



深圳王子新材料股份有限公司  
2019年非公开发行A股股票募集资金使用  
可行性分析报告

二零一九年九月

本可行性分析报告所用简称的含义参见《深圳王子新材料股份有限公司2019年非公开发行A股股票预案》释义部分。本报告中除特别说明外所有数值保留2位小数，若出现各分项数值之和与总数尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 一、 本次募集资金使用计划

本次发行计划募集资金总额不超过 22,000.00 万元，扣除发行费用后计划全部用于补充流动资金。

## 二、 本次非公开发行募集资金使用的必要性和可行性分析

本次发行计划募集资金总额不超过 22,000.00 万元，扣除发行费用后计划全部用于补充流动资金。

### （一）本次非公开发行募集资金使用的必要性分析

#### 1、满足公司未来业务发展的资金需要，增强盈利能力

##### （1）未来三年营运资金需求测算表

根据公司最近三年营运资金的实际占用情况及各资产和负债占营业收入的比例，以估计的 2019-2021 年度营业收入为基础，综合考虑各项资产和负债的周转率等因素，并结合未来的市场变化情况，按照销售百分比法对构成公司日常生产经营所需营运资金的主要经营性资产和流动负债分别进行估算，进而预测公司未来期间生产经营对营运资金的需求金额，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年度/2018 年 12 月 31 日		2017 年度/2017 年 12 月 31 日		2016 年度/2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
营业收入	91,169.41	100.00	59,818.69	100.00	47,350.37	100.00
应收票据及应收账款	44,922.21	49.27	27,425.76	45.85	21,621.37	45.66
预付账款	889.26	0.98	390.87	0.65	169.40	0.36
存货	8,571.54	9.40	7,711.08	12.89	5,757.08	12.16
<b>经营性资产合计</b>	<b>54,383.01</b>	<b>59.65</b>	<b>35,527.71</b>	<b>59.39</b>	<b>27,547.85</b>	<b>58.18</b>

项目	2018年度/2018年 12月31日		2017年度/2017年12 月31日		2016年度/2016年 12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
应付票据及应付账款	17,504.03	19.20	12,259.56	20.49	8,785.01	18.55
预收账款	10.57	0.01	61.53	0.10	50.23	0.11
<b>经营性负债合计</b>	<b>17,514.61</b>	<b>19.21</b>	<b>12,321.09</b>	<b>20.60</b>	<b>8,835.24</b>	<b>18.66</b>
<b>营运资金占用额</b>	<b>36,868.40</b>	<b>40.44</b>	<b>23,206.62</b>	<b>38.79</b>	<b>18,712.61</b>	<b>39.52</b>

单位：万元

项目	2019-2021 年预计比 例	2019年度/2019 年12月31日	2020年度/2020 年12月31日	2021年度/2021 年12月31日
		预计金额	预计金额	预计金额
营业收入	-	137,483.29	162,838.69	180,594.72
应收票据及应收账款	46.93%	64,518.15	76,416.94	84,749.49
预付账款	0.66%	910.41	1,078.31	1,195.89
存货	11.48%	15,788.12	18,699.85	20,738.89
<b>经营性资产合计</b>	<b>59.07%</b>	<b>81,216.68</b>	<b>96,195.10</b>	<b>106,684.27</b>
应付票据及应付账款	19.42%	26,693.38	31,616.32	35,063.78
预收账款	0.07%	101.07	119.70	132.76
<b>经营性负债合计</b>	<b>19.49%</b>	<b>26,794.45</b>	<b>31,736.03</b>	<b>35,196.54</b>
<b>营运资金占用</b>	<b>39.58%</b>	<b>54,422.23</b>	<b>64,459.07</b>	<b>71,487.72</b>
预计营运资金缺口（2021年度营运资金需要-2018年末 实际营运资金占用额）			34,619.32	

注：2019年末、2020年末、2021年末的经营性资产和负债占营业收入的预计比例为2016年末、2017年末、2018年末该比例的算术平均值。

## （2）未来三年营运资金需求测算说明

### 1) 编制基础和基本假设

公司2019-2021年度营运资金需求测算是以公司2016-2018年度经审计财务报表和现有经营能力为基础，结合公司2019-2021年的发展计划编制。

公司2019-2021年度营运资金需求测算基于以下重要假设：1) 公司所遵循的中国现行的法律、政策以及当前社会政治、经济环境不会发生重大变动；2)

