中节能万润股份有限公司

2015 第三季度报告

证券代码:002643　证券简称:万润股份　公告编号:2015-065

第一节 重要提示

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

除下列董事外,其他董事亲自出席了审议本次季报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
孙伽毛	董事	工作原因	孙凯
王彦	董事	工作原因	赵凤岐

公司负责人赵凤岐、主管会计工作负责人戴秀云及会计机构负责人(会计主管人员)高连声明:保证季度报告中财务报表的真实、准确、完整。

第二节 主要财务数据及股东变化

一、主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产(元)	2,866,121,274.10	1,599,718,932.69	79.16%
归属于上市公司股东的净资产(元)	2,479,470,434.55	1,375,745,712.35	80.23%

	本报告期	本报告期比上年同期增减	年初至报告期末	年初至报告期末比上年同期增减
营业收入(元)	407,573,037.97	49.79%	1,022,711,562.04	45.05%
归属于上市公司股东的净利润(元)	75,738,857.85	188.40%	145,788,133.80	130.83%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	74,960,182.12	221.75%	143,518,974.97	143.89%
经营活动产生的现金流量净额(元)	--	--	301,398,516.12	133.06%
基本每股收益(元/股)	0.22	120.00%	0.45	95.65%
稀释每股收益(元/股)	0.22	120.00%	0.45	95.65%
加权平均净资产收益率	3.10%	1.12%	6.61%	1.89%

非经常性损益项目和金额

√ 适用 □ 不适用

单位:元

项目	年初至报告期期末金额	说明
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	-652,350.58	
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	2,861,574.93	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	459,788.38	
减:所得税影响额	401,437.71	
少数股东权益影响额(税后)	-1,583.81	
合计	2,269,158.83	--

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目,以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目,应说明原因

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在将根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》定义、列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

二、报告期末股东总数及前十名股东持股情况表

1、报告期末普通股股东总数及前十名普通股股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数						9,564
前10名普通股股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
中节能(山东)投资发展公司	国有法人	21.98%	74,708,000	0		
鲁银投资集团股份有限公司	境内非国有法人	12.00%	40,800,000	0	质押	40,800,000
中国节能环保集团公司	国有法人	6.61%	22,480,937	22,480,937		
烟台市供销合作社	境内非国有法人	6.08%	20,672,000	0		
山东鲁银科技投资有限公司	境内非国有法人	4.16%	14,144,000	0		
招商财富-招商银行-恒泰华盛1号专项资产管理计划	其他	3.31%	11,250,000	11,250,000		
宝盈基金-光大银行-宝盈恒泰华盛3号特定多客户资产管理计划	其他	2.34%	7,937,500	7,937,500		
财通基金-光大银行-富春恒泰华盛定增22号资产管理计划	其他	2.02%	6,868,194	6,868,194		
招商财富-招商银行-瑞丰向阳1号专项资产管理计划	其他	1.84%	6,250,000	6,250,000		
王忠立	境内自然人	1.51%	5,138,080	3,853,560		
前10名无限售条件普通股股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件普通股股份数量			股份种类		
				股份种类	数量	
中节能(山东)投资发展公司	74,708,000			人民币普通股	74,708,000	
鲁银投资集团股份有限公司	40,800,000			人民币普通股	40,800,000	
烟台市供销合作社	20,672,000			人民币普通股	20,672,000	
山东鲁银科技投资有限公司	14,144,000			人民币普通股	14,144,000	
山东省国有资产投资控股有限公司	4,783,356			人民币普通股	4,783,356	
全国社保基金四一四组合	3,446,000			人民币普通股	3,446,000	
钱东动	2,827,400			人民币普通股	2,827,400	
华润深国投信托有限公司-润金111号集合资金信托计划	2,812,287			人民币普通股	2,812,287	
杨凤英	2,216,285			人民币普通股	2,216,285	
全国社保基金四一八组合	2,176,060			人民币普通股	2,176,060	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前10名无限售流通股股东中,山东鲁银科技投资有限公司为鲁银投资集团股份有限公司的控股子公司;全国社保基金四一四组合"与"全国社保基金四一八组合"均为全国社保基金,公司未知前10名无限售条件其他股东是否存在关联关系或是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					
前10名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明(如有)	无					

