(上接 81 版)

注:以上数据为经审计的合并报表数据。

（五）宜昌兴发及其董事、监事和高级管理人员最近五年处罚、诉讼情况

宜昌兴发及其董事、监事和高级管理人员最近五年未受过行政处罚、刑事处罚,也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

（六）本次发行完成后,宜昌兴发所从事业务与公司业务间的同业竞争以及关联交易情况

1、本次发行完成后的同业竞争情况

本次发行完成后,宜昌兴发及其控制的企业所从事业务与公司之间不存在实质性同业竞争。

2、本次发行完成后的关联交易情况

宜昌兴发与公司签订了《附条件生效的非公开发行股份认购合同书》,拟认购本次发行的股份,上述认购行为构成关联交易。

除上述交易外,本次发行完成后,宜昌兴发及其控制的下属企业不会因本次非公开发行与公司产生新的关联交易。

（七）本次发行预案披露前 24 个月内控股股东、实际控制人与公司之间的重大交易情况

本预案披露前 24 个月内,宜昌兴发及其关联方与本公司之间的重大交易情况均已按照关联交易的有关规定履行了必要的决策程序并依法进行了信息披露,关联交易均出于经营需要,系根据实际情况依照市场公平原则进行的等价有偿行为,价格公允,没有背离可比较的市场价格,并且履行了必要的程序。关联交易不影响公司生产经营的独立性,不存在损害公司及中小股东利益的情况,不会对公司的正常经营及持续经营产生重大影响。

详细情况请参阅登载于指定信息披露媒体的兴发集团年度报告及临时公告等信息披露文件。

二、《附条件生效的非公开发行股份认购合同书》摘要

公司和宜昌兴发于 2020 年 4 月 17 日签订了《《附条件生效的非公开发行股份认购合同书》,主要内容如下:

（一）协议主体

发行人（甲方）:湖北兴发化工集团股份有限公司

认购人（乙方）:宜昌兴发集团有限责任公司

（二）宜昌兴发的认购方案

1、认购金额

乙方同意认购本次发行的股份的金额不低于 5,000.00 万元（含本数）。

2、认购价格

认购价格不低于本次发行定价基准日前 20 个交易日（不含定价基准日）甲方股票交易均价的 80%与发行前公司最近一期未经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产值的较高者。最终发行价格将在取得中国证监会关于本次发行的核准批文后,根据发行对象的申购报价情况,按照价格优先的原则,由甲方董事会根据股东大会的授权,与保荐机构（主承销商）协商确定。

乙方不参与本次发行的市场询价过程,同意竞价结果并以与其他投资者相同的价格认购本次发行的股份。如果本次发行没有通过竞价方式产生发行价格,乙方将继续参与认购,认购价格为不低于定价基准日前 20 个交易日甲方股票交易均价的 80%与发行前甲方最近一期未经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产值的较高者。

定价基准日前 20 个交易日股票交易均价 = 定价基准日前 20 个交易日股票交易总额 / 定价基准日前 20 个交易日股票交易总量。

若甲方股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项,则本次非公开发行的发行价格将进行相应调整。

若甲方在定价基准日前最近一期末经审计财务报告的资产负债表日至发行日期间发生派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项,则前述每股净资产值将作相应调整。

3、认购方式

乙方同意全部以现金认购本次非公开发行的股票。

4、支付方式

双方同意并确认,甲方根据中国证监会核准的本次发行的发行方案确定最终的认购金额,并以该等金额为准发出《缴款通知书》。乙方不可撤销地同意,在本次非公开发行获得中国证监会核准后,乙方应按照甲方与保荐机构（主承销商）确定的具体缴款日期将认购本次非公开发行股票的认购款一次性足额汇入保荐机构（主承销商）指定的账户,待会计师事务所验资完毕并且扣除相关费用后再行划入甲方的募集资金专项存储账户。

5、锁定安排

乙方认购的股份自本次发行结束之日起 18 个月内不得转让（如果本次认购触发要约收购义务,则乙方将根据《上市公司收购管理办法》及相关规定将本次认购股票的限售期调整为 36 个月,并根据上述规则履行董事会、股东大会等豁免要约收购程序。若后续相关法律、法规、证券监管部门规范性文件发生变更的,则锁定期相应调整）。

