腾已在北京、河北、山东等地的数据中心管理、运营机柜，形成了品牌、客户资源、带宽资源、人才队伍、核心技术等专业优势。

公司此次建立的云计算数据中心将在子公司森华易腾的后台配套支持下实现顺利运营，深入开拓地区业务市场，有助于公司增强在互联网综合服务领域的竞争力，促进公司的业务布局进一步完善，实现公司业务多元化的转型发展战略，对于增强公司的抗风险能力，提高公司的盈利能力均具有必要性。

2、偿还银行贷款

(1) 缓解短期资金压力，降低财务风险

报告期内，公司完成对森华易腾的并购，在并购审批过程中由于投资者问题公司未能成功实施配套募集资金，公司需以自有资金支付高大鹏和肖健并购现金对价共计 36,000.00 万元，截至报告期末公司仍需支付现金对价 12,000.00 万元。另外，2016 年 9 月公司需对 2015 年 9 月份发行的面值 4 亿元的非公开定向债务融资工具进行还本付息，共计 42,440.00 万元。

截至报告期末，公司货币资金和短期借款余额分别为 106,987.85 万元和 83,900.00 万元，在支付上述并购现金对价、对债务融资工具进行还本付息和陆续偿还短期银行借款后，公司营运资金将较为紧张，制约公司的业务转型与发展。公司短期资金压力较大，本次募集资金拟偿还银行贷款，有助于公司缓解短期资金压力，降低财务风险。

(2) 降低公司资产负债率水平，优化公司资本结构

报告期各期末，公司资产负债率(合并口径)分别为 41.09%、45.25%、49.90% 和 44.02%，资产负债率维持在较高水平。据 Wind 资讯统计，报告期各期末特种化工行业企业(共 42 家，未进行剔除)资产负债率平均值分别为 29.16%、31.34%、29.77%和 29.93%，公司资产负债率高于同行业平均水平。较高的资产负债率将削弱公司的抗风险能力，制约了公司的融资能力。按照 2016 年 6 月末的未经审计财务数据进行模拟测算，本次募资资金到位后，公司总资产将提高至 689,684.86 万元，负债将降低至 198,564.98 万元，公司资产负债率将由 44.02% 降低至 28.79%。因此本次募集资金偿还银行贷款有助于降低公司的资产负债率，优化公司资本结构，提高公司的抗风险能力。

(3) 减少财务费用，提高公司盈利水平

报告期内各期末，公司有息负债情况如下：

单位：万元

项目	2016.6.30	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
短期借款	83,900.00	54,370.00	74,800.00	48,454.00
其他流动负债【注1】	41,830.00	40,610.00	-	-
应付债券【注2】	76,838.60	79,056.25	79,056.25	79,056.25

注1：公司于2015年9月发行了面值4亿元的非公开定向债务融资工具，发行价格为每张人民币100元。该债券每年付息一次，到期一次还本，年限1年，年利率6.10%，起息日为2015年9月28日。

注2：2013年1月，经中国证券监督管理委员会证监许可【2012】1486号文核准，公司向社会公开发行面值7.50亿元的公司债券，发行价格为每张人民币100元。该债券为5年期固定利率品种，附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。债券到期日为2018年1月24日，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的到期日为2016年1月24日。债券每年付息一次，到期一次还本，付息日为2014年至2018年每年的1月24日。

报告期内，公司财务费用分别为6,980.54万元、8,135.71万元、8,691.62万元和4,814.78万元，分别占当期公司利润总额的114.29%、264.48%、363.96%和83.15%，较高的财务费用将影响公司的盈利水平。本次募集资金拟用于偿还银行贷款的金额为32,000.00万元，按目前一年以内短期贷款基准利率4.35%计算，可为公司减少财务费用1,392.00万元，进而提升公司的盈利水平，促进公司未来持续健康发展。