公司前10名普通股股东、前10名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

□ 是 √ 否

公司前10名普通股股东、前10名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

2、报告期末优先股股东总数及前十名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

第三节 重要事项

一、报告期主要会计报表项目、财务指标发生变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

货币资金2015年9月30日期末数为690,771,780.02元,较期初数增长194.57%,主要系本期收到非公开发行人民币普通股募集资金所致。

应收利息2015年9月30日期末数为18,955.82元,较期初数降低85.54%,主要系上年度计提的应收定期存款利息在本年全部收回,本期计提应收利息较少所致。

应收账款2015年9月30日期末数为88,412,590.75元,较期初数降低52.86%,主要系期初应收账款已在本期收回,且本期新增应收账款回款较好。

其他应收款2015年9月30日期末数为8,009,865.19元,较期初数增长43.74%,主要系本期预付电费所致。

预付账款2015年9月30日期末数为16,994,138.4元,较期初数增长109.69%,主要系应本期生产需要,购买材料预付款增加。

存货2015年9月30日期末数为441,613,151.02元,较期初数增长52.33%,主要系本期生产规模扩大及为后期生产和销售准备库存。

其它流动资产2015年9月30日期末数为513,344,472.52元,较期初数增长20449.45%,主要系本期利用部分暂时闲置募集资金购买的银行理财产品以及未来期间可抵扣的增值税进项税额。

长期股权投资2015年9月30日期末数为17,383,078.08元,较期初数增长59.85%,主要系本期为联营公司增资所致。

在建工程2015年9月30日期末数为178,745,125.09元,较期初数增长39.90%,主要系沸石系列环保材料二期扩建项目本期建设投入较多。

开发支出2015年9月31日期末数为995,781.95元,系子公司发生的可资本化开发支出。

递延所得税资产2015年9月30日期末数为20,198,829.4元,较期初数增长122.91%,主要系本期计提未支付的年奖金产生的可抵扣暂时性差异。

其他非流动资产2015年9月30日期末数为4,633,4351.98元,较期初数增长196.94%,主要系为满足业务发展需求,本期新增预付技术转让款;另外预付设备款增加。

短期借款2015年9月30日期末数为零,较期初数降低100%,系年初短期借款余额在本期全部偿还。

应付账款2015年9月30日期末数为225,404,975.72元,较期初数增长51.8%,主要系应本期生产需要,采购及委托加工业务增加,从而应付材料款、设备款及加工费增加所致。

预收账款2015年9月30日期末数为6,478,353.05元,较期初数增长755.63%,主要系本期预收货款未发货业务增加。

应付职工薪酬2015年9月30日期末数为103,510,981.95元,较期初数增长1547.59%,主要系本期计提未发放的年奖金。

应交税费2015年9月30日期末数为27,305,566.8元,较期初数增长111.48%,主要系期末应交所得税较年初增加较多。

其他应付款2015年9月30日期末数为6,831,941.97元,较期初数增长44.43%,主要系本期计提污水处理费、水费以及蒸汽费所致。

长期借款2015年9月30日期末数为零,较期初数降低100%,系年初长期借款余额在本期全部偿还。

递延所得税负债2015年9月30日期末数为555,295.68元,较期初数降低47.74%,主要系子公司固定资产账面价值与评估值的差额产生的应纳税暂时性差异,随固定资产的使用而减少,相应的递延所得税负债减少。

资本公积2015年9月30日期末数为1,629,860,693.66元,较期初数增长140.94%,为本期非公开发行股票产生资本溢价所致。

专项储备2015年9月30日期末数为4,426,762.9元,较期初数增长50.13%,主要系子公司烟台海川化学制品有限公司与烟台万润药业有限公司本期计提的安全生产费未全部使用。

少数股东权益2015年9月30日期末数为8,095,531.51元,较期初数降低49.71%,主要系本期江苏三月光电科技有限公司少数股东将部分股份无偿转让给本公司。

