

湘潭电机股份有限公司
2020 年度非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告
（修订稿）

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 1,081,137,863 元（含本数），扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金使用的必要性分析

（一）符合公司战略发展需要

公司所属行业涉及国家大力支持战略性新兴产业和高端装备制造业，公司军工、大中型电机等业务均处在所属行业第一梯队，在市场上具有较强竞争优势，属于技术密集型和资金密集型产业。目前公司形成了以“电机+电控”为技术核心，以覆盖军工、电力、轨道交通、新能源汽车、智能成套系统等方面的高端业务发展格局。公司在巩固原有优势的同时，正在组建高端技术研发平台，旨在强化技术创新，加快向民用卫星发射动力系统、船舶综合电力系统、大功率永磁电机、超高功率密度电机、大功率智能海上风机、轨道交通牵引系统、新能源汽车电传动系统、特殊车辆电传动系统等高端产品市场进军以及促进产品转型升级，亟需大量资金投入以保证公司未来发展。

本次发行将增强公司资本实力，进一步增强公司综合竞争力，符合公司战略发展需要。2015 年 5 月 8 日，国务院发布的《中国制造 2025》中提出十大新兴产业，其中包括海洋工程及高技术船舶产业、轨道交通装备产业、电力装备产业等公司当前的主营业务和产品，公司主营业务符合上述国家产业发展方向，同时符合《中国制造 2025》“推动传统产业向中高端迈进，逐步化解过剩产能”的内在要求。

（二）拓展公司融资渠道，改善资产负债结构，提高公司抗风险能力

湘电股份作为电机行业领军企业，仅通过传统的银行通道进行融资，已不能满足未来公司业务发展的需要。本次发行是公司利用资本市场进行股权融资的重要手段，有利于公司拓宽融资渠道、丰富融资方式、调整资产结构，进一步增强公司综合竞争力。

截至 2020 年 3 月末，公司流动比率、速动比率分别为 0.85、0.65，显著低于同行业上市公司平均数，资产负债率则显著高于同行业上市公司平均水平。具体如下：

项目	资产负债率	流动比率	速动比率
行业平均值	53.71%	2.33	1.94
湘电股份	82.11%	0.85	0.65

注 1：表中数据截至 2020 年 3 月 31 日；

注 2：行业平均值取自 Wind 行业“重型电气设备”全部 22 家 A 股上市公司数据；

截至 2020 年 3 月末，公司负债结构中，其中短期借款 53.28 亿元，一年内到期的非流动负债 5.39 亿元，上述 12 个月内应偿付的有息债务给公司带来较大资金筹措压力和短期偿债压力。

本次非公开发行完成后，将有效降低公司资产负债率，偿债能力得到显著提高，减少财务风险和经营压力，公司资本实力和抗风险能力将进一步增强，从而进一步提升公司的盈利水平，增强公司长期可持续发展能力。

（三）公司现有货币资金中受限金额较大，本次融资将保障公司日常运营所需资金充足

截至 2020 年 3 月末，公司货币资金总额 21.96 亿元，其中银行存款约 7.37 亿元，占货币资金总额的 33.57%；其他货币资金约 14.59 亿元，占货币资金总额的 66.43%。而其他货币资金为履约保函、票据保证金以及部分法院冻结资金等，属于受限的货币资金。

考虑公司现金周转效率、日常经营付现成本、费用支出等因素，公司在日常经营中需要保有一定量的货币资金。公司所处行业为属于技术密集型和资金密集型产业，公司日常运营需投入大量流动资金组织原材料的采购、产品生产、支付人员工资等。本次融资将保障公司日常运营所需资金充足，为公司持续稳定发展奠定良好基础。

（四）增强公司持续运营发展能力，维护全体股东利益

报告期内，公司营运资金主要通过向银行借款的方式解决，资金成本较高，且借款额度受银行相关政策影响较大，如果没有大量稳定持续的流动资金进行补充，将影响公司后续战略布局。

受公司业务类型、结算方式等因素的影响，公司应收票据（含应收款项融资）、应收账款和存货的规模较大，近三年一期末合计分别为 1,177,229.26 万元、998,528.18 万元、755,224.92 万元和 80,0237.48 万元，占各期末流动资产总额的 73.79%、71.22%、68.73%和 68.81%，较大数额的应收票据（含应收款项融资）、应收账款和存货对公司日常的运营资金需求形成了一定压力。

此外，由于过去数年行业寒冬带来的沉重包袱，湘电股份虽然生产制造水平一直处于行业前列，但经营状况仍随整体电机行业环境下行。在当前行业环境转好的情况下，本次发行将使公司增加续航能力并且盘活企业运营，有利于公司扭亏为盈，有利于保障上市公司全体股东的利益。

综上所述，通过本次发行募集资金补充流动资金，可在一定程度上解决公司因业务规模扩张而产生的营运资金需求，缓解快速发展的资金压力，提高公司抗风险能力，增强公司综合竞争力。

三、本次募集资金使用的可行性分析

（一）本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位并补充流动资金后，有利于缓解现金流压力，降低财务风险，提升盈利水平，提高持续发展能力。

（二）本次非公开发行募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。

在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。本次非公开发行募集资

金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

四、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）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拟全部用于补充流动资金。通过本次非公开发行，公司的资本实力与资产规模将得到提升，抗风险能力得到增强，有助于提高公司综合竞争力和市场地位，促进公司的长期可持续发展。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位并投入使用后，公司的总资产和净资产规模均有所增长，营运资金得到进一步充实。同时，本次非公开发行能增强公司抗风险能力，提升公司运营规模和经济效益，从而为公司和股东带来更好的投资回报。

五、本次非公开发行的可行性结论

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为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，有利于提升公司盈利能力及整体竞争力，增强公司可持续发展能力和抗风险能力，从而为公司后续发展提供重要支撑和保障。因此，本次非公开发行募集资金运用合理，符合本公司及全体股东的利益。

湘潭电机股份有限公司董事会

二〇二〇年六月二十四日