

山东玻纤集团股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接A38版)

(三)原材料、能源价格上升导致公司营业利润下降的风险

公司生产过程中需要胎石、生石灰、石英砂等矿粉原料和煤、天然气、电力等能源,以及各种化工原料。原材料和能源成本占比均较高,原材料和能源价格对公司营业成本的影响较大。公司主要原材料和能源的价格受市场供求影响,如果未来公司主要原材料和能源价格发生较大波动,可能对公司经营业绩带来不利影响。

(四)无法持续享受税收优惠的风险

2018年11月30日,公司取得了山东省科学技术厅、山东省财政厅和国家税务总局山东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(证书编号GR201837000668),有效期3年。根据科技部、财政部、国家税务总局《高新技术企业认定管理办法》(国科发火〔2008〕172号)及《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的相关规定,高新技术企业减按15%的税率征收企业所得税。若公司取得的《高新技术企业证书》无法续期,将对公司的经营业绩产生不利影响。

(五)发行及子公司未来无法取得新的财政补贴的风险

最近三年,公司及子公司承担的自主创新和产业升级项目、节能减排奖励项目以及其他产品开发和产业化项目,获得了多项专项资金、奖励和补贴,其中计入当期损益部分的政府补助合计达到5,259.71万元。2017年、2018年和2019年,计入当期损益的政府补助占同期利润总额的百分比分别为8.60%、4.16%和18.20%,对公司利润总额有一定影响。若未来国家相关政策发生不利变化,公司无法取得新的政府补助,将对公司的经营业绩产生不利影响。

(六)偿债风险

最近三年公司业务规模扩张较快,投资项目的资金需求主要通过自身积累和债务融资解决。公司资产负债率较高,同时公司流动比率、速动比率偏低,公司在存在一定的偿债风险。

(七)安全事故发生

玻璃纤维生产线及热电机组和锅炉的安全生产体现在设备连续、安全、可靠的运行,如果因自然灾害或运行、维护不当发生事故,将对公司的生产经营产生不利影响。

(八)环保治理风险

公司生产环节产生的污染物主要为废气、废水以及固废。公司建有污水处理站及配套设施,废气处理站,采用布袋除尘等措施,确保公司废水、废气、固废等各项排放指标达到国家标准。随着国家对环保工作的日益重视,国家和地方政府将制定和实施更严格的环保法规和标准,公司在环保方面的投入将会增加,存在未来经营成本增加的风险。

(九)反倾销、反补贴的风险

公司玻纤产品远销欧洲、美、亚、非等多个国家和地区,其中欧盟、印度等地对本公司部分产品征收反倾销、反补贴税,未来,如果国外加大对该类产品的反倾销反补贴力度,公司存在销售业绩下滑的风险。

(十)劳动力成本上升及用工短缺的风险

目前,我国社会人口结构正在发生变化,人口老龄化、劳动力短缺问题将日益严重。玻璃纤维的生产工艺中的拉丝、捻线等工序均需要较多的人工。如未来国内劳动力成本不断上升或出现用工短缺等情况,将对公司生产经营造成不利影响。

(十一)汇率风险

公司出口业务主要结算货币为美元和欧元。一方面,人民币汇率波动将直接影响公司产品在国际市场的价格优势,从而影响公司的经营业绩;另一方面,出口业务所形成的外币资产,折算为人民币时会产生汇兑损益,2017年度、2018年度和2019年度公司因为汇率波动而产生的汇兑损益分别为99.51万元、499.89万元和-35.46万元。虽然报告期内汇兑损失金额对公司经营业绩影响较小,但人民币汇率波动仍可能对公司经营业绩带来一定影响。

(十二)应收账款票据及应收账款增加带来的风险

2017年末、2018年末和2019年末应收账款、应收票据及应收款项融资合计分别为32,274.03万元、20,913.10万元和47,280.47万元,占流动资产的比例分别为55.91%、30.13%和52.67%。随着公司经营规模的扩大,应收票据、应收账款及应收款项融资可能进一步增长,若回款情况恶化,对公司资金周转产生不利影响。同时应收账款增加会导致坏账准备增加,对公司的经营业绩产生不利影响。

(十三)固定资产减值风险

公司固定资产金额较大,若出现产能利用不足或经营调整的情况,会出现减值可能,对公司经营业绩产生不利影响。

(十四)扩充产能不能及时消化的风险

子公司淄博卓章新建年产8万吨无碱纱生产线项目,已于2019年2月底达到预定可使用状态。截至招股意向书摘要签署日,公司玻璃纤维纱设计产能达到29万吨,可能存在扩充产能不能及时消化的风险。