主营业务收入2015年1-9月累计发生数为1,015,844,711.32元,较上年同期增长46.33%,主要系本期加大市场开拓力度,订单增加。

其他业务收入2015年1-9月累计发生数为6,866,850.72元,较上年同期降低36.98%,主要系本期销售原材料减少及废料降价所致。

主营业务成本2015年1-9月累计发生数为664,889,343.18元,较上年同期增长31.57%,主要系本期订单增加及结构变化所致。

营业税费2015年1-9月累计发生数为11,091,047.01元,较上年同期增长61.40%,系本期缴纳增值税额以及出口抵减内销产品应纳税额增加,相应计提营业税费增加。

销售费用2015年1-9月累计发生数为30,523,308.3元,较上年同期增长92.20%,主要系本期为开拓市场,对销售人员激励及业务投入增加。

管理费用2015年1-9月累计发生数为172,162,246.28元,较上年同期增长54.58%,主要系本期技术研发费及职工薪酬增加。

财务费用2015年1-9月累计发生数为-21,080,294.36元,上年同期为-4,825,255.86元,主要系本期非公开发行股票募集资金到位,利用部分暂时闲置资金购买的理财产品到期结息、其他暂时闲置资金季度结息,导致利息收入增加;本期采用境外结汇及远期结汇方式较多,结汇汇率高于收款汇率,导致汇兑收益增加。

资产减值损失2015年1-9月累计发生数为-4,028,430.7元,上年同期为676,735.04元,主要系本期未应收账款余额减少,相应转回计提的坏账准备。

营业外收入2015年1-9月累计发生数为3,446,853.7元,较上年同期降低45.03%,主要系上年同期收到企业扶持发展资金,本年无。

营业外支出2015年1-9月累计发生数为777,840.97元,较上年同期降低33.09%,主要系本期固定资产清理损失较上年同期减少。

本期营业利润、利润总额、所得税费用、净利润、归属于母公司所有者的净利润分别较上年同期增长144.74%、131.47%、133.44%、131.13%、130.83%,主要系本年较上年同期订单增加,毛利率提高,毛利增加,及本期财务费用减少所致。

少数股东损益2015年1-9月累计发生数为160,048.69元,上年同期为-14,307.3元,主要系控股子公司江苏三月光电科技有限公司本期盈利所致。

本期基本每股收益和稀释每股收益均为0.45元/股,较上年同期提高95.65%,为本期净利润增加所致。

销售商品、提供劳务收到的现金2015年1-9月累计发生数为1,190,075,144.31元,较上年同期增长62.79%,主要系期初应收账款在本期收回、且本期新增应收账款回款良好。

购买商品、接受劳务支付的现金2015年1-9月累计发生数为620,991,183.94元,较上年同期增长53.65%,主要系本期销售增加及为后期订单备货,使得采购货款支付增加所致。

支付的各项税费2015年1-9月累计发生数为56,215,018.90元,较上年同期增长43.59%,主要系本期利润总额增加,缴纳企业所得税增加;另外本期应纳增值税税额和出口抵减内销产品应纳税额较上年同期增加,导致支付的增值税及相关的城建税和教育费附加增加。

支付其他与经营活动有关的现金2015年1-9月累计发生数为70,215,895.14元,较上年同期增长37.32%,主要系本期科研费用较上年同期增加所致。

取得投资收益收到的现金2015年1-9月累计发生数为7,713,408.65元,较上年同期增长645.60%,主要系本期取得购买理财产品的投资收益。

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金2015年1-9月累计发生数为277,935,839.25元,较上年同期增长113.71%,主要系本期沸石系列环保材料二期扩建项目投入较多所致。

投资支付的现金2015年1-9月累计发生数为1,007,000,000.00元,系本期购买理财产品及为联营公司增资所致。

吸收投资收到的现金2015年1-9月累计发生数为1,010,229,100.00元,系本期非公开发行人民币普通股收到募集资金,上年同期无发生。

取得借款收到的现金较上年同期减少100%,主要系本期资金较为充裕,无新增银行借款。

支付其他与筹资活动有关的现金2015年1-9月累计发生数为800,000.00元,系为支付的非公开发行人民币普通股发行费用,上年同期无发生。

汇率变动对现金及现金等价物的影响2015年1-9月累计发生数为6,220,041.76元,较上年同期增长330.21%,主要系本期采用境外结汇及远期结汇方式较多,结汇汇率高于收款汇率,汇兑收益增加。

