（上接B072版）

将以市场为导向，全面扩张目标市场，做优做大现有贵金属商务贸易服务业务，增强公司综合竞争实力。

上述产业规划的稳步开展将使公司的业务实现跨越式发展。但由于贵金属相关产业属于资金密集型和技术密集型行业，公司日常经营活动必须具备充足的营运资金保障，以维持公司的流动性。而要实现上述产业规划，由于业务规模的扩张，公司将需要更多的流动资金投入到研发、采购、生产、人员、营销等业务环节。公司若仅通过自身积累将很难满足业务扩张的需求，公司未来存在较大的营运资金缺口。为此，公司将充分利用上市公司融资平台的优势，扩大直接融资规模，本次配股募集资金用于补充流动资金，可以在一定程度上解决公司业务扩张过程中的资金需求，有利于公司战略规划的成功实施。

五、本次配股摊薄即期回报及填补回报措施

根据公司本次发行方案，本次配股完成后公司总股本将增加，募集资金到位后公司净产规模也将有所提高，公司即期回报将因本次发行而有所摊薄。

公司于2018年3月20日召开第六届董事会第十二次会议审议通过了《关于公司配股摊薄即期回报采取填补措施的承诺议案》，同时公开披露了《贵研铂业股份有限公司关于向原股东配售股份摊薄即期回报的风险提示及填补措施的公告》，并将提请公司2017年年度股东大会对该议案进行审议。

本次配股导致的即期回报摊薄的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

六、公司利润分配政策及其执行情况

（一）公司的利润分配政策

根据现行《公司章程》规定，公司的主要利润分配政策如下：

“第一百九十条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百九十一条 公司的利润分配政策为：（一）利润分配的原则：公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定；公司实施现金分红时须同时满足下列条件：（1）公司当年实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；（2）审计机构对公司的当年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；（3）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（二）利润分配的方式及分配比例：公司可以采取现金、股票或者现金和股票相结合的方式分配股利；在符合现金分红条件的情况下，公司每年以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可分配利润的百分之十；公司董事会可以根据公司的经营状况提议公司进行中期现金分红。

（三）利润分配的决策程序：公司利润分配预案由公司董事会根据法律、法规和相关规范性文件的规定，结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划拟定，独立董事发表意见，由股东大会审议决定；股东大会对利润分配具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流、切实保障社会公众股东参与股东大会的权利，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（四）利润分配政策的调整：公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化而确需调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因；有关调整利润分配政策的议案由董事会拟定，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见，调整利润分配政策的议案经董事会审议通过后提交股东大会审议，并需经出席股东大会的股东所持有效表决权的三分之二以上通过。

（五）利润分配的监督约束机制：公司独立董事应对利润分配预案、利润分配政策的调整发表独立意见；公司董事会和管理层执行公司利润分配政策的情况及决策程序接受监事会的监督；公司应当按照中国证券监督管理委员会和证券交易所对上市公司分红的有关规定真实、准确、完整的披露信息。”

（二）公司最近三年利润分配情况

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
现金分红（含税）	2,609.78	1,931.24	2,609.78
归属于上市公司股东的净利润	8,302.06	6,395.03	8,542.99
占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比例	31.44%	30.20%	30.55%
最近三年累计现金分红金额占年均净利润的比例	92.31%		

2014年-2016年，公司现金分红比例符合《公司章程》中关于现金分红的规定，且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

公司第六届董事会第十二次会议审议通过了《公司2017年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》，该预案尚需提请公司股东大会审议并通过后方可实施。按照该预案，公司将使用2017年末的未分配利润向全体股东每10股派发现金红利1.4元（含税），现金分红占2017年归属于母公司所有者的净利润的30.62%。截至本预案公告之日，上述现金分红尚需经股东大会审议通过后方可实施。假设本次现金分红经股东大会审议通过并在2018年实施完毕，则公司最近三年（2015-2017年）以现金方式累计分配的利润占最近三年实现的年均可分配利润的比例为92.32%，符合《上市公司证券发行管理办法》等法律法规以及《公司章程》的规定。

（三）未分配利润的使用安排

最近三年公司实现的归属于母公司所有者的净利润在提取法定盈余公积金及向股东进行利润分配后，当年的剩余未分配利润主要用于下一年度的公司经营活动。

（四）公司股东分红回报规划

根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》、《上海证券交易所上市公司现金分红指引》等有关法律、法规、规范性文件的规定，公司制定了《贵研铂业股份有限公司未来三年（2018-2020年）股东回报规划》（尚需提交公司股东大会审议通过），具体内容如下：

