

证券代码：831943

证券简称：西格码

主办券商：财富证券

西格码电气股份有限公司

CNPOWER[®] 西格码

住所：长沙高新开发区麓谷大道627号长海创业基地一楼

2017年股票发行方案

主办券商

 **财富证券有限责任公司**
Fortune Securities Co., Ltd.

住所：湖南长沙芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26层

二零一七年六月

声明：

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺股票发行方案不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

目 录

目 录.....	2
释 义.....	3
一、公司基本信息.....	4
二、发行计划.....	4
三、非现金资产认购的情况.....	12
四、董事会关于资产定价合理性的讨论与分析.....	12
五、董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析.....	12
六、其他需要披露的重大事项.....	13
七、中介机构信息.....	15
八、有关声明.....	16

释 义

本发行方案中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

释义项目		释义
本公司、公司、发行人	指	西格码电气股份有限公司
《公司章程》	指	《西格码电气股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《发行方案》	指	《西格码电气股份有限公司股票发行方案》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《业务细则》	指	《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》
《投资者适当性管理细则（试行）》	指	《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）》
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
财富证券、主办券商	指	财富证券有限责任公司
律师事务所、炜弘	指	湖南炜弘律师事务所
会计师事务所、亚太	指	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本发行方案除特别说明外所有数值均保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

一、公司基本信息

- (一) 公司名称:西格码电气股份有限公司
- (二) 证券简称:西格码
- (三) 证券代码: 831943
- (四) 注册地址:长沙高新开发区麓谷大道627号长海创业基地
一楼
- (五) 办公地址:长沙雨花区湘府中路融程花园酒店1909
- (六) 联系电话: 0731-83580777
- (七) 法定代表人:巫奇进
- (八) 董事会秘书: 张培

二、发行计划

(一) 发行目的

公司本次发行募集资金将主要用于补充公司流动资金,使公司资产负债结构更趋稳健,促进提升企业的盈利能力和抗风险能力,保障公司经营的持续发展。

(二) 发行对象

1、现有股东优先认购安排

公司第一届董事会第二十二次会议审议通过了《关于修改公司章程的议案》,拟提交公司2017年第二次临时股东大会审议。根据拟修改后的《公司章程》规定,股权登记日公司在册股东不享有优先认购权。

上述《关于修改公司章程的议案》仍需要经股东大会审议批准。如上述议案经股东大会审议后未通过，则股权登记日公司在册股东均享有本次股票发行的优先认购权，在册股东可优先认购的股份数量上限为股权登记日其在公司的持股比例与本次发行股份数量上限的乘积。

2、发行对象不确定的股票发行

根据《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）》的相关规定，本次股票发行对象为：

- 1) 股权登记日公司在册股东；
- 2) 公司的董事、监事、高级管理人员、核心员工；
- 3) 符合投资者适当性管理规定的自然人投资者、法人投资者及其他经济组织。

其中，新增法人投资者需满足条件：

- (1) 注册资本 500 万元人民币以上的法人机构；
- (2) 实缴出资总额 500 万元人民币以上的合伙企业。

新增自然人投资者需满足条件：

(1) 投资者本人名下前一交易日日终证券类资产市值 500 万元人民币以上。证券类资产包括客户交易结算资金、在沪深交易所和全国股份转让系统挂牌的股票、基金、债券、券商集合理财产品等，信用证券账户资产除外。

(2) 具有两年以上证券投资经验，或具有会计、金融、投

资、财经等相关专业背景或培训经历。

投资经验的起算时间点为投资者本人名下账户在全国股份转让系统、上海证券交易所或深圳证券交易所发生首笔股票交易之日。

除股权登记日（即 2017 年 6 月 22 日）公司在册股东以外，本次股票发行的对象合计不超过 35 名。

（三）发行价格

本次股票发行价格为人民币 7.00 元/股。

根据中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2016 年年度审计报告（中兴财光华审会字[2017]第 319026 号），公司 2016 年归属于挂牌公司股东的净资产为 67,518,933.49 元、每股净资产为 1.34 元，上次公司股票发行价格为 6.00 元/股。本次股票发行价格综合考虑公司所处行业、公司成长性、每股净资产、市盈率等多种因素，并结合与潜在投资者的沟通，最终确定了此次发行价格。因此股票的发行价格公允，且不存在《企业会计准则第 11 号——股份支付》所规定适用股份支付会计准则的情形。

（四）发行股份数量

本次股票发行数量不超过 300.00 万股（含 300.00 万股）。

预计募集资金总额不超过 2,100.00 万元人民币（含 2,100.00 万元人民币）。

（五）董事会决议日至股份认购股权登记日期间预计不会发生除权、除息事项，不会导致发行数量和发行价格做相应调整。

公司自挂牌以来进行过一次权益分派安排，具体如下：

2016年4月28日，公司公告了《2015年年度权益分派实施公告》，以总股本28,800,000股为基数，向全体股东每10股转增7.5股，共计转增21,600,000股，转增后公司总股本增加至50,400,000股。该权益分派方案已在2016年5月10日实施完毕，不会对本次股票发行的价格产生影响。

