

山东东方海洋科技股份有限公司



2015 年度非公开发行股票 募集资金使用可行性分析报告

日期：二〇一五年三月

山东东方海洋科技股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额不超过人民币 137,300 万元（含本数），扣除发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	总投资额	募集资金拟投入金额
偿还银行贷款及短期融资券	85,300	85,300
补充流动资金	52,000	52,000
合计	137,300	137,300

募集资金到位后，如实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。在本次非公开发行募集资金到位之前，公司可以根据项目需要以自筹资金先行投入，在募集资金到位之后予以置换。

二、募集资金运用可行性分析

（一）满足公司发展对流动资金需求，保障持续长远发展

公司主营业务为海水养殖和水产品加工业务，是资金和技术密集型产业，也是自然资源依赖性产业，其中自然资源是前提，资金是基础，技术是关键。近年来由于世界经济复苏放缓、国际需求疲软、国内高端餐饮消费市场低迷等因素，公司产品市场竞争日益激烈，低值水产加工业务盈利水平持续下降，高值珍贵水产品的养殖和加工业务盈利情况较好。为应对行业变化所带来的不利影响，适应行业变化的趋势，公司需要补充与业务发展相适应的流动资金，延伸精深加工产品的研发深度，不断拓展市场的广度，丰富公司的加工品种，完善公司的产品系列，并积极开发更多符合国内外消费者口味的水产加工品，侧重盈利水平较高的合作模式，加快公司产品业务升级转型，努力提高公司产品的国内市场占有率和整体盈利能力提升公司经营规模和经营业绩。

同时，公司将在立足现有经营模式下，积极拓展新的销售渠道和市场，争取新的合作伙伴，扩大合作范围，研究把握国内外目标市场发展态势，超前培育开

发适销对路的名优新特品种。公司也将积极发展移动互联网营销业务，充分利用移动互联网的开放性，积极利用互联网信息平台，实现与消费者之间的无缝对接，通过这种高时效的营销推广模式，带动产品销量的提升。为加快实施上述战略，公司需要补充与业务结构发展状况相适应的流动资金，以满足公司产业布局和扩大销售渠道的资金投入需求。新的市场布局不仅有效规避了市场变化带来的不利影响，也为公司水产品养殖和加工业务健康持续发展夯实了基础，带来了活力，保障公司未来业绩持续稳定增长。

（二）壮大公司资本规模，优化资产结构，增强抗风险能力和核心竞争力

由于海产品养殖和加工业务具有资金投入较多的行业特点，公司资产主要为养殖周期较长的海产品以及生产经营用固定资产，资产流动性较低，但随着公司未来业务的增长，公司核心竞争力的实现需要相应的资金投入作为支持，而上述的资金需求也逐步造成了公司资金面的较大压力。尽管银行贷款在公司扩大规模、及时实施部分建设项目等方面提供了良好的支持和保障，但公司较高的有息负债比例和大额的财务费用却严重制约了公司的投融资能力，增加了公司的财务风险，限制了公司的发展。截至 2014 年 9 月 30 日，公司的有息债务情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 9 月末	2013 年末	2012 年末	2011 年末
短期借款	70,300.00	76,500.00	65,200.00	45,700.00
交易性金融负债			15,000.00	15,000.00
长期借款	22,133.33	12,600.00	4,600.00	
有息负债小计	92,433.33	89,100.00	84,800.00	60,700.00
负债总额	118,353.39	112,219.15	100,727.89	84,222.52
所有者权益合计	142,802.09	139,319.17	133,439.69	128,308.93
有息负债占负债总额比例	78.10%	79.40%	84.19%	72.07%
有息负债占所有者权益比例	64.73%	63.95%	63.55%	47.31%

同时，由于流动资金短缺，偿还银行借款压力增大，影响了公司大力发展海水养殖和水产品加工业务的持续资金投入，也影响公司海产品精深加工能力和资源整合能力，本次非公开发行股票募集资金将为公司水产增养殖和加工产业的做大做强提供有力的资金支持，有效改善公司的资产结构和财务状况，进一步增强公司的抗风险能力，提高核心竞争力和盈利能力。

（三）降低公司财务费用，提高公司盈利能力

目前，公司扩大经营规模、实现业务战略转型主要依靠银行贷款和短期融资券提供资金支持和保障。由此产生的利息支出直接提高了公司的财务成本，降低了公司的盈利水平。最近三年一期，公司财务费用情况如下：

单位：万元

项 目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
财务费用	3,955.56	5,504.01	5,887.03	4,779.80
营业利润	3,571.54	4,522.75	9,342.10	8,742.73
净利润	3,906.79	5,883.59	10,175.26	9,764.65
财务费用占营业利润比例	110.75%	121.70%	63.02%	54.67%
财务费用占净利润比例	101.25%	93.55%	57.86%	48.95%

公司通过本次非公开发行募集资金的运用，减轻财务负担，能够有效地使公司的盈利能力得到改善和提高，增厚公司的每股收益，在缓解资金压力的同时，确保公司在海洋渔业养殖和水产品加工领域的进一步发展。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次非公开发行将大幅度降低公司的经营和债务风险，补充资本实力，有利于公司现有业务的开展及未来市场的拓展。

（二）对财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司将进一步降低资产负债率，减轻财务负担，提高偿债能力。此外，随着流动资金的补充，公司业务运营能力将进一步加强，有利于公司业务的开展与盈利水平的提高。同时，本次非公开发行完成后，公司将获得不超过 13.73 亿元（含本数）的募集资金流入，筹资现金流入将大幅增加，公司资金实力将得到加强。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次非公开发行股票募集资金全部用于偿还银行贷款、短期融资券和补充流动资金，不涉及具体募集资金投资项目报批事项。

五、可行性分析结论

综上所述，经董事会认真分析论证认为，公司本次非公开发行股票募集资金用于偿还银行贷款、短期融资券和补充流动资金，符合相关政策和法律法规的规定，符合公司业务发展对流动资金的需求，有利于保障公司持续长远发展，减轻财务负担，增强抗风险能力和核心竞争力，符合公司及全体股东的利益，本次非公开发行募集资金是必要且可行的。

山东东方海洋科技股份有限公司

董事会

2015年4月1日