若前述限售期与证券监管机构的最新监管意见或监管要求不相符,将根据相关证券监管机构的监管意见或监管要求进行相应调整。

（三）本合同的生效条件

双方同意,本合同由双方签字、盖章,在下述条件全部满足时生效:

1、甲方董事会及股东大会批准本次非公开发行;

2、甲方本次非公开发行获得国有资产管理部门的批准;

3、甲方本次非公开发行获得中国证监会核准。

上述最后一个条件的满足日为本合同生效日。

（四）违约责任

1、本合同双方应本着诚实、信用的原则自觉履行本合同。

2、任何一方违反其在本合同中所作的保证或本合同项下的任何义务,视为该方违约,对方有权要求其赔偿由此产生的损失（包括因请求而发生的合理费用）,赔偿金额以给对方造成的实际损失为限。

第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、募集资金使用计划

本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过 88,000.00 万元（含本数）,扣除发行费用后将用于以下项目:

序号	项目名称	项目总投资（万元）	拟用募集资金投入（万元）
1	6万吨 / 年芯片用超高纯电子级化学品项目	53,014.97	48,000.00
2	3万吨 / 年电子级磷酸技术改造项目	16,603.95	14,000.00
3	归还银行贷款	26,000.00	26,000.00
合计		95,618.92	88,000.00

在募集资金到位前,公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入,待募集资金到位后,按照公司有关募集资金使用管理的相关规定置换本次发行前已投入使用的自筹资金。

若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金总额,在最终确定的本次募投项目范围内,公司将根据实际募集资金数额,按照项目的轻重缓急等情况,调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额。

二、募集资金使用的具体情况

（一）6 万吨 / 年芯片用超高纯电子级化学品项目

1、项目建设的必要性

（1）提升通用产品产能,抢抓市场扩张机遇

电子级硫酸是半导体用湿电子化学品中消耗量最大的品类之一,公司目前已经具备了 1 万吨 / 年电子级硫酸的产能,并且已经实现了持续批量供货,得到了市场的广泛认可。随着新建集成电路产能投产,公司预计大陆市场电子级硫酸用量 2020 年将会达到 12 万吨,而目前国内已投产的电子级硫酸产能不足 8 万吨,尚存在较大的市场供应缺口。与此同时,随着下游半导体制造技术的提高,先进制程将耗用更多的电子级硫酸,因此还会带动未来电子级硫酸的市场需求进一步扩大。

（2）丰富产品组合,发挥协同效应

半导体产品在实际生产加工过程中会同时使用多种湿电子化学品,其中电子级双氧水通常与电子级硫酸搭配使用,形成具有强氧化性的清洗液。客户在选择供应商时,为降低综合交易成本,提高供应效率,往往青睐具有多种产品供应能力的厂商。

公司目前具备 8 万吨 / 年工业级双氧水产能,能够为本次募投项目产品电子级双氧水提供稳定原材料。公司现有的 1 万吨 / 年的电子级硫酸产能,可与本次募投项目产品电子级双氧水搭配使用。同时在建 3 万吨 / 年电子级氢氟酸产能,可为本次募投项目产品电子级蚀刻液提供原材料。依托目前产品的原料优势与产品协同优势,可以迅速的释放产能,同时提高募投项目产品市场导入效率。

（3）打破国外厂商垄断,提升核心领域国产化程度

电子级蚀刻液属于功能湿电子化学品的重要组成部分,是半导体产业的核心原材料,市场参与者有限,具有典型的高门槛、高附加值特点。目前,欧洲、美国、日本厂商在功能湿电子化学品产业中处于技术领先地位,并构建了技术壁垒,我国功能湿电子化学品市场主要被上述企业所垄断。从国家战略角度,突破国外技术封锁,在关键技术领域实现自主可控,积极推动电子级蚀刻液国产替代刻不容缓。

我国功能湿电子化学品产业起步较晚,产品的研发与市场应用时间相对较短,大部分国产功能湿电子化学品目前仍主要应用于中低端领域,急需加强技术研发投入,突破技术壁垒,迅速提升产品的国产化程度。本次募投项目的实施将提升公司电子级蚀刻液的品类和规模,可应用于先进制程集成电路制造过程中氧化硅、氮化硅等材质的高选择性去除。有助于把握功能湿电子化学品国产替代机遇,提高产品附加值,进一步提升公司的综合竞争力。