“第一条 本规划的制定原则

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，坚持现金分红的基本原则。公司利润分配应重视对投资者的合理回报，并兼顾公司的可持续发展。

第二条 公司制定本规划考虑的因素

本规划是在综合分析企业发展战略、生产经营实际、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

第三条 公司未来三年（2018-2020年）的具体股东回报规划：

1、公司可以采取现金、股票或者现金和股票相结合的方式分配股利。

2、在符合分红条件的情况下，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。公司未来三年（2018-2020年）以现金方式累计分配的利润不少于未来三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

3、在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以采取股票股利的方式进行利润分配。

4、公司董事会可以根据公司的经营状况提议公司进行中期现金分红。

第四条 公司董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序接受监事会的监督。

第五条 本规划自公司股东大会审议通过之日起生效，由公司董事会负责解释。”

特此公告。

贵研铂业股份有限公司

董 事 会

二〇一八年三月二十二日

股票代码：600459 股票简称：贵研铂业 公告编号：临2018-011

贵研铂业股份有限公司
2018年度配股募集资金使用的可行性分析报告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

近年来，贵研铂业股份有限公司（以下简称“公司”）坚定贵金属新材料主业，坚持以市场为导向，增强市场竞争力，着力产品结构调整，积极拓展国内外业务市场，三大业务板块规模不断扩大；贵金属新材料制造板块的汽车行业、半导体行业及化学化工行业取得明显增量；贵金属资源循环利用板块的业务规模持续放大，效益显著；贵金属商务贸易服务领域实现白银销售快速增长，业务模式更加多元化。公司营业收入由2015年的774,271.81 万元增长至2017年的1,544,164.38万元，复合增长率达到41.22%。随着公司业务规模的迅速扩张，对资金的需求也不断增长。为继续促进公司“一个产业、三大板块”的战略实施，做优、做强、做大三大业务板块，持续提升板块协同发展的规模化效应，增强公司综合竞争力，提高持续盈利能力；同时改善财务状况、优化资产负债结构、降低财务风险，公司拟采取向原股东配售股份（以下简称“配股”）的方式募集资金，募集资金总额（含发行费用）不超过15亿元，扣除发行费用后全部用于偿还银行贷款和补充流动资金，其中4亿元将根据募集资金实际到位时间和贷款的到期时间，用于偿还银行贷款；偿还银行贷款后，其余资金在综合考虑自身的资金状况的情况下，用于补充流动资金。本次募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金运用必要性和可行性分析

（一）偿还银行贷款的必要性和可行性

本次募集资金偿还银行贷款的必要性和可行性的具体分析如下：

1、满足公司进一步拓宽融资渠道的需求

近年来，公司围绕贵金属新材料产业的主线，积极推进贵金属新材料在汽车、电子信息、国防工业、新能源、石油、化学化工、生物医药、建材、环境保护等领域的运用，公司经营规模逐年扩大。传统的银行融资渠道过于单一，已不能满足公司业务快速发展的需要。因此，通过本次配股募集资金偿还银行贷款，降低公司的资产负债率，拓宽公司的融资渠道，为公司未来三大业务板块的内生和外延式增长提供资金支持。

2、降低财务费用，增强公司盈利能力

截至2017年12月31日，公司短期借款金额为164,087.20万元，长期借款金额为65,000.00万元，公司需承担较大的财务费用支出，对公司造成一定的经营业绩压力，影响公司的盈利水平。通过本次配股募集资金4亿元用于偿还公司银行借款，减少财务费用支出，可以增强公司盈利能力，符合公司的长期发展战略。

3、优化资本结构，提高偿债能力

截至2017年9月30日，公司所处有色金属冶炼及压延加工行业的上市公司平均资产负债率为44.21%，平均流动比率为2.45，平均速动比率为1.68，而公司的资产负债率、流动比率和速动比率分别为60.26%、1.87和1.11。若公司长时间处于较高的资产负债率、较低的流动比率和速动比率、较高的借款和财务费用，会影响上市公司的偿债能力和经营安全性。本次配股募集资金拟使用4亿元偿还银行贷款，有利于优化公司的资本结构，提高偿债能力，保障公司的安全运营。

（二）补充流动资金的必要性和可行性

公司拟将本次配股募集资金中不超过11亿元用于补充流动资金。通过补充上市公司流动资金，满足公司业务发展的运营资金需求，增强公司的流动性和抗风险能力，改善公司财务状况，并进一步提升公司的持续盈利能力和竞争力。本次募集资金补充流动资金的必要性和可行性的具体分析如下：

