

成都高新发展股份有限公司

CHENGDU HI-TECH DEVELOPMENT Co., LTD

（股票代码：000628）



二〇二〇年度非公开发行 A 股股票 募集资金使用可行性分析报告 （二次修订稿）

二〇二〇年八月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过人民币 27,172.80 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金投资项目概况

（一）项目基本情况

公司拟将本次募集资金全部用于补充流动资金，以满足公司业务发展对流动资金的需求，有助于降低公司财务风险，提高盈利能力，增强公司可持续发展能力，切实保障广大股东的股东权益。

（二）项目背景

近年来，随着成都高新区建设的快速推进，公司业务规模不断扩张。在成都“东进”战略进入深入实施阶段，公司紧密围绕空港新城尤其是未来科技城建设需求，中标多个优质施工项目并陆续开工建设，公司营业收入预计将呈现较为明显的增长，公司流动资金的需求将进一步增加。

与此同时，近年来随着公司业务规模的扩张，公司资产负债率一直处于较高水平，财务风险控制难度加大。报告期各期末公司资产负债率维持在较高的水平，一定程度上降低了公司的财务安全性和抗风险能力，导致公司通过银行借款方式获取资金的难度增大且借款成本较高。截至 2020 年 6 月末，公司合并报表范围有息债务金额较高，公司还贷压力较大，而较高的财务费用一定程度上降低了公司的盈利能力，影响了公司价值的提高和公司股东的回报。

（三）项目必要性和可行性分析

1、降低资产负债率，优化资本结构，提高公司抗风险能力

2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司合并报表资产负债率分别为 73.90%、75.24%、81.21%、82.44%，资产负债率维持在较高的水平。

本次募集资金到位后，全部用以补充流动资金，将整体降低公司资产负债率

水平，优化公司资本结构，提高公司抵御财务风险的能力。

2、增强资金实力，满足未来业务发展需求

公司严格执行把握成都天府国际空港新城尤其是未来科技城市建设机遇、提升公司建筑施工业务规模和效益的经营方针，严把投标审查关，以利润为导向，利用公司各项资质优势，稳步推进优质工程项目的承揽与实施，不断提升建筑业务收入规模和利润水平。

最近三年，公司储备了多个优质施工项目并陆续开工建设。公司营业收入预计将呈现较为明显的增长，公司流动资金的需求将进一步增加。本次非公开发行股票募集的流动资金，将增强公司资金实力，保障公司正常经营发展，并为未来业务开展奠定坚实的基础。

3、降低财务费用，提高公司盈利水平

随着公司业务规模的扩大，营运资金需求不断增长，公司主要通过自有资金、债务融资等方式补充营运资本，导致公司负债规模不断扩大，财务费用负担较重。

单位：元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息支出	21,508,667.62	30,463,020.23	9,670,156.02	3,207,212.07
利润总额	112,820,656.20	145,359,161.65	88,478,729.64	37,995,695.16
利息支出占利润总额的比例	19.06%	20.96%	10.93%	8.44%

最近三年一期，公司财务费用金额一直处于较高水平，2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司利息支出分别为 3,207,212.07 元、9,670,156.02 元、30,463,020.23 元和 21,508,667.62 元，利息支出占当期利润总额的比例分别为 8.44%、10.93%、20.96%和 19.06%，较高的财务费用一定程度上降低了公司的盈利能力，影响了公司价值的提高和公司股东的回报。虽然公司尚存在部分可使用的授信额度，但存在资金使用成本高，银行放款难的问题。相比于债权融资，公司通过本次非公开发行募集资金补充流动资金，可增强公司经营稳健性及发展后劲。公司债务规模的控制，将从一定程度上降低财务费用，有利于提高公司盈利水平，提升股东价值。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金，能够提升公司的资金实力，促进公司在建筑施工主业基础上实现主营业务的升级、转型，增强公司盈利能力，降低公司经营风险，从而进一步增强公司的核心竞争力和持续经营能力。本次发行将对公司业务经营产生积极影响，对公司实现发展战略和股东利益最大化的目标具有重要意义。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票有助于扩大公司资产规模和业务规模，扩充资本实力，降低资产负债率，进一步改善公司的整体财务状况。

本次发行完成后，虽然短期内可能导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，但随着本次募集资金用于补充流动资金，公司盈利能力和抗风险能力将得到进一步提升，整体实力将得到显著增强。

四、募集资金投资计划可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资计划符合公司整体战略。本次投资计划的实施，能够进一步改善公司的经营及财务状况，有利于公司的长远可持续发展。本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

成都高新发展股份有限公司董事会

2020年8月6日