

杭萧钢构股份有限公司

2015 年度非公开发行股票募集资金运用可行性分析报告

(修订稿)

一、本次募集资金的使用计划

公司本次非公开发行股票6,741.80万股，募集资金总额30,472.94万元人民币（含发行费用）。本次非公开发行募集资金扣除发行费用后将全部用于偿还银行贷款。

如果本次非公开发行募集资金净额不能满足公司拟偿还银行贷款的资金需要，公司将利用自筹资金解决不足部分。本次发行的募集资金到位前，公司将以自筹资金支付已到期的银行贷款，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的程序予以置换。此外，在不改变本次募集资金用途性质的前提下，公司董事会可根据公司银行贷款的实际情况，确定及调整本次非公开发行募集资金的具体用途计划。

二、本次募集资金的必要性和可行性分析

1、公司主营业务发展前景良好

近年来，我国绿色建筑数量持续增长。国务院总理李克强在 2015 年政府工作报告中特别提到，要控制能源消费总量，尤其加强在工业、交通、建筑等重点领域的节能。大力发展绿色建筑和推动建筑工业化已经成为当前建筑业发展的重要任务。

国家统计局数据显示，2014 年我国城镇化率只有 54.77%，而发达国家城镇化率普遍超过 80%，中国的城镇化建设仍有广阔空间。2013 年 1 月 1 日，国务院办公厅公布（国办发[2013]1 号）《关于转发发展改革委住房城乡建设部绿色建筑行动方案的通知》，通知中强调，城镇新建建筑将严格落实强制性节能标准计划，“十二五”期间，完成新建绿色建筑 10 亿平方米；到 2015 年末，20%的城

镇新建建筑达到绿色建筑标准要求；推广适合工业化生产的预制装配式混凝土、钢结构等建筑体系，加快发展建设工程的预制和装配技术，提高建筑工业化技术集成水平，支持集设计、生产、施工于一体的工业化基地建设。

我国钢结构建筑占建筑业规模比重仍处于较低水平，而欧、美、日等发达国家所占市场份额已超过 50%。具有材料可回收、节能、省地、自重轻、抗震性强、施工周期短、灾后易修复等诸多优势的钢结构建筑将会迎来重大发展机遇。

2、资产负债率高，限制公司发展空间

近年来，公司生产规模维持较高水平，同时受建筑行业工程项目运营周期长、资金周转慢等因素影响，公司流动资金需求压力较大，负债规模呈持续上升趋势。截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月末，公司合并口径的资产负债率分别为 79.96%、80.73%、75.75% 及 75.56%。

较高的资产负债率在一定程度上制约了公司的发展，削弱了公司通过常规途径借款的能力，影响公司经营的安全性。通过本次非公开发行股票并将募集资金全部用于偿还银行贷款，可以适当降低公司的资产负债率，有利于公司的稳健、持续经营。

3、财务费用支出庞大，削弱公司盈利水平

近年来，根据公司的经营发展战略，公司生产规模维持较高水平，有息负债的规模呈增加趋势，公司每年需承担庞大的财务费用，严重侵蚀了公司的盈利。最近三年一期，公司的财务费用情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2015 年 1-6 月 | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|------|--------------|-----------|-----------|------------|
| 财务费用 | 6,226.33 | 12,556.14 | 11,610.91 | 10,769.77 |
| 利润总额 | 4,103.79 | 9,333.46 | 8,351.91 | -14,066.07 |

本次非公开发行股票后，全部募集资金将用于偿还银行贷款，有息负债规模将相应下降，能有效减少公司利息支出，有利于提高公司盈利水平。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行完成后，公司董事、高级管理人员将持有公司股份，将使得公司管理层的利益与股东利益更趋于一致，有助于提高公司的凝聚力、执行力并实现公司的可持续发展战略。

（二）本次发行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，资产结构进一步优化，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，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了财务支撑，有利于公司的稳健、持续经营。

本次发行完成后，全部募集资金将用于偿还银行贷款，有息负债规模将相应下降，能有效减少公司利息支出，有利于提高公司盈利水平。

杭萧钢构股份有限公司董事会

二〇一五年九月十五日