1、贵金属新材料制造业面临较大市场发展机遇

根据《中国制造2025》，我国将逐步实现制造强国的战略目标，而新材料制造则是未来我国大力推动突破发展的重点领域：“以特种金属功能材料、高性能结构材料、功能性高分子材料、特种无机非金属材料和先进复合材料为发展重点，加快研发先进熔炼、凝固成型、气相沉积、型材加工、高效合成等新材料制备关键技术和装备，加强基础研究和体系建设，突破产业化制备瓶颈。加快基础材料升级换代。”为引导新材料产业健康有序发展，工业和信息化部联合发展改革委、科技部、财政部研究编制了《新材料产业发展指南》，进一步明确重点应用领域急需的新材料，包括新一代信息技术产业用材料、生物医药及高性能医疗器械材料、节能环保材料（明确推广稀贵金属材料循环利用技术）等。由于贵金属具有独特的物理、化学性质，其良好的导电性、导热性、工艺性、稳定性和极高的抗腐蚀性等特性，使它成为现代工业体系中特殊且必需的一种材料，被誉为“现代工业维他命”。随着国家新材料制造业政策的不断深入推进，产业发展的需求对贵金属品种、提品质也提出了更高的要求，贵金属市场需求潜力和发展空间依然较大，产业发展速度将保持中高速发展。公司将把握政策机遇，紧密围绕市场需求，有效利用各相关资源优势，加强新产品研发、技术集成及创新，积极开拓国内外市场，从而实现公司经营业绩的稳步增长。

2、为公司进一步做强做优贵金属产业提供资金支持

公司自设立以来一直深耕贵金属产业，坚持贵金属产业发展道路，不断延伸和完善贵金属产业链，逐渐形成贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用和贵金属商务贸易三大核心业务板块，涵盖了贵金属合金材料、化学品、电子浆料、汽车催化剂、工业催化剂、金银及铂族金属二次资源循环利用、贵金属商务贸易和分析检测，生产各类产品达到390多个品种、4000余种规格，产品已广泛应用于汽车、电子信息、国防工业、新能源、石油、化学化工、生物医药、建材、环境保护等行业。

报告期内，公司品牌价值和影响力不断提升，经营业绩也逐年攀升，其中，2015年实现收入774,271.81万元，增长率为12.53%；2016年实现收入1,077,369.24万元，增长率为39.15%；2017年实现收入1,544,164.38万元，增长率为43.33%；报告期内营业收入复合增长率达到41.22%。在整体行业向好以及国家政策利好的背景下，公司“十三五”期间将着力做优、做强、做大贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用和贵金属商务贸易三大业务板块，打造绿色循环经济产业链，持续提升板块协同发展的规模化效应和一站式综合服务的能力与水平，未来公司仍将持续高速增长。为此，公司将充分发挥产业经营和资本运营相结合的优势，推进贵金属各业务领域在国内的扩张发展和在海外的规划布局，积极稳健地实现贵金属产业的整体发展：

（1）做强、做优贵金属新材料制造板块：公司将坚持以客户为中心、以技术创新为灵魂，加快产品升级换代，稳步开拓市场，让更多客户享受到高性价比的产品及服务，确保公司以汽车尾气净化催化剂、贵金属合金材料、贵金属化学品、贵金属电子浆料及工业催化剂材料为核心的五大类产品的可持续发展，打造贵金属新材料制造业务。

（2）做强、做大贵金属资源循环利用板块：公司将持续全面发展失效汽车尾气催化剂、石油化工催化剂、精细化工催化剂和电子合金废料再生循环利用四大领域，着重加快失效汽车尾气催化剂、石油化工催化剂市场的布局，发挥公司多年经营积累的整体优势，攻克行业重点客户，进一步提升品牌影响力及行业市场占有率，深入推进做大贵金属资源板块的发展战略。

（3）做优、做大贵金属商务贸易板块：公司将加强与国内外主要冶炼企业之间的业务合作，在金、银、铂族金属供应上增加质优价廉的原料供应渠道。同时，公司将以市场为导向，全面扩张目标市场，做优做大现有贵金属商务贸易服务业务，增强公司综合竞争实力。

