

深圳华控赛格股份有限公司

Shenzhen Huakong Seg Co., Ltd.



非公开发行股票 募集资金使用的可行性分析报告

二〇二〇年九月

深圳华控赛格股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”、“华控赛格”）拟向特定对象非公开发行 A 股股票，拟募集资金总额不超过 81,238.39 万元（含本数）。公司董事会对本次非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 81,238.39 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于偿还有息负债及补充流动资金。

二、募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）募集资金使用的必要性

1、改善上市公司资本结构，降低流动性风险

近年来，上市公司的资产负债率逐年攀升，截至 2020 年 6 月末资产负债率达到 74.87%，处于较高水平。相比于同行业 A 股上市公司，上市公司的资产负债率高于可比公司平均水平，上市公司资本结构不合理，财务风险较大。公司流动比率和速动比率均低于同行业 A 股上市公司，资产流动性不足。通过本次非公开发行股票，上市公司降低了资产负债率，改善了资本结构，进一步补充营运资金，从而缓解流动性不足的情况，提高抗风险能力与持续经营能力。

2、缓解上市公司现金流压力，保障持续稳定运营

最近三年及一期，华控赛格营业收入、净利率大幅下降，经营活动现金流量净额分别为 1,786.65 万元、-4,960.39 万元、2,526.74 万元和 984.57 万元，现金流较为紧张。华控赛格目前的间接融资能力及通过经营活动获得资金的能力已较难支撑上市公司偿还债务和业务发展的需要，因此本次募集资金部分补充流动资金，将有效缓解公司流动资金压力，为上市公司未来业务的发展和扩张提供流动资金支持。

3、降低上市公司财务费用，提升盈利能力

最近三年及一期，公司财务费用分别为 2,849.79 万元、3,824.71 万元、5,435.80 万元和 3,719.98 万元，较高的财务成本对上市公司的经营业绩有较大影响，相对短缺的营运资金也在一定程度上制约了上市公司的发展。因此，本次募集资金部分补充流动资金，将有效缓解上市公司未来发展和扩张面临的流动资金压力。通过将本次发行募集资金用于偿还有息债务，有助于降低上市公司财务费用，提升上市公司盈利能力。

（二）募集资金使用的可行性

1、本次非公开发行股票募集资金使用符合法律法规的规定

本次非公开发行股票募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。

2、公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

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结构和完善的内部控制体系。

在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《深圳华控赛格股份有限公司募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用和管理、投向变更、报告监督和责任追究等进行了明确规定。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。

三、本次非公开发行对上市公司经营管理和财务状况的影响

本次募集资金用于偿还有息借款和补充流动资金，有利于降低上市公司资产负债率，改善上市公司财务结构，缓解上市公司偿债压力，降低财务风险，同时为上市公司未来业务的发展和扩张提供流动资金支持。

四、本次非公开发行的可行性结论

综上，本次非公开发行股票募集资金使用计划符合相关政策、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，符合公司及全体股东利益。

综上所述，本次非公开发行股票募集资金投资项目具有良好的可行性。

深圳华控赛格股份有限公司董事会

二〇二〇年九月二十五日