

证券代码：002639

证券简称：雪人股份

上市地点：深圳证券交易所



福建雪人股份有限公司

(福州滨海工业区(松下镇首祉村))

2020 年非公开发行股票 募集资金使用可行性分析报告

二〇二〇年二月

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 50,000 万元（含本数），募集资金扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金的必要性及可行性分析

（一）本次募集资金的必要性

1、保障公司实现产业布局对流动资金的需求

公司以制冰设备及制冰系统的研发、生产及销售为起点，经过多年发展，成长为以高端压缩机技术为核心，向围绕压缩机的各种应用领域延伸的成套解决方案提供商，形成了覆盖传统工业制冷、商业冷藏等应用领域，并逐步延伸到油气技术服务、氢燃料电池等多领域业务齐头并进的产业布局。

公司将持续以压缩机技术为核心，加大投入打造冷库资产一体化平台，构建物联网运营服务平台，提供一站式冷链温控解决方案，进一步扩大油气技术服务业务规模，同时向更为广阔的氢燃料电池领域延伸。上述各个项目相对于一般制造企业而言，资金成本及时间成本均相对较高，从投资到达产、实现预期收益到获得业内认同直至占据一定市场份额，需要公司接受较长时间的运营、管理及资金压力的考验，预期资金投入将不断增加。

因此，公司目前仍处于资金投入期，本次非公开发行募集资金的到位，将为公司持续发展提供有力保障，为公司新技术的研发、产能的提升和市场的拓展等各项经营活动的开展提供资金支持，满足公司持续发展的需要。

2、改善公司偿债能力指标，提高公司偿债能力，为后续配套建设提供资金环境

本次发行募集资金到位后，将显著增加公司的流动资产，提升公司财务速动比率，提高公司偿债能力，降低公司财务风险，使财务结构更为安全、合理，从而为公司未来持续稳定发展及现有项目后续挖潜、配套项目建设提供有力的资金支持。

（二）本次募集资金的可行性

1、优化资本结构，提高公司风险抵御能力

通过本次非公开发行补充流动资金，可为公司的产能扩张和服务能力增强提供资金支持，有利于增强公司实力，提升公司盈利能力。2016年末至2019年9月末，公司资产负债率（按合并报表计算）分别为29.72%、34.73%、41.23%和42.07%。按募集资金上限50,000万元测算（不考虑发行费用及其他相关事项），且以最近一期2019年9月末财务数据为参照依据，本次发行完成后公司的资产负债率将从42.07%降至37.46%，流动比率将从1.25升至1.58，速动比率将从0.83升至1.16。本次非公开发行将优化公司的资本结构，减轻公司流动资金压力，提升公司短期偿债能力和整体风险抵御能力，有利于公司未来持续稳健发展。

2、降低财务成本，改善公司盈利水平

公司所处压缩机产业属于资本密集型行业，公司需要较多经营活动现金支出以维持正常经营，随着公司营运资金需求日益增大，公司主要通过短期借款的方式进行弥补。2016年、2017年末、2018年末和2019年9月末，公司短期借款金额分别为51,962.07万元、69,516.00万元、89,270.00万元和97,796.34万元；2016年、2017年、2018年和2019年9月末公司利息费用分别为2,876.80万元、3,565.44万元、5,254.21万元和4,990.84万元。如本次非公开发行募集资金补充流动资金后，公司营运资金压力将得到一定程度缓解，可相应降低债务规模和财务成本。假设按6%借款利率水平大致测算，本次非公开发行募集资金上限50,000万元（不考虑发行费用）用于补充流动资金，公司每年可节约利息费用约3,000万元。

3、维护公司中小股东利益，实现公司股东利益的最大化

为进一步巩固公司既有优势地位、促进业务发展，公司通过非公开发行的方式引入战略投资者，支持公司业务持续发展，将补充公司流动资金需求，有效优化公司财务结构、提高公司盈利能力和抗风险能力，有利于公司未来业务的持续性发展，符合公司股东的长远利益。此外，本次非公开发行股份的认购对象第四期员工持股计划限售期为36个月，其他认购对象的限售期为18个月，体现了认购对象对公司支持的态度，也表明其看好公司的长期发展，有利于维护公司中小股东利益，实现公司股东利益的最大化。

综上所述，公司本次非公开发行股票募集资金用于补充流动资金，符合公司

业务运营及发展需要，可在一定程度上满足公司业务发展中的资金需求，有利于优化资本结构、提高盈利能力和抗风险能力。本次募集资金使用计划符合公司的发展战略，符合全体股东的利益，因此是必要、可行的。

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

本次非公开发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将全部用于补充流动资金。本次募集资金投向符合国家有关产业政策和公司经营方针，有利于缓解公司营运资金压力，改善公司的财务状况及资本结构，推动公司业务持续健康发展，进一步提升公司的综合竞争力。本次发行募集资金的使用符合公司实际情况和发展需要。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产和净资产金额将相应增加，整体资产负债率水平得到降低；同时公司流动比率和速动比率将提高，短期偿债能力得到增强。综上，本次发行将优化资本结构、提高偿债能力、降低财务风险，为公司持续稳定发展奠定坚实的基础。

综上所述，公司以本次发行募集资金偿还银行贷款、补充流动资金符合相关法律、法规的要求，符合公司的实际情况，符合公司及全体股东的利益，有利于提高公司的核心竞争能力和抗风险能力，促进公司的长远健康发展。

福建雪人股份有限公司董事会

二〇二〇年二月二十五日