上述产业规划的稳步开展将使公司的业务实现跨越式发展。但由于贵金属相关产业属于资金密集型和技术密集型行业，公司日常经营活动必须具备充足的营运资金保障，以维持公司的流动性。而要实现上述产业规划，由于业务规模的扩张，公司将需要更多的流动资金投入到研发、采购、生产、人员、营销等业务环节。公司若仅通过自身积累将很难满足业务扩张的需求，公司未来存在较大的营运资金缺口。为此，公司将充分利用上市公司融资平台的优势，扩大直接融资规模，本次配股募集资金用于补充流动资金，可以在一定程度上解决公司业务扩张过程中的资金需求，有利于公司战略规划的成功实施。

二、本次募集资金运用需求测算

（一）偿还银行贷款的需求测算

截至2017年12月31日，公司短期借款金额为164,087.20万元，长期借款金额为65,000.00万元，银行贷款合计达到229,087.20万元，资产负债率达到60.75%，而流动比率和速动比率分别为1.83和0.91。与同行业公司相比，公司的资产负债率较高，而偿债能力相对较低。因此，本次配股募集资金4亿元用于偿还银行贷款是合理、可行及审慎的。公司将根据募集资金实际到位时间和贷款的到期时间，综合考虑自身的资金状况，偿还尚未到期的银行贷款。

（二）流动资金需求测算

运用销售百分比法，假设公司的经营性资产和经营性负债与营业收入存在稳定的百分比关系，通过预测公司2018－2020年的营业收入，使用预测的营业收入和对应的百分比测算出2018年－2020年公司的经营性资产和经营性负债，进而预测公司未来期间生产经营对流动资金的需求金额。

报告期内，公司营业收入分别为774,271.81万元、1,077,369.24万元和1,544,164.38万元，保持了持续增长，2015年至2017年平均增长率为31.67%。经测算，公司2018年至2020年的营运资金需求金额为394,641.47万元。因此，本次配股募集资金预计使用不超过11亿元用于补充流动资金是合理、可行及审慎的。

三、本次募集资金运用对公司的影响

（一）有利于公司的业务拓展和战略推进

目前，公司已经成为国内在贵金属材料领域拥有系列核心技术和完整创新体系、集产学研为一体的上市公司，建立了较完整的贵金属产业链体系。公司的贵金属新材料制造业务、贵金属资源循环利用、贵金属商务贸易服务三大核心业务板块相互依存、互为补充，能够为客户提供闭环式服务支持。本次配股募集资金可以有效补充公司流动资金，有利于公司三大产业的进一步布局和优化，提升管理运营效率，增强公司的市场竞争力，从而实现公司长期可持续发展，促进公司价值及股东利益的快速稳健增长。

（二）有利于增强公司的盈利能力

报告期内，公司财务费用中的利息支出占息税前利润的比例分别为28.75%、25.53%和32.19%，对盈利能力产生了较大的影响。本次配股募集资金中的4亿元，将根据募集资金实际到位时间和贷款的到期时间，用于偿还银行贷款，将有助于降低财务费用，改善公司盈利状况。

（三）有利于改善公司的资产质量

本次配股募集资金到位后，公司资产总额和净资产规模将有所增加，资本实力将得到提升，而负债规模将有所下降，资产负债率也将显著降低。因此，本次配股实施有助于提高公司资产质量，改善公司的流动性指标，优化公司资本结构，增强公司抗风险能力。

四、本次配股募集资金可行性分析结论

综上所述，本次配股募集资金用于偿还银行贷款和补充流动资金符合国家相关的产业政策和行业发展规划及公司未来整体发展战略，具有良好的发展前景和经济效益。同时有利于改善公司的盈利状况，提高偿债能力，优化资本结构，从而实现公司长期可持续发展，促进公司价值及股东利益的快速稳健增长。本次配股募集资金运用是合理可行和必要的。

特此公告。

贵研铂业股份有限公司

董 事 会

二〇一八年三月二十二日

股票代码：600459 股票简称：贵研铂业 公告编号：临2018-012

贵研铂业股份有限公司
关于向原股东配售股份摊薄即期回报的风险提示及填补措施的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

●本次募集资金到位后，公司总股本将会有所增加，每股收益、净资产收益率将可能出现一定幅度的下降，股东即期回报存在被摊薄的风险。本公告中公司对每股收益、净资产收益率的假设分析不构成公司的盈利预测，公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，敬请广大投资者注意投资风险。

2018年3月20日，贵研铂业股份有限公司（以下简称“公司”）第六届董事会第十二次会议审议通过了关于公司向原股东配售股份（以下简称“本次配股”或“本次发行”）的相关议案。

