

股票简称：蓉胜超微

股票代码：002141

编号：2014-026

广东蓉胜超微线材股份有限公司
2014 年度非公开发行股票
募集资金运用可行性分析报告

二〇一四年四月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票的募集资金总额预计不超过 126,175 万元，扣除发行费用后募集资金净额拟全部用于偿还银行贷款、补充流动资金以及筹备开展矿产资源的开发与投资业务，具体如下：

序号	项目名称	募集资金拟投入金额（万元）
1	偿还银行贷款	26,175
2	补充流动金以及筹备开展矿业资产的开发与投资业务	100,000
	合计	126,175

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，在不改变拟投资项目的前提下，董事会可对上述单个或多个投资项目的拟投入募集资金金额进行调整。

公司将根据实际募集资金净额和项目的轻重缓急，按照项目需要决定项目的投资次序和投资金额。本次非公开发行股份募集资金到位之前，为尽可能降低债务成本，公司将可能根据自筹资金的情况对部分债务先行偿还，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金的必要性和前景分析

（一）降低公司资产负债率，改善资本结构，提高抗风险能力

公司近几年资金缺口主要依靠银行贷款的方式解决，融资渠道的单一性使得资产负债率持续处于相对较高水平。

本次非公开发行所募集资金将用于偿还银行贷款、补充流动资金，公司的流动资金将得到充实。本次发行前后公司财务结构与偿债能力对比如下：

财务指标	非公开发行前	非公开发行后	增减幅
流动比率	1.31	5.10	289.31%

速动比率	0.95	4.74	398.95%
资产负债率（合并）	49.51%	17.30%	-65.06%

注1：非公开发行前的相关指标计算使用截至2013年12月31日的财务数据

注2：募集资金按总额计算。

本次非公开发行后，本公司的流动比率、速动比率与资产负债率将分别由发行前的 1.31、0.95 与 49.51% 变化至 5.10、4.74 与 17.30%，变动幅度分别为 289.31%、398.95% 与 -65.06%，表明本次非公开发行将有助于公司优化资本结构，获得长期稳定的经营资金，保障公司业务的竞争优势，提高公司的盈利能力与抗风险能力。

（二）降低财务费用，提高公司盈利水平

公司目前从事的微细漆包线的生产和销售业务对资金规模需求较大，公司营运资金很大程度上依赖银行借款，从而导致公司的财务费用负担较重。

最近三年，公司银行借款利息支出及占比情况如下（合并报表口径）：

单位：万元

项目	2013年	2012年	2011年
利息支出	1,750.82	2,147.46	1,634.56
营业利润	315.56	-875.94	47.42
利息支出占营业利润的比例	554.83%	-245.16%	3446.98%

由上表可以看出，近年来，公司每年借款利息支出一直处于较高水平，较高的财务费用降低了公司的盈利能力。

因此，本次非公开发行所募集资金偿还银行贷款后，能够显著降低公司的财务成本，有利于提升公司的盈利能力。

（三）提高公司股本规模，增强公司投融资能力，为公司筹划开展新业务提供资金支持

公司在增强现有微细漆包线业务的盈利能力的同时，拟抓住有色金属行业发展的契机，筹备从事矿产资源的开发与投资业务。由于矿产资源的开发与投资行业属于资金密集型行业，资金需求巨大，不具有较大的规模体量和资金实力，无法顺利开展资源勘探、矿山建设、矿山开采以及合作洽谈等事宜，同时亦难以为

日后业务的开展取得金融机构大规模的信贷支持，公司亟需补充流动资金作为筹划开展矿产资源的开发与投资业务的资金基础。

因此，公司拟将本次非公开发行募集资金部分用于补充流动资金，筹备开展矿产资源的开发与投资业务，实现公司双主业发展，为公司创造更大的经济效益，为公司股东尤其是中小股东带来更好的回报。

（四）第一大股东一致行动人现金增持，有利于公司的持续稳定发展

截至本预案出具之日，贤丰矿业持有公司的股份数额为 45,472,000 股，持股比例为 25%，为本公司第一大股东。本次非公开发行股票完成后，以发行价格和发行数量不做调整计算，贤诚矿业将直接持有公司 23.32% 的股份。贤丰矿业将通过其一致行动人贤诚矿业合计持有公司 36.06% 的股份。公司股权结构进一步优化，有利于保障公司持续稳定发展。同时，贤诚矿业计划通过认购公司本次非公开发行股份的方式向公司提供长期资本，体现了其大力支持上市公司发展的态度，有利于维护公司中小股东的利益。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司业务及资产的影响