（二）本次募集资金使用的可行性

1、张北榕泰云计算数据中心建设项目

（1）国家政策引导，地方政府扶持

近年来国家陆续出台了针对互联网、云计算、大数据等产业的各项利好政策。2012年7月，国务院发布了《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》，将云计算作为新一代信息技术产业的重要发展方向和新兴业态加以扶持。2013年2月，国家发展和改革委员会公布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》中将云计算设备、云平台系统、云计算软件、云计算服务划分为国家战略新兴产业重点产品和服务。2014年工信部启动针对云计算的“十三五”规划，将重点培育龙头企业，发挥其对产业发展的辐射作用，打造云计算产业链。国务院于2015年2月发布了《关于促进云计算创新发展培育信息产业新业态的意见》，支持政府采购云计算服务。2015年3月，李克强总理在政府工作报告中提出制定

“互联网+”行动计划，推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等与现代制造业结合，促进电子商务、工业互联网和互联网金融健康发展，引导互联网企业拓展国际市场。

河北省当地政府也对大力促进云计算创新发展和培育信息产业提出了明确的发展规划和一系列的优惠扶持政策。《河北省信息服务业“十三五”发展规划（2016—2020年）》中提出：抢抓“中国制造2025”、“互联网+”、京津冀协同发展战略机遇，加快发展基础性信息传输服务，壮大信息技术服务、网络增值服务，提升软件产业水平，培育信息资源增值服务、物联网、云计算、大数据等新兴产业，加快建设一批特色产业园区，培育扶植一批优势信息服务企业，提升信息服务业竞争力，促进全省经济转型升级、绿色崛起。就具体优惠政策而言，张北县目前已从项目报批、土地指标、用电价格、资金扶持等各方面入手为进驻项目营造优良的外部环境。

以上的国家政策利好和地方政府扶持将有力推动新一代信息技术的研发升级、产业链条的完善和相关市场的高速发展，为张北榕泰云计算数据中心项目的建设提供可靠的保障和支持。

（2）市场快速发展，客户需求旺盛

当前，我国 IDC、云计算等互联网服务市场发展迅速，前景广阔。根据 IDC 圈发布的《2014-2015 年中国 IDC 产业发展研究报告》，2014 年中国 IDC 市场规模达 372.2 亿元，同比增速达 41.8%；2009 年至 2014 年年均复合增长率达 38.6%。预计到 2017 年，中国 IDC 市场规模将达到 919.1 亿元。与此同时，中国云计算产业也进入快速发展期，云计算在各行业细分领域的应用正逐步扩大深化，政府机构和企业对其的需求不断增长，市场发展空间巨大。数据中心的潜在客户可分为两大类：互联网类和政企客户类。其中互联网类主要包括：视频、游戏、综合类等互联网企业客户；政企类主要包括：党政军、金融、制造业、批发零售业客户。随着网络社区、游戏、视频、电子商务等相关业务的快速发展，互联网企业对服务器托管、数据存储等需求海量增长，需要数据中心提供完善的机房设施、高品质的网络环境和丰富的带宽资源及运维经验，而现有相关资源供不应求；对于政企类客户，其面向信息化的转型升级也带动了对数据中心的需求增长，例如我国政府明确提出把加快云计算技术在政务领域的应用发展，即电子政务云建

设，作为新阶段政府工作的发展方向和重点，而政府对数据中心和云计算服务的需求也将随之快速增长。

（3）张北县的地理优势及产业集群优势

河北省张北县属中温带大陆性季风气候，年平均气温 3.2℃，接近于理想的数据中心气温条件。风力资源丰富，目前风电并网规模 227 万千瓦，光伏电力开发 110 万千瓦，年输出风电光伏发电量达 50 亿度，可为数据中心的机房等建筑设施提供充足的用电配套。张北区位优势，207 国道、张化、张沽等六条国省干线和张石高速公路于此聚集辐射，构成了以县城为枢纽、北连南接的交通运输网络。此外，张北距北京约 225 公里，距天津约 310 公里，处于京津冀经济圈与晋冀内蒙经济圈的交汇处，且随着京张城际铁路的开工建设，张北也将纳入“北京 1 小时经济圈”，这对公司业务的拓展和品牌传播都形成了十分有利的地理条件。北京作为全国互联网经济最为发达的地区之一，互联网公司云集，客户资源丰富，对机柜及带宽需求旺盛，市场规模及发展潜力巨大，张北榕泰云计算数据中心建成运营之后，将以其距离和成本上的优势吸引北京及周边地区的广大客户，有利于抢占市场份额，实现业绩增长。