二、重要事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

√ 适用 □ 不适用

中节能万润股份有限公司(以下简称"公司")因筹划重大事项,根据《深圳证券交易所股票上市规则》及相关规定,经公司申请,公司股票(证券简称:万润股份,证券代码:002643)自 2015年5月4日开市起停牌。

鉴于公司筹划重大事项涉及重大资产重组,经公司申请,公司股票自2015年5月25日开市时起继续停牌。2015年5月27日,公司召开第三届董事会第九次会议,审议通过了《万润股份:关于筹划重大资产重组事项的议案》,同意公司筹划重大资产重组事项。

2015年6月1日、6月8日、6月15日、6月30日、7月7日,公司分别披露了《万润股份:关于筹划重大资产重组的停牌进展公告》。

2015年6月23日,公司披露了《万润股份:关于筹划重大资产重组停牌的进展暨延期复牌公告》。2015年8月24日,公司披露了《万润股份:关于重大资产重组的进展暨继续延期复牌公告》。

2015年7月14日、7月21日、7月28日、8月4日、8月11日、8月18日、8月31日、9月9日、9月16日、9月23日、9月30日公司分别披露了《万润股份:关于重大资产重组的进展公告》。

重要事项概述	披露日期	临时报告披露网站查询索引
万润股份:关于筹划重大资产重组的停牌进展公告	2015年07月07日	http://www.cninfo.com.cn
万润股份:关于重大资产重组的进展公告	2015年07月14日	http://www.cninfo.com.cn
	2015年07月21日	http://www.cninfo.com.cn
	2015年07月28日	http://www.cninfo.com.cn
	2015年08月04日	http://www.cninfo.com.cn
	2015年08月11日	http://www.cninfo.com.cn
	2015年08月18日	http://www.cninfo.com.cn
万润股份:关于重大资产重组的进展暨继续延期复牌公告	2015年08月24日	http://www.cninfo.com.cn
万润股份:关于重大资产重组的进展公告	2015年08月31日	http://www.cninfo.com.cn
	2015年09月09日	http://www.cninfo.com.cn
	2015年09月16日	http://www.cninfo.com.cn
	2015年09月23日	http://www.cninfo.com.cn
	2015年09月30日	http://www.cninfo.com.cn

三、公司或持股5%以上股东在报告期内发生或以前期间发生但持续到报告期内的承诺事项

√ 适用 □ 不适用

承诺事由	承诺方	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股改承诺	/	/		/	/
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	/	/		/	/
资产重组时所作承诺	/	/		/	/
首次公开发行或再融资时所作承诺	中节能(山东)投资发展公司,中国节能环保集团公司	在间接或直接持有万润股份的股份期间,本公司及其控制的其他企业保证不会在中国境内或境外,以任何方式(包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份或其他权益)、直接或间接参与与万润股份构成竞争的任何业务或活动,亦不生产、开发任何与万润股份生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品。	2011年02月17日	在间接或直接持有万润股份的股份期间	目前承诺正在履行中,报告期内未出现不遵守承诺的情况
	中国节能环保集团公司	将本次认购的万润股份非公开发行股票进行锁定处理,并承诺本次认购的股票自本次发行新增股份上市之日起三十六个月内不转让。	2015年02月15日	自本次非公开发行股份上市之日起三十六个月内	目前承诺正在履行中,报告期内未出现不遵守承诺的情况
	招商财富资产管理有限公司	将本次认购的万润股份非公开发行股票进行锁定处理,并承诺本次认购的股票自本次发行新增股份上市之日起三个月内不转让。	2015年02月16日	自本次非公开发行新增股份上市之日起十二个月内	目前承诺正在履行中,报告期内未出现不遵守承诺的情况
	宝盈基金管理有限公司	将本次认购的万润股份非公开发行股票进行锁定处理,并承诺本次认购的股票自本次发行新增股份上市之日起三个月内不转让。	2015年02月12日	自本次非公开发行新增股份上市之日起十二个月内	目前承诺正在履行中,报告期内未出现不遵守承诺的情况
	财通基金管理有限公司	将本次认购的万润股份非公开发行股票进行锁定处理,并承诺本次认购的股票自本次发行新增股份上市之日起三个月内不转让。	2015年02月13日	自本次非公开发行新增股份上市之日起十二个月内	目前承诺正在履行中,报告期内未出现不遵守承诺的情况
其他对公司中小股东所作承诺	/	/		/	/
承诺是否及时履行	是				
未完成履行的具体原因及下一步计划(如有)	不适用				

