

证券简称：华星创业

上市地点：深圳证券交易所

股票代码：300025

杭州华星创业通信技术股份有限公司

2020 年度向特定对象发行股票 募集资金使用可行性分析报告 （修订稿）

二〇二一年四月

目 录

一、本次发行股票募集资金运用的概况	2
二、本次发行股票募集资金用于偿还贷款及补充流动资金的必要性分析	2
三、本次发行股票募集资金的可行性分析	4
四、本次发行股票募集资金运用对公司的整体影响	4
五、可行性分析结论	5

杭州华星创业通信技术股份有限公司

2020 年度向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告

（修订稿）

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《杭州华星创业通信技术股份有限公司 2020 年度向特定对象发行股票预案（修订稿）》中相同的含义。

一、本次发行股票募集资金运用的概况

本次向特定对象发行股票募集资金总额不低于 34,480.08 万元（含本数）且不超过 47,683.88 万元（含本数），募集资金在扣除发行费用后的募集资金净额，拟全部用于偿还借款及补充流动资金。

其中，偿还借款拟投入募集资金 30,050.00 万元，其余募集资金用于补充公司流动资金。具体安排如下：

单位：万元

募投项目	投资总额	拟使用募集资金金额
偿还借款	30,050.00	30,050.00
补充流动资金	17,633.88	17,633.88

注：偿还借款金额为截至 2021 年 4 月 29 日第六届董事会第七次会议召开日的银行借款余额合计。

本次非公开发行募集资金到位之前，若上述有息负债到期，公司将以自有或自筹资金先行偿还，并在募集资金到位后予以置换，若实际募集资金净额不足，不足部分由公司自筹解决。

若本次发行实际募集资金金额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入金额总额，公司将根据实际募集资金净额，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及具体募集资金投资额等使用安排，募集资金不足部分将由公司自筹资金解决。

公司经营管理层将根据股东大会的授权以及市场情况变化和公司实际情况，对募集资金投资项目及使用安排等进行相应调整。

二、本次发行股票募集资金用于偿还贷款及补充流动资金的必要性分析

（一）保障上市公司控制权的稳定性，化解公司风险

2020年9月20日，公司原控股股东上海繁银与杭州兆亨签署附生效条件的《股份转让及表决权委托协议》。截至本报告出具日，杭州兆亨直接持有公司3.75%股权，另以表决权委托的方式拥有上海繁银直接所持公司11.88%股权对应的表决权，合计持有可支配表决权的股份占上市公司总股本的比例为15.63%。根据《股份转让及表决权委托协议》约定，杭州兆亨在首期交割的标的股份完成过户登记手续后择机促使上市公司启动非公开发行A股股票事宜，并且杭州兆亨或其关联方应作为发行对象全额认购本次非公开发行股票。如果本次发行事项能够顺利实施，对保障上市公司控制权的稳定性会起到积极作用。

此外，根据《深圳证券交易所上市公司风险分类管理办法》，本次发行前，因“控股股东过半数股权被司法冻结”属于次高风险类公司。本次发行后该事项将得到消除，有效化解公司风险。

（二）缓解疫情对公司经营的影响，把握 5G 网络建设及相关业务发展机遇

2020年是国内5G建设的第二年，原本5G网络建设进程有望加速，但是疫情带来的停滞一度让5G建设有所推迟，但是随着新基建政策的启动，5G网络建设成为国内经济建设的助推器，重要性与紧迫性大大提升，一举抵消行业的颓势，产业链需求得到有效的提升。

2020年受新型冠状病毒疫情影响，公司的业务开展和回款均受到较大影响，项目验收和结算滞后。公司在复工复产后积极参加运营商的招投标，先后中选广东移动、江苏移动、山西移动集采项目。

公司本次向特定对象发行募集资金拟用于偿还借款及补充流动资金，有助于缓解疫情带来的资金压力。本次募集资金到位后，有助于公司有序复工复产，恢复良好运营态势，抓住行业恢复发展的黄金期。

（三）优化资产负债结构，提高公司的经营业绩

公司由于所处行业业务特点的原因，经营性负债规模较大，公司近年资产负债率始终维持在较高水平。因此，公司并不适合以债务融资的方式获取业务发展所需资金。

通过本次发行，以募集资金偿还有息负债、补充流动资金，有利于降低公司资产负债率，优化资本结构，提高公司抗风险能力；同时，可缓解公司为解决资金需求而通过债权融资的压力，有助于控制有息债务的规模，减少公司财务费用的支出，从而提高公司的经营业绩，也有利于维护公司中小股东的利益，降低经营风险。

三、本次发行股票募集资金的可行性分析

（一）本次发行募集资金使用符合法律法规的规定

本次向特定对象发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司资本结构将进一步优化，净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，增强公司抗风险能力，助力公司产业链延伸布局，推动公司业务持续健康发展。

（二）本次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《募集资金使用及存放管理办法》，对募集资金的存储、使用、投向及监督等进行了明确规定。本次向特定对象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、本次发行股票募集资金运用对公司的整体影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行对保障上市公司控制权的稳定性会起到积极作用。同时，也有利于公司抓住产业的发展契机，为公司的进一步发展打下坚实的基础。

本次募集资金用于偿还贷款及补充流动资金符合公司发展战略，有利于提高公司的经营业绩，也有利于维护公司中小股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行股票募集资金用于偿还贷款及补充流动资金后，有利于改善公司财务状况，股本总额、净资产、总资产均将增长，资本实力得以提升。另一方面，公司资产负债率将有所下降、流动比率及速动比率将有所提升，公司偿债能力进一步提高，并降低了财务风险。

五、可行性分析结论

本次发行股票募集资金使用计划符合公司实际资金需求和公司整体战略发展方向，以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次向特定对象发行股票完成后，公司的资产总额和资产净额均将有所提高，公司资金实力将显著增强，为公司的持续、稳定、健康发展提供有力的资金保障；公司的资产结构将更加稳健，有利于降低财务风险、提高后续融资能力和抗风险能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

杭州华星创业通信技术股份有限公司董事会

二〇二一年四月二十九日