

中山达华智能科技股份有限公司

配股募集资金使用的可行性分析报告

中山达华智能科技股份有限公司（以下简称“公司”）拟申请配股公开发行A股股票（以下简称“配股公开发行”），现将本次配股公开发行募集资金投资项目的可行性分析说明如下：

一、本次配股公开发行募集资金使用计划

本次配股公开发行股票募集资金总额不超过280,000.00万元人民币，扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目计划总投资额 | 拟使用募集资金额 |
|----|--------|------------|------------|
| 1 | 补充流动资金 | 100,000.00 | 100,000.00 |
| 2 | 偿还银行贷款 | 180,000.00 | 180,000.00 |
| - | 合计 | 280,000.00 | 280,000.00 |

若本次配股发行实际募集资金净额少于拟投入募集资金额，公司将以自筹资金或其他融资方式补足。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次配股募集资金使用的必要性和合理性

（一）本次配股公开发行的必要性

1、公司物联网和OTT板块业务规模稳步增长，国际卫星通信运营业务逐步展开，公司未来存在较大的营运资金需求

公司在国内物联网行业具有领先的市场地位，是国内RFID领域的龙头企业，是该领域国内规模较大的供货商。公司通过在物联网感应层基础设备RFID领域积累的领先优势，已形成以硬件制造、系统集成、中间软件、整体解决方案以及物联网运营为核心的物联网业务体系。公司于2015年11月收购标的公司金锐显，主

营业务为生产数字电视、互联网电视主板与互联网机顶盒，通过此次收购公司快速切入OTT业务领域，进一步实现智能生活领域的布局。公司物联网和OTT板块业务的应收账款、应收票据、预付账款和存货等占用较多的营运资金，随着公司的物联网和OTT业务规模的进一步扩大，公司未来需要较多的营运资金。

为积极响应国家“走出去”、“一带一路”战略，公司积极布局海外市场，着手实施向国际卫星通信运营商战略转型的步伐。2017年4月公司通过香港子公司间接收购塞浦路斯星轨公司，星轨公司拥有塞浦路斯政府授予的排他性使用三条卫星轨道资源的权利，使公司成为了中国第一家拥有Ka高通量卫星轨位和频率资源使用权的民营企业。公司迅速在“海上丝路”沿线各国布局卫星通讯运营业务，把在国内成熟的创新业务模式通过当地既有的客户资源和卫星通道在各国迅速推广。随着国际卫星通信运营业务的逐步展开，公司营运资金的需求较强烈。

2、公司亟需补充货币资金和偿还银行贷款，降低流动性风险，改善资本结构

公司2014年末、2015年末、2016年末及2017年9月末的资产负债率分别为27.43%、43.36%、53.10%及60.89%，公司的负债水平逐年攀升。公司最近一期的资产负债率要显著高于同行业可比上市公司的平均水平。相对较高的资产负债率一定程度上降低了公司的抗风险能力。公司拟借助本次发行，优化调整资产负债结构，提高公司经营的安全性。

本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金和偿还银行贷款后，可以有效缓解公司经营性资金压力，同时改善公司资产结构，降低公司资金流动性风险，有利于增强公司抵御财务风险的能力和未来各项业务的发展。

（二）本次配股公开发行的合理性

1、补充流动资金，支持公司物联网产业、OTT业务的未来发展以及卫星运营业务的展开

公司物联网和OTT板块业务规模稳步增长，但应收账款、应收票据、预付账款和存货等占用较多的营运资金，随着公司的物联网业务和OTT业务规模的进一步扩大，公司需补充流动资金满足其业务增长的要求。公司通过收购星轨公司初步完成国际卫星通信运营业务的布局，未来将在“海上丝路”沿线各国展开卫星运营服务，公司该部分业务的逐步展开需较多流动资金提供支持。

2、偿还银行借款，提高公司的偿债能力和抗风险能力

公司长期和短期偿债能力均偏低，并且低于同行业上市公司，在一定程度上削弱了公司的抗风险能力，制约了公司的融资能力和未来发展潜力。为进一步降低公司资产负债率，增强抗风险能力，同时满足未来产业拓展及经营规模快速增长的需要，公司拟安排本次配股公开发行募集的部分资金用于偿还银行贷款。

本次募投项目的建设将有效地缓解公司现有业务规模扩张带来的资金压力，保证公司未来稳定可持续发展，具有必要性与可行性，符合公司与全体股东的利益。本次募投项目建成后，将大幅增加公司业绩，提升公司盈利能力，从而帮助公司实现战略发展目标。

综上所述，本次配股公开发行股票将优化公司财务结构，满足公司经营的资金需求，有利于公司抓住市场时机，迅速提升综合实力，实现公司股东利益的最大化，切实维护公司中小股东的利益。公司融资采用配股公开发行股票是必要的、合理的。

三、本次募集资金运用对公司的影响

本次募集资金将从一定程度上改善公司的财务结构，降低公司的财务费用，增强公司的付息能力，改善公司的流动性指标，保障公司日常现金支出需求，夯实公司的资金实力。本次募集资金的到位，将更为有力地促进公司发展战略的顺利实施，推动公司新一轮的快速发展。

本次配股完成后，公司股本将相应增加。公司将按照发行的实际情况对公司章程中与股本相关的条款进行修改，并办理工商变更登记。

中山达华智能科技股份有限公司

董事会

二〇一七年十二月二十日