四、对2015年度经营业绩的预计

2015年度预计的经营业绩情况:归属于上市公司股东的净利润为正值且不属于扭亏为盈的情形

归属于上市公司股东的净利润为正值且不属于扭亏为盈的情形

2015年度归属于上市公司股东的净利润变动幅度	100.00%	至	140.00%
2015年度归属于上市公司股东的净利润变动区间(万元)	19,306.44	至	23,167.73
2014年度归属于上市公司股东的净利润(万元)	9,653.22		
业绩变动的原因说明	本公司的生产经营以定制生产为主,由于下游客户的需求同比可能存在以上幅度的变动,导致公司销售可能出现与之相匹配变化。		

五、证券投资情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在证券投资。

六、持有其他上市公司股权情况的说明

□ 适用 √ 不适用

公司报告期未持有其他上市公司股权。

中节能万润股份有限公司
董事长:赵凤岐
二〇一五年十月二十三日

(上接B5版)

(一)对公司经营管理的影响

本次非公开发行完成后,在巩固原有优势的前提下,公司不断追踪国内外氨纶发展趋势,充分利用公司在氨纶建设和生产管理的经验,将进一步增强产品的市场竞争力,形成规模优势。

本次募集资金投资项目的实施将增加公司的利润增长点,提高盈利水平,实现多层次、多品种的市场策略,为公司可持续发展奠定坚实的基础。

(二)对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后,公司资本实力将进一步增强,净资产将显著提高,同时公司财务状况也将得到优化与改善,财务结构更加合理,有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

1、对公司资本结构的影响

本次发行完成后,公司的净资产和总资产将相应增加,公司资本规模扩大,资本结构得到进一步优化。同时,募集资金的到位将进一步提高公司抗风险能力,为公司未来的发展提供了保障。

2、对公司盈利能力的影响

本次募集资金投资项目实施后,公司营业收入规模及利润水平也将有所增加。募集资金到位后因募投项目有建设期和投资回收期,短期内净资产收益率、每股收益等指标会出现一定程度的下降,但随着本次募集资金投资项目实施完成,公司整体盈利能力将得以释放。中长期来看,生产技术更新换代后,将促进公司主营业务收入的迅速提升,不断增强公司整体竞争实力。

3、对公司现金流的影响

本次非公开发行完成后,由于特定对象以现金认购,公司的筹资活动现金流量将大幅增加。本次募集资金开始投入使用后,公司的投资活动现金流量将相应增加。在本次拟投资项目建成投产并产生效益后,公司的经营活动现金流量将相应增加,整体盈利能力将得到进一步提升。

四、本次募投项目涉及的立项、环保等报批事项

本次非公开发行募集资金投资项目已经开工建设,并已取得相应的备案和环评手续。

第四章 董事会就本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行完成后,上市公司业务及资产是否存在整合计划,公司章程等是否进行调整;预计股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况

(一)上市公司业务及资产是否存在整合计划

本次发行完成后,公司不存在业务和资产的整合计划。

(二)对公司章程的影响

本次发行完成后,公司股本相应增加,公司将按照发行的实际情况完成对《公司章程》中与股本相关的条款进行修改,并办理工商变更登记。截至本预案出具日,公司无其他修改或调整公司章程的计划。

(三)对股东结构的影响

本次发行完成后,公司股东结构将发生一定变化,一方面是发行前公司原有股东持股比例将有所下降,同时会增加新的股东。但是,本次非公开发行不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化,也不会导致股权结构发生重大变化。

