

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 1.11¹。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 注：截至本公告出具之日，绝大部分同行业上市公司尚未披露 2017 年年报；截至 2017 年 12 月 31 日，公司的资产负债率、流动比率和速动比率分别为 60.75%、1.83 和 0.91。

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 and 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。

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钨催化剂新产品，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型企业之一，在产品的种类、品质和生产工艺、技术等方面较国内同行业公司均具有一定的优势，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拓力度，发掘新的目标市场，提高公司的综合竞争实力。

（3）公司将在保障现有人才队伍稳定及后续人才持续培养的同时，以优厚的待遇和激励机制，不断引进各方面的专业人才。同时，为员工提供高质量的培训机会，鼓励培养后备人员，为公司未来的快速发展提供强有力的人力资源保障。

（4）为应对贵金属价格波动风险，公司一方面采用在合理库存下的“以销定产，以销定采”的策略，降低贵金属价格波动的不利影响，另一方面采用套期保值的方法进一步控制贵金属原料和产品的风险敞口。

(5) 公司将严格遵守《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，形成科学高效的决策机制，为公司业务发展提供制度保障，实现公司和股东利益的最大化。

(二) 公司对保证此次募集资金有效使用、防范本次配股摊薄即期回报拟采取的措施为保证募集资金有效使用，防范即期回报被摊薄的风险，提高未来回报能力，公司将采取以下措施提高公司未来的盈利能力和回报能力：

1、严格按照本次配股募集资金用途使用资金

根据本次配股募集资金的可行性分析，本次配股募集资金扣除发行费用后将用于偿还银行贷款和补充流动资金，公司将严格按照上述既定用途合理高效使用募集资金，优化公司资本结构，降低财务费用，缓解运营资金的压力，促进公司国内外业务的稳步发展，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

2、强化募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

公司将根据相关法规和公司募集资金管理办法的要求，募集资金到位后将存放于公司指定的专项账户中，严格管理募集资金使用，定期检查募集资金使用情况，保证募集资金得到合理合法使用。

3、加强公司经营管理及内部控制，提高经营效率和盈利能力

公司已建立了完善的内部控制体系，将在此基础上积极地优化、提升公司经营和管理水平。公司将持续加大人力资源整合力度，建立中长期激励和约束机制，进一步提升资金使用效率，在保证满足公司业务快速协同发展对流动资金需求的前提下，节省公司财务费用，全面有效控制经营风险和资金管控风险，加强业务板块的协同发展，抓住深化改革机遇，形成技术促进经济发展、经济支撑技术进步的良性循环。同时，公司将不断延伸及完善贵金属产业链，积极开拓市场，扩大业务规模，实现公司快速发展。

4、保证持续稳定的利润分配制度，强化投资者回报机制

公司一直非常重视对股东的合理投资回报，同时兼顾公司的可持续发展，为进一步完善和健全利润分配政策，增加利润分配决策透明度、维护公司股东利益，公司制定了《贵研铂业股份有限公司股东分红回报规划（2018年-2020年）》，建立了健全有效的股东回报机制。本次发行完成后，将按照法律法规的规定，在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

(三) 公司控股股东、董事及高级管理人员对公司配股摊薄即期回报填补措施切实履行的承诺

1、公司全体董事及高级管理人员就公司配股摊薄即期回报采取的填补措施能够得到切实履行做出承诺如下：

(1) 承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采取其他方式损害公司利益；

(2) 承诺对个人的职务消费行为进行约束；

(3) 承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；

(4) 承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(5) 如公司未来实施股权激励计划，承诺未来股权激励方案的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(6) 若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

2、公司控股股东云南省贵金属新材料控股集团有限公司就公司配股摊薄即期回报采取的填补措施能够得到切实履行做出承诺如下：

(1) 不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

(2) 若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

七、公司关于本次配股摊薄即期回报的填补措施及承诺事项的审议程序

公司本次配股摊薄即期回报事项的分析及填补即期回报措施、相关承诺主体的承诺等事项在通过第六届董事会第十二次会议审议后，将提交公司 2017 年年度股东大会审议。

公司提请投资者注意，公司制定的上述填补摊薄即期回报的措施不等于对公司未来利润做出保证。公司将在定期报告中持续披露填补即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。

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