

东莞发展控股股份有限公司

2015年度非公开发行股票募集资金使用可行性报告

（修订稿）

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，没有虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

一、募集资金使用计划

本次非公开发行股票的募集资金总额不超过 140,000 万元（含 140,000 万元），发行数量不超过 198,019,801 股（含 198,019,801 股）。本次募集资金在扣除发行费用后将全部用于增资广东融通融资租赁有限公司（以下简称“融通租赁”），以扩大融资租赁业务规模。

若本次非公开发行股票实际募集资金净额不足以完成上述项目投资，不足部分将由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。若公司在本次发行的募集资金到位前，根据公司经营状况和发展规划，利用自筹资金对上述项目进行先行投入，则先行投入部分将在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换。

二、项目概况

（一）项目基本情况

1、融通租赁概况

企业名称：广东融通融资租赁有限公司

营业执照注册号：441900400177690

法定代表人：张庆文

住所：东莞市莞城区汇峰路 1 号汇峰中心 A 区 7 层 01 单元

注册资本：16,500 万美元

成立日期：2012 年 3 月 30 日

公司类型：有限责任公司（中外合资）

经营范围：从事融资租赁业务、租赁业务、向国内外购买租赁财产、租赁财产的残值处理及维修，租赁交易咨询和担保（涉及行业许可管理的按国家有关规定办理申请）。

2、融通租赁股权结构

2013 年 12 月，公司收购了融通租赁 51% 的股权，成为其控股股东。2014 年 12 月，公司全资子公司广东金信资本投资有限公司（以下简称“金信资本”）100% 控股的融通投资有限公司（香港）（以下简称“香港融通”）收购了国金国际集团有限公司（香港）持有的融通租赁 25% 股权，至此，公司合计持有融通租赁 76% 的股权。2015 年 2 月，公司与东莞市东方金域置业有限公司签订协议，以自有资金收购其持有的融通租赁 24% 股权。收购完成后，融通租赁将成为公司的全资子公司，股权结构如下：

股东名称	出资额（美元/万元）	所占比例（%）
东莞发展控股股份有限公司	12,375.00	75%
融通投资有限公司（香港）	4,125.00	25%
合计	16,500.00	100%

3、业务发展情况

融通租赁是东莞市第一家国有控股的中外合资融资租赁公司，依托东莞控股的强大股东实力与资源整合优势，立足东莞，辐射珠三角，重点围绕城市大型公用事业、交通、装备制造、电子信息等行业领域开展融资租赁业务。成立 3 年来，尤其是东莞控股成为其控股股东之后，融通租赁业务呈现了跨越式发展的强劲势头。截至 2014 年底，融通租赁已累计实施融资租赁业务 7 亿元，租赁资产余额 5.5 亿元。随着行业知名度和影响力的与日俱增，融通租赁公司将成为地区内融资租赁行业中不可忽视的新生力量。

4、财务状况

根据融通租赁 2012-2014 年度审计报告，融通租赁成立以来的财务数据如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	68,373.05	6,446.71	4,798.81

负债总额	2,415.34	115.25	37.12
股东权益总额	65,957.72	6,331.46	4,761.69
项目	2014年度	2013年度	2012年度
营业总收入	5,791.31	229.45	7.40
营业利润	4,357.45	55.14	53.91
利润总额	4,596.05	59.69	53.91
净利润	3,437.81	41.90	40.37
经营活动现金流量净额	-36,391.15	-5,874.05	-45.80
投资活动现金流量净额	-21.64	-93.13	-4,671.61
筹资活动现金流量净额	56,734.98	6,479.04	4,721.32
现金及现金等价物净增加额	20,275.41	511.38	3.91

（二）项目实施的必要性

1、融资租赁行业发展迅速，市场空间巨大

融资租赁在我国是一个新兴行业，随着监管体系的日渐完善和法律法规的逐步健全，市场规模迅速扩大。根据《2014 年上半年中国融资租赁业发展报告》，2014 年 6 月底，全国融资租赁合同余额约为 26,000 亿元人民币，较 2013 年底的 21,000 亿元增加约 5,000 亿元，增幅 23.81%。尽管行业发展迅速，但我国融资租赁市场渗透率（租赁额占固定资产投资的比例）仍处于较低水平。2013 年，我国融资租赁市场渗透率仅达到 4.8%，而发达国家市场渗透率一般在 10%-30% 之间，与发达国家的这种巨大差距表明了我国融资租赁业仍然具有很大的发展空间，未来市场潜力巨大。

