

证券代码：002211

证券简称：宏达新材



**上海宏达新材料股份有限公司
非公开发行A股股票募集资金使用
可行性分析报告**

二〇二〇年三月

上海宏达新材料股份有限公司

非公开发行A股股票募集资金使用

可行性分析报告

一、本次非公开发行股票募集资金使用计划

上海宏达新材料股份有限公司（以下简称“宏达新材”或“上市公司”或“公司”）本次非公开发行股票募集资金总额不超过人民币4.221亿元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金补充流动资金的必要性分析

（一）支持业务的转型，改善上市公司盈利能力和财务状况

公司业绩长期徘徊在较低水平，上市公司不断面临主营业务转型升级压力，整体转型具有必要性和迫切性。未来随着存量网络规模的扩大、专网通信应用领域不断扩大、4G应用的不断发展和5G的商业化运营，信息通讯的规模将继续扩大。

2019年2月，公司投资设立全资子公司上海鸿翥信息科技有限公司（以下简称“上海鸿翥”）。2019年9月开始向客户批量交付产品。2019年9月，上市公司收购上海观峰信息科技有限公司（以下简称“上海观峰”），上海观峰主要经营的印制电路板加工，属于信息通讯业务上游环节的印制电路板加工服务商，能够快速响应上市公司的生产加工计划。公司逐步由原来单一的高温硅橡胶系列产品的研究、生产和销售业务逐步拓展至信息通讯业务并取得了快速发展。其中，公司将重点培育及拓展信息通讯业务，未来将其作为公司新的利润增长点。

根据信息通讯行业发展趋势，随着公司业务整体的转型，结合公司发展战略以及不断扩大的信息通讯业务规模，预计未来几年内，公司信息通讯业务将处于业务快速扩张阶段。市场开拓、研发投入、日常经营等环节对流动资金的需求也将进一步扩大，为公司信息通讯业务长期可持续发展奠定基础。同时，本次募集

资金补充流动资金将能缓解公司的资金压力,有利于增强公司原有高温橡胶业务抵抗周期性波动风险的能力,保障公司长期发展的资金需求,改善提升公司盈利能力。

(二)当前公司状况债务融资方式较股权融资方式不利于公司的持续稳健经营

公司目前资产规模较小,业绩长期徘徊在较低水平,且公司信息通讯业务正处于快速发展的阶段,综合分析国家整体信贷环境以及公司当前经营状况,通过债务融资获得的资金规模有限且资金成本较高。报告期末公司可自由支配的资金主要用来满足日常营运资金需求及投资计划,公司存在现实的融资需求,公司银行授信额度较小且使用银行授信进行债务融资发放时间不确定性较大且期限较短,采取债务融资方式筹集资金一方面将导致公司利息支出将增加,降低公司的盈利水平;另一方面,债务融资较股权融资有较多的限制,银行通常以短期借款形式为企业提供融资需求,会给公司短期资金偿付能力带来较大的资金压力,放大经营风险,难以满足公司信息通讯业务规模扩大之后对营运资金长期、稳定的需求。

(三)引入六名战略投资者,助力公司快速发展

在本次非公开发行中,公司引入浙江翼翔、上海无线电三十三厂、黄文鼎、王永刚、刁鸿浩、倪纪芳作为认购对象参与本次非公开发行,本次非公开发行完成后该六名战略投资者将成为公司股东,浙江翼翔、上海无线电三十三厂、黄文鼎、刁鸿浩四位投资者均长期从事或投资与公司信息通讯业务相关的产业,倪纪芳长期从事高温橡胶相关的产业,具有丰富的贸易经验以及客户渠道,王永刚先生在应收账款等金融资产流转、保理等企业投融资方面具有丰富的经验和专业能力,公司与前述认购对象进行了充分的沟通,认购对方充分理解并支持公司本次发行和其未来发展战略,愿意作为战略投资者参与本次发行,为公司带来更多资金和资源,为公司业务的发展提供助力。

公司通过本次非公开发行将给公司带来愿意长期持有公司股票且具有一定产业发展、融资渠道资源的战略投资者,为上市公司各项业务的持续发展提供资金保障、技术保障,并充分调动与公司主营业务相关的多方优质资源支持上市公

公司发展，从而为公司未来稳定、快速、持续发展奠定坚实的基础。

（四）控股股东认购增强投资者信心及巩固其控制地位

控股股东参与本次非公开发行股份彰显其对上市公司未来发展前景的信心，有利于向市场、战略投资者以及中小股东传递积极信号，增强了二级市场投资者对上市公司此次非公开发行股票完成后做大做强信心，有利于维护上市公司及中小股东的利益。本次发行前，公司控股股东上海鸿孜持有公司122,100,000股股份，占总股本的28.23%，控股股东上海鸿孜看好本公司的发展前景，拟通过本次非公开增持不超过36,000,000股，本次发行完成后，上海鸿孜合计持股比例增加至30.26%，持股比例得到提升，保证了公司股权结构的稳定，能够保障公司的长期持续稳定发展。

三、本次募集资金补充流动资金的可行性分析

（一）本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金使用符合相关政策和法律法规，具有可行性。本次非公开发行募集资金到位后，公司资产负债率将下降，有利于降低公司财务风险，改善资产质量，提高盈利水平，为公司经营发展提供充足的资金保障。

（二）本次非公开发行募集资金使用具有治理规范、内控完善的实施主体

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，自公司上市以来，严格按照最新监管要求对募集资金专户存储、投向变更、管理与监督等进行了明确规定。

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司修订了《募集资金管理制度》，本次非公开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。

四、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次发行募集资金在扣除发行费用后，将全部用于补充流动资金。募集资金用于补充流动资金符合行业发展趋势、国家相关产业政策以及公司未来发展战略，有助于公司未来整体战略发展的实施以及缓解公司营运资金需求。本次募集资金到位后，有利于公司增强资本实力，充实营运资金，助推公司实现业务升级及拓展，有利于公司长远经营发展。

(二) 对公司财务状况的影响

1、对资产的影响

本次非公开发行完成后，公司资本实力得到充实，净资产大幅提高，有利于优化公司资产结构，改善公司财务状况，实现战略目标。

2、对盈利能力的影响

本次非公开发行募集资金使用后，公司资金实力得到加强，在当前信息通讯行业快速发展的背景下，有效缓解了公司信息通讯业务规模快速扩大所产生的营运资金缺口，有利于满足公司市场开拓、研发投入以及日常经营等环节对流动资金的需求，迅速拓展公司信息通讯业务的发展空间和规模，有利于增强公司原有高温橡胶业务抵抗周期性波动风险的能力，保障公司长期发展的资金需求，改善提升公司盈利能力。

3、现金流量的变动

本次非公开发行完成后，募集资金的到位使得公司现金流入量大幅增加，能改善公司现金流状况，未来随着公司资本结构优化和资金实力增强，公司经营活动产生的现金流入将逐步得到提升。

五、本次非公开发行募集资金运用的可行性分析结论

综上，经过审慎分析论证，公司董事会认为本次非公开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，具备必要性

和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于资本实力得到充实，净资产大幅提高，有利于优化公司资产结构，改善公司财务状况，实现战略目标。因此，本次非公开发行募集资金运用合理，符合本公司及全体股东的利益。

上海宏达新材料股份有限公司董事会

二〇二〇年三月九日