

北京湘鄂情集团股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告

一、本次非公开发行募集资金使用计划

扣除发行费用后，本次募集资金净额将用于增加公司的流动资金，壮大公司的资本实力，改善公司资本结构，以满足公司未来业务发展的资金需求，增强公司抗风险能力和持续经营能力。

二、募集资金用于补充流动资金的必要性分析

（一）优化财务结构、提高偿债能力

近年来，随着本公司不断投资新建直营店、改造装修现有门店、股权收购等项目，业务规模持续扩张。为了满足业务扩张的资金需求，公司有息负债规模不断提升，2011 年末和 2012 年 9 月末，公司有息负债规模分别为 1.84 亿元与 5.24 亿元，资产负债率（合并报表层面）分别为 28.92%与 42.31%。

本次非公开发行募集资金全部用以补充公司流动资金，有利于降低公司负债规模，减少财务费用，同时有助于提高公司抗风险能力及财务安全水平，提升经营业绩。

（二）支撑公司未来业务快速发展

近年来，国内餐饮市场一直保持着激烈的竞争态势，资金实力已成为餐饮企业应对激烈市场竞争，树立品牌形象，巩固行业地位的关键要素。

随着公司经营规模的不断扩大，公司正面临着较高的日常经营与投资的资金需求，公司未来将继续推进新店开设，加快对原有门店的装修改造，适时进行兼并收购，在经营特色连锁酒楼的同时，公司将借助自身在餐饮业的品牌优势和网点、配送系统、中央厨房等资源，进一步拓展中式快餐和团膳等新型业态，使其成为公司新的利润增长点。

本次募集资金全部用于补充流动资金，将为上述经营活动的开展创造良好的条件。公司将根据实际经营和投资情况做好流动资金安排，保障公司各项业务的顺利开展。

三、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司流动资产、总资产与净资产均将大幅增加，

可以有效缓解公司因业务快速发展而导致的流动资金不足问题，同时公司的资本实力和抗风险能力也将得到进一步加强。

本次募集资金的运用，有利于公司未来各项业务的发展，从长远看，有利于提高公司的持续经营能力与盈利能力。

北京湘鄂情集团股份有限公司

2012年12月14日