

■ 2020年7月23日 星期四

(上接A18版)

八、本公司业绩下滑对持续盈利能力不构成重大不利影响的说明

2019年上半年，公司营业收入、归母净利润较2018年同期分别下滑1.85%、23.83%。公司经营业绩下滑主要系硅烷偶联剂产品价格随市场价格有所回落导致。2019年下半年起，硅烷偶联剂市场价格趋稳，2019年营业收入较2018年同期上涨0.08%，扣非前后孰低归母净利润较2018年同期跌幅收窄至14.97%，业绩下滑趋势已有改善。

报告期内公司核心业务维持稳定，主要产品销售数量随生产能力及销售能力的提升有所增长，产销率维持较高水平。2019年硅烷偶联剂市场价格较2018年高点有所回落，公司2019年业绩下滑与行业趋势相符。截至目前，硅烷偶联剂价格趋稳，公司主要经营环境未发生重大不利变化。报告期内公司各项财务指标变动合理，业绩水准处于正常状态。本次募集资金到位后，公司资本实力将得到大幅提升，进一步推动公司业务发展，提升在行业中的综合竞争力和行业地位。

九、新冠病毒疫情对公司生产经营造成影响的分析

2020年初，我国爆发新型冠状病毒肺炎疫情，全国各地为防控疫情采取了停工停产、交通管制等应对措施，本次疫情对公司2020年2月份以来的生产经营和财务状况造成了一定影响。

2020年1月，除春节放假期间外，公司生产销售正常。公司自1月20日起因春节假期正常停工放假，当月开工期间，分别生产硅烷偶联剂7,790.29吨、气相白炭黑282.57吨，较2019年1月前三周分别减少3.73%、增加57.49%（气相白炭黑的前端工艺环节三氯氢硅的产能增加所致）。

公司原定于2月初复工，受疫情影响，推迟至2月16日，并逐步恢复到正常生产状态。疫情对公司造成的不利影响主要包括3个方面：(1)公司复工时间推迟2周，停工设备形成损失；(2)受交通管制等因素影响，部分原料交付存在1~2周延迟；(3)国内客户停工造成国内订单明显减少。

随着公司逐步复工及上游供应陆续恢复正常，上述不利影响中的前两项已基本得到消除。目前对公司仍有一定影响的是国内客户复工延迟造成的新订单减少。公司国内市场以短期订单为主，在下游企业复工延迟的情况下，2月份订单受到一定影响，但自3月以来国内订单已逐步开始恢复；公司海外市场以年度订单为主，未受疫情冲击，且公司在春节前留有较为充足的备底库存，疫情期间仍能够正常发货。

今年以来，公司已签署的订单或重大合同均能够正常履行。公司流动资金充沛，自2月下旬以来产能利用率到达80%左右。

本次疫情不会影响公司现有产能及包括HP669、HP1589在内的扩产建设。针对同行业企业复工后存在的生产困难和供销短板，公司已开始加大中间体的销售力度，中间体的销售价格略低于最终产品，但能够在一定程度上减轻公司因国内外客户暂停复工复产带来的不利影响。

因此，在根据市场需求变化，采取适当调整产品销售结构等应变措施下，公司一季度总销量基本稳定；但由于中间体销售价格较低，加之疫情影响，一季度营业收入和扣非前后净利润（孰低）分别下降17.53%和12.92%。随着二季度国内下游客户逐步恢复正常生产经营，公司预计1~9月产销同比将呈现增长、营业收入和扣非前后净利润（孰低）的下降幅度为4%~19%。

结合公司对内外部环境的判断，公司认为目前疫情的不利影响具有暂时性，不会对公司全年业绩造成重大负面影响，主要原因如下：

(1) 公司已恢复正常生产状态，供应链能力充足：公司是乐平市第一批复工企业。自复工以来，公司生产人员齐备，原料供应和生产逐步恢复正常，产能利用率已达80%左右。随着全国复工复产措施的陆续出台，公司对海外客户及大部分国内客户的交通物流渠道也已全部恢复正常。待国内客户恢复正常，公司能及时响应，快速发货实现客户。

(2) 细分行业龙头企业，拥有优质客户基础：公司深耕硅烷偶联剂行业多年，是我国内陆硅烷偶联剂细分行业中具备循环经济体系及世界领先产业链的企业之一。经中国石油和化学工业联合会认定，2016~2018年，公司含硫硅烷偶联剂在全国和国际市场的占有率为连续三年位列第一，经工业和信息化部、中国工业经济联合会评定，公司于2019年11月被评为第四批制造业单项冠军示范企业。

