



河南黄河旋风股份有限公司
公开发行可转换公司债券募集资金运用的
可行性分析报告（修订稿）

二〇一六年九月

一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转债公司债券募集资金总额预计不超过 89,410.00 万元，扣除发行费用后拟全部投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金净额
1	新材料加工用金刚石线锯项目	58,973.00	47,905.00
2	增材制造专用金属球形粉料项目	51,845.00	41,505.00
合计		110,818.00	89,410.00

本次发行募集资金到位之后，如果实际募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次发行募集资金到位之前，如果公司根据经营状况和发展规划，对部分项目以自筹资金先行投入的，对先行投入部分，在本次发行募集资金到位之后予以全额置换。

二、本次发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、产业政策大力支持，有效推动行业发展

2015 年 5 月，国务院颁布《中国制造 2025》要求围绕重点行业转型升级和新一代信息技术、智能制造、增材制造、新材料、生物医药等领域创新发展的重大共性需求，形成一批制造业创新中心（工业技术研究基地），重点开展行业基础和共性关键技术研发、成果产业化、人才培养等工作，推进信息化与工业化深度融合作为战略重点，明确通过政府引导、整合资源，实施国家制造业创新中心建设、智能制造等重大工程，实现长期制约制造业发展的关键共性技术突破，提升我国制造业的整体竞争力。

国家产业政策的大力支持以及相关配套政策的颁布实施，为本项目创造了良好的发展环境。

2、3D 打印是未来智能制造业的发展方向

当前，美国、日本、德国、英国和澳大利亚等国都纷纷制定 3D 打印技术及产业发展规划或者路线图，抢占制高点。3D 打印已被美国工业界视为重振制造业的重要法宝，代表着制造业发展的新趋势，和其他一些数字化生产模式的涌现，推动第三次工业革命的勃兴。3D 打印已从单一模式发展到多种工艺，从单一树脂材料发展到各种塑料、陶瓷和金属等多种材料，从单一的原型制作逐渐过渡到模具、部件和最终产品的制造，逐步成为为新一代数字制造技术的根基。《中国制造 2025》也将研发具有深度感知、智慧决策、自动执行功能的高档数控机床、工业机器人、增材制造（3D 打印）装备等智能制造装备以及智能化生产线列为中国制造业的重要发展方向，在推进制造过程智能化进程中，建设智能工厂，加快人机智能交互、工业机器人、智能物流管理、增材制造等技术和装备的应用。

3D 打印材料是 3D 打印产业链重要一环，其未来也将迎来巨大市场前景，占据 3D 打印产值 30%左右的份额。

3、光伏等行业的发展需要高质量的切割技术

为了积极探索晶硅片切割新兴技术，加速先进科技成果的消化吸收，培育企业的创新能力，公司经过广泛的市场调研，拟在充分利用该公司专有核心技术的基础上，开发金属固结金刚石线新产品，以适应我国晶硅片切割企业新工艺的未来需求项目采用企业自行研制开发的国内最先进的金刚石线锯制造技术。随着光伏行业的发展，其要求晶硅电池片的成本更低，生产力更强，要求新一代的金刚线锯切割能够提高速度，增加切割荷载，公司研发的新材料加工用金刚石线锯技术满足了光伏行业上述新的发展要求，市场需求巨大，发展前景良好。

（二）本次发行的目的

公司作为国内规模首屈一指的集超硬材料研发、生产、销售为一体的企业，公司在材料研发领域深耕细作多年，经过多年的发展，已成为国内超硬材料龙头企业之一。

公司作为国内领先的超硬材料研发、生产经营企业之一，已经具有较强的技术积累，研发投入较多，研发实力较强，本次募集资金投入新材料加工用金刚石线锯项目和增材制造专用金属球形粉料项目，该等项目的实施能够进一步提升公司的研发实力和创新能力，抢占市场，增加新的收入来源，完善产品结构，增强市场竞争实力。

三、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）新材料加工用金刚石线锯项目

1、项目基本情况

公司拟投资 58,973 万元在公司改造现有的一栋生产加工车间里实施，总建筑面积 10648.08m²。建设内容包括：前期工作及审批、厂房工程改造、设备采购安装和人员培训等。

