

河南四方达超硬材料股份有限公司

**2019 年度非公开发行股票募集资金使用的
可行性分析报告**



二零一九年一月

目 录

目录.....	2
释义.....	3
一、 本次发行募集资金使用计划.....	4
二、 本次募投资金投资项目的背景.....	4
三、 本次募集资金使用的必要性与可行性分析.....	6
四、 本次非公开发行对公司的影响分析.....	8
五、 本次非公开发行募集资金使用的可行性分析结论.....	8

释 义

本报告中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

释义项	指	释义内容
四方达/发行人/公司/本公司/上市公司	指	河南四方达超硬材料股份有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	四方达通过非公开发行方式，向发行对象发行 A 股，募集资金总额不超过 5,000 万元人民币之行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《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	《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》
《准则 36 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 36 号——创业板上市公司非公开发行股票预案和发行情况报告书》
《公司章程》	指	《河南四方达超硬材料股份有限公司公司章程》
发行对象	指	方海江
本预案	指	四方达 2019 年度非公开发行股票预案
定价基准日	指	非公开发行期首日
小额快速	指	满足证监会《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》中中国证监会关于简易程序的一种上市公司非公开发行股票行为
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本预案中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

一、本次发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额预计不超过 5,000.00 万元，扣除发行费用后，将全部用于补充公司流动资金。

二、本次募投资金投资项目的背景

（一）超硬材料行业面临良好的发展机遇

复合超硬材料是迄今为止硬度最高的新型复合材料，与硬质合金等传统材料相比具有硬度更高、耐磨性能更好、导热性能更高、加工性能更好等优势，广泛应用于机械、冶金、地质、石油、煤炭、石材、木材、建筑、汽车、家电等传统领域，电子信息、航天航空、国防军工等高新技术领域。《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》在“重点发展方向和主要任务”中就已明确指出：“要大力发展新型功能材料，积极发展超硬材料及制品”。《国务院关于印发“十三五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》中指出：“进一步发展壮大新一代信息技术、高端装备、新材料、生物、新能源汽车、新能源、节能环保、数字创意等战略性新兴产业”；2016年河南省人民政府办公厅发布了《关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的实施意见》明确指出：“加快发展新型功能材料和高品级超硬材料及制品、高性能碳纤维，积极发展石墨烯、纳米等新型材料，建成全国重要的先进材料产业基地。”在国家产业政策支持下，超硬材料行业面临良好的发展前景。

（二）公司的发展现状

1、公司的竞争优势

（1）研发创新优势

公司以求实创新为核心价值观，拥有河南省企业技术中心、河南省复合超硬材料工程技术研究中心，并成立了博士后科研工作站分站，与国内知名的大学及科研院所建立产学研战略合作与专家委员会，积极引进高精尖人才，组建有高素质的研发团队，在多个研发项目上取得重大突破。公司先后承担国家级科技研发

项目 2 项，参与制定 3 项国家和行业标准，“超大直径切削刀具用聚晶金刚石复合片开发研究”和“高档优质聚晶金刚石拉丝模坯开发研究”技术性达到国际先进水平。

（2）品质优势

公司“SFD 牌超硬材料”获得河南省商务厅、河南省发改委等七部门联合评定的“河南省国际知名品牌”；“四方达牌石油/矿山钻头用聚晶金刚石复合片”被授予“河南省名牌”，通过 ISO9001 质量管理体系认证。公司产品的各项性能和技术指标领先于国内同类产品，部分产品达到国际先进水平。公司产品远销欧洲、美洲、非洲、东南亚等四十多个国家和地区，在下游客户享有较高的品质声誉。

（3）装备优势

公司工艺装备水平处于国内先进水平，开发出了与国外年轮式两面顶压机合成技术截然不同的具有自主知识产权的六面顶压机合成技术及成套加工工艺，针对不同应用领域，采用自主设计、委托开发、联合开发等多种渠道打造出一系列专用于超硬复合材料加工的设备，建立了一套高效、完善、经济、可靠的生产线，在产品制造工艺、生产配方上形成领先于对手的优势，在新产品推出速度和客户需求追踪服务上都处于市场领先地位。

（4）管理优势

经过多年发展，公司已形成一套完善的管理体系，确立有明确的企业使命、愿景、核心价值观，领导团队卓越，员工队伍忠诚，企业凝聚力较强，逐渐形成公司“动车组文化”、“工程师文化”、“客户导向文化”、“创新文化”、“快乐工作三步法”等文化氛围。通过开展信息化、标准化和自动化建设，有效提高公司生产、经营、管理、决策的规范性和高效性，对市场及行业变化具备敏锐的洞察力和适应能力。

2、最近几年公司的发展状况

公司是目前国内规模较大、产品品种和规格较为齐全复合超硬材料生产企业，产品远销欧洲、美洲、东南亚、非洲等四十多个国家和地区，具有一定的国际知名度。依托良好的发展背景和公司的技术优势和产品品质，公司营业收入保持快