2、提升资本金规模是推动融资租赁业务快速发展的重要因素

融资租赁行业作为资金密集型行业，业务规模与资本实力密切相关。根据商务部发布的《2013 年中国融资租赁业发展报告》，在由商务部监管融资租赁企业中，资产总额在 5 亿元（含）至 20 亿之间的企业共计 145 家，资产总额在 20 亿元（含）至 100 亿元之间的企业共 58 家，资产总额在 100 亿元（含）以上的融资租赁企业共 12 家。至 2014 年底全国在册的各类融资租赁企业达 2,202 家，较 2013 年末增长 87.24%，行业总注册资本达 6,611 亿元人民币，较上年末增长

116.05%。融通租赁成立于 2012 年，由于其成立时间不长，资本规模偏小，业务拓展受限，更多局限于中小企业融资租赁项目，在面对市政公用设施、基础设施及大型工业装备等领域的项目时，市场竞争力相对较弱，且增加了企业风险管控难度，不利于融通租赁朝规模化、专业化的方向发展。同时，由于资本规模偏小，导致向银行等金融机构融资的渠道不畅，如果不及时采取应对策略，补充资本金，进一步提高资信等级，充分利用资金标杆实现业务规模的扩张，有可能失去宝贵的市场发展机会。

3、发展融资租赁业务是公司实现“产融双驱”发展战略的重要手段

高速公路收费业务与所在地区经济发展水平密切相关，具有现金流充足、收入稳定的特征，但较难实现高速增长。为扩大经营业务规模、提高股东投资回报，公司近年来通过参股东莞信托、东莞证券、松山湖小额贷款公司、东莞长安村镇银行等金融企业，逐渐确立了“产融双驱”的发展战略。同时，公司通过股权收购，快速切入了发展前景广阔的融资租赁行业，并计划将其打造成为公司的第二主业。随着公司发展战略的逐步落实，金融业务板块的规模与利润贡献显著增强，但与高速公路业务相比，发展规模与效益依然极不均衡。本次对融通租赁增资，有利于公司融资租赁业务规模的进一步扩大，增强公司金融板块盈利能力，对实现“产融双驱”的发展战略具有重要意义。

（三）项目实施的可行性

1、募投项目符合国家和地方产业政策引导方向

我国融资租赁行业的快速发展得益于国家对该行业的政策支持和鼓励。2011 年商务部出台的《关于“十二五”期间促进融资租赁业发展的指导意见》指出，通过五年的努力，使融资租赁行业的社会认知度显著提高，不断提升融资租赁业发展水平和在国民经济发展中的地位。2012 年 7 月 30 日召开的国务院常务会议，明确提出支持企业采用融资租赁等方式开展技术改造，扩大企业技术改造直接融资规模。与此同时，地方政府密集出台相关政策，扶持和引导融资租赁产业。2013 年 8 月，广东省人民政府办公厅印发《关于促进科技和金融结合的实施意见》，鼓励采用融资租赁模式，帮助科技型企业筹集资金，促进战略性新兴产业加快发展。东莞市 2013 年 4 月出台《东莞市加快融资租赁业发展实施意见》，将融资

租赁业明确为全市支持和重点发展的行业，支持融资租赁公司多渠道融资。2015 年 1 月，东莞市政府一号文件《关于实施“东莞制造 2025”战略的意见》指出，大力推广以融资租赁为代表的现代商业模式，到 2025 年全市机械设备购销 50% 以上通过融资租赁方式完成。国家和地方的一系列政策从战略层面为募投项目的实施指明了方向。

