



# 福建浔兴拉链科技股份有限公司

## 非公开发行股票募集资金 使用可行性分析报告

二〇一五年一月

## 福建浔兴拉链科技股份有限公司

### 非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

福建浔兴拉链科技股份有限公司（以下简称“公司”）为推动业务持续健康发展，提高公司竞争力及抗风险能力，持续增强公司盈利能力，向福建浔兴集团有限公司（以下简称“浔兴集团”）、厦门时位宏远股权投资管理合伙企业(有限合伙)（以下简称“厦门时位”）、林志强、王哲林非公开发行股票募集资金。本次非公开发行股票募集资金使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不超过 31,224 万元（含），扣除发行费用后拟全部用于偿还银行贷款和补充流动资金，其中 20,000 万元用于偿还银行贷款，其余用于补充流动资金。

#### 二、本次募集资金投资的可行性分析

##### （一）优化资本结构，降低财务风险

截至 2014 年 9 月 30 日，公司资产总额为 139,302.05 万元，其中流动资产 63,595.48 万元；债务总额为 71,609.37 万元，其中流动债务 71,302.70 万元，合并资产负债率为 51.41%，流动比率为 0.89，速动比率为 0.55。公司的资本结构不尽合理，营运资金明显不足，流动比率和速动比率偏低。本次非公开发行完成后，公司的资本金将得到补充，以 2014 年 9 月 30 日公司财务数据模拟测算，合并资产负债率将从 51.41%降至 34.29%，流动比率和速动比率分别上升至 1.46、0.98，短期偿债能力增强，财务状况得以优化，将为公司的健康、稳定发展奠定基础。

## （二）减少财务费用，提升盈利能力

目前，公司主要依靠银行短期贷款维持日常营运，不间断地向银行进行“借新还旧”，使公司承受了较重的利息负担。最近三年一期，公司利息支出金额分别为 3,239.46 万元、3,797.27 万元、3,263.66 万元和 2,341.02 万元（均为合并报表口径），占同期营业利润的比例分别为 50.58%、87.22%、44.26%和 32.07%，对公司盈利水平的影响较大。本次非公开发行完成后，公司的利息支出将大幅减少，以现有银行一年期贷款基准利率 5.60%模拟测算，募集资金偿还银行贷款后每年将为公司节省约 1,120 万元财务费用，从而有效提升公司的盈利能力。

综上所述，在推动公司业务持续健康发展的过程中，充足流动资金的支持至关重要。以募集资金偿还银行贷款和补充流动资金，将有利于降低公司的资产负债率和利息费用支出，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也将得到提升，这对解决公司业务增长带来的资金需求是十分必要的。

## 三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行完成后，公司净资产将大幅增加，资产负债率明显下降，资本结构得到优化，经营的灵活性得到提高，从而为公司推进各项业务的持续发展提供必要的资金支撑，有助于公司实现发展战略，保持并提升公司的市场竞争力。

### （二）本次发行对公司财务状况的影响

以 2014 年 9 月 30 日为基准日，本次发行前后公司主要财务指标对比情况如下：

财务指标	本次发行前	本次发行后（模拟）
净资产（万元）	67,692.68	98,916.68
营运资本（万元）	-7,707.22	23,516.78
资产负债率（合并）	51.41%	34.29%
流动比率	0.89	1.46
速动比率	0.55	0.98

注：营运资本=流动资产-流动负债

从上表可以看出，本次非公开发行完成后，公司净资产、营运资本将大幅增加，资产负债率显著降低，流动比率与速动比率明显提高，财务结构得到优化，资本实力和偿债能力有所增强。本次发行可降低公司的财务风险，进一步提升盈利能力，增强未来的持续经营能力。

综上所述，公司以本次非公开发行募集资金偿还银行贷款及补充流动资金，符合股东的整体利益，有助于促进公司的长远健康发展。

福建浔兴拉链科技股份有限公司

董事会

二〇一五年一月十六日