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等文件的有关规定，公司就本次配股对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，提出了具体的填补回报措施，相关主体对公司填补回报措施能够得到切实履行做出了承诺，具体情况如下：

一、本次配股对公司每股收益及净资产收益率等主要财务指标的影响

本次配股摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响的基本情况和假设前提：

1、假设国内外宏观经济环境、产业政策、行业发展、公司经营环境及国内金融证券市场未发生重大不利变化；

2、假设本次股票发行数量为78,293,322股（最终发行数量以经中国证监会核准发行的股份数量为准），发行完成后公司总股本为339,271,064股；

3、假设本次发行于2018年11月底完成（该完成时间仅为公司估计，最终以经中国证监会核准后实际发行完成时间为准）；

4、假设本次配股的募集资金总额（含发行费用）为15亿元；

5、假设2018年度扣非前及扣非后归属于母公司所有者的净利润每年较2017年的增长比例分别为10%、20%和30%共三种情形；

6、本次测算中，公司每年实施现金分红，假设公司2017年度现金分红的比例为归属于上市公司股东净利润的30%，并假设现金分红于2018年6月实施完毕；此处2017年度现金分红金额仅用于本次配股摊薄即期回报测算，不构成对现金分红的承诺；

7、测算时未考虑募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响；

8、测算公司加权平均净资产收益率时，未考虑除募集资金和净利润之外的其他因素对净资产的影响；

9、在预测发行后期末总股本和计算每股收益时，仅考虑本次发行对总股本的影响；

10、上述假设仅为测试本次配股摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对2018年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

基于上述公司基本情况和假设前提，公司测算了不同盈利情形下本次配股摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，具体情况如下表所示：

项目	2017年度/2017.12.31	2018年度/2018.12.31	
		本次配股前	本次配股后
股本（万股）	26,097.77	26,097.77	33,927.11
一、2018年归属于母公司股东净利润增长10%时			
基本每股收益	0.46	0.50	0.49
稀释每股收益	0.46	0.50	0.49
每股净资产	7.45	7.82	10.44
加权平均净资产收益率	6.30%	6.59%	6.20%
二、2018年归属于母公司股东净利润增长20%时			
基本每股收益	0.46	0.55	0.54
稀释每股收益	0.46	0.55	0.54
每股净资产	7.45	7.87	10.47
加权平均净资产收益率	6.30%	7.16%	6.74%
三、2018年归属于母公司股东净利润增长30%时			
基本每股收益	0.46	0.59	0.58
稀释每股收益	0.46	0.59	0.58
每股净资产	7.45	7.91	10.51
加权平均净资产收益率	6.30%	7.74%	7.28%

二、关于本次配股摊薄即期回报的特别风险提示

本次配股后，随着募集资金的到位，公司的股本及净资产均将大幅增长，但由于募集资金产生效益需要一定的时间，对公司的积极作用在短期内难以全部释放，公司每股收益和净资产收益率等指标存在短期内下降的可能性，公司股东即期回报存在被摊薄的风险。此外，受外部因素的影响，公司经营过程中也面临经营和市场等方面风险，对公司生产经营结果也可能产生影响，并导致本次发行对即期回报摊薄的情形。

因此，本次募集资金到位后公司即期回报存在被摊薄的风险，特此提醒投资者关注本次配股摊薄即期回报的风险。

三、本次配股募集资金的必要性、合理性

（一）运用配股资金偿还银行贷款的必要性、合理性

本次募集资金偿还银行贷款的必要性和可行性的具体分析如下：

1、满足公司进一步拓宽融资渠道的需求

近年来，公司围绕贵金属新材料产业的主线，积极推进贵金属新材料在汽车、电子信息、国防工业、新能源、石油、化学化工、生物医药、建材、环境保护等领域的运用，公司经营规模逐年扩大。传统的银行融资渠道过于单一，已不能满足公司业务快速发展的需要。因此，通过本次配股募集资金偿还银行贷款，降低公司的资产负债率，拓宽公司的融资渠道，为公司未来三大业务板块的内生和外延式增长提供资金支持。

2、优化资本结构，提高偿债能力

截至2017年9月30日，公司所处有色金属冶炼及压延加工行业的上市公司平均资产负债率为44.21%，平均流动比率为2.45，平均速动比率为1.68，而公司的资产负债率、流动比率和速动比率分别为60.26%、1.87和1.11。若公司长时间处于较高的资产负债率、较低的流动比率和速动比率、较高的借款和财务费用，会影响上市公司的偿债能力和经营安全性。本次配股募集资金拟使用4亿元偿还银行贷款，有利于优化公司的资本结构，提高偿债能力，保障公司的安全运营。

