

证券简称：嘉寓股份

证券代码：300117



北京嘉寓门窗幕墙股份有限公司
2020 年非公开发行股票
募集资金使用可行性分析报告

二〇二〇年六月

释 义

在本报告中，除非文义另有所指，下列简称具有以下涵义：

本公司、公司、发行人、嘉寓股份	指	北京嘉寓门窗幕墙股份有限公司
发行对象、嘉寓集团	指	嘉寓新新投资（集团）有限公司
公司章程	指	《北京嘉寓门窗幕墙股份有限公司章程》
预案	指	北京嘉寓门窗幕墙股份有限公司2020年非公开发行股票预案
本报告		北京嘉寓门窗幕墙股份有限公司2020年非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告
本次发行/本次非公开发行/本次非公开发行股票	指	本公司2020年非公开发行股票之行为
监事会	指	北京嘉寓门窗幕墙股份有限公司监事会
董事会	指	北京嘉寓门窗幕墙股份有限公司董事会
控股股东	指	嘉寓新新投资（集团）有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
深交所、证券交易所	指	深圳证券交易所
证券登记结算机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

本报告中，部分合计数与各数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

北京嘉寓门窗幕墙股份有限公司拟非公开发行股票募集资金不超过人民币 45,000.00 万元（含本数）。根据中国证监会《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》的规定，公司就本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行股票的背景

1、受益于节能环保政策支持，未来具备良好的发展前景

随着经济结构转型升级进程加快，人民群众改善居住生活条件需求强烈，住房城乡建设领域能源资源利用模式急需转型升级，并推进建筑节能与绿色建筑发展，面临重要机遇期。同时，在建筑总量持续增加以及人民群众改善居住舒适度需求、用能需求不断增长的情况下，通过提高建筑节能标准，实施居住建筑节能改造，加大建筑节能监管力度，积极推广可再生能源，使建筑能源利用效率进一步提升，能源消费结构进一步优化，有效遏制建筑能耗的增长趋势。

2017 年 3 月，住建部发布了《关于印发建筑节能与绿色建筑发展“十三五”规划》，提出加快提高建筑节能标准，并提高建筑门窗等关键部位节能性能要求，引导京津冀、长三角、珠三角等重点区域城市率先实施高于国家标准要求的地方标准。要求到 2020 年，城镇新建建筑能效水平比 2015 年提升 20%，部分地区及建筑门窗等关键部位建筑节能标准达到或接近国际现阶段先进水平。城镇新建建筑中绿色建筑面积比重超过 50%，绿色建材应用比重超过 40%。完成既有居住建筑节能改造面积 5 亿平方米以上，公共建筑节能改造 1 亿平方米，全国城镇既有居住建筑中节能建筑所占比例超过 60%。

国务院办公厅《关于大力发展装配式建筑的指导意见》指出，装配式建筑“以京津冀、长三角、珠三角三大城市群为重点推进地区。力争用 10 年左右的时间，使装配式建筑占新建建筑面积的比例达到 30%”。

节能环保相关政策的不断推出，为节能门窗和幕墙提供了巨大的市场发展空间，伴随着城市发展和大型开发商客户对于节能门窗和幕墙的需求升级，公司未来具备良好的发展前景。

2、资金实力是公司提高市场地位的重要保障

公司节能门窗幕墙业务属于建筑外装行业，下游为房地产行业。

房地产行业具有资金密集型行业回款周期长、前期资金占用较大等行业特点；同时，随着房地产行业集中度持续提升，门窗幕墙行业也逐渐呈现集中度上升趋势，大型房地产企业也越来越倾向于与资金实力雄厚、现金储备较高的门窗幕墙企业合作。在公司不断发展壮大的过程中，上述行业特点对公司资金实力的增强有着进一步的要求。

（二）本次非公开发行股票的目的

1、增强公司资金实力，把握行业发展机会，支撑公司战略发展

新型城镇化、京津冀协调发展、长江经济带发展和“一带一路”的建设，将形成建筑业未来发展的推动力和重要机遇。建筑业发展总体上仍处于战略机遇期。为把握行业发展机遇，应对激烈的市场竞争，公司拟使用本次非公开发行募集资金补充流动资金，以满足公司对营运资金日益增长的需求，切实提升公司资金实力和综合竞争力，努力实现公司的战略目标。

2、优化资本结构，满足公司营运资金需求

通过本次非公开发行股票，可以增加公司的所有者权益，降低公司资产负债率，优化资本结构，降低公司的财务风险。另外，通过本次非公开发行股票募集资金，公司的资金实力将获得大幅提升，为公司经营提供有力的资金支持，公司将在业务布局、财务状况、长期战略等多个方面夯实可持续发展的基础，为增强公司核心竞争力、实现跨越式发展创造良好条件。

二、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行拟募集资金总额不超过45,000万元（含本数），在扣除发行

费用后全部用于补充流动资金。

三、本次募集资金投资项目必要性和可行性分析

（一）本次募集资金使用的必要性

1、优化公司财务结构

近几年，公司短期借款及资产负债率均处于相对较高水平，2017年末、2018年末、2019年末，短期借款余额分别为9.47亿元、11.54亿元、7.50亿元，资产负债率（合并）分别为72.65%、79.73%、77.21%。本次非公开发行属于股权融资，将有助于降低公司的资产负债率，改善公司资本结构，提高公司的间接融资能力，同时还有助于减少公司财务费用支出，提升经营业绩。

2、提高公司抗风险能力的需要

公司面临宏观经济波动的风险、市场竞争风险、技术风险、应收账款余额较大的风险等各项风险因素。当风险给公司生产经营带来的不利影响时，保持一定水平的流动资金可以提高公司抗风险能力。而在市场环境较为有利时，有助于公司抢占市场先机，避免因资金短缺而失去发展机会。

（二）本次募集资金使用的可行性

1、本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

本次非公开发行募集资金用于补充流动资金符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等相关法律法规的规定，具备可行性。

募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，一方面有利于增强公司资本实力，有效缓解公司经营活动扩展的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益；另一方面可同步降低财务费用，改善资本结构。

2、公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司依据中国证监会、深交所等监管部门关于上市公司规范运作的有关规定，

建立了规范的公司治理体系，健全了各项规章制度和内控制度，并在日常生产经营过程中不断地改进和完善。公司已根据相关规定制定了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、审批、使用、管理与监督做出了明确的规定。

四、本次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

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。本次发行完成后，公司的资本结构会有所改善，资产负债率将有所下降，公司风险防范能力将增强，同时营运资金补充后将有利于公司的可持续发展，有助于提升综合竞争力，符合公司及全体股东的利益。本次发行完成后，公司仍将具有较为完善的法人治理结构，保持人员、资产、财务以及在研发、采购、生产、销售等各个方面的完整性。

（二）本次非公开发行对公司财务状况等的影响

本次发行完成后，公司的净资产将有较大幅度的增加，有助于增强公司资金实力，为公司后续发展提供有力的资金保障。公司的资产负债率将降低，资本结构得到优化，降低了公司的财务风险，有助于增强公司核心竞争力，促进公司持续、健康发展，符合公司及全体股东的利益。

（本页无正文）

（此页无正文，为《北京嘉寓门窗幕墙股份有限公司2020年非公开发行股票
募集资金使用可行性分析报告》之签章页）

北京嘉寓门窗幕墙股份有限公司

董 事 会

2020年6月19日