(四)对高管人员结构的影响

截至本预案公告日,公司尚无对高级管理人员结构进行调整的计划。本次发行完成后,不会对公司高级管理人员结构造成重大影响。

(五)对业务结构的影响

公司现有主营业务为粘胶长丝、粘胶短纤维和氨纶的生产与销售。本次非公开发行部分募集资金将用于年产2×2万吨超柔软氨纶纤维项目二期工程。氨纶业务目前是公司的主营业务之一,2012年至2014年,公司分别生产氨纶纤维13,533吨、16,438吨和17,782吨,与同行业氨纶生产企业华峰氨纶、泰和新材等相比,生产规模偏小。通过实施年产2×2万吨超柔软氨纶纤维项目二期工程,公司将提升氨纶纤维产品的市场竞争能力,实现"以差别化产品引领市场、以高精尖技术获得效益、以终端产品拓展产业链,在产业链中做大,在价值链中做强"的战略目标。本次非公开发行后公司氨纶业务的比重会进一步加大,除此之外,本次非公开发行不会对公司现有业务结构产生重大影响。

二、本次发行完成后,公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

(一)对财务状况的影响

本次发行完成后,公司总资产、净资产将相应增加,资产负债率下降,流动比率、速动比率上升,财务状况得以改善,资金实力和偿债能力增强,财务风险有所降低。

(二)对盈利能力的影响

本项目建成后可新增年产2万吨超柔软氨纶纤维生产规模,预计建成后年均新增收入72,240.00万元,年均利润总额12,200.79万元。公司规模实力将继续增强,盈利能力将有较大幅度提高。

(三)对现金流量的影响

特定对象以现金认购本次非公开发行的股票,本次发行完成后,公司筹资活动现金流入将大幅增加。随着募集资金投资项目的实施及效益的产生,未来投资活动现金流出和经营活动现金流入将有所增加。

三、上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后,公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系均不存在重大变化,亦不会因本次发行产生同业竞争和其他关联交易。

四、本次发行完成后,上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形,或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

截至本预案公告日,公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形,也不存在公司为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。本次发行完成后,公司不会存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形,也不存在公司为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。

五、上市公司负债结构是否合理,是否存在通过本次发行大量增加负债的情况,是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况

截至2015年6月30日,公司合并报表口径负债总额为26.11亿元,流动负债为14.24亿元,公司短期偿债压力较大。本次非公开发行完成后,公司的净资产规模将有所增加,资产负债率将大幅下降,公司资产负债结构将更加稳健,抗风险能力将进一步增强。公司不存在通过本次发行大量增加负债(包括或有负债)的情况。

第五章 本次股票发行相关风险说明

投资者在评价公司本次非公开发行股票时,除预案提供的其他各项资料外,应特别认真考虑下述各项风险因素:

一、市场风险

(一)行业周期性波动风险

公司所处的化纤行业具有明显的周期性,宏观经济形势对行业的发展具有重要影响。从最近几年粘胶纤维和氨纶市场价格波动情况看,公司主要产品粘胶长丝、粘胶短纤维和氨纶均具有明显的周期性波动特征。

2012年度至2014年度,公司粘胶短纤维每吨平均售价约为13,023.52元、11,421.49元和10,340.23元;粘胶长丝每吨平均售价为40,057.01元、35,531.50元和34,711.70元;氨纶每吨平均售价为36,202.20元、40,235.79元和41,302.25元。价格波动情况明显,产品价格的大幅波动直接影响到公司以及同行业其他公司的业绩状况。

综上,产品价格波动对公司经营业绩的影响较为明显,公司未来的经营业绩同样将面临产品市场价格周期性波动的风险。

(二)市场竞争风险

入世以来,随着国外纺织品配额的逐步取消和国内经济的强劲发展,我国纺织服装工业获得蓬勃发展。在我国纺织行业需求的强劲增长拉动下,粘胶纤维最近几年迅猛发展,国内生产企业很多都加大了技改、扩建力度,行业产能扩张迅速。随着粘胶纤维、氨纶产品应用范围的不断扩展,市场需求还将持续增长,但若出现产能增长幅度明显高于需求增长幅度的局面,行业内的市场竞争将日趋激烈,公司若不能及时提高产品层次,公司将面临市场竞争风险。

