

证券代码：002686

证券简称：亿利达



浙江亿利达风机股份有限公司
非公开发行股票募集资金使用的
可行性分析报告

二〇二〇年六月

一、本次募集资金的使用计划

公司本次非公开发行股票为不超过130,670,569股，募集资金总额为不超过55,142.98万元，扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金金额
1	偿还银行贷款	20,000.00
2	补充流动资金	35,142.98
合计		55,142.98

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述拟投入募集资金金额，在不改变本次募投项目的前提下，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，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在相关法律法规许可及股东大会决议授权范围内，董事会有权对募集资金投资项目及所需金额等具体安排进行调整或确定。

二、本次募投项目的必要性及可行性分析

（一）本次募集资金使用的必要性

1、补充流动资金，满足业务发展需要

目前，公司营运资金主要通过自身积累及向银行借款的方式解决，存在一定的资金成本压力，且借款额度受银行相关政策影响较大，如果没有大量稳定持续的流动资金进行补充，将影响公司的后续发展。根据公司所属行业的经营惯例，应收账款、存货等规模较大，形成较大规模的营运资金占用。通过本次发行募集资金补充流动资金，可在一定程度上解决公司的营运资金需求，缓解资金压力，提高公司抗风险能力，增强公司总体竞争力。

本次补充流动资金与公司未来生产经营规模、资产规模、业务开展情况等相匹配，有助于满足公司未来对于流动资金的需求。

2、优化资本结构，降低流动性风险，提高抗风险能力

公司及可比 A 股上市公司报告期各期末的财务结构如下所示：

可比公司	资产负债率				速动比率				流动比率			
	2020年 3月末	2019年 末	2018年 末	2017年 末	2020年 3月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末	2020年 3月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
朗迪集团	40.62%	43.38%	37.47%	36.11%	0.92	0.93	1.20	1.29	1.39	1.34	1.80	1.94
顺威股份	42.14%	43.82%	43.75%	49.37%	1.09	1.06	1.02	0.94	1.55	1.49	1.47	1.34
金通灵	58.10%	58.03%	57.77%	58.96%	1.04	0.54	0.58	0.68	1.15	1.15	1.12	1.23
金盾股份	20.12%	21.55%	21.12%	10.69%	5.20	4.79	3.83	3.76	6.27	5.57	4.30	4.15
欣锐科技	22.30%	28.49%	38.08%	37.63%	2.78	2.26	2.02	1.99	3.84	2.99	2.49	2.53
蓝海华腾	33.92%	35.97%	33.44%	36.99%	2.08	1.95	2.06	2.04	2.58	2.42	2.52	2.38
文灿股份	39.22%	42.31%	29.19%	51.83%	1.97	2.11	1.56	0.82	2.25	2.37	1.93	1.02
广东鸿图	40.50%	40.85%	42.37%	41.86%	0.80	0.88	1.00	0.96	1.14	1.17	1.27	1.21
平均	37.11%	39.30%	37.90%	40.43%	1.98	1.81	1.66	1.56	2.52	2.31	2.11	1.98
亿利达	59.66%	58.34%	50.56%	34.93%	0.63	0.70	0.89	1.28	0.88	0.92	1.15	1.67

注：可比 A 股上市公司数据来自 wind

近年来，公司业务持续发展带来对流动资金的需求不断增加，公司利用债权融资和股权融资相结合的方式筹集资金。截至 2020 年 3 月末，公司合并口径资产负债率为 59.66%，显著高于行业的平均值，公司的流动比率和速动比率则分别为 0.88 和 0.63，低于行业的平均水平。与同行业上市公司相比，公司目前的资本结构抗风险能力相对较弱，长远不利于公司进一步发展壮大和实现股东利益最大化。

本次非公开发行完成后，以公司2020年3月末财务状况为基础，按募集资金总额55,142.98万元进行测算（暂不考虑发行费用），公司合并报表口径资产负债率将降低至50.29%，流动比率和速动比率将分别提升至1.24和0.99，公司的资本结构将得到有效改善，有利于提高公司的抗风险能力与持续经营能力。

3、缓解债务压力、优化公司财务结构、提升盈利水平

截至2020年3月31日，公司短期借款余额与一年内到期的长期借款分别为86,826.16万元与7,373.00万元，公司未来还款压力较大。同时，债务融资规模的

扩大也增加了公司的融资成本，2017年、2018年、2019年及2020年1-3月，公司的利息支出分别为1,439.20万元、5,577.84万元、6,309.56万元和1,103.46万元，呈快速增长趋势。因此，通过募集资金偿还部分银行贷款，有利于缓解公司的偿债压力，减少公司财务费用支出，优化公司财务结构，提升公司的财务稳健程度。

本次非公开发行募集资金补充流动资金和偿还银行贷款项目的实施，将更好的满足公司生产及运营的需求，保持并提升公司的市场竞争能力，同时可以有效降低公司融资规模，使营运资金与公司的生产经营规模和业务状况相匹配，优化资本结构，降低财务费用，减轻公司财务负担，提高抗风险能力，提升公司持续经营能力和盈利水平。

（二）本次募集资金使用的可行性

1、本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

本次非公开发行A股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A股募集资金到位并补充流动资金、偿还银行借款后，公司资本结构将得到改善，流动性风险将有所降低，现金流压力适当缓解，有利于保障公司的盈利能力，公司的持续经营能力将得到有效提升。

2、发行人治理规范、内控完整

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，并通过不断改进与完善，从而形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制程序。

公司在募集资金管理方面也按照监管要求，建立了《浙江亿利达风机股份有限公司募集资金管理制度》，对募集资金的保管、使用、投向以及监督等方面做出了明确规定。本次非公开发行A股的募集资金到位之后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存放与使用，从而保证募集资金规范合理的使用，以防出现募集资金使用风险。

三、本次募集资金使用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次募集资金使用对公司经营管理的影响

通过本次非公开发行，公司的营运资金将得到有效补充，资本实力与资产规模将得到提升，抗风险能力将得到增强，将有助于解决公司业务不断拓展过程中对资金的需求，提升公司主营业务的竞争实力，促进公司的长期可持续发展。

（二）本次募集资金使用对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资本规模明显扩大，公司的净资产规模将相应增加，营运资金得到进一步充实，资产负债结构更趋合理，增强了公司的整体实力。

募集资金的投入，将相应降低公司的资产负债率，减少财务费用支出，公司抵御财务风险的能力将得到提高，为公司未来的发展提供更有力的财务支撑，有利于公司的稳健、持续经营，且有助于进一步提升公司的盈利能力。

综上所述，本次非公开发行可以为公司未来奠定良好的发展基础，为股东带来良好回报，符合全体股东长远利益，具有可行性。

四、可行性结论

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策和法律法规以及公司战略发展的需要，具有良好的市场前景和经济效益。本次非公开发行募集资金投入使用后，公司的营运资金得以充实，资产规模、融资能力相应提升，财务结构得到有效改善，公司抗风险能力得以增强。

此外，本次非公开发行实施后，将有利于降低财务费用，提升公司的盈利水平，为公司的可持续发展奠定坚实基础，符合公司及全体股东的利益。

浙江亿利达风机股份有限公司董事会

2020年6月18日