

长园集团股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用可行性报告

为进一步增强长园集团股份有限公司（以下简称“公司”）的流动资金实力，改善公司财务状况，加快公司产品结构调整和优化升级，持续增强公司盈利能力和市场整体竞争力，公司拟向特定投资者非公开发行股票筹措资金。

一、募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票募集资金总额预计为 106,650 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充公司流动资金。

二、使用募集资金补充流动资金的必要性和可行性分析

1、优化公司财务结构，夯实公司资本实力

近年来，为了配合公司主营业务的快速扩张，公司通过银行贷款、短期融资券等方式获得发展所需资金，公司的资产和负债规模增长幅度较大。

截至 2013 年 9 月 30 日，公司合并报表层面资产总额为 472,848.22 万元，负债总额为 214,126.65 万元，公司资产负债率达到 45.28%，呈逐年上升趋势，财务费用也逐年增加。其中，负债总额中流动负债 203,572.54 万元，占负债总比例的 95.07%，公司的短期偿债风险较大。

截至 2013 年 9 月 30 日，公司财务结构与偿债能力与公司所处电气部件与设备行业的对比如下：

财务指标	电气部件与设备行业平均值 (2013 年 9 月 30 日)	长园集团 (2013 年 9 月 30 日)
流动比率	3.06	1.44
速动比率	2.44	1.09
资产负债率	37.89%	45.28%

注 1：行业数据来源于 wind 行业分类

本次非公开发行所募集资金将全部用于补充流动资金，公司的流动资金将得到充实。本次发行前后公司财务结构与偿债能力对比如下：

财务指标	非公开发行前	非公开发行后	增减幅
流动比率	1.44	1.96	36.48%
速动比率	1.09	1.61	48.21%
资产负债率	45.28%	36.95%	-18.40%

注 2：非公开发行前的相关指标计算使用截至 2013 年 9 月 30 日的财务数据

注 3：募集资金按总额计算。

本次非公开发行后，本公司的流动比率、速动比率与资产负债率将分别由发行前的 1.44、1.09 与 45.28% 变化至 1.96、1.61 与 36.95%，变动幅度分别为 36.48% 和 48.21% 与 -18.40%，表明本次非公开发行将有助于公司优化财务结构，提升公司短期偿债能力，获得长期稳定的经营资金。公司向银行等金融机构债务融资的能力将进一步提高，从而支持公司经营业务发展。

2、满足公司经营规模扩大带来的营运资金需求

近年来公司一直处于快速发展阶段，收入规模不断增长。公司营业收入由 2010 年度的 157,443.59 万元增长到 2012 年度的 241,322.35 万元，增幅为 53.28%，公司营业成本由 2010 年度的 90,903.1 万元增长到 2012 年度的 137,483.11 万元，增幅为 51.24%。

随着生产规模的扩大，公司流动资金需求也在增长，公司为维持日常经营需要大量资金支付经营活动的现金支出。同时，公司近年来资本支出进一步增长，在一定程度上减少了公司可用的流动资金。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带来的新增营运资金需求。

3、满足公司开拓智能电网业务的资金需求

根据科学技术部印发的《智能电网重大科技产业化工程“十二五”专项规划》，指出“十二五”期间我国将建成 20-30 项智能电网技术专项示范工程和 3-5 项智能电网综合示范工程，建设 5-10 个智能电网示范城市、50 个智能电网示范园区。此外，国家已决定实施新一轮农村电网改造升级工程，这都将为电网设备产品带来广阔的发展空间。

公司电网设备类业务 2011 年、2012 年营业收入同比增幅达到 52.98%，41.71%，2013 年上半年实现营业收入 62,611.84 万元，同比大幅增长 53.37%。本次募集资金补充流动资金，可以充分满足公司开拓智能电网业务的营运资金需求，为公司成为一流的电网设备供应商奠定坚实基础。

4、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

通过本次非公开发行，将有效优化公司财务结构、提高盈利能力和抗风险能力。以 2013 年 9 月 30 日合并财务报表为基础，假设本次非公开发行已顺利完成，且不考虑发行费用及其他事项影响的情况下，发行后每股净资产由 2.81 元上升至 3.45 元，使得公司的基本面得到明显改善。

本次发行对象对其认购的股份锁定 3 年，体现了其对上市公司支持的态度，也表明其看好公司的长期发展，也有利于维护公司中小股东的利益，实现公司股东利益的最大化。

三、本次发行对公司经营管理、公司治理、财务状况等的影响

1、本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行所募资金到位后，公司流动资金将大幅增加，能够满足生产经营的资金需求，并将有力推动已建项目、并购项目的迅速实施。公司的长期盈利能力能进一步增加，提升公司的整体竞争能力和可持续发展能力。

2、本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司资产、净资产规模将大幅增加，资本实力得以提升；公司主营业务的盈利能力加强，公司主营业务收入与净利润将得以提升；同时募集资金到位后，将充实公司的资本金，降低公司的财务风险，财务结构更加合理。

长园集团股份有限公司

董事会

二〇一三年十月二十八日