

深圳市爱施德股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

一、本次非公开发行股票募集资金的使用计划

本次非公开发行募集资金总额为39,963.65万元，扣除发行费用后募集资金净额将全部用于补充公司流动资金。

二、使用募集资金补充流动资金的可行性和必要性分析

（一）补充流动资金，支持公司战略转型，满足公司业务规模不断扩大所带来的资金需求

近年来，随着电子商务等新兴商业模式的迅速发展，智能移动终端领域的市场竞争加剧，市场格局也在不断发生变化，公司作为国内最大的移动终端分销商之一，在急剧变化的复杂市场环境中面临着不断的挑战。公司将把握4G市场机遇，持续强化与核心品牌的合作，以低成本、高效率的运营模式，在深度和广度上提升T1到T6的延伸和全客户覆盖的能力，扩大用户规模，实现公司分销业务的产业升级。同时公司积极向移动互联网转型，推动了移动转售、供应链金融、互联网金融等新兴业务的战略布局。

随着主营业务规模的不断增长和公司新兴业务的持续投入，公司未来对资金的需求仍会持续扩大，在负债水平相对较高、自有资金相对紧张的情形下，使用本次非公开发行股票所募集的资金补充流动资金，将有利于增强公司的竞争能力，降低经营风险，保证公司业务持久健康发展。

（二）降低资产负债率，优化资本结构

近年来，为了满足公司主营业务快速扩张的需要，公司主要通过向银行借款获得发展所需资金，公司的资产和负债规模增长幅度较大。

2012年末、2013年末、2014年末和2015年3月末，公司合并财务报表口径的资产负债率分别为46.72%、59.95%、51.54%和48.18%，公司资产负债率总体较高。同时，2015年3月31日，流动负债占公司负债总额比重为99.91%，公司负债

结构以短期债务为主，资产负债结构有待进一步优化。因此，公司当前需要适当降低资产负债率，改善财务状况，优化资本结构。

本次非公开发行股票完成后，公司的资本金得到补充，以2015年3月31日公司财务数据模拟测算，合并报表口径的资产负债率将从48.18%降至46.02%，公司资产负债率有所下降，偿债能力增强，公司的资本结构将得到一定改善，财务状况得以优化，为公司的健康、稳定发展奠定基础。本次非公开发行资金到位后对公司各项财务指标影响如下：

单位：万元

项目	2015年3月31日	发行后
货币资金	166,861.84	206,825.49
资产总额	851,423.52	891,387.17
负债总额	410,194.49	410,194.49
净资产	441,229.03	481,192.68
资产负债率(%)	48.18	46.02

注：发行后资产总额、负债总额和资产负债率为募集资金全额补充流动资金后数值。

依据上表测算，本次募集资金到位后，资产负债率由48.18%下降至46.02%，货币资金增加39,963.65万元，净资产增加39,963.65亿元。

（三）提升公司流动比率、速动比率，改善公司短期偿债能力

近两年公司货币资金余额有所下降，流动比率与速动比率偏低。公司通过股权融资募集资金补充公司流动资金，有利于提升公司的流动比率和速动比率，改善公司短期偿债能力，增强抗风险能力。

综上所述，发行人认为：通过本次非公开发行股票募集资金补充公司流动资金，有利于降低公司的资产负债率，提升公司流动比率和速动比率，改善公司短期偿债能力，优化资本结构，增强抗风险能力，对提高公司的市场竞争能力和增强可持续发展能力十分必要。

三、本次募集资金投资对公司经营管理、财务状况等的影响

（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，公司资本实力有所增加，抗风险能力将得到进一步增强，有利于提高公司持续发展能力。募集资金补充流动资金，有利于满足日常

经营活动对流动资金的需求，提升公司可持续发展能力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产、净资产规模相应增加，公司资产负债率、流动比率和速动比率等都将有所改善，公司偿债能力有所提高，财务风险有所降低，资本结构进一步优化，公司的资本实力和抗风险能力将得到有效增强。以2015年3月31日为基准日进行静态测算，假设本次非公开发行募集资金39,963.65万元用于补充流动资金，则本次发行前后公司主要财务指标如下表所示：

项目	2015年3月31日	本次发行完成后
总资产（万元）	851,423.52	891,387.17
负债总额（万元）	410,194.49	410,194.49
净资产（万元）	441,229.03	481,192.68
资产负债率（%）	48.18	46.02
流动比率	1.95	2.05
速动比率	1.44	1.53

由上表可知，本次非公开发行完成后，公司净资产将有所增加，同时资产负债率有所降低，流动比率与速动比率有所提高。本次募集资金的运用有利于公司主营业务的可持续发展。

深圳市爱施德股份有限公司

二〇一五年七月二十七日