

# 苏州柯利达装饰股份有限公司

（注册地址：江苏省苏州市高新区邓尉路6号）

## 非公开发行 A 股股票 募集资金运用的可行性分析报告（修订稿）

2020 年 3 月

# 目录

一、本次募集资金使用计划.....	3
二、本次募集资金的必要性与可行性.....	3
（一）本次募集资金的必要性.....	3
（二）募集资金使用的可行性.....	5
三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	6
（一）本次发行对公司经营管理的影响.....	6
（二）本次发行对公司财务状况的影响.....	6
四、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况.....	6
五、募集资金使用的可行性分析结论.....	7

为了进一步提升苏州柯利达装饰股份有限公司（以下简称“柯利达”或“公司”）的综合实力、把握发展机遇，公司拟定向特定对象非公开发行股票募集资金用于补充公司流动资金。对于本次募集资金使用的可行性分析如下：

## 一、本次募集资金使用计划

公司本次拟非公开发行 A 股股票募集资金总额 56,940 万元人民币，扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。

## 二、本次募集资金的必要性与可行性

### （一）本次募集资金的必要性

#### 1、符合公司发展战略实施的需要

公司所处的建筑装饰行业作为建筑行业的细分领域，是我国国民经济发展的重要组成部分，其发展状况与宏观经济的发展水平联系紧密。国家统计局数据显示，2019 年全国建筑业总产值为 248,446 亿元，同比增长 5.7%。随着“一带一路”、“东北老工业区振兴、中部地区崛起、东部地区优化发展”、“数字城市、智能新区、绿色新区”和粤港澳大湾区建设等一系列机遇的出现，建筑行业整体呈现平稳发展趋势。《建筑装饰行业“十三五”发展规划纲要》指出，“十三五”期间要大力推广装配式建筑和钢结构建筑、推广绿色建筑，行业未来的业务发展模式将向工程总承包转化，行业未来将加大信息化推广力度。在政策的推动下，行业内技术、资质、品牌等方面优势领先及产业链布局完善的企业将获得发展机遇。

为了把握行业发展机遇、增强公司核心竞争力和盈利能力，公司以“建筑幕墙+公共建筑装饰”共同发展为业务发展模式，以建筑幕墙工程的设计与施工、建筑装饰工程的设计与施工、建筑设计与 EPC、装配化装修为主要业务，坚持内外兼修的经营理念，着力打造内外装设计、生产、施工协同发展的产业链。

鉴于建筑装饰行业一般具有高资金依赖、轻资产、强周期性等特点，尤其是近年来随着宏观经济环境的变化，建筑装饰企业在工程施工项目上的资金垫付及回款压力逐渐凸显，公司通过自身经营积累所获得的自有资金难以支撑公

司战略实施。本次非公开发行募集资金补充流动资金的实施，将为公司稳步发展提供重要保障，促进公司完善产业链布局，进一步提升公司的核心竞争能力。

## 2、缓解资金压力，提升企业竞争力

近年来公司业务规模持续发展，营业收入逐年递增，最近三年的年均营业收入复合增长率为 13.58%。预计未来几年内公司仍将处于业务快速扩张阶段，市场开拓、日常经营等环节对流动资金的需求也将进一步扩大。作为建筑装饰行业的上市公司，公司对流动资金依赖性较强。本次非公开发行募集资金补充公司流动资金，能有效缓解公司发展的资金压力，有利于增强公司竞争能力，降低经营风险。

## 3、降低财务杠杆，优化资本结构

截至 2019 年 9 月 30 日，公司合并报表的资产负债率为 67.86%，流动比率为 1.17 倍，速动比率为 1.15 倍。2019 年 9 月 30 日公司上述财务指标与同行业可比上市公司相比情况如下表所示：

序号	股票代码	上市公司简称	资产负债率 (%)	流动比率 (倍)	速动比率 (倍)
1	002081.SZ	金螳螂	58.97	1.54	1.53
2	002482.SZ	广田集团	64.49	1.46	1.37
3	002375.SZ	亚厦股份	60.72	1.42	1.25
4	002325.SZ	洪涛股份	68.61	1.37	1.36
5	002620.SZ	瑞和集团	54.41	1.45	1.35
6	601886.SH	江河集团	66.19	1.25	1.11
平均值			<b>62.23</b>	<b>1.41</b>	<b>1.33</b>
柯利达			<b>67.86</b>	<b>1.17</b>	<b>1.15</b>

与同行业可比公司相比，公司资产负债率维持在较高水平，流动比率和速动比率相对较低。高资产负债率对公司的融资能力及持续经营能力造成了一定制约，限制了公司的长期发展。较低的流动比率和速冻比率说明公司近年来业务发展产生的资金需求较大。

本次募集资金到位并投入使用后，公司资产负债率将有效降低，公司财务结构获得有效改善，融资能力与抗风险能力得到加强，公司业务发展将更趋稳健。

#### **4、缓解公司财务压力，提高盈利能力**

公司所处的建筑装饰行业属于资本密集型行业，对资本投入的需求较大。公司营运资金缺口主要通过债务融资解决，资金成本较高，且借款额度受相关政策影响较大。2016年末，公司短期借款为21,000.00万元，长期借款为1,000万元；截至2019年9月30日，公司短期借款增至63,553.80万元，长期借款增至17,735.00万元，公司财务负担不断加重，影响了盈利能力的进一步提升。

本次非公开发行股票募集资金到位后，将极大缓解公司财务压力，对提高公司盈利水平、增强抗风险能力起到积极的促进作用。

## **（二）募集资金使用的可行性**

### **1、本次非公开发行股票募集资金使用符合相关法律法规的规定**

公司本次非公开发行股票募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行股票募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，促进公司在夯实原有业务竞争优势的基础上，持续推进新市场、新业务布局，提高公司盈利水平及市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

同时，本次非公开发行股票募集资金到位后，公司资产负债率将大幅下降，有利于降低公司财务风险，改善资产质量，提高盈利水平，符合全体股东的根本利益。

### **2、本次非公开发行股票募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体**

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，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。

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、变更、管理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、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**

公司本次的实施，符合公司进一步提高工业化水平、提升建造效率、扩大先进产能、深化业务布局、实现协同发展的战略规划。募集资金投资项目的实施将对公司的经营业务产生积极影响，有利于提高公司的持续盈利能力、抗风险能力和综合竞争力，巩固公司在行业内的领先地位，符合公司及公司全体股东的利益。

本次非公开发行所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将全部用于补充流动资金。本次募集资金投向符合国家有关产业政策，有利于提高公司的持续盈利能力、抗风险能力和综合竞争力，巩固公司在行业内的领先地位，符合公司及公司全体股东的利益。本次发行募集资金的使用符合公司实际情况和发展需要。

#### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次非公开发行将为公司持续发展提供强有力的资金支持。本次发行完成后，公司净资产规模将得以提高，有效增强公司的资本实力；同时，公司资产负债率得以降低，有利于优化资本结构，降低财务风险，加强公司偿债能力。

### **四、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况**

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金，不涉及投资项目报批事项。

## **五、募集资金使用的可行性分析结论**

综上所述，本次募集资金使用用途符合未来公司整体战略发展规划，以及相关政策和法律法规，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竞争实力，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。

本页无正文，为《苏州柯利达装饰股份有限公司非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析报告（修订稿）》的盖章页

苏州柯利达装饰股份有限公司董事会

2020 年 3 月 1 日