公司业务所处的行业状况不发生重大变化；3) 市场需求及其相关重要因素不会发生重大变化；4) 公司现有产品的价格不会发生重大变化；5) 上游供应市场不会发生重大变化；6) 公司制订的各项生产经营计划按照预定目标实现；7) 公司营运资金周转率及其相关重要因素不发生重大变化。

## 2) 主营业务收入预计情况说明

截至本预案出具日，公司主营业务收入由公司本部原主营业务收入、重庆富易达及其子公司业务收入和东莞群赞业务收入三部分组成，因此结合公司2019年-2021年的发展规划，主营业务收入预测也由上述三部分构成：

①公司原主营业务收入部分：2016年至2018年，公司原主营业务收入较前一年的增长率分别为7.36%、26.33%和15.05%，2019年上半年该部分收入较2018年上半年同比增长率为-3.39%，上述四期增长率的平均值为11.34%。因此，基于谨慎性考虑，将2019年-2021年原主营业务收入预计增长率调整为10%；

②重庆富易达主营业务收入部分：根据2018年公司收购重庆富易达时做出的未来盈利预测判断；

③东莞群赞主营业务收入部分：基于谨慎性考虑，根据东莞群赞于2018年度实际实现的营业收入为基础，预计2019年-2021年该营业收入保持不变。

综合上述三个部分，预计公司2019年-2021年营业收入合计规模分别为137,483.29万元、162,838.69万元和180,594.72万元，营收增长率分别为5.05%、18.44%和10.90%。

## 3) 2019-2021年度营运资金测算结果

公司补充营运资金主要用于支付供应商货款及存货占款（扣除应付货款）、应收项目占款（扣除预收货款），根据公司最近三年营运资金占用情况，预计2019年度、2020年度、2021年度营运资金占用额分别为54,422.23万元、64,459.07万元、71,487.72万元。

未来三年预计需要补充营运资金=2021年末营运资金占用额-2018年末营运资金占用额=34,619.32万元。

因此，为了满足业务的持续稳定发展需要，增强持续盈利能力，公司需要补充流动资金。通过本次非公开发行，按照预计募集资金规模上限计算，可为公司补充流动资金 22,000 万元，剩余流动资金缺口将由公司通过其他方式解决。

## 2、完善产业布局，推动创新转型升级，打造持续的盈利能力

公司作为塑料包装领域拥有较强市场竞争力的综合性包装企业，布局塑料包装产业链一体化，并进一步强化公司全国布局的优势，公司于 2018 年战略性收购了重庆富易达，加强了多元化的产品布局。通过本次非公开发行股票补充流动资金，有利于推动并购标的整合与发展，有利于公司实现产业布局目标，推动创新转型升级，打造持续盈利能力。

### （二）本次非公开发行募集资金使用的可行性分析

#### 1、本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。

#### 2、本次非公开发行的发行人治理规范、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《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查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保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用不当的风险。

### 三、本次募集资金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。本次募集资金投资项目符合国家有关产业政策，有利于优化公司的资本结构，加强公司的偿债能力，进一步提升公司的综合竞争力和抗风险能力。本次募集资金的使用符合公司实际情况和发展需要。

## **(二) 对公司财务状况的影响**

本次非公开发行募集资金到位后，公司资本实力可以得到进一步提升，总股本扩大，总资产和净资产增加，财务状况和流动性得到提升，抗风险能力和持续经营能力得到提高。同时，本次非公开发行可以有效减少公司债务融资规模，降低资产负债率，减少财务费用。

## **四、募集资金投资项目可行性结论**

综上所述，本次发行募集资金的用途合理、可行，有利于改善公司资本结构，提升公司资金实力，提高公司的抗风险能力和持续经营能力，促进公司持续、健康发展，符合本公司及本公司全体股东的利益。

深圳王子新材料股份有限公司董事会

2019年9月18日