（六）本次发行股票限售安排，发行对象自愿锁定的承诺

本次股票发行的对象为公司董事、监事及高级管理人员的，其认购的股份将按照《公司法》、《全国股份转让系统业务规则》的要求进行限售，即任职期间每年转让的股份不得超过所持有公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。除上述认购对象外，其他认购对象在本次股票发行中认购的股份，不强制要求进行股份锁定。如有自愿锁定，具体以认购股票时签署的股份认购合同中相关约定为准。

（七）募集资金用途

本次股票发行所募集资金将主要用于补充公司流动资金。

1、补充流动资金的必要性

公司本次募集资金用来补充已有业务所需流动资金需求并拓展公司省外市场。

公司是集电力设备生产、销售与电气安装工程服务为一体的综合化、多元化的现代电力企业，主要业务为电气安装工程施工与应用服务以及电力设备的生产与销售。公司的主要业务对象是国家电网、市政建设、房地产行业等。在电气安装工程施工与应

用服务方面，公司主要通过招投标的方式开拓业务；在电力设备的生产和销售方面，公司主要采用以销定产，按需采购的方式来经营。电气安装工程施工与应用服务中，公司参与招投标通常需要预先缴纳一定金额的投标保证金，客户款项的结算通常会存在一定的结算周期；在电力设备的生产和销售业务中，公司在实现收入前通常需要事先采购生产所需原材料，因而，公司的正常业务生产经营需要大量的资金投入。

由于融资渠道有限，公司近几年业务发展资金主要依靠经营积累、银行借款等方式来筹措。随着公司经营规模的扩大，公司急需通过新一轮定向增发解决发展资金不足的问题。

2、补充流动资金的测算模型

公司以估算的2017年至2018年相关经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入比重为基础，按照销售百分比法对构成公司日常生产经营所需流动资金的主要经营性资产和主要经营性负债分别进行估算，进而预测公司未来经营对流动资金的需求量。以下 2017 年至 2018 年预测数据仅用于本次补充流动资金测算，不构成盈利预测或承诺。

(1) 营业收入及销售增长率的预计

2014年、2015年、2016年公司营业收入分别为51,776,811.37元、62,212,059.70元、188,757,631.09元，公司最近三年收入连续增长，且年均复合增长率为90.93%，考虑行业发展趋势、公司现有客户储备量、在手订单等因素预计公

司2017、2018年可保持60.00%的增长率。

(2) 补充流动资金计算过程

科目	2016年	占营业收入比例(%)	2017年	2018年
营业收入	188,757,631.09		302,012,209.74	483,219,535.59
应收账款	41,465,774.90	21.97	66,352,082.48	106,163,331.97
预付款项	15,493,823.23	8.21	24,795,202.42	39,672,323.87
其他应收款	24,410,843.82	12.93	39,050,178.72	62,480,285.95
存货	21,592,805.89	11.44	34,550,196.79	55,280,314.87
其他流动资产	1,480,818.39	0.78	2,355,695.24	3,769,112.38
经营性流动资产总额	104,444,066.23	55.33	167,103,355.65	267,365,369.04
应付账款	58,504,059.98	30.99	93,593,583.80	149,749,734.08
预收账款	17,092,342.75	9.06	27,362,306.20	43,779,689.92
应交税费	4,567,086.66	2.42	7,308,695.48	11,693,912.76
其他应付款	1,830,108.14	0.97	2,929,518.43	4,687,229.50
经营性流动负债总额	81,993,597.53	43.44	131,194,103.91	209,910,566.26
经营性流动资产增加			62,659,289.42	100,262,013.39
经营性流动负债增加			49,200,506.38	78,716,462.35
预测新增资金需求			13,458,783.04	21,545,551.04

公司以2016年为预测基础，测算出2017年至2018年主营业务发展的流动资金占用额，由此计算新增流动资金需求量。其中，2017年流动资金需求量为13,458,783.04元，2018年流动资金需求量为21,545,551.04元，合计资金需求为35,004,334.08元，扣除挂牌后公司第二次股票发行（2017年4月）募集资金12,600,000.00元，公司流动资金缺口为22,404,334.08元。本次发行股票募集资金21,000,000.00元，符合公司的实际经营情况，与公司的资产和经营规模相匹配。

3、对募集资金的管理措施

(1) 公司已按照全国股份转让系统公司《挂牌公司股票发行常见问题（三）——募集资金管理、认购协议中特殊条款、

特殊类型挂牌公司融资》的规定制定了募集资金存储、使用、监管和责任追究的内部控制制度《募集资金使用管理制度》，明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露要求。

(2) 公司将严格按照全国股份转让系统公司《挂牌公司股票发行常见问答（三）——募集资金管理、认购协议中特殊条款、特殊类型挂牌公司融资》的规定和公司《募集资金使用管理制度》的要求，实行专户存储，专款专用。在本次发行认购结束后验资前与主办券商、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议并向全国股份转让系统公司报备。

