

证券代码: 300481

证券简称: 濮阳惠成

公告编号: 2020-064



濮阳惠成电子材料股份有限公司

2020年向特定对象发行股票募集资金使用

可行性分析报告

二〇二〇年七月

一、本次募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行拟募集资金总额不超过 91,000 万元（含本数），扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金的必要性和可行性分析

（一）本次募集资金的必要性

1、加大研发创新投入，持续提升技术竞争力

公司专注于电子化学品的技术开发多年，公司技术是公司产品保持国内领先水平、甚至达到国际先进水平的保障。公司在长期过程中积累了深厚的技术实力，并不断保持研发力度。经过多年的发展，公司培养了自己的研发力量，建立了一支成熟的研发团队，截至 2019 年 12 月 31 日，公司共有 85 名技术研发人员，占公司员工总数的 22.19%。

未来，在顺酐酸酐衍生物行业下游需求增长、OLED 显示面板产业产能投放等一系列行业利好的带动下，公司经营规模预计将进一步扩大，同时，为了满足公司研发和市场需求，公司未来将继续进行技术探索和提高研发创新水平，加大对高附加值新产品的研发投入，从而确保公司在未来国内外市场竞争中持续保持优势地位，为公司业务战略发展提供支持，因此研发资金投入势必增加，为此相关流动资金的需求也将增加。

2、公司主营业务的快速发展对营运资金的需求日益增加

目前，公司拥有国内最多的顺酐酸酐衍生物产品品类，并且是国内少数能够规模化研发生产 OLED 中间体等高端电子化学品的企业。2019 年公司完成了对山东清洋新材料有限公司的收购以及年产 1,000 吨电子化学品项目的投产，扩大了现有顺酐酸酐衍生物产能的规模，提高了公司电子化学品的规模化生产能力。

“十三五”期间，随着我国供给侧结构性改革这一国家战略部署的推进，化工行业及其下游应用行业将迎来一轮新的产业结构升级。为了更好地抓住机遇，推动主营业务的发展，公司在内部效率提升、产品研发、产能扩张、产线升级和

销售推广等多方面都需要大量资金投入，而依靠现有业务正常开展所提供的营运资金不足以满足公司发展需要，公司需通过外部融资以满足公司经营业务的正常开展。

公司通过本次向特定对象发行股票，可以缓解未来资金压力，为公司业务持续发展提供保障，降低公司经营风险。

3、引入战略投资者，提升公司综合竞争能力

近年来，全球各个国家特别是工业发达国家都把发展精细化工产品尤其是电子化学品作为传统化工产业结构升级调整的重点发展战略之一，其化工产业均朝“多元化”及“精细化”方向发展。在此背景下，公司已经进入加快创新研发和全球化发展的新阶段，需要与具有行业战略眼光、全球化视野和充足资金实力的投资者合作，共同推进企业的发展战略实施。因此，上市公司计划通过本次向特定对象发行股票引入战略投资者，在双方合作共赢的原则下，持续促进上市公司的长期、稳定发展。

本次向特定对象发行股票引入战略投资者，公司与战略投资者拟充分利用各自优势，整合重要战略性资源，谋求双方协调互补的长期共同战略利益，为公司现有业务开展创造更大的竞争优势，提高公司质量及内在价值。

4、优化资本结构，满足公司营运资金需求

通过本次向特定对象发行股票，可以增加公司的所有者权益，降低公司资产负债率，优化资本结构，降低公司的财务风险。另外，通过本次向特定对象发行股票募集资金，公司的资金实力将获得大幅提升，为公司经营提供有力的资金支持，公司将在业务布局、财务状况、长期战略等多个方面夯实可持续发展的基础，为增强公司核心竞争力、实现跨越式发展创造良好条件。

因此，公司本次采用向特定对象发行股票方式融资补充流动资金，符合公司目前的实际财务状况和未来业务技术发展的资金需求，可以为主营业务的发展提供重要支撑，有助于促进公司的长远健康发展，有利于实现公司和全体股东的利益最大化，具备必要性。

(二) 本次募集资金的可行性

1、本次向特定对象发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次向特定对象发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，将更好地满足上市公司及其子公司的研发、生产、运营的日常资金周转需要，降低财务风险和经营风险，增强公司竞争力。同时，本次向特定对象发行募集资金有利于增强公司资本实力，促进公司在产业链上积极稳妥布局相关业务，提升公司盈利水平及市场竞争力，推动公司业务持续健康发展。

2、本次向特定对象发行的发行人治理规范、内控完善

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金使用管理办法》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次向特定对象发行股票募集资金用途符合国家相关的产业政策以及上市公司整体战略发展方向。本次募集资金在扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金，有助于解决公司业务不断拓展和升级过程中对资金的需求，增强公司风险防范能力和竞争能力，并对公司的新产能释放、高端类产品的市场拓展、国际市场开发等重点工作方向提供资金保障。本次向特定对象发行股票通过引入战略投资者、提升公司主营业务的竞争实力，为公司持续成长提供有力保障，有利于实现并维护全体股东的长远利益，对公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，公司的总资产与净资产将相应增加，公司的资本结构将得到优化，营运资金会得到有效补充，同时有利于降低公

司的财务风险，提高偿债能力，为公司后续发展提供有效保障。

四、本次募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次发行募集资金在扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金，不涉及需履行立项备案、环境影响评价等相关报批事项，亦不涉及使用建设用地的情况。

五、可行性分析结论

本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划。公司本次向特定对象发行股票募集资金将有效补充流动资金，有利于满足公司业务发展的资金需求，为主营业务的发展提供重要支撑，提升公司整体实力及盈利能力，增强公司后续融资能力和可持续发展能力；有利于提升公司的抗风险能力与持续经营能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。因此，公司本次向特定对象发行股票募集资金具有必要性及可行性。

濮阳惠成电子材料股份有限公司董事会

2020 年 7 月 14 日