2、项目实施情况

项目由黄河旋风负责实施，建设地点为发行人厂区内改造的一栋生产加工车间，无需新增用地。项目建设期为 1.5 年。

3、项目投资概算

项目投资规模为 58,973 万元人民币，其中建设投资 50,300 万元，铺底流动资金 8,673 万元。建设投资包括建筑工程费用 2,862 万元，设备及安装工程费用 43,874 万元，其它工程费用、预备费等 3,564 万元。

4、项目经济效益评价

项目建成后，预计实现年销售收入 72,000 万元（不含税），预计正常年份利润总额 14,110 万元。实现利税 2 亿元以上，税后财务内部收益率为 19.06%，税后静态投资回收期为 6.44 年。从财务角度综合分析评价，本项目具有良好的盈利能力。

5、项目备案及环评情况

本项目已完成备案及环评相关手续。

6、项目可行性分析结论

通过该项目产品市场前景的预测，产品技术方案的分析 and 经济效益分析及财务评价，项目产品前景广阔，产品水平和生产工艺装备水平均达到国内领先水平。

综上所述，新材料加工用金刚石线锯项目建设可行。

（二）增材制造专用金属球形粉料项目

1、基本情况

公司拟投入 51,845 万元建设增材制造专用金属球形粉料项目。

2、项目实施情况

本项目由黄河旋风负责实施，建设地点为发行人厂区内改造的一栋生产加工车间，无需新增用地。项目建设期为 1.5 年。

3、项目投资概算

项目总投资 51,845 万元，其中建设投资 43,593 万元，铺底流动资金 8,252 万元。建设投资包括建筑工程费用 2,066 万元，设备及安装工程费用 38,512 万元，其它工程费用、预备费等 3,015 万元。

4、项目经济效益评价

项目建成后，预计实现年销售收入 70,700 万元（含税），预计达产年利润总额为 14,690 万元。实现利税 2 亿元以上，税后财务内部收益率为 21.61%，税后静态投资回收期为 6.03 年。从财务角度综合分析评价，本项目具有良好的盈利能力。

5、项目备案及环评情况

本项目已完成备案及环评相关手续。

6、项目可行性分析结论

项目采用先进生产工艺及生产设备，项目建成投产后可实现年产可达到年产

2100 吨增材制造专用金属球形粉料的生产能力，产品技术性能达到国内领先水平。

综上所述，增材制造专用金属球形粉料建设项目可行。

三、本次公开发行可转债公司债券对公司经营情况和财务状况的影响

（一）对公司经营情况的影响

1、有利于提升公司影响力，增强市场的竞争能力，巩固和提升行业地位

本次公开发行可转债公司债券所募集的资金，在扣除相关发行费用后，将用于新材料加工用金刚石线锯项目、增材制造专用金属球形粉料项目。本次发行募集资金投资项目符合国家产业政策、行业发展趋势及公司整体战略发展方向。本次募集资金投资项目的实施有利于进一步提升公司自主创新能力，增强核心竞争力，从而提升公司整体的盈利能力。

2、有利于公司以更好的业绩回报股东，为长远发展打下坚实基础

本次募投建设项目具有良好的市场前景，从经济评价指标看来，项目拥有良好的盈利能力。随着本次募投项目的建成投产，公司年销售收入和利润水平预计将有所增长。公司收入规模持续提升，盈利能力进一步增强，将能以更好的业绩回报投资者。公司整体实力的增强和市场影响力的提升，将为公司产业发展和资本运作打下坚实基础。

（二）对公司财务状况的影响

1、降低公司资产负债率，增强抵御风险的能力

本次公开发行可转债公司债券并完成转股后，公司的资产总额与资产净额将同时增加，公司的资产负债率将进一步降低，有利于增强公司抵御财务风险的能力。

2、增加公司营业收入，提升公司盈利能力

本次募投项目符合我国和地区战略性新兴产业发展规划，拥有广阔的市场前景。本次募投项目建成和投产后，随着公司生产能力的提高及技术实力的增强，公司的营业收入有望进一步增加，盈利能力也将获得提升。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

公司本次公开发行可转债公司债券募集资金投资项目符合国家产业政策以及行业发展趋势，符合公司的现实情况和发展需要，投资项目具有良好的市场发展前景。通过募集资金投资项目的实施，可以为公司将来持续发展打下良好基础，并将进一步扩大公司经营规模，优化公司业务结构，完善公司产业链，改善财务结构，进一步提升公司持续经营能力和盈利能力，符合公司及全体股东的利益。因此，公司本次公开发行可转换公司债券募集资金使用具有可行性。