

东港股份有限公司

非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》等有关法律、法规、规范性文件和《东港股份有限公司章程》的规定，东港股份有限公司（以下简称“公司”、“东港股份”）拟向东港股份2015年度员工持股计划非公开发行股票。

一、本次非公开发行募集资金使用计划

公司本次非公开发行 A 股股票募集资金总额预计约 28,000.00 万元，扣除发行费用后全部用于补充公司流动资金。

二、本次募集资金使用的必要性及可行性分析

本次募集资金为员工通过员工持股计划认购本次非公开发行的认股款，将全部用于补充流动资金。本次发行完成后，公司总股本将由 363,806,414 股增加至 375,092,214 股，净资产由 13.48 亿元增加至 16.28 亿元，公司合并报表资产负债率将由 22.08% 下降至 19.11%。公司目前正在实施由传统印刷业务向基于信息技术的综合服务业务转型的战略，本次募集资金的使用将增强公司抵御风险的能力，为公司业务转型升级提供资金支持。

三、本次发行对公司财务状况、盈利能力及现金流的影响

（一）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的总资产、净资产规模相应增加，资产负债率略有下降。在不考虑发行费用的情况下，按照截至 2015 年 3 月 31 日的公司财务数据测算，本次发行完成后公司合并报表资产负债率将由 22.08% 下降至 19.11%。

（二）本次发行对公司盈利能力的影响

本次发行所募集的资金全部用于补充流动资金，对公司盈利能力影响甚微。按照截至 2015 年 6 月 30 日公司的财务数据测算，本次发行后，公司总股本将由 363,806,414 股增加至 375,092,214 股，净资产由 13.4 亿元增加至 16.2 亿元，短期内公司的每股收益将可能被摊薄，净资产收益率可能有所下降，但幅度较小。

（三）本次发行对公司现金流量的影响

本次非公开发行 A 股股票由特定对象以现金方式认购。募集资金到位后，公司筹资活动现金流入将增加约 2.8 亿元。

东港股份有限公司董事会

2014年8月10日