4、前次募集资金的使用情况

(1) 2015年12月24日，公司经全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于西格玛电气股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2015]9254号）的确认，发行人民币普通股480万股，每股发行价格5.50元，共计募集资金人民币2,640.00万元。公司此次股票发行募集资金用途为补充公司流动资金，截至2016年6月30日，公司募集资金具体使用情况如下：

1、募集资金总额（万元）	2,640.00
具体用途：	
（1）、采购原材料	-1,140.00
（2）、采购服务（安装费用）	-1,500.00
2、募集资金余额（万元）	0.00

(2) 2017年3月2日，公司经全国中小企业股份转让系统有

限责任公司《关于西格码电气股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2017]1244号）的确认，发行人民币普通股210万股，每股发行价为人民币6.00元，共募集资金总额为人民币1,260.00万元。公司此次股票发行募集资金用途为补充公司流动资金及拓展省外业务，截至2017年5月31日，公司募集资金具体使用情况如下：

1、募集资金总额（万元）	1,260.00
具体用途：	
（1）、支付履约保函保证金	-100.00
（2）、其他（利息收入减手续费）	+0.71
2、募集资金余额（万元）	1,160.71

（3）对挂牌公司经营和财务状况的影响

公司募集资金到位后，公司营业收入增长显著，2014年、2015年、2016年公司营业收入分别为51,776,811.37元、62,212,059.70元、188,757,631.09元，年均复合增长率为90.93%；2015、2016年净利润分别为2,601,030.06元、10,136,506.83元，募集资金降低了公司的财务风险，增强了公司的抗风险能力，为实现公司快速发展打下良好基础对公司的生产经营产生了积极的影响。

（八）本次发行前滚存未分配利润的处置方案

本次发行完成后，公司发行前滚存的未分配利润将由公司新老股东按照发行后的股份比例共享。

（九）本次发行拟提交股东大会批准和授权的相关事项

本次发行拟提交股东大会批准和授权的相关事项如下：

- 1、《关于西格码电气股份有限公司2017年股票发行方案的议案》；
 - 2、《关于修改公司章程的议案》；
 - 3、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》；
 - 4、《关于设立募集资金专项账户及签订三方监管协议的议案》
- 上述议案尚需股东大会审议通过。

(十) 本次发行涉及主管部门审批、核准或备案事项情况

本次发行后，公司股东人数预计不会超过200人，本次发行不需前置审批和核准，但发行完成后需要向全国中小企业股份转让系统有限责任公司备案。

三、非现金资产认购的情况

本次股票发行无以非现金资产认购的情形。

四、董事会关于资产定价合理性的讨论与分析

不适用

五、董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

- (一) 公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后，控股股东和实际控制人仍为巫奇进和宋光荣，公司与控股股东和实际控制人及其关联人之间的业务关系、

管理关系、关联交易及同业竞争等情况不会发生变化。

(二) 本次发行对其他股东权益或其他类别股东权益造成影响

募集资金到位后,将使公司股本、净资产、每股净资产等财务指标提高,资产负债结构更趋稳健,公司偿债能力和抵御财务风险能力将有进一步提升。

公司本次募集资金将用于更好地开展省外业务,提高公司业务在全国市场的占有份额,提升公司在国内同行业的地位,赢取更高利润。补充运营所需的流动资金,使公司财务状况得到改善,资金流动性增强,同时推进公司战略发展升级,实现主营业务多元化和盈利模式的转型,增加公司的综合竞争力。

本次发行有利于增强公司的整体盈利能力,对其他股东权益或其他类别股东权益有积极影响,增加其在公司的权益。

(三) 与本次发行相关特有风险的说明

本次发行方案尚需公司临时股东大会审议批准,因而存在不能获得股东大会表决通过的风险。

六、其他需要披露的重大事项

(一) 本次股票发行不存在公司的权益被股东及其关联方严重损害且尚未消除的情形。

(二) 本次股票发行不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形。

(三) 不存在现任董事、监事、高级管理人员最近二十四个月内

受到过中国证监会行政处罚或者最近十二个月内受到过全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

(四)不存在其他严重损害股东合法权益或者社会公共利益的情形。

七、中介机构信息

(一) 主办券商：财富证券有限责任公司

住所：湖南长沙芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26楼

法定代表人：蔡一兵

项目负责人：宗欣欣

项目组成员：曾志、易明

联系电话：0731-84403312

传真：0731-84779508

(二) 律师事务所：湖南炜弘律师事务所

住所：长沙市五一大道202大厦南栋B座513

单位负责人：何军

经办律师：何军，杨可

联系电话：0731-85468488

传真：0731-85468488

(三) 会计师事务所：亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市西城区车公庄大街9号院1号楼（B2）座301室

执行事务合伙人：王子龙

经办注册会计师：孙克山 朱春辉

联系电话：13911252575

传真：010-62440089

八、有关声明

“本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺股票发行方案不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。”

全体董事（签名）：

巫奇进_____ 凌 云_____ 杨正辉_____

巫启云_____ 卢宏武_____

全体监事（签名）：

宋光荣_____ 巫志凌_____

邓小娇_____

全体高级管理人员（签名）：

巫奇进_____ 张 培_____

巫启丽_____ 熊海波_____

西格码电气股份有限公司

2017年6月9日