

福建众和股份有限公司

关于本次向特定对象非公开发行股票

募集资金使用可行性分析报告

为了推动公司锂电新能源业务的更好更快发展，进一步增强公司竞争力，提高盈利能力，根据公司战略发展规划，公司拟向特定对象非公开发行股票。本次募集资金将全部用于补充营运资金。募集资金使用可行性报告简述如下：

一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过人民币 150,000 万元，扣除发行费用后将用于补充营运资金。

二、本次募集资金的必要性分析

（一）公司业务发展的需要

1、提升资源配套保障能力的需要

根据四川省矿产资源储量评审中心出具的《<四川省马尔康县党坝锂矿资源储量核实及补充详查报告>评审意见书》（川评审[2013]045号），公司控股子公司金鑫矿业拥有的马尔康县党坝乡锂辉石矿，已探明的矿石资源量为 3652.1 万吨，氧化锂资源储量 48.5941 万吨，由于矿脉延伸，预计远景资源量还将扩大。目前受矿山采选能力所限，矿石产能尚不能满足公司锂盐产能所需，拟进一步投入资金以提升配套保障能力，增强公司的核心竞争力。

2、技术研发和产品推广的需要

公司控股子公司深圳天骄是国内掌握锂电池三元正极材料、钛酸锂负极材料等技术的核心企业，负责或参与制定锂电池材料的多项行业标准，其动力电池正极材料镍钴锰酸锂（PLB）被认定为国家重点新产品。随着应用技术能力的不断提升和产业化，业内已普遍认为，容量高、成本低、安全性好的三元正极材料未来将逐步取代其他锂电池正极材料成为电动汽车动力电池主要使用的正极材料。根据国务院 2012 年印发的《节能与新能源汽车产业发展规划》，预计到 2015 年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车累计产销量将达到 50 万辆，到 2020 年，纯电动汽车和插电式混合动力汽车生产能力达 200 万辆、累计产销量超过 500 万辆，三元材料面临市场前景广阔和国家优惠政策大力支持的有利机遇。掌握三元材料

核心技术的企业，将在未来动力锂电池的快速增长中具备先发优势。为保持公司在三元正极、钛酸锂负极等锂电池材料生产和研发中的核心优势，除了继续加强与科研机构、高等院校等的技术合作外，公司还将根据行业技术发展趋势、客户需求进行更有前瞻性、针对性的研发和产品推广，并持续加大相关投入。

3、整合、优化完善产业链的需要

2012年，公司通过增资方式成功进入新能源锂电池产业，经过一年多的整合，虽已初步构建锂矿—锂盐—锂电池材料较为完整的产业链，但仍需加大锂电板块各子业务之间的配套保障力度，通过对现有产业布局的扩建及产业下游延伸等方式，持续增强公司锂电新能源业务的整体实力和影响力，以实现公司进入国际主流电动车供应链体系的发展战略和股东利益最大化的目标。

(二) 降低资产负债率，改善财务结构，提升融资能力的需要

公司最近三年及一期的偿债能力指标（合并口径）如下：

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动比率	1.54	1.48	1.14	1.92
速动比率	0.91	0.86	0.76	1.29
资产负债率(%)	41.86	43.71	51.24	43.06

2012年公司成功进入新能源锂电池产业后，由于新业务整合过程中资金投入较大，资产负债率有一定程度的上升，流动比率、速动比率均出现下降。

通过本次非公开发行募集资金补充营运资金，在不考虑其他因素的前提下，公司2013年末的资产负债率将由发行前的43.71%降低至29.03%，相应的归属于母公司股东权益将大幅增加，有利于增强公司的资本实力、提高公司的商业信用和融资能力。

三、本次募集资金的可行性分析

(一) 可减少财务费用、增强公司盈利能力

目前公司主要通过银行借款、发行短期融资券等方式为公司产业发展提供支持和保障，但前述融资方式增加了公司的财务费用负担、影响了公司的盈利能力。通过本次非公开发行股票募集资金补充营运资金，可以缩小债务融资规模，减少财务费用，有利于增强公司盈利能力。

(二) 体现认购人对公司未来发展的信心

本次非公开发行股票，公司控股股东及其一致行动人拟向上市公司注入 37,580 万元现金，体现了实际控制人支持公司业务发展的态度，看好公司未来发展前景的信心；其他认购人拟向上市公司注入 112,420 万元现金，表明其对于公司价值以及未来发展的认可和信心。就前述非公开发行股票合计募集不超过 150,000 万元资金的事项，公司已分别与各认购人签署了附生效条件之股份认购合同及协议，在实施上具备可行性。随着本次发行募集资金的注入，公司的财务状况将有所改善，资本实力将得以增强，有利于维护公司中小股东的利益，并实现股东利益的最大化。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金补充营运资金，将为公司推进技术升级改造、提升资源配套保障能力和加快企业发展提供必要的资金支撑，可提升公司资本实力，从而进一步提高公司的核心竞争力和可持续发展能力，符合公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司净资产规模将大幅增加，资产负债率明显降低，流动比率、速动比率大幅提升，资产结构更加稳健、合理，能够降低财务费用，提升盈利能力，增强抗风险能力和融资能力。以2013年末财务数据模拟计算，本次发行前后各项财务数据的比较情况如下：

单位：万元

项目	2013 年审定数	发行后 2013 年模拟数
流动资产	144,535.84	294,535.84
总资产	296,498.29	446,498.29
流动负债	97,881.37	97,881.37
总负债	129,604.49	129,604.49
资产负债率	43.71%	29.03%
流动比率	1.48	3.01
速动比率	0.86	2.39

五、本次募集资金投资项目涉及的报批事项

本次非公开发行募集资金用于补充营运资金，不涉及报批事项。

本议案需提交公司股东大会审议。

福建众和股份有限公司

董 事 会
二〇一四年六月十三日