



上海海立（集团）股份有限公司

2018 年非公开发行 A 股股票

募集资金运用可行性分析报告

二零一八年七月

一、募集资金使用计划

本次非公开发行拟募集资金总额（含发行费用）不超过100,000万元，扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目	总投资额	拟使用募集资金额
1	偿还银行借款	70,000.00	70,000.00
2	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		100,000.00	100,000.00

在募集资金到位前，公司将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。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入的募集资金额，不足部分由公司以自筹资金解决。在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。

二、募集资金投资项目的的基本情况

（一）偿还银行借款

1、募集资金偿还银行借款的基本情况

本次非公开发行股票扣除发行费用后的募集资金净额，公司拟将其其中的70,000.00万元用于偿还银行借款。

2、必要性分析

（1）有利于降低资产负债率，优化财务结构，增强公司抗风险能力

报告期各期末，公司资产负债率水平呈逐步提升的趋势，由2015年末的55.54%提升至2018年3月末的63.30%。截至2018年3月末，公司资产负债率、流动比率、速动比率分别为63.30%、1.06、0.83，同行业11家家用电器零部件行业上市公司资产负债率、流动比率、速动比率平均分别为30.57%、3.26、2.70。虽然公司一直在努力调整改善财务结构，但是长期以来公司的资产负债率水平一直处于较高水平，远高于同行业上市公司平均水平，流动比例、速动比率远低于同行业上市

公司平均水平。

(2) 有利于减少财务费用，提高公司未来经营效益。

公司最近三年及一期的财务费用、营业利润情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
财务费用	6,975.43	14,468.15	8,266.48	11,489.43
利润总额	14,422.00	38,546.22	25,818.24	13,361.43
财务费用/利润总额	48.37%	37.53%	32.02%	85.99%

自 2016 年以来，公司财务费用增长较快、且绝对金额较高，对公司营业利润的影响显著。使用募集资金偿还 70,000.00 万元银行借款，公司每年可节省 3,045.00 万元利息支出（利息支出采用一年期银行贷款基准利率 4.35%测算）。

通过本次非公开发行，以募集资金偿还银行借款，有助于控制有息债务的规模，减少公司未来财务费用的支出，从而提升公司未来的经营效益。

(二) 补充流动资金

1、募集资金补充流动资金的基本情况

本次非公开发行股票扣除发行费用后的募集资金净额，公司拟将其中的 30,000.00 万元用于补充流动资金。

2、必要性分析

(1) 满足公司经营规模不断增长的需要

2015、2016及2017年公司的营业收入分别为589,625.58万元、738,373.06万元和1,044,677.54万元，复合增长率为33.11%，伴随着公司经营规模的扩大，营运资金的需求也随之增加，因此需要补充部分流动资金，以满足公司经营发展对营运资金的需求。

(2) 增强公司营运资金实力，拓展公司发展空间

通过本次非公开发行募集资金补充流动资金，公司营运资金实力得到一定程

度的增强，从而有助于公司未来业务扩张。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

公司目前主要从事空调压缩机、冰箱/空调压缩机电机等家用电器零部件的研发、生产和销售。经过多年发展，公司已经成为世界级的空调压缩机专业厂商，经营规模和综合竞争实力居全球行业领先水平，产量及市场份额均居行业专业厂商前列。

除上述空调压缩机、冰箱/空调压缩机电机等核心业务外，近年来公司立足核心主业，通过自主发展、产业链延伸和并购多种措施并举，积极完善产业布局，发展新兴产业和高附加值产品，培育新的利润增长点。本次非公开发行完成后，随着募集资金的投入使用，公司资产负债率有所下降，资本实力得到进一步增强，本次非公开发行，将对公司未来经营发展和优化产业布局产生积极的影响，同时也对公司经营管理、内外部资源整合能力等方面提出更高的要求。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金主要用以补充流动资金及偿还银行借款，募集资金到位及投入使用后，资产负债率和未来利息支出有所下降，公司净资产规模、盈利水平将得以提升，公司整体财务结构更趋合理，财务状况进一步优化，有利于增强公司抗风险能力。

五、本次募投项目涉及的立项、环保等报批事项

公司本次募集资金扣除发行费用后拟全部用于偿还银行借款和补充流动资金，不涉及投资项目报批事项。

六、结论

综上所述，本次发行募集资金的用途合理、可行，有利于改善公司资本结构，降低公司资产负债率，提升公司资产流动性，提高公司的抗风险能力和持续经营

能力，促进公司持续、健康发展，符合本公司及本公司全体股东的利益。

上海海立（集团）有限公司董事会

2018 年 7 月 7 日