

关于郑州华晶金刚石股份有限公司 超募资金使用相关事项的核查意见

招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）作为郑州华晶金刚石股份有限公司（以下简称“郑州华晶”或“公司”）首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》、《创业板信息披露业务备忘录第 1 号--超募资金使用》等相关规定，对郑州华晶首次公开发行股票募集资金使用相关事项进行了尽职核查，核查情况和核查意见如下：

一、郑州华晶首次公开发行股票募集资金情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准郑州华晶金刚石股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》（证监许可〔2010〕267 号）核准，并经深圳证券交易所同意，公司由主承销商招商证券采用网下向配售对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式发行人民币普通股（A 股）股票 3,800 万股，每股面值 1 元，发行价格为每股人民币 21.32 元，共募集资金总额为 810,160,000.00 元。扣除发行费用 65,138,200.00 元后，公司本次募集资金净额 745,021,800.00 元。上述募集资金到位情况已由中勤万信会计师事务所有限公司验证，并由其出具了（2010）中勤验字第 03005 号《验资报告》。

二、关于部分超募资金使用计划的相关事项

根据相关规定，公司董事会审议通过《关于使用超募资金设立子公司的议案》。根据行业发展态势及公司经营现状，公司拟设立子公司，致力于光伏产业专用微米钻石线项目等金刚石行业下游的研发与生产。

（一）设立子公司基本情况：

公司名称：华晶科技有限公司(公司名称以登记机关核准为准)

法定代表人：刘永奇

注册资本：5000 万元

注册地址：郑州市高新开发区冬青街 24 号

公司类型：有限责任公司

经营范围：人造金刚石下游制品和设备的生产、销售；相应技术的研发、技术转让，经营本企业产品出口业务和本企业所需机械设备、零配件、原辅材料的进口业务；经营进料加工和“三来一补”业务。(以登记机关核准经营范围为准)。(二)

本次建设项目的市场前景

1、市场现状

太阳能作为一种分布广泛、取之不尽、用之不竭的绿色无污染清洁能源，是人类社会可持续发展的首选能源。在建设低碳经济大背景下，各国政府对光伏发电的认可度逐渐提高，政策措施的效果将逐渐显现，美国、加拿大、意大利、中国和捷克等光伏市场有望兴起。通过近几年市场培育与政府补贴，全球光伏市场取得了快速发展，导致光伏发电技术逐渐走向成熟，成本逐渐走低；同时多晶硅行业壁垒被打开后，光伏发电最核心原材料多晶硅价格出现了较大幅度下降，更加利于其长期发展。预计 2010 年全球光伏装机量 15GW，同比增长 110%。光伏产业成为全球发展最快的新兴行业之一。

20 世纪 90 年代，国际上为了解决大尺寸硅片的加工问题，采用了线锯加工技术将硅棒切割成片。早期的线锯加工技术是采用裸露的金属线和游离的磨料，在加工过程中，将磨料以第三者加入到金属线和加工件之间产生切削作用。这种技术被成功地用于对硅和碳化硅的加工。由游离的磨料进行线切割的加工技术由于有大量的污染，以及存在效率效率低的问题。随着人类对生存环境的关注，由游离的磨料进行线切割的加工技术势必将被光伏产业专用微米钻石线所取代。

2、市场需求分析

光伏产业专用微米钻石线显现出一系列无可比拟的优点：成本比游离式砂浆切割约低 30%，废渣废料少更加环保，加工件表面损伤小、挠曲变形小，切片薄、片厚一致性好，能切割大尺寸硅锭等。由于具有良好的性能，受到人们极大关注，国外生产技术已基本成熟，并且申请了多项专利。而国内对电沉积微米钻石线的研究和生产还处在起步阶段，使用的电沉积微米钻石线主要依靠进口。2008 年中国硅片产能占据全球市场 60%。根据统计，每瓦硅片约需要 4 米的微米钻石线，预计 2010 年国内光伏组件产量将达 10GW，光伏专用钻石线年需求量达 4000 万 KM。

随着全球光伏市场快速发展，硅片的需求量增大，光伏产业专用钻石线的需

求将进一步扩大，预计 2011 年国内光伏组件产量将达 15GW，光伏专用钻石线年需求量达 6000 万 KM。本项目年产量不足市场需求量的 1/40，市场空间巨大。

除了光伏行业之外，钻石线还在 LED 领域拥有广阔市场。钻石线已经成为 LED 蓝宝石衬底的主流切割技术。预计 2011 年全球蓝宝石衬底产量将达到 3000 万片，每切割一片需要消耗 7 米的钻石线，2011 年 LED 行业带来的钻石线需求约为 21 万 KM。LED 目前主要应用于电子产品的背光源，正逐步进入普通照明领域，市场容量将上百倍增加。

