

深圳市爱施德股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

一、本次非公开发行股票募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额为40,705.67万元，扣除发行费用后募集资金净额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可行性和必要性分析

1、引入战略投资者，促进公司长远发展

在5G时代的发展潮流之下，公司拟通过本次非公开发行向阿里巴巴(中国)网络技术有限公司(“阿里巴巴”)发行股份，引进阿里巴巴作为公司的战略投资者。本次非公开发行后，阿里巴巴将成为公司持股5%以上股东。

公司将在自身强大的服务能力和销售网络的优势基础之上，通过与阿里巴巴的战略合作，充分发挥双方各自优势，实现公司更加持续和稳定的发展。

2、增强资金实力，为公司下一阶段战略布局提供充分保障

公司自上市以来为做大做强主营业务，积极推进公司发展，实施了一系列股权、债权融资等资本运作项目，为投资者实现了良好的投资回报。

目前，公司正处于5G时代的关键发展时期，公司拟通过本次非公开发行募集资金，进一步提高公司资本实力，以抓住行业发展机遇，积极做大做强公司主营业务，引入战略投资者，为公司各项业务的持续发展提供资金保障。

3、降低资产负债率，优化资本结构

近年来，为了满足公司主营业务快速扩张的需要，公司主要通过向银行借款获得发展所需资金，公司的资产和负债规模增长幅度较大。

2017年末、2018年末和2019年末，公司合并财务报表口径的资产负债率分别为55.55%、50.14%和51.21%，公司资产负债率总体较高。同时，2019年12月31日，流动负债占公司负债总额比重为99.94%，公司负债结构以短期债务为

主，资产负债结构有待进一步优化。因此，公司当前需要适当降低资产负债率，改善财务状况，优化资本结构。

本次非公开发行股票完成后，公司的资本金得到补充，以 2019 年 12 月 31 日公司财务数据模拟测算，合并报表口径的资产负债率将从 51.21% 降至 49.25%，公司资产负债率有所下降，偿债能力增强，公司的资本结构将得到一定改善，财务状况得以优化，为公司的健康、稳定发展奠定基础。本次非公开发行资金到位后对公司各项财务指标影响如下：

单位：万元

| 项目 | 2019 年 12 月 31 日 | 发行后 |
|----------|------------------|--------------|
| 货币资金 | 343,876.00 | 384,581.67 |
| 资产总额 | 1,022,420.01 | 1,063,125.68 |
| 负债总额 | 523,584.02 | 523,584.02 |
| 净资产 | 498,835.99 | 539,541.66 |
| 资产负债率（%） | 51.21% | 49.25% |

注：发行后资产总额、负债总额和资产负债率为募集资金全额补充流动资金后数值。

依据上表测算，本次募集资金到位后，资产负债率由 51.21% 下降至 49.25%，货币资金增加 40,705.67 万元，净资产增加 40,705.67 万元。

综上，在考虑未来的资本性支出及流动资金需求，充分分析营运资金状况与盈利能力的基础上，公司提出了本次非公开发行股票计划。

通过本次非公开发行股票募集资金，将会进一步充实公司运营资金、改善公司资本结构，以提升整体盈利能力，强化公司竞争优势，符合公司股东特别是中小投资者的长期利益。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

1、本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行完成后，公司资本实力有所增加，抗风险能力将得到进一步增强，有利于提高公司持续发展能力。募集资金补充流动资金，有利于满足日常经营活动对流动资金的需求，提升公司可持续发展能力。

2、本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位并投入使用后，公司资产总额和净资产额同时增加，营运资金得到进一步充实，债务融资及财务费用金额有所减少，从而优化公司的财务结构，降低财务风险，进一步提升公司的盈利能力。

四、募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次非公开发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于满足公司业务发展的资金需求，改善公司财务状况，提高公司的核心竞争力，增强公司后续融资能力，符合全体股东的利益。

深圳市爱施德股份有限公司

董事会

2020年4月27日