（二）运用配股资金补充流动资金的必要性、合理性

公司拟将本次配股募集资金中不超过11亿元用于补充流动资金。通过补充上市公司流动资金，满足公司业务发展的运营资金需求，增强公司的流动性和抗风险能力，改善公司财务状况，并进一步提升公司的持续盈利能力和竞争力。本次募集资金补充流动资金的必要性和可行性的具体分析如下：

1、贵金属新材料制造业面临较大市场发展机遇

根据《中国制造2025》，我国将逐步实现制造强国的战略目标，而新材料制造则是未来我国大力推动突破发展的重点领域：“以特种金属功能材料、高性能结构材料、功能性高分子材料、特种无机非金属材料和先进复合材料为发展重点，加快研发先进熔炼、凝固成型、气相沉积、型材加工、高效合成等新材料制备关键技术和装备，加强基础研究和体系建设，突破产业化制备瓶颈。加快基础材料升级换代。”为引导新材料产业健康有序发展，工业和信息化部联合发展改革委、科技部、财政部研究编制了《新材料产业发展指南》，进一步明确重点应用领域急需的新材料，包括新一代信息技术产业用材料、生物医药及高性能医疗器械材料、节能环保材料（明确推广稀贵金属材料循环利用技术）等。由于贵金属具有独特的物理、化学性质，其良好的导电性、导热性、工艺性、稳定性和极高的抗腐蚀性等特性，使它成为现代工业体系中特殊且必需的一种材料，被誉为“现代工业维他命”。随着国家新材料制造业政策的不断深入推进，产业发展的需求对贵金属品种、提品质也提出了更高的要求，贵金属市场需求潜力和发展空间依然较大，产业发展速度将保持中高速发展。公司将把握政策机遇，紧密围绕市场需求，有效利用各相关资源优势，加强新产品研发、技术集成及创新，积极开拓国内外市场，从而实现公司经营业绩的稳步增长。

2、为公司进一步做强做优贵金属产业提供资金支持

公司自设立以来一直深耕贵金属产业，坚持贵金属产业发展道路，不断延伸和完善贵金属产业链，逐渐形成贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用和贵金属商务贸易三大核心业务板块，涵盖了贵金属合金材料、化学品、电子浆料、汽车催化剂、工业催化剂、金银及铂族金属二次资源循环利用、贵金属商务贸易和分析检测，生产各类产品达到390多个品种、4000余种规格，产品已广泛应用于汽车、电子信息、国防工业、新能源、石油、化学化工、生物医药、建材、环境保护等行业。

报告期内，公司品牌价值和影响力不断提升，经营业绩也逐年攀升，其中，2015年实现收入774,271.81万元，增长率为12.53%；2016年实现收入1,077,369.24万元，增长率为39.15%；2017年实现收入1,544,164.38万元，增长率为43.33%；报告期内营业收入复合增长率达到41.22%。在整体行业向好以及国家政策利好的背景下，公司“十三五”期间将着力做优、做强、做大贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用和贵金属商务贸易三大业务板块，打造绿色循环经济产业链，持续提升板块协同发展的规模化效应和一站式综合服务的能力与水平，未来公司仍将持续高速增长。为此，公司将充分发挥产业经营和资本运营相结合的优势，推进贵金属各业务领域在国内的扩张发展和在海外的规划布局，积极稳健地实现贵金属产业的整体发展：

（1）做强、做优贵金属新材料制造板块：公司将坚持以客户为中心、以技术创新为灵魂，加快产品升级换代，稳步开拓市场，让更多客户享受到高性价比的产品及服务，确保公司以汽车尾气净化催化剂、贵金属合金材料、贵金属化学品、贵金属电子浆料及工业催化剂材料为核心的五大类产品的可持续发展，打造贵金属新材料制造业务。

（2）做强、做大贵金属资源循环利用板块：公司将持续全面发展失效汽车尾气催化剂、石油化工催化剂、精细化工催化剂和电子合金废料再生循环利用四大领域，着重加快失效汽车尾气催化剂、石油化工催化剂市场的布局，发挥公司多年经营积累的整体优势，攻克行业重点客户，进一步提升品牌影响力及行业市场占有率，深入推进做大贵金属资源板块的发展战略。

（3）做优、做大贵金属商务贸易板块：公司将加强与国内外主要冶炼企业之间的业务合作，在金、银、铂族金属供应上增加质优价廉的原料供应渠道。同时，公司将以市场为导向，全面扩张目标市场，做优做大现有贵金属商务贸易服务业务，增强公司综合竞争实力。