2、项目建设的可行性

（1）湿电子化学品市场需求持续增长,进口替代空间大

受国内下游应用领域蓬勃发展的驱动,湿电子化学品的市场需求随之增长。根据中国电子材料行业协会的预测,到 2020 年,我国湿电子化学品的市场规模将有望超过 185 亿元,在下游半导体、平板显示及太阳能光伏等三大应用领域中的用量合计约为 155 万吨,整体用量需求复合增长率将达到 29.8%。湿电子化学品市场良好的增长前景为本次募投项目新增产能的利用与预期收益的实现提供了可靠保障。

此外,随着“中兴事件”、“华为事件”的持续发酵,半导体产业链等核心技术领域国产替代的呼声越来越高,这也为国内湿电子化学品产业发展带来了广阔的市场空间。本次募投项目对应的电子级硫酸、电子级双氧水、电子级蚀刻液等产品目前的国产化程度较低,进口替代空间很大。

（2）与公司现有化工产品协同构建成本优势,保证持续稳定供应

本次募投项目投产后,主要的生产原料为液体三氧化硫、工业双氧水等,而公司旗下目前已拥有 8 万吨 / 年工业级双氧水、80 万吨 / 年工业级硫酸等产能,并已经提前布局了电子级磷酸、电子级氢氟酸（电子级蚀刻液原料）等产线,能为本次募投项目投产后的原材料供应提供保障。

本次募投项目的实施有利于提高公司现有相关化工产品协同运作水平,降低原材料运输成本,提高原材料保障能力,提高公司生产运营效益。

（3）稳定的客户资源为新产品的市场推广创造有利条件

公司自进军湿电子化学品产业以来,经过多年发展,凭借可靠的产品质量和周到的客户服务,已在湿电子化学品产业中建立了良好的品牌形象,取得了领先的市场地位,积累了一大批国内外知名的半导体客户群体。

本次募投项目新增产品的目标客户与公司现有湿电子化学品下游客户群体基本重叠,基于客户对兴发集团品牌、产品质量和供应效率的高度认可,公司可充分利用现有客户资源和销售渠道,显著缩短新产品的市场开发周期,市场开拓风险较小。

（4）公司具备项目实施所必须的技术积累和研发能力

公司一直以来都高度重视产品技术研发,提倡技术创新,在湿电子化学品领域已掌握相关核心技术,结合未来的研发投入及人才引进安排,公司具备实施本次募投项目所需的技术积累和研发制造能力。

公司具体的技术储备情况详见本预案“第一节 本次非公开发行股票方案概要 / 二、本次非公开发行的背景和目的 /（一）本次非公开发行股票的背景 /5、通过多年培育,公司湿电子化学品产业已形成良好发展基础,呈现积极向好发展态势”。

3、项目建设基本方案

（1）项目建设基本内容

6 万吨 / 年芯片用超高纯电子级化学品项目将为公司新增 1 万吨 / 年电子级双氧水、2 万吨 / 年电子级蚀刻液以及 3 万吨 / 年电子级硫酸产能,项目总投资为 53,014.97 万元。项目建成后,一方面扩充了公司现有电子级硫酸产品的产能,提升了产品质量,向超高纯度品质拓展;另一方面新增了电子级双氧水、电子级蚀刻液等新品种,进一步丰富湿电子化学品产品线,这将提升公司在湿电子化学品领域的综合竞争力,为公司带来新的收入和利润增长点。

（2）项目建设进度

本项目全部完成建设预计需要 24 个月。

（3）项目建设地点

本项目的实施主体为本公司的控股子公司兴福电子,建设地点位于兴发集团宜昌新材料产业园湖北兴福电子材料有限公司厂区内。

（4）项目投资估算及经济效益分析

本项目计划投资 53,014.97 万元,经测算,本项目税后全部投资回收期为 7.56 年,税后内部收益率为 15.42%,具有较好的经济效益。

4、项目环评、备案情况

截至本预案公告日,本项目已完成发改委投资备案,正在进行环境影响评价审批,相关程序的办理不存在实质性障碍。

（二）3 万吨 / 年电子级磷酸技术改造项目

1、项目建设的必要性

（1）下游产业技术不断升级对湿电子化学品质提出更高要求

集成电路产业按照“摩尔定律”持续发展,为提高集成电路的集成度以及系统的稳定性,制程节点不断缩小,从 1970 年代的 10 微米一直发展到现在的 10 纳米、7 纳米。目前,世界集成电路产业 14–10 纳米工艺节点成熟,7 纳米工艺已进入批量生产,当下主流厂商投资新建的晶圆厂均以先进制程为主,国内龙头中芯国际 14 纳米产品已开始贡献营收。

