

上接A15版)

(三)项目建设及运营管理经验较为成熟

宁东能源化工基地先后引进了中国神华、中国石油、中国石化等大型企业,建成了一大批大型高效的现代煤化工项目,为现代煤化工项目的建设、生产、运营积累了丰富经验,区域化优势明显。

公司已经建成的焦化废气综合利用制烯烃项目建设周期短、一次性开车成功、年底投产次年达产,装置运行稳定,经济效益良好,成为行业内的领先企业之一。专业技术人才、基层一线员工、中高层管理团队齐备,积累了丰富的项目运作、生产运营和营销经验,为本项目的实施提供了重要的技术与管理支持。未来公司将会根据募投项目建设进展和运作情况随时招聘员工或者调整人员结构,保障募投项目人员需求。

(四)产品应用领域及市场前景广阔

聚丙烯是己二烯单体聚合而成的一种热塑性塑料,是当今世界上产量和消费量最大的通用塑料产品之一,具有优良的力学性能、电绝缘性、耐化学腐蚀性、耐温性和易加工性能,广泛应用于工业、农业、汽车、通讯及日常生活等领域;聚丙烯是世界上五大通用热塑性合成树脂之一,是主要的通用塑料产品,具有力学性能均衡、抗冲击性优良、耐应力开裂性、耐磨性和易加工等优点,可以在110℃下长期使用,广泛应用于汽车、电器、日用品、家具及包装等。目前国内所需的聚乙稀、聚丙烯部分依靠进口,其中聚乙稀进口依赖度超过40%,高端专用料进口依赖更加严重。

第五节 风险因素和其他重要事项

投资者在评价及投资本次发行的股票时,除招股意向书及其摘要提供的其他资料以外,应特别注意下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序,并不表示风险因素会依次发生。

(一)市场风险

1、宏观经济、供需平衡、石油和煤炭价格、市场需求波动等因素导致的产品价格波动风险

参见“重大事项提示”。

2、市场竞争风险

参见“重大事项提示”。

3、经营风险

(一)安全生产风险

参见“重大事项提示”。

4、发行人所属马莲台煤矿和四股泉煤矿生产经营风险

参见“重大事项提示”。

5、发行人所属红四煤矿未取得核准以及采矿许可证的风险

参见“重大事项提示”。

6、发行人所属丁家梁煤矿未取得采矿许可证风险

参见“重大事项提示”。

7、节能减排风险

参见“重大事项提示”。

8、管理风险

(一)公司管理风险

公司所处的现代煤化工行业对公司管理及核心技术人才的要求较高。随着产业链的逐步延伸,产品种类的增加及经营规模的扩大,在公司管理、产品研发、市场开拓、人才储备等方面对公司提出了更高的要求。目前,公司已步入快速成长期,如公司的管理水平及核心技术人才不能适应公司的快速发展,将制约公司的发展,对公司的经营业绩产生不利影响。

(二)实际控制人控制风险

本次发行后,党彦宝直接及间接合计持有公司约70.37%的股份,仍为公司实际控制人。虽然公司已经建立了规范的法人治理结构和决策机制,但由于党彦宝的部分利益可能与其他股东的利益完全一致,因而可能对公司的董事人选、经营决策、投资方针、公司章程及股东分配等重大事项的决策予以控制或施加重大影响,进而存在损害公司及中小股东利益的可能性。

四、政策风险

(一)行业监管及国家产业政策风险

参见“重大事项提示”。

(二)环保风险

参见“重大事项提示”。

(三)煤炭行业化解过剩产能等政策风险

参见“重大事项提示”。

(四)政策性资金收益率短期摊薄风险

公司2016年度、2017年度及2018年度的加权平均净资产收益率分别为17.18%、27.37%及30.31%。本次发行完成后,公司的净资产将大幅度提高。由于本次募集资金投资项目自前期投入到后续投产并产生经济效益需要一定时间,因此本次发行后公司存在净资产收益率短期摊薄的风险。

六、募集资金投资项目风险

虽然公司对本次募集资金投资项目进行了谨慎、充分的可行性研究论证,项目本身具有良好的市场前景和技术基础,且预期能够产生较好的经济效益,但前述论证均基于现阶段国家产业政策、技术水平及市场环境,因本次募集资金投资项目拟投资金额较大,项目建设周期较长,项目实施过程中可能面临国家产业政策变化、技术进步及市场环境变化等较多不确定因素,且烯烃产品的价格、炭粉和焦炭等原材料的价格亦受宏观经济景气程度、行业经济周期、市场供求关系等因素的影响而较难判断,或项目实施后由于市场开拓不力无法消化新增产能,可能对募集资金投资项目的盈利能力带来一定的风险,存在其实益水平达不到预期的可能性,进而对公司经营业绩的提升造成不利影响。