（三）本次建设项目的有利条件

- 1、该项目采用先进工艺，是国家支持的节能、减排、环保项目；
- 2、该项目满足市场对于更低成本和更高生产力的要求，具有重要的经营效益和社会效益；
- 3、项目依托位于郑州的全国唯一的国家超硬材料产业基地，利用基地内公共技术服务平台和产业集群的优势，充分发挥公司国家级企业技术中心和国家认可实验室的技术和人才优势，保障企业始终处于技术创新的前沿。
- 5、公司及全资子公司工程中心已有相应技术储备，有利于项目的顺利进展。

（四）本次项目投资及经营效益分析

本项目总投资 18,371.90 万元，运营期间年均投入总成本费用 8,242.81 万元。建成投产后可实现正常年份销售收入（不含税）15,507.69 万元，年交纳营业税金及附加和增值税 2,420.39 万元，企业所得税 1,797.31 万元，税后净利润 5,391.93 万元。

项目投资税前财务内部收益率 38.21%，财务净现值 33,403.69 万元，投资回收期 3.89 年。

项目资本金(税后)财务内部收益率 36.78%，投资者财务净现值 20,710.38 万元，总投资收益率 38.59%，资本金净利润率 28.94%。各项指标表明，项目具有较好的盈利能力，在财务上可考虑接受。

运营期间资产负债率、流动比率、速动比率基本保持在合理区间。说明项目具有较强的债务清偿能力，实施后企业财务状况良好。

从财务角度对技术方案进行评价，本项目是可行的，建议业主采取积极的投资战略。

主要经济数据及评价指标表（总）

序号	指标项目	单位	指标值	备注
1	总投资	万元	21,178.85	
1.1	其中:建设投资	万元	17,168.90	
1.2	建设期利息	万元	0.00	
1.3	流动资金	万元	4,010.00	
2	总投资(财务评价)	万元	18,371.90	
2.1	其中:建设投资	万元	17,168.90	
2.2	建设期利息	万元	0.00	
2.3	铺底流动资金	万元	1,203.00	
3	销售收入	万元	15,507.69	正常年(不含税)
4	总成本费用	万元	8,242.81	正常年(不含税)
4.1	其中:经营成本	万元	6,522.12	正常年(不含税)
5	税金及附加和增值税	万元	2,420.39	正常年(不含税)
6	利润总额	万元	7,189.24	正常年(不含税)
7	所得税	万元	1,797.31	正常年(不含税)
8	所得税后净利润	万元	5,391.93	正常年(不含税)
8.1	项目税前财务内部收益率(FIRR)		38.21%	
8.2	项目税前财务净现值(FNPV)	万元	33,403.69	lc=12%
8.3	项目税前投资回收期(Pt)	年	3.89	含建设期 1.5 年
8.4	项目税后财务内部收益率(FIRR)		36.26%	
8.5	项目税后财务净现值(FNPV)	万元	20,240.47	lc=12%
8.6	项目税后投资回收期(Pt)	年	4.69	含建设期 1.5 年
8.7	总投资收益率(ROI)		38.59%	
9	盈利能力指标			
9.1	项目资本金内部收益率(IRR)		36.78%	
9.2	投资者财务净现值	万元	20,710.38	lc=13%
9.3	资本金净利润率(ROE)		28.94%	静态
10	不确定性分析指标			

10.1	盈亏平衡点(BEP)		24.89%	
10.2	主风险因素敏感度系数(Saf)			

三、招商证券对郑州华晶募集资金使用相关事项的核查意见

1、本次将超额募集资金用于设立子公司，致力于光伏产业专用微米钻石线项目等金刚石行业下游的研发与生产，有利于提升公司经营效益，增强其在行业内的竞争力；

2、本次部分超募资金使用计划与原募集资金投资项目的实施计划不相抵触，不会影响原募集资金投资项目的正常实施，也不存在变相改变募集资金投向、损害股东利益的情形，符合有关规定；

3、本次部分超募资金的使用计划经过了必要的审批程序，符合相关规定的要求。公司超募资金使用计划已经董事会审议通过，全体独立董事发表了明确同意的独立意见，且对超募资金实行专户管理，履行了必要的法律程序；

4、招商证券将持续关注剩余超募资金的使用情况，督促公司在实际使用前履行相关决策程序，确保该部分资金的使用决策程序合法合规，且投资于其主营业务，不作为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资等，切实履行保荐机构职责和义务，保障全体股东利益，并对超募资金实际使用及时发表明确保荐意见。

（本页无正文，为招商证券股份有限公司《关于郑州华晶金刚石股份有限公司超募资金使用相关事项的核查意见》的签章页）

保荐代表人：

杨梧林

于国庆

招商证券股份有限公司

2011年2月25日