(十五)与欧文斯科宁(OC)合作的风险

最近三年欧文斯科宁(OC)为公司第一大客户,公司与欧文斯科宁(OC)签订了期限为8年(2015年12月23日-2023年12月22日)的合作协议,如果由于原材料价格大幅上升导致生产成本大幅上升而销售价格未能成功协商进行相应的提高,将对公司营业利润造成不利影响。尽管公司与欧文斯科宁(OC)协议期限为8年,但是如果由于其他特殊原因欧文斯科宁(OC)提前终止协议,将对公司的经营业绩、产能消化造成不利影响。

(十六)非常常停窑的风险

池窑窑丝是一个连续生产过程,一般池窑点火开始生产后,在其使用寿命期限内不能停窑,正常生产过程中,池窑内玻璃温度不能低于1,300度。如果非正常停窑,会导致耐火材料、耐火合金漏板大规模更换,耗材巨大;且重新点火到实现稳定生产通常会在一个月以上,期间生产的玻纤纱质量不稳定,废品率较高。如发生非正常停窑事项,会对公司的生产经营造成不利影响。

(十七)经营规模扩张导致的管理风险

公司经营规模持续扩大,对公司的组织结构、运营管理、内部控制、财务管理、人力资源管理等带来的压力。本次发行完成后,公司的资产规模和业务规模将进一步扩大,员工人数将相应增加,公司经营决策、组织管理、风险控制的难度将加大。如果公司的经营管理水平不能与经营规模扩张需求相匹配,将对公司的生产经营和盈利能力造成不利影响。

(十八)大股东控制风险

发行前,临矿集团持有本公司股份26,370,1361万股,占本次发行前总股本的65.93%,是本公司的控股股东。如果临矿集团利用其控股股东地位,违反相关规定对公司的任事任免、经营决策等施加不当影响,可能会损害公司及其中小股东的利益。

(十九)股票投资风险

上市公司股票的市场价格将受到公司的经营和财务状况以及国家宏观经济政策、国际和国内经济形势、资本市场走势、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响。股票市场价格存在一定风险,公司特此提醒投资者,在投资本公司股票之前一定要仔细阅读公司披露的包括本次招股意向书及摘要在内的与公司相关的公开信息,全面掌握公司经营情况以及相关的风险,并谨慎地做出投资决定。

(二十)本次公开发行摊薄即期回报的风险

本次发行完成后,公司总股本将有所增加,由于募集资金投资项目的实施需要一定时间,在项目全部建成后才能逐步达到预期的收益水平,因此公司营业收入及净利润较难立即与总股本实现同步增长,短期内存在每股收益被摊薄的风险。

(二十一)下游行业波动风险

公司主要生产和销售玻纤及其制品,公司的下游行业客户涉及的领域主要包括建筑材料、交通运输、电子电器等。尽管目前发行人下游行业发展稳定,玻纤产品的应用范围不断扩展,客户需求旺盛,但是,如果行业未来发生重大不利变化,下游客户的经营业绩出现下滑,将进而影响公司的销售业绩。

二、重要合同

截至2020年1月31日,公司及子公司正在履行的对生产经营活动、未来发展规划或财务状况具有重要影响的合同如下:

(一)销售合同

截至2020年1月31日,公司及子公司正在履行的2,000万元以上的销售合同如下:

1.重大抵押合同

序号 合同编号 抵押权人 抵押人 抵押物 担保金额/范围 抵押期限 主合同编号

1 欧文斯科宁复合材料(中国)有限公司 自2015.12.23生效,有效期8年 合股沙、短切原丝、T30

2 欧文斯科宁复合材料(中国)有限公司 自2019年4月19日生效 短切原丝、合股方丝

3 MASTERPLAST(匈牙利) 2019.12.26-2020.12.31 无碱纱

4 上海松欣化工科技有限公司 2020.11-2020.12.31 无碱纱

5 淄博鲁诚复合材料有限公司 2019.12.26-2020.12.30 无碱纱

6 威县县长久玻纤销售有限公司 2020.11-2020.12.25 无碱纱

7 沈阳市欣昌隆复合材料有限公司 2020.11-2020.12.25 无碱纱

8 宁波梵高分子材料有限公司 2020.11-余款付清日期 无碱纱

9 宁波欣辰高分子材料有限公司 2020.11-余款付清日期 无碱纱

10 树木市新嘉贸易有限公司 2019.12.26-2020.12.25 无碱纱

11 沈阳奥瑞复合材料有限公司 2020.11-2020.12.25 无碱纱

12 临沂国晶玻纤新材料有限公司 2019.12.26-2020.12.25 无碱纱

13 泰安聚力复合材料有限公司 2020.11-2020.12.31 无碱纱

14 阜阳生物科技(山东)有限公司 2018.3.1-余款付清日期 热力

15 国网山东省电力公司临沂供电公司 2017.11.15-余款付清日期 电力

(二)重大质押、抵押以及保证合同

截至2020年1月31日,公司及子公司正在履行的2,000万元以上的借款合同或其他合同对应的抵押、质押以及保证合同如下:

1.重大抵押合同

序号 合同编号 抵押权人 抵押人 抵押物 担保金额/范围 抵押期限 主合同编号

1 7703XMD-15-009D 中国光大银行股份有限公司济南分行 天然气设备 473 台,见附件一 抵押物清单 2015.08.1-2020.8.10 7703XMD-15-009

2 2015年沂水(抵)字0071号 中国工商银行股份有限公司沂水支行 天然气节能 沂水热电(2014)第307号土地 2015.12.3-2020.12.30 2015年(沂水)字00213号

3 2016年高抵字第014号 中国建设银行股份有限公司沂水支行 4,200.00万元 2016.5.30-2020.2.29 20,000.00 山东玻纤

4 7703XMD-15-009 中国光大银行股份有限公司济南分行 天然气 2015.08.11-2021.08.10 20,000.00 天然气节能

5 2015年(沂水)字00213号 中国工商银行股份有限公司沂水支行 天然气 2016.01.11-2020.12.30 20,000.00 天然气节能

6 中国农业银行股份有限公司沂水支行 ABCI(2019)1003-1 2019.10.15-2020.10.15 6,500.00 山东玻纤

7 10010111907310002 中国建设银行股份有限公司沂水支行 天然气 2018.07.20-2023.07.20 6,200.00 山东玻纤

8 37010120190007716 中国建设银行股份有限公司沂水支行 天然气 2019.10.29-2020.10.28 4,250.00 山东玻纤

9 HTZ70827600LJDZJ2 01900003 中国建设银行股份有限公司沂水支行 天然气 2019.05.13-2020.05.12 4,000.00 山东玻纤

10 XYZBD2019-048 中国建设银行股份有限公司淄博分行 天然气 2019.06.20-2020.06.19 4,000.00 淄博卓章

11 811258051281号 中国建设银行股份有限公司沂水支行 天然气 2019.05.10-2020.02.18 4,000.00 山东玻纤

12 811258049392号 中国建设银行股份有限公司沂水支行 天然气 2019.04.08-2020.04.07 3,500.00 山东玻纤

13 山东沂水农村商业银行股份有限公司沂水支行 沂农商借字第1645号 2019.04.11-2020.04.02 3,221.60 天然气节能

14 山东沂水农村商业银行股份有限公司沂水支行 沂农商借字第374号 2019.05.10-2020.05.08 2,794.72 沂水热电

15 中国建设银行股份有限公司沂水支行 HTZ70827600LJDZJ2 01900004 2019.05.10-2020.05.09 2,000.00 山东玻纤

(三)重大质押、抵押以及保证合同

截至2020年1月31日,公司及子公司正在履行的2,000万元以上的借款合同或其他合同对应的抵押、质押以及保证合同如下:

1.重大质押合同

序号 合同编号 质押权人 质押人 质押物 质押担保范围 质押期限 主合同编号

1 2015年沂水(质)字2019年第374号 山东沂水农村商业银行股份有限公司沂水支行 沂水热电 2,900 万人民币 承兑汇票 2019.05.10-2020.05.08 2019年(沂水)字374号

2 2019银贷字第811258048665号 中信银行股份有限公司临沂分行 临矿集团 9,026 万人民币 汇票 2019.03.28-2020.03.28 2019年(沂水)字1645号

3 2019年沂水农村商业银行股份有限公司沂水支行 天然气节能 3,340 万人民币 承兑汇票 2019.04.11-2020.04.02 2019年(沂水)字1645号

4 3710042019027069 中国农业银行沂水县支行 山东玻纤 4,222.11 万人民币 承兑汇票 2019.10.29-2019.10.29 37010120190007 20190007

(四)重大抵押、质押以及保证合同

截至2020年1月31日,公司及子公司正在履行的2,000万元以上的借款合同或其他合同对应的抵押、质押以及保证合同如下:

1.重大抵押合同

序号 合同编号 抵押权人 抵押人 抵押物 担保金额/范围 抵押期限 主合同编号

1 2015年沂水(抵)字0071号 中国工商银行股份有限公司沂水支行 天然气节能 沂水热电(2014)第307号土地 2015.09.30-2020.09.30 2015年(沂水)字00213号

2 2016年高抵字第014号 中国建设银行股份有限公司沂水支行 钼铂合金 2016.5.30-2020.3.31 2016年技改字第001号

3 2016年高抵字第014号 中国建设银行股份有限公司沂水支行 钼铂合金 2016.5.30-2020.3.31 2016年技改字第001号

4 0495662抵押合同 北京银行股份有限公司济南分行 沂水热电 2018.07.2-2023.07.20 0495662贷款合同

5 2018年高抵字第001号 中国建设银行股份有限公司沂水支行 钼铂合金 2018.07.2-2023.07.20 2018年(沂水)字00213号

6 2018PA-ZL0103856-BZ-01 平安国际融资租赁有限公司 临矿集团 不可撤销连带责任保证 2018年7月20日起至2023年7月20日止 20