

贵研铂业股份有限公司

2022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。

贵研铂业股份有限公司（以下简称“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，已建立贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用和贵金属供给服务三大核心业务板块。近年来，公司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保持持续增长；贵金属资源循环利用板块的业务规模持续放大，业务模式更加多元，经济效益显著；贵金属供给服务领域产品结构更加丰富，在保障其他业务板块资源供给方面发挥重要作用。公司营业收入由 2019 年的 2,135,499.66 万元增长至 2021 年的 3,635,090.92 万元，复合增长率达到 30.47%。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，加快推进贵金属产业延链、补链、强链，持续做强做优做大贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用、贵金属供给服务三大产业板块，增强公司综合竞争力，同时改善公司财务状况、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 30 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。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、改善资产负债结构，增强经营稳健性

随着公司业务规模的不断扩大，公司日常营运资金及重大项目建设资金需求不断增加，除依靠自身的经营性现金流量满足日常经营和产业发展外，公司主要通过银行贷款解决资金需求，导致公司资产负债率不断提高。

2019 年末至 2021 年末，公司及有色金属冶炼及压延加工行业资产负债率变化情况如下：

项目	2021 年末	2020 年末	2019 年末
资产负债率	63.85%	61.82%	54.62%
有色金属冶炼及压延加工行业 平均资产负债率	45.54%	48.08%	50.78%

注：2021 年末有色金属冶炼及压延加工行业平均资产负债率系根据截至 2022 年 3 月 31 日已披露 2021 年度报告的企业数据计算而得。

2019 年末至 2021 年末，公司资产负债率分别为 54.62%、61.82%和 63.85%，而同期有色金属冶炼及压延加工行业平均资产负债率分别仅为 50.78%、48.08%和 45.54%。公司资产负债率长期高于行业平均水平，资产负债结构有待优化。

本次配股募集资金用于偿还银行贷款将能够有效改善公司资产负债结构，提高偿债能力，增强经营稳健性。

2、降低财务费用，提高整体盈利能力

随着债务规模的不断增长，与债务相关的利息费用也逐年上升，财务负担不断加重。

2019 年至 2021 年，公司利息费用变化情况如下：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
利息费用（万元）	17,433.60	12,136.28	10,070.45
利润总额（万元）	49,507.58	41,296.73	30,371.60
利息费用占利润总额的比例	35.21%	29.39%	33.16%

2019 年至 2021 年，公司各期平均利息费用为 13,213.44 万元，占当期利润总额的比例平均为 32.59%。利息费用已成为影响公司整体盈利能力的重要因素之一。

本次配股募集资金用于偿还银行贷款，可适当降低公司的有息债务规模，减少利息费用支出，缓解公司财务压力，提高公司整体盈利能力。

（二）补充流动资金的必要性和可行性

1、补充营运资金，把握行业发展机遇

贵金属新材料是新材料产业的重要组成部分和关键支撑材料，是新兴产业快速发展的重要推动者，是一个充满活力和富有发展前景的战略性产业。随着全球经济的发展，目前中国已成为贵金属新材料的消耗大国，2020 年中国贵金属需求量占全球贵金属总需求量已达 25.93%。但是由于中国铂族金属资源极度匮乏，且贵金属产业起步较晚，导致我国在贵金属资源、核心材料和循环利用等方面存在较强进口依赖。

随着新冠疫情蔓延和中美贸易争端日益严峻，贵金属产业进口替代和自主可控的需求日益迫切。2020 年 5 月以来，面对国际疫情新变化和错综复杂的国际形势，党中央作出了“加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”的决策部署，以

国内大循环为主体，供给侧强调产业基础再造和产业链提升工程，需求侧强调构建完整的内需体系。

在进口替代和经济内循环的大背景下，贵金属产业迎来发展机遇期。贵研铂业作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，具备与国际贵金属龙头企业同台竞争的实力和潜力。但是公司通过自身积累所获得的自有资金难以支撑公司核心技术攻关、重大成果孵化、产业布局、人才培养等生产经营需要。本次配股募集资金将有助于公司补充营运资金，把握行业发展机遇，不断提升市场份额、行业地位和市场竞争力。

2、为公司各业务板块的发展提供资金支持

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，已建立贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用和贵金属供给服务三大核心业务板块，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、金银及铂族金属资源循环利用、贵金属供给服务和分析检测，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、新能源、石油、化学化工、生物医药、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，2019 年至 2021 年公司营业收入复合增长率达到 30.47%。在整体行业向好以及国家政策利好的背景下，在“十四五”期间，公司将主动融入以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，以改革创新为动力，以资本运营为助推，聚力培育贵金属产业生态圈，加快推进贵金属产业延链、补链、强链，持续做强做优做大贵金属新材料制造、贵金属资源循环利用、贵金属供给服务三大产业板块，实现公司高质量发展，为国家铂族金属战略资源安全和我国贵金属新材料产业链、供应链的自主可控提供基础保障和关键支撑。公司不同业务板块的具体发展规划如下：

(1) 贵金属新材料制造

推动发展贵金属催化剂、贵金属化学品、贵金属合金材料和贵金属电子浆料业务，聚焦环境治理、新一代信息技术、新能源及生物医药四大领域，打通基础研究、开发、制造、服务链条，推动贵金属新材料制造板块与资源循环利用板块、供给服务板块的协调发展。

