

亚士创能科技（上海）股份有限公司

2020 年度非公开发行 A 股股票募集资金运用

可行性分析报告

亚士创能科技（上海）股份有限公司（以下简称“公司”）为贯彻实施公司整体发展战略，做强做优公司主业，进一步提升公司核心竞争力，拟通过非公开发行 A 股股票（以下简称“本次非公开发行”或“本次发行”）的方式募集资金。公司对本次非公开发行募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行 A 股股票的募集资金总额不超过 40,000 万元，扣除发行费用后将用于补充流动资金或偿还银行债务。

二、本次募集资金使用的必要性分析

（一）有利于公司优化资本结构，降低财务风险，增强抗风险能力

国家发改委《2019 年新型城镇化建设重点任务》的发布，明确目标和任务，具象化实施流程，这一切都标志着我国持续推进的新型城镇化建设正在提速。我国城镇化建设持续推进，为行业发展提供了内在动力。近年来，随着城市更新和存量住房改造提升进程的不断推进，公司业务规模不断增长，公司资产负债率和负债规模不断扩大，具体情况如下：

单位：亿元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
资产负债率	57.05%	48.40%	37.58%
负债总额	18.14	12.31	7.76

通过本次非公开发行项目补充流动资金或偿还银行债务，可有效降低公司的资产负债率，有利于提高公司偿债能力及资金实力，从而优化公司财务结构，增强公司抗风险能力，推动公司业务的可持续健康发展。

（二）满足经营规模日益扩大带来的资金需求

我国建筑涂料企业众多，市场集中度较低，行业竞争较为激烈。在充分的市场竞争下，行业市场份额逐步向品牌企业集中，并呈现出较为明显的梯队层次。公司已与众多主流房地产企业建立了战略集采或项目合作关系，是万科、恒大等大型房地产商最主要的外墙材料供应商之一。根据《2020 中国房地产开发企业 500 强首选供应商服务商品牌测评报告》涂料类排名中“亚士漆”位居前三，品牌首选率 15%。

近年来，随着公司与主流房地产企业不断加深合作，公司业务发展迅速，产销规模及营业收入规模均呈现快速增长态势，2017 年-2019 年营业收入分别为 13.55 亿元、16.62 亿元和 24.25 亿元。伴随业务规模的持续增长，公司对流动资金的需求将保持增长。

通过本次非公开发行募集资金，可增强公司的流动资金实力，以满足公司各项业务领域发展所带来的资金需求，为公司持续发展提供有力保障，并进一步促进主营业务平稳健康发展。

（三）有利于减少财务费用支出，提升盈利能力

近年来，随着公司负债规模的不断上升，财务费用对营业利润的影响不断上升，具体情况如下：

单位：万元			
项目	2019 年	2018 年	2017 年
财务费用	4,799.85	2,131.52	-20.87
营业利润	12,686.24	7,960.26	12,546.44
财务费用占营业利润比例	37.84%	26.78%	-0.17%

通过本次非公开发行募集资金补充流动资金或偿还银行债务，有助于公司合理优化负债规模，减少公司财务费用的支出，从而提升公司的盈利能力。

综上，公司通过本次非公开发行募集资金，可有效降低公司的资产负债率，从而优化资本结构，降低财务风险，增强抗风险能力；同时，本次非公开发行有利于满足公司经营规模日益扩大带来的资金需求；另外，本次非公开发行有助于公司合理优化负债规模，减轻公司财务负担，从而提升公司的盈利能力，符合公司及全体股东的利益。

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后，公司资产负债率将有所降低，有利于改善公司资本结构，降低财务风险，提升盈利水平，推动公司业务持续健康发展。

（二）本次非公开发行的发行人治理规范、内控完善

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、本次发行对公司经营状况和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营状况的影响

本次非公开发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将全部用于偿还银行贷款。本次募集资金投资项目符合国家有关产业政策，有利于改善公司资本结构，降低财务风险，提升盈利水平，有利于公司拓展主营业务，扩大市场占有率，进一步提升公司的综合竞争力。本次发行募集资金的使用符合公司实际情况和发展需要。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司净资产将大幅增加，资产负债率显著降低，流动比率与速动比率显著提高，财务结构得以优化，资本实力和偿债能力有所增强。本次发行可有效降低公司的财务风险，提升公司盈利能力，增强公司的综合竞争力。

五、本次募投项目涉及的立项、环保等报批事项

公司本次募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金或偿还银行债务，不涉及投资项目报批事项。

亚士创能科技（上海）股份有限公司

董 事 会

二〇二〇年七月十三日