随着集成电路技术的不断演进,对电子级磷酸的品质要求不断提高。为满足集成电路先进制程对高纯电子级磷酸的需求,公司有必要通过本次募投项目的实施,持续优化电子级磷酸提纯技术,提升产品品质。

（2）增强公司与高端客户的合作深度

湿电子化学品下游集成电路产业集中度较高,优质客户实力强劲、市场占有率高且技术升级更新速度快,对湿电子化学品供应商的产品技术水平、供应稳定性等都有较高要求。湿电子化学品导入前,必须经过较长周期的品质评估及线上验证,合格后方可进入客户的供应链系统,并建立长期稳定的合作关系。公司通过本次募投项目的实施,对现有电子级磷酸生产技术进行升级,进一步提高产品纯度,满足集成电路先进制程日益严苛的需求,有利于增强公司与优质客户的合作深度。

2、项目建设的可行性

（1）技术优势为项目实施奠定坚实基础

公司凭借在电子级硫酸产业链中多年的生产研发经验,已逐步建立了生产电子级磷酸的综合技术优势,技术研发团队素质优良,形成了一套集开发、研究、设计、试验于一体的完整研发体系,已经具备实施本次募投项目的技术基础。

公司具体的技术储备情况详见本预案“第一节 本次非公开发行股票方案概要 / 二、本次非公开发行的背景和目的 /（一）本次非公开发行股票的背景 /5、通过多年培育,公司湿电子化学品产业已形成良好发展基础,呈现积极向好发展态势”。

（2）丰富的客户资源为募投项目的市场消化提供了保障

公司目前已经形成了 3 万吨 / 年电子级磷酸的产能,产能规模位居同行前列,在国内电子级磷酸市场占有较高的市场份额。在长期的产品开发过程中,公司积累了中芯国际、华虹宏力、SK 海力士、格罗方德等一大批国内外知名的半导体客户。随着上述客户先进制程工厂的投产,产能的不断释放,对高纯电子级磷酸的需求不断提高,可以有效消化本次募投项目实施后的电子级磷酸产能。

（3）深耕行业多年,掌握核心上游资源

公司位于湖北省宜昌地区,磷矿资源丰富,是全国五大磷矿基地之一。目前,公司拥有采矿权的磷矿石储量约为 4.73 亿吨,丰富的磷矿资源为磷化工产品的发展提供了坚实的基础。公司在磷化工产业链中经过多年发展,自主掌控了从磷矿到黄磷到电子级磷酸全生产环节的核心技术,其中黄磷产能超过 16 万吨 / 年,为电子级磷酸提供了充足的原材料保障能力。

3、项目建设基本方案

（1）项目建设内容

3 万吨 / 年电子级磷酸技术改造项目总投资为 16,603.95 万元,拟在现有厂房基础之上,按照项目建设需求进行厂房装修和设备安装。项目建成后,公司将能够进一步提升电子级磷酸的纯度,提高产品的核心竞争力,以满足下游客户的集成电路高端制程对于电子级磷酸的纯度要求,进一步巩固和扩大公司在电子级磷酸领域的市场份额。