速增长,其中 2017 年度公司实现营业收入 31,449.77 万元,同比增长 88.47%;2018 年度预计实现营业收入约 3.71 亿元,预计同比增长约 18%,目前公司正依托超硬材料技术优势进行产业链横向、纵向延伸。

三、本次募集资金使用的必要性与可行性分析

(一) 合理提升流动资金规模,满足营运资金需求

根据公司的发展战略和近年来良好的发展机遇,公司业务规模保持较快发展,资本性支出较大;同时,随着生产规模的扩大,也加大了公司对流动资金的需求,并且随着公司在继续专注于超硬材料领域,向上下游及相关产业延伸拓展的发展战略下,未来对营运资金的需求也将不断增加。因此本次募集资金补充流动资金,将为公司战略目标的顺利实施创造有利条件。

(二) 本次非公开发行有利于控股股东提高持股比例、巩固控制权,将为公司发展带来助推作用

公司控股股东方海江全部认购本次非公开发行的股票,并且承诺股份限售期 36 个月,体现了其对上市公司的支持态度,表明其看好公司的长远发展。控股股东通过认购本次非公开发行股票,不仅进一步提高了控股股东和实际控制人的股权,为公司的发展带来助推作用,而且为公司发展补充了流动资金,有利于维护公司中小股东的利益、实现公司股东利益的最大化,符合公司和全体股东的利益。

(三) 本次募集资金用于补充流动资金的可行性

1、公司未来三年营运资金需求预测

2015 年至 2017 年,公司营业收入的年均复合增长率为 24.39%,根据公司 2018 年度业绩预告营业收入较 2017 年度增长约 18%计算 2018 年度实现营业收入约 37,110.73 万元,假设 2019 年至 2021 年公司营业收入保持 20%的平均年化增长率,按照销售百分比法(以 2018 年 9 月末相关数据为基准),测算公司未来三年营运资金的需求预测如下:

单位:万元

项目	2018.1-9/ 2018.9.30	占营业收入 比例	2018.1-12 /2018.12.31	2019.1-12 /2019.12.31	2020.1-12 /2020.12.31	2021.1-12 /2021.12.31
营业收入	27,049.27	100.00%	37,110.73	44,532.87	53,439.45	64,127.34
应收票据及 应收账款	15,789.76	58.37%	21,663.05	25,995.66	31,194.79	37,433.74
预付账款	280.11	1.04%	384.30	461.16	553.39	664.07
存货	11,257.23	41.62%	15,444.55	18,533.46	22,240.15	26,688.18
经营性资产 合计	27,327.10	101.03%	37,491.90	44,990.28	53,988.33	64,786.00
应付票据及 应付账款	13,094.78	48.41%	17,965.62	21,558.74	25,870.49	31,044.59
预收款项	483.97	1.79%	663.99	796.79	956.14	1,147.37
经营性负债 合计	13,578.75	50.20%	18,629.61	22,355.53	26,826.64	32,191.96
流动资金占 用金额	13,748.35	50.83%	18,862.29	22,634.74	27,161.69	32,594.03
新增流动资 金缺口						13,731.74

根据以上测算可知，公司未来三年的流动资金缺口为 1.37 亿元，本次非公开发行股票拟募集资金不超过 5,000.00 万元用于补充流动资金，有利于公司缓解资金需求压力，支持主营业务发展。

2、公司发展战略明确，本次发行将助力公司提高竞争和盈利能力

公司作为复合超硬材料行业上市公司，长期致力于推动和引导复合超硬材料进口替代和硬质合金替代，旨在做复合超硬材料的“领航者”和“开拓者”。

未来公司将继续专注于超硬材料领域，向上下游及相关产业延伸，运用资产经营、资本运营双轮驱动战略，使公司成为产品种类齐全、产业链完整、国内领先、国际一流的复合超硬材料及制品制造商。同时公司也将抓住新兴产业政策带来的发展机遇，拓展新领域，从而实现转型升级，拓展新的利润增长点，不断提升公司整体竞争力。同时，公司将依托上市公司的产业资源优势，把握行业并购机会，选取符合公司长远发展规划的项目，推动公司结构调整和转型升级，逐步延伸公司产业链，增强公司的核心竞争力。

本次发行募集资金到位之后，将充实公司资本实力，为公司战略布局落地奠定有利基础，有助于提高公司的核心竞争力，提高盈利能力。

四、本次非公开发行对公司的影响分析

本募集资金投向符合国家相关的产业政策和行业发展规划以及公司未来整体发展战略，有助于公司未来整体战略发展的实施。本次发行后，公司总资产和净资产规模将相应增加，负债水平将有所降低，为公司未来的健康发展创造有利条件，符合公司及全体股东的利益。

五、本次非公开发行募集资金使用的可行性分析结论

综上，公司董事会认为，本次非公开发行募集资金投资项目符合公司整体战略发展方向。本次募投项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，提高盈利水平，有利于公司长期可持续发展。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

河南四方达超硬材料股份有限公司董事会

2019年1月31日