

本报见习记者王珂

日前，杰赛科技发布非公开发行A股股票预案，拟募集资金总额不超过16亿元，其中11.49亿元用于5G产业化、泛在智能公共安全专网装备研发及产业化、信息技术服务建设等项目；4.51亿元用于补充流动资金。

事实上，此次定增已是杰赛科技今年以来第二次募资。早在今年3月份，公司就披露拟公开发行不超过4亿元，期限不超过5年的债券，于9月份获证监会核准。募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债务、补充公司运营资金及适用的法律法规允许的其他用途。

记者查阅公司财报发现，尽管公司今年三季报业绩止住下滑势头，实现归母净利润5402.97万元，同比增长28.88%，但现金流及债务情况仍不容乐观，报告期内经营活动产生的现金流量净额为负7.42亿元；投资活动产生的现金流量净额为负1.24亿元，货币资金7亿元。与之相比，公司三季报负债合计51.39亿元，其中短期借款高达14.03亿元。

在此背景下，公司年内分别通过发债、定增方式两次进行募资，尽管合计拟募资金额近9亿元，但仍与其目前的债务水平存在不小的差距。

公司表示，此次定增所募集资金，除补充流动性用途以外，所投资的项目对于公司把握当前5G商用化机遇、提升公司在公共安全通信、智能制造等领域核心竞争能力具有重要支撑作用。上述项目的顺利实施将显著增强公司在相关业务领域的竞争能力，并为公司长期业绩增长提供保证。

值得注意的是，根据公司预测，以上三大项目投资回收期均长达6年以上，而内部投资收益率预计在22%至26%之间。

除现金流吃紧、债务负担重以外，杰赛科技的应收账款同样居高不下，截至三季报报告期末，公司应收账款34.12亿元，较去年末增加5.24亿元；存货13.42亿元，较去年末增加3.12亿元。两者合计占公司当期总资产的比例高达64.84%。

公司方面表示，由于公司的主要客户电信运营商、广电运营商、大型专用网络用户等企事业单位每年的计划、招标、建设、验收、结算具有明显的季节性，整个服务周期和收款期较长，使得公司收入和利润具有较强的季节性（通常集中在第四季度），且营收账款金额较大。尽管公司客户信誉较为良好，如果发生无法及时收回货款的情况，公司仍将面临流动资金短缺和坏账损失的风险。

据记者梳理近三年年报发现，自2016年起，杰赛科技每年末应收账款较年初均有一

定幅度增长，且每年均将应收账款难以回收列入风险提示项。

记者就公司债务及应收账款问题致电杰赛科技证券事务部，并通过邮件发送采访提纲，相关负责人表示不愿意接受采访。

华讯投资资深分析师彭鹏接受《证券日报》记者采访时表示，从杰赛科技本次非公开发行预案来看，各个募投项目预计的内部收益率处在合理区间，但投资回收周期确实较长，主要是因为建设周期预计都在2到3年，产生效益的时间较晚，增加了项目回报的不确定性。考虑到公司面临较大的资金压力，在将来募集资金到位且尚未投入的阶段，存在着改变用途的可能，但募集资金改变用途也会受到监管等多重因素制约。

（编辑乔川川）

本文源自证券日报

更多精彩资讯，请来金融界网站(www.jrj.com.cn)