

兴民智通（集团）股份有限公司  
2022 年度非公开发行 A 股股票募集资金运用的  
可行性分析报告



二〇二二年一月

兴民智通（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）拟非公开发行股票募集资金。公司董事会对本次非公开发行股票募集资金运用的可行性分析如下：

## **一、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 97,367.50 万元（含本数），扣除发行费用后的净额将全部用于补充流动资金，以优化公司的资产负债结构，降低财务风险，改善财务状况。

## **二、本次募集资金必要性**

### **（一）缓解公司营运资金压力，支撑公司业务健康、持续发展**

近年来，由于中美经贸摩擦、环保标准切换、新能源补贴退坡等因素的影响，我国汽车行业面临的压力进一步加大。为应对汽车行业整体下滑的不利影响，公司一方面采取稳定公司现有客户、持续开拓新客户，另一方面，由于供给侧改革使得上游原材料供应趋于集中，再加上公司采购的原材料系大宗商品，根据行业交易习惯，上游供应商要求支付与采购量相当的保证金，因此公司对营运资金的需求大幅增加。

受汽车行业整体下滑影响，最近三年公司应收账款周转率和存货周转率不断下降，营运资金占用额持续上升，营运资金缺口较大，亟需补充经营活动所需流动资金，以满足公司业务正常开展的需要。本次非公开发行的实施，可有效缓解公司营运资金压力，降低经营周转下降对现金流及产能释放的影响，保障公司发展的资金需求与稳定性，支撑公司业务正常开展。

### **（二）提升财务稳健性，优化资本结构**

为支撑公司业务快速发展，公司主要通过银行借款等方式筹措资金，公司短期借款持续保持在较高水平，公司借款成本较高，财务负担较重。公司原控股股东即目前持股比例最大的股东四川盛邦因配合公安机关调查，部分股权被司法冻结，对公司的债务融资产生一定的不利影响，公司的营运资金压力较大。

本次非公开发行完成后，公司净资产规模将得到提升，公司资本结构得到优化，资本实力得到增强，有助于提升公司的信用等级，增强后续融资能力。依托资金优势，公司后续在业务布局、人才引进、研发投入等方面将进一步进行战略优化，有利于公司把握行业发展机遇、推动产业升级，有利于公司未来业务健康、长远发展，进而帮助公司

实现跨越式发展。

### 三、本次募集资金可行性

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策及法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，一方面有利于公司降低资产负债率，降低财务风险，改善公司资本结构；另一方面将增强公司资本实力，缓解公司营运资金压力，促进公司业务持续、健康发展，符合公司及全体股东的利益。

### 四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

#### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行所募集资金将在扣除相关发行费用后全部用于补充流动资金。本次募集资金到位并实施完毕后，将缓解公司营运资金压力，增强公司的资本实力，有利于提高公司的竞争能力和盈利能力，促进公司未来各项业务健康持续发展。

#### （二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，有利于增强公司抵御财务风险的能力，减少财务费用支出，改善资产负债率，进一步优化财务结构，降低财务风险，增强未来的持续经营能力。

### 五、本次非公开发行的可行性结论

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。

兴民智通（集团）股份有限公司

董事会

2022年1月10日