张北县同时具有明显的产业集群优势。近年来张北县以建设京津冀大数据综合试验区为引领，打造“中国数坝·张家口张北云计算产业集聚区”，引导国网节能公司、电信运营商和国内外云服务企业的大型云计算中心向张北聚集。2015 年，张北县以云计算产业园为龙头，建设了一批公共服务和互联网应用平台、重点行业和企业云计算数据中心和灾备中心，把云计算产业基地建成京津冀地区乃至全国的京津冀主云存储基地、国家绿色数据中心示范基地，全国数据灾备中心、河北省主数据中心，全国数据交互重要枢纽。公司在张北县建设云计算数据中心，可享受其产业集群带来的规模经济效应和企业成本下降带来的益处，增强公司竞争实力。

2、偿还银行贷款

本次非公开发行股票募集资金部分用于偿还银行贷款有助于缓解短期资金压力，减少财务风险，降低公司资产负债率水平，优化公司资本结构，减少财务费用，提高公司盈利水平，有利于公司经济效益持续提升和企业的健康可持续发展以及维护股东的利益，符合公司当前实际发展情况和战略发展需求。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

目前公司的主营业务已由化工新材料的生产销售拓展至了 IDC、云计算等互联网服务行业领域，实现了双主营业务并行发展。本次非公开发行将主要为公司建设张北的云计算数据中心提供资金支持，为公司拓展互联网服务业务提供有力保障，壮大公司在行业市场的实力。随着募投项目的建设和完工，公司将拥有高质量的自建机房等基础设施和运营资产以开展业务，而无需依赖于第三方的租赁服务，避免因租赁机房到期无法续租或出租人变更而导致的客户和业务资源流失的风险，从而可实现业务的自主性和稳定性，有利于提高公司的业务规模和市场占有率。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票募集资金到位后，公司总资产及净资产将相应增加，公司的资金实力、资产负债结构、抗风险能力和后续债务融资能力将得以优化。同时，本次发行拟实施的募投项目均具有良好的社会效益、经济效益以及市场前景，符合国家相关的产业政策和未来公司整体战略发展方向。随着募投项目的逐步建设和完工，公司的业务收入水平将稳步增长，盈利能力和利润水平将得到进一步提升，公司的整体竞争实力、可持续发展能力和抗风险的能力将得到增强，符合全体股东的利益。

四、本次募集资金投资项目取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

本次募集资金拟用于张北榕泰云计算数据中心建设项目和偿还银行贷款，其中张北榕泰云计算数据中心建设项目涉及报批事项如下：

该项目地块以张北榕泰名义取得，并已办理取得《国有土地使用权证》（张国用（2016）第 0765 号），项目地块使用权面积为 133333.00 m²，土地用途为工业用地。

该项目已于 2016 年 8 月 22 日取得张北县发展改革局颁发的《河北省固定资产投资项 目备案证》（张发改备字[2016]37 号）。

该项目已于 2016 年 8 月 30 日取得张北县环境保护局出具的《张北县环境保护局关于张北榕泰云谷数据有限公司张北榕泰云计算数据中心（一期）项目环境影响报告书批复》（张北环书[2016]5 号）。

本次非公开发行的相关议案经公司董事会会议审议通过后，尚需公司股东大会表决通过，并经中国证监会核准后方可实施。在获得中国证监会核准后，公司将向中国证券登记结算有限公司和上海证券交易所申请办理股票发行和上市事宜，完成本次非公开发行股票全部呈报批准程序。

广东榕泰实业股份有限公司董事会

二〇一六年九月九日