(七)不可抗力风险

雷击、台风、洪水、海啸、地震等自然灾害可能破坏公司生产设施,造成人员伤害,并可能进一步造成火灾、爆炸、环境污染事故等次生灾害;此外,社会动乱、战争、工人罢工等事件将可能对公司的生产经营活动造成严重影响,进而对经营业绩产生不利影响。

八、股票市场价格波动风险

公司股票价格会受到如下因素(包括但不限于)的影响:国内外经济周期波动、国家宏观经济政策调整、行业相关的监管政策变化、境内股票市场监管政策变化、境内外主要股票市场波动、国际政治经济环境变化、重大自然灾害、公司经营业绩波动、公司主要客户或供应商的重大变化、重大事项公告,重要股东和关键管理人员对公司股票的买卖、股票分析师对公司及所属行业的评价、新闻报道等。尽管公司对未来经营业绩、煤化工行业未来发展趋势和市场空间抱有信心,但如果上述可能影响股票价格的因素发生不利变化,公司股票价格将会发生不同程度的波动,投资者如果在公司股票价格发生不利波动时买卖公司股票,有可能造成不同程度的损失。

九、其他重要事项

(一)重大合同

截至2018年12月31日,公司正在履行或将要履行的重大合同如下:

1、采购合同

(1)煤炭采购

报告期内,公司和主要煤炭生产企业保持着稳定的合作关系,其中与神华宁煤、内蒙古黄陵煤炭有限公司、神华乌海能源有限责任公司等通过订立如煤炭买卖合同、煤炭购销合同等方式确立当年合作关系。

截至2018年12月31日,公司及其子公司尚在履行中的主要煤炭采购合同的具体信息如下:

客户名称	采购数量	采购价格	合同编号	合同期限
神华宁煤	采购煤炭160万吨	收到基低位发热4,500卡/千克对应出厂含税单价/吨/元,以质计价	BFNY-GY-2018-009	2018.01.01~2018.12.31
兖州煤业鄂尔多斯能化有限公司	采购煤炭260万吨	随行就市,按照装车时出卖方价格文件执行。	BFNY-GY-2018-012	2018.01.01~2018.12.31

(2)煤炭采购

报告期内,公司和主要辅料供应商保持稳定的合作关系,截至2018年12月31日,公司及其子公司尚在履行中的主要原料采购合同的具体信息如下:

合同对方	商品名称	合同金额	合同编号	合同期限
庄信万丰上市公司	采购甲醇合成装置催化剂	CIF价615,875万美元	BFNY-GY-2017-4191	未约定定期。
正大能源材料(大连)有限公司	采购烯烃厂催化剂	含税金额:1,440万元不含税金额:3,561.34万元	BFNY-GY-2018-0983	2018.01.01~2018.12.31

(3)煤炭采购

报告期内,公司和主要煤炭生产企业保持着稳定的合作关系,其中与神华宁煤、内蒙古黄陵煤炭有限公司、神华乌海能源有限责任公司等通过订立如煤炭买卖合同、煤炭购销合同等方式确立当年合作关系。

截至2018年12月31日,公司及其子公司尚在履行中的主要煤炭采购合同的具体信息如下:

合同对方	商品名称	合同金额	合同编号	合同期限
九禾股份有限公司	采购甲醇	未约定,2018年1月1日至2018年1月31日止计划交易总金额0吨	13FOY-XY-2018-004	2018.01.01~2018.12.31
唐山市鑫达化工有限公司	采购甲醇	不含税单价:0.5128元/吨,含税单价:0.5240元/吨,销售价格实行浮动价,合同执行期间,未运出部分执行降价后价格,按乙类鸿源矿产相关价格文件、批次执行。	BFNY-XT-2018-012	2018.01.16~2018.12.31

(4)煤炭采购

报告期内,公司和主要辅料供应商保持稳定的合作关系,截至2018年12月31日,公司及其子公司尚在履行中的主要原料采购合同的具体信息如下:

合同对方	商品名称	合同金额	合同编号	合同期限
正大能源材料(大连)有限公司	采购甲醇	含税金额:1,440万元不含税金额:3,561.34万元	BFNY-GY-2018-0983	2018.01.01~2018.12.31
正大能源材料(大连)有限公司	MTO装置催化剂	折扣后含税金额:1,440万元,折扣后不含税金额:3,569万元	BFNY-GY-2018-5069	2018.01.01~2018.12.31

(5)煤炭采购

报告期内,公司和主要煤炭生产企业保持着稳定的合作关系,其中与神华宁煤、内蒙古黄陵煤炭有限公司、神华乌海能源有限责任公司等通过订立如煤炭买卖合同、煤炭购销合同等方式确立当年合作关系。

截至2018年12月31日,公司及其子公司尚在履行中的主要煤炭采购合同的具体信息如下:

合同对方	商品名称	合同金额	合同编号	合同期限
Yuanhang International Limited	聚丙烯催化剂及给电子体	合同总价为354万美元,12月11日的美元汇率为1美元=6,911.3人民币/美元,折合人民币2,447万元	BFNY-GY-2018-5078	2018.01.01~2018.12.31

(6)设备采购

报告期内,公司和主要辅料供应商保持稳定的合作关系,截至2018年12月31日,公司及其子公司尚在履行中的金额在3,000万元以下

上的主要设备采购合同的具体信息如下:

合同对方	合同内容	合同金额	合同编号	合同期限
沈酒透平机械股份有限公司	购买丙烯压缩机组,主风机组共4套	8,950万元	BFNY-GY-2017-0328	2017.02.21~2018.02.15
苏州天沃科技股份有限公司	采购1#丙烯精馏塔、2#丙烯精馏塔、循环泵、反应器1台、新制氢剂罐1台、废液贮存罐1台、脱气仓1台	3,722.9万元	BFNY-GY-2017-1235	2017年5月签订合同,约定第一年货到签订合同后12个月内完成所有设备的安装
荆门宏图特种飞行器制造有限公司	采购聚合级双螺带干燥机2台,丙烯干燥机2台,丙烯干燥机2台,丙烯干燥机2台,丙烯干燥机2台,丙烯干燥机2台	3,246万元	BFNY-GY-2017-1053	2017年4月6日签订合同,约定第二年货到签订合同后260天内完成所有干燥机的安装
营口庆营石油化工设备有限公司	采购反应—再生器内取热器及分离系统、反应—再生器三、四级旋风分离器	4,261万元	BFNY-GY-2017-2314	2017年7月6日签订合同,甲方接到通知后15天内完成所有干燥机的安装,乙方在10月15日,甲方在11月15日,先到为准

合同编号	合同内容	合同金额	合同编号	合同期限
浙江国控控股集团有限公司	销售聚丙烯、聚丙烯酰胺、聚丙烯酸	价格随行就市,执行乙方挂牌价	BFNY-GXHC-2018-022	2018.01.01~2018.12.31
道恩集团有限公司	销售聚丙烯、聚丙烯酰胺、聚丙烯酸	价格随行就市,执行乙方挂牌价	BFNY-GXHC-2018-0005	2018.01.01~2018.12.31
宁夏庆光煤焦化有限公司	销售焦炭	价格随行就市,执行乙方挂牌价	BFNY-MJ-2018-0221	2018.01.01~2018.12.31

2、销售合同

报告期内,公司和主要客户保持着稳定的合作关系,就聚丙烯、聚丙烯的销售,与浙江明日控股集团股份有限公司、兰州瑞和化工塑料有限公司和浙江特产石化有限公司等签订《产品买卖合同》,就焦炭产品的销售,与唐生泰金鑫贸易有限公司等通过订立《产品买卖合同》确立当年合作关系。

截至2018年12月31日,公司及其子公司尚在履行中的主要销售合同具体情况如下:

客户名称	合同内容	合同金额	合同编号	合同期限
浙江国控控股集团有限公司	销售聚丙烯、聚丙烯酰胺、聚丙烯酸	价格随行就市,执行乙方挂牌价	BFNY-GXHC-2018-022	2018.01.01~2018.12.31
道恩集团有限公司	销售聚丙烯、聚丙烯酰胺、聚丙烯酸	价格随行就市,执行乙方挂牌价	BFNY-GXHC-2018-0005	2018.01.01~2018.12.31
宁夏庆光煤焦化有限公司	销售焦炭	价格随行就市,执行乙方挂牌价	BFNY-MJ-2018-0221	201