公司业务已拓展至美国、欧洲、韩国及东南亚地区等主要轮胎生产基地，客户涵盖全球前十轮胎生产企业。大型轮胎企业原料需求稳定，对供应商有严格的产品质量及供货稳定性要求，符合供应商资质的认证周期较长，因此与公司的长期合作关系十分稳定。本次疫情对公司的行业地位和客户基础均不会产生实质性影响。

(3) 全国各地复工复产速度加快，国内需求复苏在即：公司下游终端客户以轮胎企业为主，其销售占公司营业收入的90%以上。轮胎需求来源于两个方面：一是存量汽车更换轮胎形成的替换胎市场，二是新生产车形成的配套胎市场。根据轮胎商业网等公布的统计数据，2018年全球汽车轮胎销量约为18.05亿条，其中替换市场销量约为13.10亿条，占比73%，配套市场销量约为4.95亿条，占比27%；而中国这一比例分别为68%和32%。因此，无论从全球看还是从中国看，存量汽车形成的替换胎市场占轮胎总需求的7成左右，进而能够为公司提供持续、稳定的下游需求。公司国内客户包括马牌（境内工厂）、中策橡胶、风神轮胎、固特异（境内工厂）、青岛森麒麟等大批知名轮胎企业。随着全国各地不断加快复工复产速度，公司国内订单也将重新恢复正常。

(4) 同行业受疫情影响程度存在差异，或有利于促进公司产品销售：由于同行业有部分企业位于湖北省内，预计其复工难度较高、进度较慢，因此不排除未来国内市场需求复苏后，公司订单和市场份额有率一步提高的可能；同时，境外客户为确保供应链稳定，亦可能将部分订单转交公司。

(5) 公司在手订单充足，经营基础稳固：截至2020年3月5日，公司与境内外客户（包括马牌、固特异、住友、米其林、韩泰等）已确定的2020年意向需求为5.85亿元，与去年同期确定的当年意向需求相比增加41.28%。此外，公司将针对部分生产环节的产能短板继续加大建设，扩大最终产品生产能力，进一步拓宽全年销售量和收入。

(6) 公司针对市场需求优化销售渠道，从发货量看，公司经营情况已开始好转：本次疫情发生后，面对市场环境的短期变化，公司认真进行了分析，充分考虑境内下游客户的需求变化特点，以及同行业企业的供产销短板，针对性的加大了销售力度，受物流交通、客户验收等因素影响，公司收入确认时点滞后于发货时点，从发货数据看，公司的销售情况已出现好转迹象，预计今年3月份发货量同比增长32%左右。

综上，公司与同行业公司相比，较好实现了复工复产，较好保持了生产销售的稳定性，进一步增强了下游客户对公司的信任；公司的生产能力仍在保持良性发展，行业地位和客户基础稳固。随着国内市场复苏，预计经营情况将得到快速改善，综合当前国内疫情防控形势，在全球疫情可控，对全球经济不产生重大冲击的前提下，公司预计本次疫情不会对公司全年业绩产生重大负面影响，亦不会对公司持续经营能力及发行条件造成重大不利影响。

十、审计截止日后的经营状况

公司最近一期审计报告截止日为2019年12月31日，公司已于本招股意向书摘要“重大事项提示”之“九、新冠病毒疫情对公司生产经营造成影响的分析”中披露了公司2020年一季度主要经营状况。

受新冠病毒疫情影响，公司一季度产量同比略有下降，营业收入和扣非后净利润都出现一定程度下滑。本次疫情影响具有暂时性，公司已采取必要的解决措施，目前生产经营正常，全年经营业绩和持续经营能力不会受到重大不利影响。

(一) 财务报告审计截止日后的相关财务数据

中汇对公司2020年1月至3月的财务报表进行了审阅，并出具了无保留意见的《审阅报告》中汇会审[2020]4901号）。本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员已出具专项声明，保证本招股意向书中披露的财务报告审计截止日后的财务信息及主要经营状况不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。本公司董事长、主管会计工作负责人及会计机构负责人已出具专项声明，保证本招股意向书中披露的未经审计财务报表的真实、准确、完整。