上述产业规划的稳步开展将使公司的业务实现跨越式发展。但由于贵金属相关产业属于资金密集型和技术密集型行业，公司日常经营活动必须具备充足的营运资金保障，以维持公司的流动性。而要实现上述产业规划，由于业务规模的扩张，公司将需要更多的流动资金投入到研发、采购、生产、人员、营销等业务环节。公司若仅通过自身积累将很难满足业务扩张的需求，公司未来存在较大的营运资金缺口。为此，公司将充分利用上市公司融资平台的优势，扩大直接融资规模，本次配股募集资金用于补充流动资金，可以在一定程度上解决公司业务扩张过程中的资金需求，有利于公司战略规划的成功实施。

四、本次募集资金的运用与公司现有业务的关系

（一）有利于公司节省财务费用，提升公司盈利能力

截至2017年12月31日，公司短期借款金额为164,087.20万元，长期借款金额为65,000.00万元，公司需承担较大的财务费用支出，对公司的造成一定的经营业绩压力，影响公司的盈利水平。通过本次配股募集资金4亿元用于偿还公司银行借款，减少财务费用支出，可以增强公司盈利能力，符合公司的长期发展战略。

（二）有利于公司实现股东利益最大化

本次配股完成后，一方面公司的短期偿债压力将得到缓解，另一方面公司的流动资金将更加充足，负债结构、资产效率、盈利能力将得到改善和提高，有利于促进业务的长足发展，实现股东利益最大化。

五、公司运用募集资金在人员、技术、市场等方面的储备情况

报告期内，公司品牌价值和影响力不断提升，一体化经营和服务优势进一步凸显，自主创新能力、人才技术优势和渠道优势进一步提升，支撑贵金属产业稳健、可持续发展的因素不断增强。公司“贵研SPM”被认定为“中国驰名商标”、“云南省著名商标”和“昆明市知名商标”，“贵研”品牌在贵金属行业、工业企业和社会公众中的信赖度、美誉度和知名度持续提升。

公司拥有完善的贵金属产业链体系，即贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用、贵金属商务贸易三大核心业务板块，具备为客户提供在贵金属工业应用领域从贵金属原材料采供销、产品加工、到废料回收利用的一站式综合服务能力。

公司为国家高新技术企业和国家创新型企业，研发实力和自主创新能力一直处于国内行业的领先地位，并得以不断巩固和持续提升。多年来承担并完成了多项国家和省部级的重点项目及军工配套项目。公司“汽车尾气净化三效稀土基催化剂产业化”、“铂基微电子浆料及专用材料产业化”被列为国家高技术产业化示范工程。公司拥有“稀贵金属综合利用新技术国家重点实验室”、“云南省贵金属催化技术与应用工程实验室”、“云南省贵金属催化材料工程技术研究中心”、“云南省稀贵金属生产力促进中心”、“云南省稀贵金属材料示范型国际合作基地”等各层面的贵金属技术创新平台。公司“贵金属材料产业技术创新战略联盟”被国家科技部列入试点联盟。公司被云南省发改委列为“云南省战略性新兴产业领军企业培育计划”。

公司建立了较为完善的现代企业法人治理结构，内控体系持续健全优化，通过了GB/T19001－2008/ISO9001:2008 质量管理体系和汽车行业 TS16949 质量体系认证。公司实施人力资源开发战略，着力打造高知识、高技能、高素质的技术开发队伍、营销商务队伍、职能管理队伍和产业工人队伍，建设了包含贵金属冶金、材料、化学化工、工业催化、加工、检测、信息、商务等专业人才梯队，储备了一批以海外留学博士领衔的年轻专业技术人才团队，为贵金属产业可持续发展提供人才支撑。

近年来，公司围绕贵金属新材料产业的主线，积极推进贵金属新材料在汽车、电子信息、国防工业、新能源、石油、化学化工、生物医药、建材、环境保护等领域的运用，公司经营规模逐年扩大。随着国家新材料制造业政策的不断深入推进，产业发展的需求对贵金属增品种、提品质也提出了更高的要求，贵金属市场需求潜力和发展空间依然较大，产业发展速度将保持中高速发展。公司将把握政策机遇，紧密围绕市场需求，有效利用各相关资源优势，加强新产品研发、技术集成及创新，积极开拓国内外市场，从而实现公司经营业绩的稳步增长。

