



证券代码：603577

证券简称：汇金通

青岛汇金通电力设备股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告

为推动青岛汇金通电力设备股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）业务发展，增强公司竞争力，公司拟通过公开发行 A 股股票募集不超过人民币 382,040,196.15 元（含本数）资金，用于补充流动资金。公司董事会对本次非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行 A 股股票拟募集资金不超过人民币 382,040,196.15 元（含本数），扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

二、募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）募集资金使用的必要性分析

1、加强现金储备，提高抗风险能力，为公司未来战略实施提供支撑

公司所在行业为金属制品业，主营业务为输电线路铁塔制造，属于资金密集型行业。

公司生产模式为“以销定产”，与下游客户签订合同后，即向供应商采购原材料并组织生产。公司生产输电线路铁塔的主要原材料为钢材、锌锭，而其采购大多需要在交货时支付全款，部分赊销采购所给予的信用周期也较短，故公司在签订销售合同后需要大量的资金进行原材料的采购。

同时，公司签订销售合同后只能收到部分预收款，销售产品的剩余货款在出厂交货并验收合格、工程投运等环节分阶段支付，且下游客户会保留销售合同总金额的一定比例作为质量保证金，于输电线路运行一年后支付给公司。故此，根据输电线路铁塔行业的特点，公司在日常生产经营活动中需要大量的营运资金。报告期内，



公司营运资金主要通过向银行借款的方式解决，资金成本压力较大，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。

受公司业务类型、结算方式等因素的影响，公司应收账款、存货的规模较大，近三年一期末合计分别为 95,687.76 万元、115,572.88 万元、147,998.63 万元和 154,139.64 万元，占各期末流动资产总额的 78.53%、75.98%、79.09%和 77.05%，较大数额的应收账款和存货对公司日常营运资金形成了一定压力。

综上所述，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因业务规模扩张而产生的营运资金需求，缓解快速发展的资金压力，提高公司抗风险能力，为公司未来战略实施提供有力支撑。

2、提高直接融资比例，降低财务杠杆，改善财务结构

报告期内，公司业务规模稳定扩张，资金需求逐步增大，负债规模逐年上涨。2017 年至 2019 年及 2020 年 9 月末，公司合并报表资产负债率、流动比率、速动比率如下：

项目	2020-9-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
资产负债率	49.48%	49.57%	54.89%	44.46%
流动比率	1.74	1.70	1.40	1.79
速动比率	0.98	0.80	0.64	0.83

截至 2020 年 9 月 30 日，公司上述指标与同行业上市公司相比如下：

公司名称	资产负债率	流动比率	速动比率
东方铁塔（002545）	35.00%	1.61	1.17
风范股份（601700）	46.71%	1.73	1.31
本公司	49.48%	1.74	0.98

与同行业上市公司相比，公司流动比率位居行业中游，速动比率居行业下游，资产负债率明显较高，存在一定财务风险。公司通过本次非公开发行提高直接融资比例，有助于调整资产负债率，减少融资成本，降低经营风险，使得公司业务发展更趋稳健。

3、控股股东认购本次非公开发行股票彰显对公司未来发展的信心

通过认购本次非公开发行 A 股股票，公司控股股东津西股份持股比例可得到提升，进一步增强公司控制权的稳定性，并彰显津西股份对上市公司未来发展前景的坚定信心。

（二）募集资金使用的可行性分析

1、本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

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并补充流动资金后，公司资产负债率将有所降低，有利于缓解现金流压力，改善公司资本结构，降低财务风险，推动公司业务持续健康发展。

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

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、检查与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、募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响

1、对公司经营管理的影响

通过本次非公开发行，公司的资本实力与资产规模将得到提升，抗风险能力得到增强，有助于提高公司综合竞争力和市场地位，促进公司的长期可持续发展。

2、对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位并投入使用后，公司资产总额和净资产额同时增加，营运资金得到进一步充实，债务融资需求及相应的财务费用金额将有所减少，从而优化公司的财务结构，降低财务风险，进一步提升公司的盈利能力。

四、本次非公开发行股票募集资金使用的可行性结论



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，有利于提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

青岛汇金通电力设备股份有限公司董事会

2021 年 1 月 13 日