

苏交科集团股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性报告（二次修订稿）

为实现苏交科集团股份有限公司（以下简称“公司”）的战略布局，进一步增强公司的流动资金实力，改善公司财务状况，提高公司资本实力，持续增强公司盈利能力和市场整体竞争力，公司拟向特定投资者非公开发行股票筹措资金。

一、本次募集资金的使用计划

公司本次非公开发行募集资金总额不超过 88,801.46 万元，本次募集资金总额在扣除发行费用后将全部用于补充公司流动资金。

二、使用募集资金补充流动资金的必要性和可行性分析

（一）主营业务的持续增长需要充足的流动资金作为保障

1、主营业务的持续增长需要流动资金的支持

在新型城镇化的推动下，国内固定资产投资持续增长。根据国家统计局数据显示，全社会固定资产投资完成额由 2006 年 9.34 万亿元增加到 2014 年 50.20 万亿元，年复合增长率 23.39%。同时，“一带一路”、“京津冀一体化”、“长江经济带”等国家战略的推出，以及海绵城市建设、PPP 等新型模式的推广，给交通工程咨询行业开启了巨大的市场空间。

受益于行业的快速发展，公司的交通工程咨询业务和工程承包业务也保持了较好的发展态势，收入规模不断增长。2013 年至 2015 年，公司营业收入复合增长率为 25.48%，2016 年上半年，公司营业收入较去年同期增长 40.07%，保持了快速健康的成长态势。

随着公司不断进入新的区域市场并涉足新的业务细分领域，包括交通工程咨询和工程承包等公司主营业务预计仍将保持持续增长态势。上述核心业务的持续稳步发展对公司营运资金管理、市场拓展等提出了更高的要求，公司需准备充足的资金以满足核心业务增长所带来的流动资金需求。

2、进一步扩大业务规模将增加流动资金的需求

随着基础设施建设的持续推进，公司业务规模不断扩大，但由于工程结算日

期与实际成本的发生存在差异，公司也面临着日益增大的流动资金压力。

在工程咨询业务和工程承包业务实际执行的过程中，业主通常以公司提交的初步设计、施工图设计等业务结点成果是否通过审查等情况，确定支付进度款，因此进度款的支付滞后于公司成本费用的发生：一方面，在项目初步设计、施工图设计等前期阶段，公司需垫付业务人员的工资、福利等费用以及分包商的相关款项；另一方面，在项目完工后，业主通常会预留项目金额的5%-10%作为质量保证金，在质保期（一般为项目完成后2年）结束后才予以支付，从而导致公司在足额收取业主的进度款之前，垫付了项目相关的成本和费用，且垫付的成本、费用随着业务规模的扩张而增加，应收账款压力逐渐增大。因此，业主延迟付款可能对公司的营运资金和现金流量构成压力；若业主延迟付款的项目涉及的成本支出较大，将会占用本可用在其他项目上的资金，从而将削弱公司项目承揽和运营的能力，并可能对公司经营业绩造成不利影响。因此，营运资金规模会对公司业务扩张产生较大影响。

随着公司业务规模的扩张，应收账款规模不断增大，应收账款占总资产的比例总体保持了持续扩大的态势。2013年至2016年6月30日，公司应收账款规模从15.07亿元上升至26.00亿元，公司对流动资金的需求日益增大。

（二）技术研发需要可持续的流动资金支持

依据国家主管部门的规章，进入交通工程咨询行业及具体的细分业务需要满足一定规模的注册资金条件，且有相应行业的工程业绩、有符合数量要求且具有相应技术资格的专业技术人员、有健全的质量、经营管理体系和必要的技术装备，然后通过行政许可的方式获得相应的资质。因此，技术、从业经验以及相应的资质已成为进入行业细分业务的主要障碍。

公司始终坚持技术研发在经营中的重要地位，将技术研发作为公司可持续经营的支柱，研发投入逐年增加。2013年以来，公司研发费用的具体情况如下：

项目	2015年	2014年	2013年
研发投入（万元）	11,907.64	9,185.60	8,001.90
同比增长	29.63%	14.80%	36.29%
占营业收入比例	4.65%	4.25%	4.92%

随着公司业务规模的快速增长，尽管公司研发费用逐年增加，但相对低于公司营业收入增长率。作为公司内生增长的重要源动力，未来公司研发投入将进一

步加大。而交通工程技术研发具有投资大、周期长、风险高等特点，公司在研项目的推进及新研发项目的实施，均需充足的流动资金作为保障。

三、本次募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响

（一）降低公司资产负债率，优化资本结构，提高公司抗风险能力

截至 2016 年 6 月 30 日，公司资产负债率（合并）为 54.67%。本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金后，公司模拟的资产负债率将下降到 47.97%，公司总资产和净资产规模将有相应的增加，资本实力得以提升，有利于公司未来主营业务的发展。同时，本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金，有助于增加公司现金流入，公司流动比率将从本次发行前的 1.50 提高到本次发行后模拟的 1.80。另外，流动资金的补充将降低公司的财务费用。综上，本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金使公司财务结构更为安全、合理，从而为公司未来持续、稳定发展奠定坚实基础。

（二）进一步拓展公司发展空间

“十三五”期间是我国新型城镇化建设的重要时期，也是交通工程咨询行业发展的关键时期。公司致力于成为国内一流的交通咨询服务企业，将迎来良好的发展机遇。为进一步满足市场多样化、全方位的服务需求，也为了进一步开拓省外和国外市场，进军新的细分业务市场，公司在产品研发、技术研究、市场开拓，业务结构优化等方面都需要大量资金的支持。因此，本次非公开发行筹措资金将有助于补充公司国内外业务发展所需的流动资金，从而有利于公司抓住产业发展的契机。

本次非公开发行的募集资金将为公司构建长远业务格局提供必要的资金支撑，为主营业务扩张和外延式发展奠定了资金基础。公司的核心竞争力和长期盈利能力也将得到提升，有利于公司的可持续发展。

综上所述，公司通过非公开发行股票的方式补充流动资金，有利于提升资本实力，为实现公司内生增长和外延式扩张的目标奠定基础；可以适当降低资产负债率，改善资本结构，有利于提高经营安全性、降低财务风险，提高公司盈利水平。本次募集资金补充流动资金项目符合公司的长远发展要求，是可行的。

苏交科集团股份有限公司董事会
二〇一六年九月二十九日