(三)原材料价格波动风险

报告期主要原材料占公司营业成本比重相对较高,原材料价格变化对公司毛利影响显著。公司主要原辅材料为浆粕、烧碱、硫酸、二硫化碳、PTMEG和MDI等。公司生产粘胶纤维的主要原材料是浆粕,公司氨纶生产的主要原料是PTMEG和MDI,氨纶产品价格与PTMEG价格关联度较高。

原材料价格的波动不可避免的给公司经营业绩产生较大的影响。如果未来公司主要原材料价格波动较大,公司经营业绩将面临较大波动的风险。

(四)股票市场风险

本次发行将对公司的生产经营和财务状况产生重大影响,公司基本面的变化将影响股票的价格。另外,行业的景气变化、宏观经济形势变化、国家经济政策调整、公司经营状况变化、投资者心理变化等种种因素,都会对股票市场的价格带来影响。投资者在选择投资公司股票时,应充分考虑市场的各种风险。

二、经营管理风险

(一)安全生产风险

公司主要产品粘胶长丝、粘胶短纤维、氨纶及主要原材料短纤浆粕等均属于纺织易燃品;同时,生产过程中使用的酸、碱以及二硫化碳具有一定的腐蚀性、毒性和易燃性,属于危险化学品。虽然公司制定了一系列的安全生产规定,实行安全生产领导负责制,责任到人,并对员工实行严格的三级安全教育,但仍存在因生产操作不当、设备故障、自然灾害等原因导致安全事故发生的风险。

(二)管理风险

本次发行后,随着募集资金的到位和募集资金投资项目的实施,公司资产、业务、人员规模将有所增加,这使得公司在战略投资、经营管理、内部控制、募集资金管理等方面面临一定的管理压力。如果公司不能及时应对市场竞争、行业发展、经营规模快速扩张等内外环境的变化,未能相应完善管理体系和制度、健全激励与约束机制以及加强战略方针的执行尺度,将可能阻碍公司业务的正常推进或错失发展机遇,从而影响公司长远发展。

三、财务风险

(一)发行完成后短期内每股收益和净资产收益率摊薄的风险

本次非公开发行完成后,公司股本及净资产规模进一步扩大。本次募集资金拟投资项目产生预期效益尚需一定的周期,因此,募集资金到位后短期内公司将面临每股收益和净资产收益率下降的风险。

(二)募投项目效益未达预期的风险

本次非公开发行募集资金将主要用于实施2×2万吨超柔软氨纶项目二期工程。本次募集资金投资项目的可行性已经详细论证,预期能产生良好的经济效益。但项目可行性论证是在过往国家宏观经济环境下,预测未来产品的市场需求、产品价格及其他数据并进行测算的结果。

从投资项目本身来讲,项目未来的实施受宏观经济环境、产业政策和管理水平等因素的影响存在着不确定性。由于建设工期、管理人员配备等因素可能导致本次募集资金投资项目不能如期完工并投产;项目建设完工后,也可能存在市场需求的剧烈变化而导致新建产能不能如期释放,从而使项目投资效益与预期目标产生差异。因此,公司存在募集资金效益未达预期的投资风险。

(三)汇率风险

出口销售是公司销售收入的重要组成部分,报告期公司外销收入比例较高。若未来人民币币值不稳定,公司如不能采取有效的应对措施,将面临出口业务利润下滑、因汇率波动带来汇兑损失的风险。

四、监管风险

(一)环保监管风险

化学纤维在生产过程中会产生一定的废水、废气和废渣,对周围环境造成一定影响。公司自成立以来一直重视环境污染治理问题,并配套建设污染物处理系统,狠抓技术改造,努力降低生产对环境的污染。通过这些环保措施,公司现阶段的各项环保指标均能达到国家及地方的环保标准。