六、本次配股摊薄即期回报的填补措施

（一）公司现有业务板块运营情况、面临的主要风险及改进措施

1、公司现有业务板块运营情况

面对错综复杂的国内外经济形势，公司坚定贵金属产业方向，生产经营、项目建设、科技创新、团队建设、基础管理等全面推进，各项工作呈现良好发展局面。

（1）贵金属新材料制造板块。在汽车催化剂领域，公司成功开发汽油机和柴油机催化剂新市场。在合金材料领域，不断向好的下游行业市场带动了公司半导体材料产品销量同比大幅增长；公司的靶材新产品在国内市场快速放量，并进入国际市场，实现向高端国际客户批量供货；公司金基电刷材料在风电行业新市场的增量亦极为显著。在化学品领域，公司的客户结构持续优化升级，逐步向国际客户延伸；公司石化行业用铑派克催化剂新产品的市场开拓取得突破；有机硅行业用铂金水的销量大幅增长；新型电镀盐类市场用贵金属前驱体销量大幅增加。在电子浆料领域，公司加强对现有产品高效、低成本性能的开发，加快推进触摸屏浆料、LTCC系列浆料等新产品的开发。工业催化剂领域，公司紧密跟踪苯脱硫产品市场需求，重点开发双氧水再生剂及苯加氢用钌催化剂新产品，快速推进工业化应用实验。

（2）贵金属二次资源回收板块。在铂族金属回收领域，公司重点开拓了失效汽车催化剂、石油化工催化剂二次资源回收市场，其中汽车催化剂废料回收市场抓住了有利政策，收货规模实现成倍增长；石油化工催化剂废料回收市场则取得了炼油行业的重大突破，全面推进与中石化等客户的合作，继续跟进外资市场开发。在白银回收领域，公司积极创新商务模式，白银产量持续增长。

（3）贵金属商务贸易板块。公司不断拓展交易渠道，实现黄金、白银交易大幅增长，加大汽车催化剂和石油化工等终端用户的市场开发，使得铂族金属销量同比大幅增长。公司进一步创新业务模式，合理运用套期保值，有效控制风险增强原料保障能力。

2、公司现有业务运营面临的主要风险

（1）贵金属价格波动风险

公司的原材料主要为金、银及铂族金属。受全球和下游行业经济周期、商品供求关系、关税、汇率等因素的影响，贵金属的价格具有一定的波动性。因此，贵金属价格的波动会给公司带来一定的经营风险和财务风险：如果贵金属价格持续高企，会带来公司流动资金紧张的风险，如果价格在短时间内大幅下滑，会导致公司部分存在风险敞口的存货出现贬值的风险。

（2）市场风险

公司产品主要应用于汽车、石油化工、医药、电子信息和国防军工等行业，除医药、国防军工等行业外，其他行业受宏观经济影响较大。如果宏观经济出现剧烈波动，而导致下游行业对公司产品需求减少，将对公司的经营业绩产生一定的影响。另外，公司是国内贵金属深加工行业产品规格最为齐全的综合性企业之一，在产品的种类、品质和生产工艺、技术等方面较国内同行业企业均具有一定的优势，但和同行业跨国企业及其在国内具有优势的合资企业相比，在品牌、技术、资金实力等方面仍存在一定差距，如果公司不能加快技术研发、提升原材料采购能力和管理水平，公司存在下游市场被其他企业抢占的风险。

（3）技术进步和产品更新滞后的风险

贵金属工业材料制造业是技术和资金密集型行业，产品技术含量高，生产工艺复杂，产品和技术更新换代快，需要多学科的专业知识。近年来国家相继出台与贵金属应用领域相关的行业政策，对公司的产品性能提出了越来越高的要求。虽然公司在行业中已具有较强竞争力，拥有一批较高水平的专业技术开发人员，具备丰富的产品开发和生产经验，而且始终坚持以市场需求和行业技术发展为导向，注重新产品、新技术的研发，但是若公司不能及时完成现有产品的技术升级和不断推出新产品，将面临技术进步和产品更新滞后的风险。

3、为应对上述风险，公司拟采取的应对及改进措施

（1）公司将进一步加强宏观经济研判，密切关注经济形势变化、政策走向，提高政策和市场的敏感性，增强政策与市场风险意识，以抵御复杂的外部环境带来的挑战。

（2）密切关注相关市场需求变化，把握行业技术前沿的信息和动态，坚持技术创新，完善研发流程，加大研发投入和技术改造，同时提升产品质量，加强品牌营销和市场开