本次发行完成后，公司现有微细漆包线业务将受益于公司资本实力的提高，夯实公司该业务抵御风险、稳步发展的能力，增强行业竞争力，同时为公司发展战略的实施提供资金保障。

公司将利用流动资金开展从事矿产资源的开发与投资业务的前期准备工作，逐步建立矿产资源的开发与投资业务板块。该业务板块获取并整合矿产资源、形成成熟稳定的盈利模式需要经历一定时间，对矿产资源的收购存在一定不确定性，因此公司的业务将在未来逐步由以微细漆包线生产、销售业务为主过渡到与矿产资源的开发与投资业务并重的业务格局。

本次发行前公司的资产主要为与微细漆包线生产、销售业务相关的资产，随着本次发行的顺利实施及公司矿产资源的开发与投资业务的逐步推进，公司矿产资源的开发与投资业务相关资产的占比将逐步提升。

（二）本次发行对公司章程的影响

本次发行完成后，公司的股本将相应增加，公司章程将根据实际非公开发行

的结果对股本和股权结构进行相应修改。公司亦将根据需要修改公司的经营范围。除此之外，公司暂无其他修改或调整公司章程的计划。

（三）本次发行对股东结构的影响

本次发行完成后，公司的股东结构将相应发生变化。本次发行前，贤丰矿业持有本公司 25% 的股权，为本公司第一大股东。若本次非公开发行按本次发行数量的上限实施并以贤诚矿业认购 6 亿元计算，本次非公开发行完成后，贤丰矿业以及其一致行动人贤诚矿业合计持有公司股份的比例将提高至 36.06%。因此，本次发行不会导致公司实际控制权发生变化。

（四）本次发行对法人治理结构的影响

本次发行完成后，本公司仍然具有较为完善的法人治理结构，本公司仍将保持其人员、资产、财务以及在采购、生产、销售、知识产权等无形资产各个方面的完整性和独立性，保持与公司控股股东、本次发行对象及其关联企业之间在人员、资产、财务方面的分开。

（五）本次发行对公司财务状况的影响

按照 7.21 元/股的发行价格和 17,500 万股的发行数量测算，本次非公开发行募集资金到位后（不考虑发行费用），公司总资产和净资产将相应增加 126,175 万元，其中流动资产增加 126,175 万元，股本增加 17,500 万元。

本次发行完成后，公司的资产规模迅速提升，资金实力得到显著增强，公司流动比率和速动比率将有效提高，公司的资产结构将进一步优化，有利于增强公司的偿债能力，降低公司的财务风险，提高资信水平，为公司后续发展提供有力保障。

本次发行完成后，将提升公司的资产规模，公司的资产负债率将进一步降低。公司不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况。

（六）本次发行对公司盈利能力的影响

本次发行募集资金的使用将对未来盈利能力起到一定的推动作用，公司竞争能力得到有效的提升。

1、收入和利润变化情况

本次发行完成后，短期内对公司营业收入及净利润的影响较小，待公司开拓的新业务领域盈利模式成熟稳定后，公司收入规模和利润水平都可能出现较大幅

度的增长。

2、净资产收益率变化情况

本次发行完成后，公司净资产将比发行前有显著增加，股本也将相应增加。由于募集资金使用的效益产生需要较长时间，因此短期内公司净资产收益率可能有所降低。但随着公司未来矿产投资开发业务的发展，新的盈利增长点的出现，公司未来净资产收益率有望进一步提升。

（七）本次发行对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，随着募集资金的使用效益逐步产生，特别是新的矿产资源的开发与投资业务逐步推进，则未来经营活动现金流入和现金流出都将大幅增加。

四、本次发行可行性分析结论

综上所述，本次非公开发行股票完成后，公司的所有者权益和营运资金将大幅增加，有利于增强公司资本实力，夯实现有漆包线业务发展的基础；有利于公司在增强现有漆包线业务的盈利能力的同时，抓住有色金属行业发展的契机，积极稳妥地推进矿产资源的开发与投资业务，符合公司及公司全体股东的利益。

综上所述，公司董事会认为，本次非公开发行股票募集资金用于偿还银行贷款、补充流动资金以及筹备开展矿产资源的开发与投资业务是必要的，也是可行的。

广东蓉胜超微线材股份有限公司
董事会

二〇一四年四月三十日