公司2020年1月至3月的财务数据（已经中汇审阅）和2019年1月至3月的财务数据（已经中汇审阅）如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020.03.31	2019.03.31	同比变动
资产总计	115,976.19	113,047.79	2.59%
负债合计	32,042.64	32,166.31	-0.38%
所有者权益合计	83,933.65	80,881.84	3.77%
其中：归属于母公司所有者的权益合计	83,933.65	80,881.84	3.77%

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年1-3月	同比变动
营业收入	20,549.42	24,917.35	-17.53%
营业利润	4,052.23	3,864.46	4.86%
利润总额	3,389.69	3,818.11	-11.22%
净利润	2,934.96	3,060.96	-4.12%
其中：归属于母公司所有者的净利润	2,934.96	3,060.96	-4.12%
扣除非经常性损益后孰低的归属于母公司普通股股东的净利润	2,665.47	3,060.96	-12.92%

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年1-3月	同比变动
经营活动产生的现金流量净额	4,522.58	2,903.44	
投资活动产生的现金流量净额	1,077.66	-2,695.66	
筹资活动产生的现金流量净额	16.31	2,954.41	
现金及现金等价物的增加额	5,662.23	2,706.01	

4、非经常性损益相关主要数据

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年1-3月	同比变动
非流动资产处置损益	0.93	1.27	
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）	970.33	5.37	
委托他人投资或管理资产的损益	33.37	3.80	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债，衍生金融负债的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、其他债权投资取得的投资收益	-18.14	-	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-662.54	-46.36	
小 计	323.95	-35.93	
非经常性损益总额	645.46	-35.93	
其中：归属于公司股东的非经常性损益	269.39	-35.93	

(二) 财务报告审计截止日后的经营情况

2020年1月至3月，公司实现营业收入20,549.42万元，同比降低17.53%；2020年1月至3月，公司实现扣除非经常性损益后孰低的归属于母公司所有者的净利润2,665.47万元，同比减少12.92%；主要原因公司产品销售价格较2019年同期有所回落。

2020年1月至3月，公司的主要客户未发生重大变化。

2020年1月至3月，公司的主要供应商未发生重大变化。

综上，2020年1月至3月，公司经营状况良好，经营模式未发生重大变化，主要客户和供应商相对较为稳定，整体经营环境未发生较大变化。

公司根据2019年及审计截止日后的经营情况，预计2020年1~6月及2020年1~9月营业收入分别20,300.00万元/季、25,588.50万元/季，较去年同期减少0.09%、3.36%；预计2020年1~6月及2020年1~9月扣除非经常性损益后孰低的归母净利润0.80万元/季、9,409.07万元，较去年同期减少24.25%、18.14%。上述2020年1~6月及2020年1~9月业绩预计中相关财务数据是公司初步测算的结果，不构成公司盈利预测及利润承诺。

第三节 本次发行概况

股票种类：	人民币普通股(A股)
每股面值：	人民币1.00元
发行股数：	本次拟由公司公开发行人民币普通股8,300万股，公司股东不公开发售股份
发行股数占发行后总股本比例：	公开发行股票的总占公司发行后总股本的比例不低于25%
每股发行价格：	【1】元/股通过向符合条件的投资者初步询价和市场情况,由公司与主承销商协商确定发行价格)
发行市盈率：	【2】倍(每股发行价格除以每股收益,每股收益按2019年度经审计的扣除非经常性损益后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行前每股净资产：	3.23元/股(按2019年12月31日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算)
发行后每股净资产：	【3】倍(按每股发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行市净率：	【4】倍(按每股发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式：	采用网上定价发行与网下向战略投资者定价发行相结合的方式
发行对象：	发行对象为符合资格的询价对象和在上海证券交易所开立证券账户的自然人、法人投资者(中国法律、法规、规章及规范性文件禁止除外)
承销方式：	主承销商余额包销
募集资金总额：	【5】万元
募集资金净额：	【6】万元
发行费用概算：	7,803.42万元
内容：	金额
承销及保荐费用	5,375.83万元
审计及验资费用	779.24万元
律师费用	717.44万元
评估费用	51.60万元
用于本次发行的信息披露费用	483.96万元
发行手续费及其他费用	398.35万元
合计	7,803.42万元

注：上述各项费用均为不含增值税税费用。

第四节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：江西宏柏新材料股份有限公司

英文名称：JIANGXI HUNGPALI NEW MATERIAL CO., LTD.

注册资本：24,000万元

法定代表人：纪金树

成立日期：2005年12月31日，后于2017年12月19日整体变更为股份有限公司

住所：江西省乐平市平塔山工业园工业九路

邮政编码：333222

电话：0798-6885888