

证券代码：831832

证券简称：科达自控

公告编号:2024-094



山西科达自控股份有限公司

(山西综改示范区太原学府园区开拓巷12号10幢<创业大楼B座三层、一层东部>)

2024年度向特定对象发行股票募集资金 使用可行性分析报告

二〇二四年十月

一、本次募集资金使用计划

山西科达自控股份有限公司（以下简称“公司”）2024 年度向特定对象发行股票（以下简称“本次发行”）募集资金总额不超过人民币 15,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）本次募集资金使用的必要性

1、增强公司资金实力，满足核心业务发展需求

2021 年至 2023 年，公司营业收入由 26,336.49 万元增长至 44,029.68 万元，复合增长率为 29.30%，业务规模呈稳定增长趋势。随着公司经营规模的稳步扩张，所需营运资金规模将不断增加。本次募集资金补充流动资金后，将一定程度满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求，从而集中更多的资源为业务发展提供保障，提高抗风险能力，有利于公司持续、健康、稳定发展。

2、降低负债水平，优化资本结构，提升公司抗风险能力

近年来，公司为了满足业务发展的资金需求，除通过经营活动补充流动资金外，主要通过银行借款等外部融资方式筹集资金以满足日常经营之需，截至 2024 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 49.34%，且呈现逐年上涨的趋势，公司存在优化其资产负债结构，降低资产负债率的需求。本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金，可进一步优化公司的财务结构，降低资产负债率，提升上市公司的融资能力，有利于公司长期稳定的发展。

3、增强公司控制权的稳定，促进公司持续稳定发展

本次发行对象为公司控股股东、实际控制人之一付国军持股100%的公司山西喆磊科技有限责任公司。通过本次发行，控股股东及实际控制人将提高持股比例，有利于巩固其对公司的控股地位，提高公司控制权的稳定性，也有利于促进公司提高发展质量和效益，保障公司的长期持续稳定发展，维护公司中小股东的利益，提振市场信心。

（二）本次募集资金使用的可行性

1、本次募集资金数额及使用符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

本次发行募集资金拟全部用于补充流动资金，符合相关法律法规的规定，具备可行性。募集资金到位后，可进一步优化资本结构，净资产和营运资金将有所增加，有利于增强公司资本实力，增强公司抗风险能力，助力公司稳健经营，推动公司业务持续健康发展。

2、发行人治理规范、内控完善

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、投资项目变更、管理与监督等进行了明确规定。本次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）本次补充流动资金融资规模合理性测算

公司利用销售百分比法测算未来营业收入增长所导致的相关流动资产及流动负债的变化，进而测算未来三年的流动资金缺口情况。根据销售百分比法测算，公司 2024 年至 2026 年新增流动资金缺口规模为 28,896.49 万元，具体测算依据及测算过程如下：

1、营业收入规模及增长率预测

公司 2021 年至 2023 年营业收入复合增长率如下：

单位：万元

项目	2023年度	2022年度	2021年度
营业收入	44,029.68	34,655.87	26,336.49
2021年至2023年复合增长率	29.30%		

2021 年至 2023 年，公司营业收入的复合增长率为 29.30%。结合公司的战

略规划、下游市场需求，假设公司 2024 年至 2026 年的营业收入增长率为 15%。

2、测算取值依据

选取应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项、存货、合同资产作为经营性流动资产测算指标，选取应付票据、应付账款、合同负债作为经营性流动负债测算指标。

在公司主营业务、经营模式及各项资产负债周转情况长期稳定，未来不发生较大变化的假设前提下，综合考虑各项经营性资产、经营性负债与销售收入的比例关系等因素，以 2023 年销售百分比为依据，利用销售百分比法估算 2024 年至 2026 年公司营业收入增长所导致的相关流动资产及流动负债的变化，进而估算公司未来生产经营对流动资金的需求量。公司未来几年新增流动资金缺口计算公式如下：

2024 年度至 2026 年度流动资金占用额=各年末经营性流动资产-各年末经营性流动负债。

2024 年度至 2026 年度各年新增流动资金需求（即流动资金缺口）=各年底流动资金占用额-上年底流动资金占用额。

本次补充流动资金规模即以 2024 年度至 2026 年度三年新增流动资金需求（即流动资金缺口）之和为依据确定。

根据上述假设前提及测算方法，基于销售百分比法，公司 2024 年-2026 年需要补充的流动资金测算如下：

单位：万元

项目	2023 年/ 2023-12-31	占营业收入的比例	预测金额-收入增长率 15%		
			2024 年 E	2025 年 E	2026 年 E
营业收入	44,029.68	100.00%	50,634.13	58,229.25	66,963.64
应收票据	2,685.67	6.10%	3,088.52	3,551.80	4,084.57
应收账款	48,092.47	109.23%	55,306.34	63,602.29	73,142.64
应收款项融资	144.59	0.33%	166.28	191.22	219.90
预付款项	5,089.58	11.56%	5,853.02	6,730.97	7,740.61
合同资产	3,460.83	7.86%	3,979.95	4,576.95	5,263.49
存货	10,284.77	23.36%	11,827.49	13,601.61	15,641.85

项目	2023年/ 2023-12-31	占营业收入的比例	预测金额-收入增长率 15%		
			2024年 E	2025年 E	2026年 E
经营性流动资产合计	69,757.91	158.43%	80,221.60	92,254.84	106,093.06
应付票据	-	0.00%	0.00	0.00	0.00
应付账款	13,970.77	31.73%	16,066.39	18,476.34	21,247.79
合同负债	310.31	0.70%	356.86	410.38	471.94
经营性流动负债合计	14,281.08	32.44%	16,423.24	18,886.73	21,719.74
流动资金占用额	55,476.83	-	63,798.35	73,368.11	84,373.32
每年新增流动资金缺口	-	-	8,321.52	9,569.75	11,005.22
未来3年流动资金缺口合计	-	-	28,896.49		

注：本表格中关于 2024 年-2026 年相关数据的预测仅为论证本次融资规模的必要性及合理性，不构成盈利预测或业绩承诺，亦未经会计师审计或审阅，投资者不应据此进行决策。

根据上表测算，预计公司 2024 年至 2026 年累计产生流动资金缺口 28,896.49 万元。本次募集资金 15,000.00 万元拟全部用于补充流动资金，具有合理性。通过本次发行募集资金补充流动资金，可在一定程度上填补公司因业务规模扩张而产生的营运资金需求，缓解快速发展的资金压力，降低资产负债率、提高公司抗风险能力，增强公司总体竞争力。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行的募集资金在扣除发行费用后将全部用于补充流动资金，有助于改善公司的现金状况，优化资本结构，提高公司的抗风险能力，同时有助于公司解决发展过程中对扩大业务规模、创新研发的资金需求，进一步巩固竞争优势，提高公司综合实力，为公司未来战略布局奠定坚实基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行后上市公司总股本将有所增加，短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的摊薄，但募集资金到位并投入使用后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，公司总资产与净资产规模将有所增加，资金

实力将得到增强，为公司的持续、稳定、健康发展提供有力的资金保障；公司的资本结构将更加稳健，资产负债率有所下降，有利于降低财务风险，提高偿债能力、后续融资能力和抗风险能力。

四、本次向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析结论

经审慎分析论证，公司本次向特定对象发行的募集资金投向符合相关政策和法律法规，符合公司发展的需要，本次向特定对象发行股票募集资金是必要且可行的。本次募集资金的到位和投入使用，有利于增强公司的竞争力和可持续发展能力，符合全体股东的利益。

山西科达自控股份有限公司

董事会

2024年10月11日