

江苏金智科技股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告

为推动江苏金智科技股份有限公司（以下简称“公司”）的业务发展，进一步提升公司的综合实力、把握发展机遇，公司拟定向特定对象非公开发行股票募集资金用于补充公司流动资金及归还银行借款。对于本次募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用投资计划

本次非公开发行募集资金总额不超过 385,920,283.29 元，扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金及偿还银行借款，具体如下：

单位：元

序号	项目名称	拟使用募集资金额
1	补充流动资金	285,920,283.29
2	偿还银行借款	100,000,000.00
合计		385,920,283.29

在本次发行募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟使用募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）本次募集资金使用的必要性分析

1、加强与齐鲁交通的战略协同效应，助力公司持续快速发展

本次非公开发行的对象为齐鲁交通发展集团有限公司（以下简称“齐鲁交通”）。2020年5月31日，江苏金智集团有限公司（以下简称“金智集团”）与齐鲁交通签署《股份转让框架协议》，金智集团拟将其持有公司 80,852,987 股股票转予齐鲁交通，待相关股权完成过户后，齐鲁交通将持有公司本次发行前 20.00% 的股份。通过认购本次非公开发行股票，齐鲁交通持股比例将进一步提升。

公司长期专注于电力自动化、信息化、智能化技术，在智慧能源和智慧城市建设领域的应用研究拥有显著的优势。齐鲁交通所处的高速公路行业是公司智慧交通、智慧能源等产品及解决方案的重要应用领域。齐鲁交通通过认购此次非公开发行股票，进一步提高持股比例的同时，可以充分调动各方优质产业资源，更好地支持公司聚焦主营业务，推动公司在智慧能源以及智慧城市板块的业务布局，实现公司更加持续和稳定的发展。

2、满足公司未来业务发展的资金需求，助力公司持续和稳定的发展

公司围绕智慧能源、智慧城市两大业务板块开展主营业务，并就以电力自动化为核心的智慧能源业务与以信息化为核心的智慧城市业务的双向融合发展开展了积极的探索与推进。近年来，公司进一步聚焦发展主营业务，随着经营规模的扩大，并为更快更好地实现战略目标，公司需要在经营过程中持续投入人力、物力和财力，相对充足的流动资金是公司稳步发展的重要保障。

本次募集资金补充流动资金后，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求，增强公司总体竞争力，助力公司持续和稳定的发展。

3、优化财务结构，夯实资本实力

2017年末、2018年末及2019年末，公司合并报表口径下的资产负债率分别为67.78%、65.36%及63.36%。2019年末，公司与同行业上市公司资产负债率（合并报表口径）、流动比率、速动比率的比较情况如下：

所处行业	公司	资产负债率	流动比率	速动比率
智慧能源	国电南瑞（600406）	43.14%	1.75	1.51
	国电南自（600268）	64.82%	1.17	1.03
	四方股份（601126）	33.26%	2.50	2.04
	许继电气（000400）	42.50%	2.15	1.82
	积成电子（002339）	43.72%	2.21	1.83
智慧城市	银江股份（300020）	47.21%	1.41	0.82
	延华智能（002178）	48.93%	1.59	1.12
	易华录（300212）	69.79%	1.37	0.69
平均值		49.17%	1.77	1.36
智慧能源+智慧城市	金智科技	63.36%	1.22	0.93

公司因前期木垒一期 49.5MW 风电场项目及在建木垒二期 250MW 风电场项目融资金额较大，导致公司资产负债率偏高，流动比率和速动比率偏低。适当调整资产负债率有助于改善公司的财务结构，降低经营风险，使公司业务发展更趋稳健，增强公司的抗风险能力。

4、偿还银行借款，降低财务费用，提升盈利水平

近年来，随着公司业务规模的扩大，为满足资金需求，公司的财务负担也不断加重，面临较大的偿债压力和较高的利息支出。2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司财务费用分别为 5,551.36 万元、7,738.40 万元及 6,014.94 万元，财务费用率分别为 2.41%、4.62% 及 3.02%。与同行业上市公司相比，2019 年度公司财务费用率处于较高水平，具体比较情况如下：

所处行业	公司	2019 年度财务费用率
智慧能源	国电南瑞（600406）	-0.08%
	国电南自（600268）	1.88%
	四方股份（601126）	-0.37%
	许继电气（000400）	0.04%
	积成电子（002339）	1.87%
智慧城市	银江股份（300020）	3.33%
	延华智能（002178）	0.45%
	易华录（300212）	6.39%
平均值		1.69%
智慧能源+智慧城市	金智科技	3.02%

综上所述，公司财务费用率较高，通过本次非公开发行股票募集资金偿还银行借款，有助于减少公司财务费用支出，提高公司的盈利水平。

（二）本次募集资金使用的可行性分析

1、本次非公开发行符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，公司资产负债率将有所降低，有利于改善公司资本结构，降低财务风险，提升盈利水平，推动公司业务持续健康发展。

同时，本次非公开发行股票完成后，公司净资产和营运资金将有所增加，公

司资本实力随之增强，从而缓解公司经营活动扩展的资金需求压力，进一步提高公司的综合竞争力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东的利益。

2、本次非公开发行募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。

在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向及监督等进行了明确规定。本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司总资产和净资产将有所增加，资产负债率相应下降，同时流动比率和速动比率等指标得到提升，短期偿债能力增强。本次发行有利于公司优化资本结构，提高偿债能力，增强抵御财务风险的能力。

（二）本次发行对公司盈利能力的影响

本次非公开发行完成后，短期内公司净资产收益率、每股收益等财务指标可能出现一定程度的下降。随着公司与齐鲁交通形成战略合作，能够更好聚焦主营业务，推动在智慧能源以及智慧城市板块的业务布局，实现更加持续和稳定的发展，有助于公司进一步提升盈利能力。

（三）本次发行对公司现金流量的影响

本次非公开发行股票由特定对象以现金认购，募集资金到位后，公司筹资活动产生的现金流入将增加。本次募集资金将用于补充流动资金和偿还银行贷款，逐步投入到公司的生产经营活动，且随着盈利能力的进一步增强，公司经营活动产生的现金流入金额将得到持续提升。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次非公开发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于满足公司业务发展的资金需求，改善公司财务状况，提高公司的核心竞争力，符合公司及全体股东的利益。

江苏金智科技股份有限公司董事会

2020年6月5日