

航天科技控股集团股份有限公司 2019 年度配股募集资金使用可行性分析报告

本公司及公司全体董事会成员保证公告内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

航天科技控股集团股份有限公司（以下简称“航天科技”或“公司”）拟申请配股公开发行 A 股股票（以下简称“本次配股”），现将本次配股公开发行募集资金投资项目的可行性分析说明如下：

一、本次募集资金使用计划

本次配股预计募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 9.00 亿元，扣除发行费用后的净额全部用于以下两个项目：

序号	项目名称	使用募集资金（亿元）
1	补充流动资金	6.50
2	偿还公司借款	2.50
合计		9.00

本次配股募集资金扣除发行费用后，其中不超过 2.5 亿元将根据募集资金实际到位时间和借款的到期时间，用于偿还借款；偿还借款后，其余资金在综合考虑自身的资金状况的情况下，用于补充流动资金。

二、本次募集资金运用的必要性和可行性分析

（一）航天科技主营业务所处行业市场发展机遇广阔

公司目前已形成航天应用产品、汽车电子、电力设备、石油仪器

设备、车联网及工业物联网等五大主营业务板块。目前，公司各业务板块所处行业正面临较大市场发展机遇。

航天应用产品领域，国家陆续制定了多项政策保障我国航天产业发展，提升我国航天产业总体水平，缩小我国同发达国家航天军事技术差距。作为航天应用产品，航天产业快速发展必将增加对航天应用类产品需求，从而为行业内公司发展提供广阔市场。同时，航天应用产品在民用领域也拥有广阔的市场拓展空间。

汽车电子领域，随着电子技术的发展，汽车电子广泛应用于各个领域，从动力系统、高级驾驶辅助系统（ADAS）到自动驾驶，汽车电子的成本占到整车成本比例逐渐升高。同时，自 2017 年以来，国家层面关于汽车电子顶层设计政策密集出台，对车联网产业、智能汽车产业提出了行动计划或发展战略。在汽车电动化、智能化以及网联化趋势推动下，汽车电子产业将呈现出快速增长态势，汽车电子零部件占比在不断提升，给产业带来重大的发展机遇与增长空间。

电力设备领域，电网建设和电气化建设是电力设备重点应用领域，国家对上述两大基础建设发展的重视将有效促进电力设备产品需求的增加，随着我国未来电网和电气化建设投资不断加大，下游领域对相关电力设备的需求也将不断扩大。与此同时，电力设备是电网运行的载体和基础，电力设备的安全可靠运行直接关系到电网的安全。电力生产的实践证明，对电力设备尤其是对高压电力设备按规定开展测试和试验工作，能够及时发现设备的缺陷、损伤和老化问题，防患于未然，有效保证电力系统安全和社会经济稳定运行，电力设备高压试验的市场需求预计将呈现出快速增长势头。

石油仪器设备领域，目前多数新开发的油田区块均按照新体制、

新工艺、高水平、高效益的现代化油田建设体制进行开发建设，一般不再自行设立建制制的石油技术服务队伍，大部分石油技术服务业务均以市场化原则向外部招标，这将有利于石油工程技术服务市场的迅速发展。同时，随着国内三大石油公司加大勘探开发投入，石油仪器设备需求有望保持持续增长态势。

车联网领域，仅凭道路建设的速度已不能满足日益增长的交通需求，各地政府交通管理部门对车联网管理系统的需求日益增长。工业物联网领域，随着物联网技术与工业研发、制造、管理、服务等业务全流程加速融合，工业物联网将成为工业体系智能化升级的重要推手，大量应用需求将带动市场规模快速增长。

（二）募集资金用于补充流动资金是公司强化主业发展，抓住行业机遇的需要

根据公司的“十三五”发展规划制定的“一核两域、三重四区”的发展战略，即坚持以军品业务与民品业务的协同发展为核心，以航天应用为基础，重点面向汽车电子、能源两大业务领域，聚焦智能传感器、物联网系统平台、先进装备及智能制造三大产品领域，实现各板块业务多元化发展向产业链关联发展的转型升级，深耕京津冀、东北、长三角、欧洲区四大地域，以“平台+产品+服务”为指导，着力打造围绕自身核心平台的纵横结合、软硬兼备的业务体系。

上述产业规划的稳步开展将使公司的业务实现跨越式发展。但由于相关产业属于资金密集型和技术密集型行业，公司日常经营活动必须具备充足的营运资金保障。而要实现上述产业规划，公司将需要更多的流动资金投入到研发、采购、生产、人员、营销等业务环节。公司若仅通过自身积累将很难满足业务扩张的需求，公司未来存在较大