2、国家和地方经济发展为公司开展融资租赁业务奠定了坚实基础

融资租赁产业的发展与经济发展水平和固定资产投资规模密切相关。近年来，我国的宏观经济持续保持高速发展态势，2013 年和 2014 年，虽然政策重心转向转变增长方式、调整产业结构，但我国的 GDP 依然保持了 7.7% 和 7.4% 的增长速度。此外，我国固定资产投资也始终保持高速增长态势。2013 年全国固定资产投资总投资达到 446,294 亿元，较 2012 年增长 19.10%，远超 GDP 增长速度。未来，我国的城镇化和基础设施建设主导的固定资产投资仍为拉动 GDP 增长的主力，随着我国产业结构调整和技术革新的深化，融资租赁市场的租赁渗透率会加速提升。东莞作为世界制造业名城，经济发达，2014 年东莞实现地区生产总值 5,881.18 亿元，同比增长 7.8%；实现第二产业增加值 2,697.90 亿元，同比增长 9.2%，其中民营工业完成增加值 801.13 亿元，增长 23.7%。根据《关于实施“东莞制造 2025”战略的意见》，东莞将坚定制造业强市发展方向，力争到 2025 年工业总产值翻一番，实现由 1 万亿向 2 万亿跨越，从制造业大市向制造业强市的转变。良好的宏观经济环境，夯实的地方经济基础，特别是充满生机的民营制造业，为公司开展融资租赁业务奠定了坚实基础。

3、充足的融资租赁项目为募集资金的有效运用提供了保障

2013 年底，公司完成了对融通租赁 51% 股权的收购，由于刚刚步入融资租赁行业，公司首先对融通租赁的风险评估、风险控制和风险跟踪体系进行了补充与完善，严格落实项目风险可控的基本原则，重点把控项目实施风险。在此情况下，融通租赁 2014 年度仍实现净利润 3,437.81 万元，是 2013 年全年净利润的 82 倍，项目涉及公用事业领域、电子信息及装备制造业等，业务发展迅速。目前，融通租赁客户需求旺盛，已有多家规模大、盈利强、信用好的国有或民营企业与融通租赁达成合作意向。本次完成增资后，公司募集资金可以得到有效投放和高效使用。

4、融通租赁具备优秀的组织管理能力，建立了有效的风险控制体系

融通租赁按照融资租赁行业相关监管的要求，建立了一套较为成熟的组织架构和公司治理体系，借鉴国内外优秀融资租赁公司的风险管理经验，制定和完善了《融资租赁业务操作规程》等租赁业务的内部管理体系文件，在租前、租中、租后不同阶段采取多种措施进行风险把控，建立了有效的风险评估、风险控制和风险跟踪体系，并通过严格落实项目调查、项目评审、风控措施落实、合同签订、租后跟踪等重点环节的规范管理，有效控制了业务风险。健全的风险控制系统将有助于公司甄别项目风险，增强抵抗风险的能力，有力保障项目的顺利实施。

（四）融通租赁运用增资资金的具体方向

融通租赁未来三年的经营战略为依托东莞控股的强大股东实力与金融资源，立足东莞，辐射珠三角，面向全国，用三年时间基本形成“5+5”的市场定位，不断壮大融资租赁业务规模，力争到 2017 年底融资租赁业务规模达到 40-50 亿元。

“5+5”的市场定位具体表现为：

1、围绕交通、城市基础设施、港口物流、水务环保、电力能源五大领域开展公用事业企业融资租赁服务；

2、以电子信息制造业、电气机械及设备制造业、纺织服装鞋帽制造业、食品饮料加工制造业、造纸及纸制品业等东莞市五大支柱产业为侧重点，积极开拓优秀的民营企业市场。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司业务经营的影响

本次募集资金将用于向融通租赁增资，募集资金投资项目符合国家相关产业政策、市场发展趋势以及公司未来发展战略，具有良好的市场前景和经济效益。本次募集资金投资项目实施完成后，将有利于公司更快融入到融资租赁行业的快速发展之中，与高速公路业务共同成为公司未来高速发展的双引擎，以实现公司“产融双驱”的发展战略。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行股票募集资金到位后，公司总资产及净资产将相应增加，公司的资金实力、抗风险能力和后续债务融资能力将得以提升。随着增资的实施，融通租赁的总资产及净资产也将相应增加，资金实力、抗风险能力和后续债务融资能力也将得以大幅提升。融通租赁未来将成为公司业务重要的利润增长点，增强公司盈利能力。

四、募集资金投资项目涉及报批事项的说明

公司本次募集资金增资融通租赁事项尚需东莞市国资委批准、并报广东省商务厅审批。

五、结论

经审慎分析，董事会认为，本次非公开发行募集资金投资项目符合国家产业政策、顺应市场发展趋势，有利于公司把握市场机遇，进一步完善产业布局，优化资本结构，从而提升公司的综合竞争力。因此，本次公开发行的募集资金运用是必要且可行的，符合公司及全体股东的利益。

东莞发展控股股份有限公司董事会

二〇一五年八月三十一日