在《化纤工业"十二五"发展规划》中,明确提出行业要加强"低碳经济"的技术经济研究,加快节能减排新技术发展,推广废旧瓶片清洗、废水回用和粘胶废水、废气治理、回收工程与技术等清洁生产技术的应用。随着国家环保标准的不断提高和社会对环保工作的日益重视,公司将不断增加对污染物处理系统建设和技术改造的投入,这将增加公司的运营成本,将对公司的经营业绩产生一定的影响。

(二)审核风险

本次发行在董事会通过后尚须经过相应审批程序方可实施,包括但不限于国有资产监督管理机构批准、公司股东大会批准、中国证监会核准等。本次发行能否获得股东大会批准以及能否取得政府相关主管部门的批准或核准存在不确定性,公司就上述事项取得相关批准和核准的时间也存在不确定性。

第六章 公司利润分配政策的制定和执行情况

一、公司利润分配政策

为落实中国证监会2012年5月4日发布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》(证监会公告【2013】43号),公司对利润分配政策的修订情况和程序如下:

时间	事项	程序
2012年	根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》修订公司章程一百五十五条"利润分配政策"	2012年第七届董事会第十三次会议、2012年第三次临时股东大会审议通过
2013年	根据《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》修订公司章程一百五十五条"利润分配政策"	2013年第七届董事会第二十七次会议、2014年第一次临时股东大会审议通过
2013年	制定《未来三年(2013-2015)股东回报规划》	2013年第七届董事会第二十七次会议、2014年第一次临时股东大会审议通过
2015年	制定《未来三年(2016-2018)股东回报规划》	2015年第八届董事会第十三次会议通过,仍需股东大会审议

现行《公司章程》(2015年3月)对利润分配政策规定如下:

(一)利润分配原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策,公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报,应牢固树立回报股东的意识,并兼顾公司的可持续发展。

(二)利润分配形式

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。具备现金分红条件的,公司应当优先采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的,应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

(三)利润分配条件和比例

1、现金分配的条件和比例

在当年盈利的条件下,且在无重大投资计划或重大现金支出发生时,公司应当采用现金方式分配股利,以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十,公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十的,不得向社会公众公开增发新股、发行可转换公司债券或向原股东配售股份。公司在确定以现金方式分配利润的具体金额时,应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响,并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境,以确保分配方案符合全体股东的整体利益。董事会可以根据公司的资金需求和盈利情况,提议进行中期现金分配。

2、股票股利分配的条件

若公司营业收入和净利润增长快速,且董事会认为公司处于发展成长阶段、净资产水平较高以及股票价格与公司股本规模不匹配时,可以在满足上述现金股利分配之余,提出并实施股票股利分配预案。

3、差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,区分下列情形,并按照本章程规定的程序,提出差异化的现金分红政策:

(1)公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%;

(2)公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%;

(3)公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%;公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,可以按照前项规定处理。

(四)利润分配的决策程序和机制

公司每年利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订。董事会审议现金分红具体方案时,应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见并随董事会决议一并公开披露。独立董事可以征集中小股东的意见,提出分红提案,并直接提交董事会审议。分红预案经董事会审议通过,方可提交股东大会审议。董事会在审议制订分红预案时,要详细记录参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容,并形成书面记录作为公司档案妥善保存。股东大会对现金分红具体方案进行审议前,上市公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流,充分听取中小股东的意见和诉求,及时答复中小股东关心的问题。

董事会制订的利润分配预案应至少包括:分配对象、分配方式、分配现金金额和/或红股数量、提取比例、折合每股(或每10股)分配金额或红股数量、是否符合本章程规定的利润分配政策的说明、是否变更既定分红政策的说明、变更既定分红政策的理由的说明以及是否符合本章程规定的变更既定分红政策条件的分析、该次分红预案对公司持续经营的影响的分析。审议分红预案的股东大会会议的召集人可以向股东提供网络投票平台,鼓励股东出席会议并行使表决权。分红预案应由出席股东大会的股东或股东代理人以所持二分之一以上的表决权通过。

(五)利润分配的期间间隔

在满足上述现金分红条件情况下,公司将积极采取现金方式分配股利,原则上每年度进行一次现金分红,公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。除非经董事会论证同意,且经独立董事发表独立意见、监事会决议通过,两次分红间隔时间原则上不少于六个月。

(六)调整