的营运资金缺口。为此，公司将充分利用上市公司融资平台的优势，扩大直接融资规模，本次配股募集资金用于补充流动资金，可以在一定程度上解决公司业务扩张过程中的资金需求，有利于公司战略规划的成功实施。

（三）债务融资规模逐年增加，资本结构有待改善。

公司借款规模快速增加，呈逐年上升的态势，借款构成如下：

单位：万元

项目（合并口径）	2019年6月30日	2018年	2017年	2016年
短期借款	23,946.03	25,449.06	8,003.49	9,234.14
长期借款	16,352.13	17,483.04	16,070.61	24,794.73
一年内到期的长期借款	6,911.21	6,621.03	17,565.83	1,812.26
借款融资总额	47,209.37	49,553.13	41,639.93	35,841.13

由上表可见，公司的借款规模一直保持在较高水平，2016、2017和2018年公司借款规模逐年增长，截至2019年6月30日，公司借款累计余额已经达到47,209.37万元。

若公司为满足快速发展所需的流动资金，需保持较高的借款规模，将逐步加重财务负担，增加财务风险，公司虽可以继续利用财务杠杆促进自身发展，但负债规模的增加必然使公司承担较高的财务费用。若本次配股按计划成功实施公司将计划用不超过2.5亿元的募集资金偿还公司借款，以2019年6月末数据测算，公司资产负债率（合并口径）预计将下降约6.76个百分点。资本结构将得到显著改善，公司的有息负债规模将减少，公司的利息费用支出将明显降低，有利于提升公司经营业绩。

（四）公司实施配股符合相关要求

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《上

市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事会结合公司实际情况，对照上市公司配股的相关资格、条件的要求，经认真逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备申请配股的资格和条件。

公司符合配股的各项规定和要求的的具体情况详见公司同日公告的《航天科技控股集团股份有限公司关于公司符合配股条件的说明》。

三、本次募集资金运用对公司的影响

（一）对公司财务方面的影响

假定按本次配股募集资金金额 9 亿元，其中 6.5 亿用于补充流动资金，2.5 亿元偿还公司借款。在不考虑发行费用的情况下，在本次募集资金到位并实施后，对公司资本结构和偿债能力情况的具体测算如下表所示：

项目	发行前	发行后	变动情况
总资产（万元）	636,218.58	701,218.58	65,000.00
总负债（万元）	219,880.90	194,880.90	-25,000.00
净资产（万元）	416,337.68	506,337.68	90,000.00
资产负债率（合并报表口径）	34.56%	27.80%	-6.76%

注：测算数据为截至 2019 年 6 月 30 日的财务数据

本次募集资金到位并实施投资项目后，公司总资产及净资产均有明显增长，公司资产负债率将得到降低，财务结构也将相应改善，将增强公司防范财务风险和经营规模扩张的能力。同时，补充流动资金将降低公司短期借款需求，间接为公司节省短期负债的财务费用，进一步提高公司的盈利水平。

（二）对公司运营方面的影响

目前，公司主营业务包括航天应用产品、汽车电子、电力设备、石油仪器设备和车联网及工业物联网五大板块，涉及军工、汽车、交通、石油、电力、环保等多个领域。未来，公司将深耕京津冀、黑龙江、长三角、欧洲区四大地域及线上应用航天云网、线下营销渠道网（“四区两网”），以“平台+产品+服务”为指导，着力打造围绕自身核心平台的纵横结合、软硬兼备的业务体系；公司将坚持以军品业务和民品业务协同发展为核心，以汽车电子及传感器、能源装备及物联网为深耕领域，以电子电器、物联网、智能装备及先进制造为重点的业务规划。

本次配股募集资金可以有效补充公司流动资金，有利于公司上述业务规划的进一步布局和优化，提升管理运营效率，增强公司的市场竞争力，从而实现公司长期可持续发展，促进公司价值及股东利益的快速稳健增长。

（三）本次募集资金符合全体股东利益最大化的原则

本次募集资金到位后，公司的资金实力增强，是公司发展战略落地的资源保障，是公司抓住行业机遇、主动发展，进一步开拓各业务板块的需要，是航天科技转型升级、高质量发展的需要。本次募集资金到位并实施投资项目后将为未来公司市场的开拓奠定坚实的基础，不断提升公司的收入水平和盈利能力。同时公司合并资产负债率将下降约 6.76 个百分点，降低了公司的财务风险，提升了公司的盈利能力、偿债能力，符合公司长期发展战略，有利于实现全体股东利益的最大化。

四、可行性分析结论

综上，本次配股有利于提高上市公司的经营能力，促进公司业务的协同发展，符合公司战略发展规划，有助于提升公司的盈利能力及综合竞争实力。募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东利益。

本报告将提交公司股东大会审议。

航天科技控股集团股份有限公司董事会

二〇一九年八月三十日