在贵金属特种功能材料业务方面，重点围绕电子束焊产品、铜复膨胀合金、水花金、贵金属管棒材等现有产品优化升级和高质量电真空焊料等新产品的开发，加快实现核心材料的国产替代和创新升级，丰富产品种类、扩大产能规模。

在贵金属信息功能材料业务方面，重点开发物联网及车联网元器件相关客户，同时开

展粉末和浆料的制备工艺升级研究，实现银粉及浆料批量化稳定生产；开展单晶银粉制备及工艺技术研究，实现单晶银粉在光伏银浆领域的应用；开展轿车玻璃用银浆、压敏银浆的批量工艺研究并实现批量生产；进行油箱液位计用银钯、金银铂等浆料开发，突破高耐磨性、耐溶剂性关键技术，实现浆料规模化应用。

在贵金属前驱体材料业务方面，以贵金属连续化、密闭化生产技术、大化工用贵金属催化剂、贵金属薄膜材料制备用贵金属前驱体材料、有机硅行业用贵金属催化剂等为攻关重点，突破关键环节，提升自主创新能力，同时向均相催化剂、医药中间体、原料药、高端化学材料领域迈进，在打通全流程规模化作业的基础上向集约化、高附加值化、自动化等方向改进。

在贵金属工业催化剂业务方面，持续开发新型脱硫催化剂和苯选择加氢催化剂，推动催化剂技术降本增效，并不断丰富公司产品线，增强公司产品在己内酰胺和己二酸行业的市场竞争能力，同时重点开展丙烷脱氢催化剂、苯胺合成催化剂、煤制碳酸二甲酯催化剂和氯化氢制氯气催化剂等产品开发工作，培育石油重整铂催化剂、甲基丙烯酸甲酯合成催化剂项目，形成未来新的业务增长点。

在机动车催化净化器业务方面，推动客户结构性升级，力争在中国品牌大型客户和合资品牌市场开发有较大突破，并突破上游单原子催化材料技术、下游后处理系统集成技术两大领域，完善汽油车、柴油车、天然气车三大产品板块从材料到产品的全体系创新，持续开发满足国六及未来国七要求的传统后处理催化剂产品，确保现有存量市场产品升级换代。

（2）贵金属资源循环利用

通过资源整合、政策引导、延伸产业链和技术创新，在国内和海外具备资源优势的地方布局建设相关的贵金属一次资源开发、再生资源物料富集基地，依托核心关键技术优势、行业品牌优势及市场渠道优势，依靠科技创新成果转化、数字化赋能等手段，凭借公司资本运营的支撑，以“三中心多基地”（精炼中心、技术孵化中心、人才培养中心、国内外富集基地）的建设为抓手，培育和发展贵金属资源开发及循环利用的产业核心竞争优势，做强做优做大贵金属资源开发及循环利用产业，切实增强公司对贵金属资源的掌控能力。

（3）贵金属供给服务

公司将以市场为导向，稳步拓展以汽车尾气催化剂、石化炼化及下游化工产品贵金属催化剂、氯碱工业、晶体制备等工业制造业为主的优质目标市场，保证贵金属现货交易规模。在黄金贸易方面，公司将利用贵研铂业的品牌优势逐步深入以珠宝制造企业为主的黄

金首饰及投资领域。在白银贸易方面，公司将加大与贸易商合作的力度，逐步构建系统化的贸易商网络体系。公司将利用供给服务业务的资源优势，以我国重要制造业基地长三角地区的石化和化工企业为新的突破口，进一步拓宽贵金属废料回收合作渠道，促进供给服务板块与资源循环利用板块、新材料制造板块的协同效应。

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，要实现上述产业规划，公司需要将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，提升公司对日常流动资金的需求。公司若仅通过自身积累将很难满足上述业务扩张，未来存在较大的营运资金缺口。为此，公司需要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。

综上，本次配股募集资金用于补充流动资金和偿还银行贷款具有必要性和合理性。

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2021年12月31日，公司短期借款金额为166,931.78万元，长期借款金额为283,640.00万元，一年内到期的非流动负债为61,777.33万元，资产负债率达到63.85%，流动比率和速动比率分别为2.55和1.64。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10亿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2022年至2024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2022年至2024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。

2019年至2021年，公司营业收入分别为2,135,499.66万元、2,892,647.78万元和3,635,090.92万元，保持了持续增长，2019年至2021年年均复合增长率为30.47%。2018年至2020年，有色金属冶炼及压延加工行业平均营业收入增长率为16.83%¹。综合考虑行业平均营业收入增长率和公司实际情况，预测2022年至2024年公司营业收入年均复合增

¹ 剔除2018年至2020年营业收入平均增长率高于100%或为负的公司。

长率为 20%。根据预测的营业收入增长率和 2021 年末经营性资产和经营性负债占 2021 年营业收入的比例进行测算，2022 年至 2024 年公司的流动资金缺口为 445,727.03 万元。

因此，本次配股募集资金预计使用不超过 20 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）有利于公司产业战略布局实施和业务拓展

目前，公司已经成为国内在贵金属新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、贵金属资源循环利用、贵金属供给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，整合产业链资源，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

2019 年至 2021 年，公司财务费用中的利息支出占利润总额的比例分别为 33.16%、29.39%和 35.21%，对盈利能力产生了较大的影响。本次配股募集资金中的 10 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

2022年4月15日