

航天科技控股集团股份有限公司 配股募集资金使用可行性分析报告

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

本次配股拟募集资金总额不超过5亿元，扣除发行费用后，将全部用于补充流动资金和偿还公司借款，其中，不超过2亿元用于偿还公司借款，其余用于补充公司流动资金。

一、本次配股募集资金运用的必要性和可行性分析

（一）在国家重点发展战略性新兴产业的推动下，公司迎来发展契机

2010年10月，国务院发布了《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（以下简称《决定》），《决定》明确提出了七大战略性新兴产业的重点发展方向和主要任务，七大战略性新兴产业分别为节能环保产业、新一代信息技术产业、生物产业、高端装备制造产业、新能源产业、新材料产业和新能源汽车产业。公司主营业务板块包括车联网及工业物联网、航天应用产品、汽车电子、石油仪器设备和电力设备。根据《决定》，公司的车联网及工业物联网、航天应用产品、汽车电子和石油仪器设备均属于国家战略性新兴产业的重点发展方向。

为了进一步明确“十二五”战略性新兴产业发展的具体目标、重点领域和主要任务，2012年5月，国务院常务会议讨论通过《“十

二五”国家战略性新兴产业发展规划》(以下简称《规划》),《规划》对“十二五”的目标进一步细化。《规划》中明确提出到2015年,战略性新兴产业形成健康发展、协调推进的基本格局,对产业结构升级的推动作用显著增强,增加值占国内生产总值的比重力争达到8%左右。到2020年,战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到15%左右。公司将以此为契机利用自身人才、技术、研发等资源优势,充分发挥公司市场配置资源的作用,结合国家战略新兴产业政策优势,提升公司利润增长点。

(二) 营运资金紧缺, 公司盈利能力受到不利影响

2010年公司进行资产重组时,重组注入了航天应用产品、石油仪器设备、电力设备等业务与资产,按照证监会原《重大资产重组管理办法》的相关规定,公司未能募集配套资金支持重组进入公司的业务发展。由于新注入的资产业务规模较大,公司原有营运资金无法满足新增业务的资金需求,影响了公司上述业务的快速发展。2012年公司又以现金方式收购北京华天机电研究所有限公司(以下简称“华天公司”),新注入的华天公司的电力设备业务同时也需要大量的营运资金支撑业务发展。公司的前述重组及收购均导致公司的营运资金不能满足需求,同时目前公司财务指标也反映出公司营运资金配置偏低,亟需补充流动资金。

公司营运资金配置偏低,导致公司主营业务包括车联网及工业物联网、航天应用产品、汽车电子、石油仪器设备及电力设备等业务在市场拓展、研发能力提升以及核心竞争力打造等方面受到影响。自2011年始,公司为筹集公司营运资金只得采用借款方式筹集资金积极开拓市场。但公司负债规模的增加必然使公司承担较高的财务费

用，进而制约公司的进一步发展。综上，为保证公司主营业务的持续健康发展，公司需要通过股权融资补充大量流动资金。

（三）根据国家产业政策，结合公司技术资源优势及公司内生的产业产品结构调整的要求，公司进入车联网及工业物联网产业领域，需要补充大量流动资金

2013年2月，国务院公布了《关于推进物联网有序健康发展的指导意见》，提出推进物联网与新一代移动通信等技术的融合发展，到2015年，实现物联网在经济社会重要领域的规模示范应用，突破一批核心技术初步形成物联网产业体系。车联网及工业物联网在物联网行业中具有较好发展前景，是公司战略性新兴业务。

公司目前已经进入车联网中较为成熟的运营车辆车联网领域。自2013年以来，交通运输部接连发布了多项通知、管理办法，要求对于已经进入运输市场的重型载货汽车和半挂牵引车等车辆，应当于2015年12月31日前全部安装、使用卫星定位装置，并接入道路货运公共平台，上述政策为公司在运营车辆车联网的快速发展提供了契机。

建设北斗卫星导航系统，对于提高我国国际地位具有重要的战略意义，对于提升我国航天能力，推动航天强国，维护国家安全建设意义重大；同时是推动经济社会发展的强大动力。随着国家进一步加大北斗导航产业政策的扶持力度，我国北斗导航产业将迎来高速增长，公司将受益于北斗导航产业发展带来的车联网升级换代及更新需求。

公司在车联网运营服务领域已经具备了一定的技术及规模基础，2013年公司车联网业务的市场拓展全面铺开，实现了江西、宁夏、安徽、浙江、福建、山西、江苏、河北等八个省市的布局。根据车联

网项目的运营模式和公司的发展战略，公司未来将通过合资设立和股权收购等多种方式成立省（市）级子公司实现全国布局。在公司未来的发展规划中需要大量的流动资金补充上述业务的发展。

（四）债务融资空间有限，亟需改善

2011年末、2012年末及2013年末，公司资产负债率（合并口径）分别为28.10%、38.20%和44.35%，呈逐年上升趋势。

公司有息负债的增加导致财务费用逐年上升。随着公司业务的不间断扩大，为满足流动资金需求保持较高的借款规模，较大的借款规模将逐步加重公司财务负担，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，但空间较为有限，并使公司承担较高的财务费用，进而制约公司的进一步发展。若本次配股按计划成功实施，公司资本结构将得到显著改善，公司经营业绩将得到提升。

综上所述，以募集资金补充流动资金和偿还公司借款，有利于改善公司财务结构和提升公司经营效益，增强公司业务扩张能力和发展潜力。在财务结构改善、净资产规模增加的情况下，公司在未来发展过程中的对外举债能力和股权融资能力也将得到提升。因此，使用配股募集资金用于补充流动资金和偿还公司借款来解决公司的资金需求是十分必要可行的。

二、本次募集资金运用对公司的影响

（一）本次募集资金运用对公司财务的影响

本次募集资金到位并实施投资项目后，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）本次募集资金运用对公司运营方面的影响

本次募集资金到位并投入业务生产后，公司将获得车联网及工业物联网、航天应用产品、汽车电子、石油仪器设备和电力设备主营业务板块业务发展所亟需的流动资金，将有利于公司的业务扩张，将进一步提升公司的经营业绩和公司的综合竞争能力。本次配股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。

特此公告。

航天科技控股集团股份有限公司董事会

二〇一四年三月二十七日