（2）项目建设进度

本项目全部完成建设预计需要 24 个月。

（3）项目建设地点

本项目的实施主体为本公司的控股子公司兴福电子,建设地点位于兴发集团宜昌新材料产业园湖北兴福电子材料有限公司厂区内。

（4）项目投资估算及经济效益分析

本项目计划投资 16,603.95 万元,经测算,本项目税后全部投资回收期为 6.46 年,税后内部收益率为 20.35%,具有较好的经济效益。

4、项目环评、备案情况

截至本预案公告日,本项目已完成发改委投资备案,正在进行环境影响评价审批,相关程序的办理不存在实质性障碍。

（三）偿还银行贷款

公司本次拟将不超过 26,000.00 万元募集资金用于偿还银行贷款,从而优化资本结构、降低利息费用、提升公司经营业绩。

1、优化资本结构

根据公开信息,截至 2019 年 9 月 30 日,证监会行业分类“制造业 – 化学原料和化学制品制造业”中的 248 家上市公司平均资产负债率约为 35.57%。鉴于该行业分类中上市公司数量较多,公司选取截至 2019 年 9 月 30 日净资产规模与公司最为接近的 40 家（前后各 20 家）上市公司作为同行业可比上市公司。与同行业可比上市公司相比,公司资产负债率相对较高,具体情况如下:

单位:%

证券代码	证券简称	2019年 9 月 30 日	2018年 12 月 31 日	2017年 12 月 31 日
603599.SH	广信股份	21.25	21.38	24.83
600486.SH	扬农化工	47.51	35.09	42.79
002386.SZ	天原集团	64.07	63.37	67.74
600075.SH	新疆天业	37.17	40.11	46.42
002341.SZ	新纶科技	46.88	47.20	48.63
600378.SH	昊华科技	34.56	39.79	24.77
002250.SZ	联化科技	35.86	33.61	34.84
000881.SZ	中广核技	47.31	48.81	51.72
600315.SH	上海家化	44.13	42.79	44.02
601678.SH	滨化股份	40.38	41.86	26.91
600596.SH	新安股份	41.66	37.96	45.85
002002.SZ	鸿达兴业	51.44	56.55	59.24
002226.SZ	江南化工	45.14	48.23	20.65
000902.SZ	新洋丰	25.34	29.15	33.26
600273.SH	嘉化能源	16.28	19.52	24.99
300459.SZ	金科文化	37.03	47.28	11.05
600096.SH	云天化	88.54	90.77	92.09
600691.SH	阳煤化工	83.56	81.55	86.44
300741.SZ	华宝股份	4.78	5.46	8.09
000408.SZ	藏格控股	20.49	20.78	15.62
002408.SZ	齐翔腾达	41.23	35.33	30.84
603260.SH	合盛硅业	49.38	50.01	61.41
002440.SZ	闰土股份	17.24	18.47	19.44
002648.SZ	卫星石化	48.30	41.42	29.20
000930.SZ	中粮科技	45.21	52.45	67.07
600803.SH	新奥股份	60.44	60.29	72.62
000830.SZ	鲁西化工	62.97	60.47	62.22
300072.SZ	三聚环保	51.22	56.43	58.64
603077.SH	和邦生物	20.31	15.72	13.99
600409.SH	三友化工	53.40	53.51	55.86
000683.SZ	远兴能源	52.35	50.24	52.22
002004.SZ	华邦健康	51.71	51.98	54.29
002470.SZ	金正大	41.95	44.72	40.27
600160.SH	巨化股份	15.60	15.60	15.96
600426.SH	华鲁恒升	26.99	35.32	42.02
002601.SZ	龙蟒佰利	45.17	39.62	36.04
000990.SZ	诚志股份	31.62	30.19	23.57
600277.SH	亿利洁能	50.57	52.35	46.03
000792.SZ	*ST盐湖	75.02	74.95	73.02
601216.SH	君正集团	33.77	32.60	28.94
平均值		42.70	43.07	42.34
中位值		44.63	42.32	42.40
600141.SH	兴发集团	71.14	67.03	67.27

假设公司本次非公开发行募集资金 88,000.00 万元（不考虑发行费用）并将其中 26,000.00 万元用于偿还银行贷款,以公司 2019 年 9 月 30 日的合并财务报表数据作为测算基础,则本次非公开发行后公司资本结构变动情况如下所示:

项目	2019年 9 月 30 日	本次非公开发行后测算数值	变动比例（%）
资产总计（万元）	2,845,474.30	2,907,474.30	2.18
负债合计（万元）	2,024,352.03	1,998,352.03	–1.28
资产负债率（%）	71.14	68.73	–3.39

本次非公开发行后,公司资产负债率将从 71.14%下降至 68.73%,公司资本结构得到优化,抗风险能力得到进一步提升。

2、降低利息费用,提振公司经营业绩

报告期内,公司利息费用相对较多,对公司的经营业绩产生了一定程度的影响。公司 2017 年度、2018 年度、2019 年 1–9 月利息费用情况如下:

单位:万元

项目	2019年 1–9 月	2018年度	2017年度
利息费用	45,227.84	56,494.33	54,753.58

公司将本次募集资金中的 26,000.00 万元用于偿还银行贷款后,能在一定程度上降低利息费用,提振经营业绩。参考公司近期新增银行贷款的平均利率水平,以 4.73%作为公司未来平均银行贷款利率进行测算,则将 26,000.00 万元用于偿还银行贷款可每年为公司节省大约 1,229.80 万元利息费用。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

公司始终坚持以精细化工为主业,不断深耕细作,通过科学的产业布局以及长期以来与下游客户建立的良好合作关系,实现了公司的可持续发展。本次募投项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向,具有良好的发展前景和经济效益。本次募投项目建成投产后,公司能够进一步提升湿电子化学品技术水平,完善湿电子化学品产品序列,巩固和提高公司的行业地位,并将进一步提升公司的核心竞争力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行募集资金到位后,公司的财务状况将得到进一步改善,公司总资产及净资产规模将相应增加,公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。由于募集资金投资建设项目短期内不会产生效益,本次发行可能导致公司短期内净资产收益率下降,每股收益摊薄。但随着募集资金投资项目的建成投产,公司的盈利能力将得到明显提高。本次发行完成后,上市公司将获得大额募集资金的现金流入,筹资活动现金流入将大幅增加。未来随着募集资金拟投资项目的逐步建成和投产,公司主营业务收入规模将会增加,盈利水平将得以提高,经营活动产生的现金流入将得以增加。

三、发行后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、管理关系均未发生变化,除宜昌兴发拟认购不少于 5,000.00 万元认购公司本次非公开发行的股票构成关联交易外,不涉及新的关联交易和同业竞争。

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

本次发行完成后,公司不存在资金、资产被控股股东及其关联方占用的情形,亦不会存在公司为控股股东及其关联方进行担保的情形。

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（包括或有负债）的情况,是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况

本次发行前,公司负债结构符合所在行业的特点,不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况。截至 2019 年 9 月 30 日,公司资产负债率（合并口径）为 71.14%,本次发行后,公司的资产负债率将有所下降,资产结构将有所优化,偿债能力有所提高。本次非公开发行不会导致公司负债增加,随着公司经营活动的进一步开展,公司的资产负债水平和负债结构会更加合理。

第五节 本次股票发行相关的风险说明

投资者在评价公司本次非公开发行股票时,除本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、公司经营风险

（一）宏观经济环境波动导致的风险

公司所从事的采矿、化肥、化工行业与宏观经济具有较强的相关性,公司乃至整个行业对宏观经济变化较为敏感,宏观经济运行所呈现出的周期性波动,以及周期性的宏观经济政策调整,会使行业及公司受到较大影响。

近年来,全球宏观经济的景气度下降,中国宏观经济增速放缓,实体经济需求萎缩、受行业产能过剩、生产要素价格上涨等多重不利因素的影响,行业景气度仍然存在一定的不确定性,公司因此存在受宏观经济波动和行业周期变化影响而使经营业绩下滑的风险。

（二）产业政策风险

近年来,国家有关部门及地方部门出台了众多关于磷化工行业的政策,如 2017 年 4 月,国务院印发《矿产资源权益金制度改革方案》、2016 年 7 月国务院办公厅颁布了《关于石化产业调结构促转型增效益的指导意见》、2016 年 9 月工信部颁发了《石化和化学工业发展规划（2016–2020 年）》、2016 年 9 月国土资源部办公厅印发《关于落实国家产业政策做好建设项目用地审查有关问题的通知》等,对磷化工产业过剩产能调整、新增产能建设等做了明确的规定。随着国家调控政策的陆续出台,未来磷化工行业的竞争格局可能发生变化,进而对公司未来的生产经营产生一定的影响。

（三）环保风险

公司是一家以磷化工产品的研发、生产和销售为主营业务的上市公司,公司一直高度重视安全环保管理工作,持续加大资金投入力度,但由于公司所属行业的特殊性,部分产品属于危险化学品,且主要生产基地位于长江沿岸、三峡库区,随着生态文明上升到国家战略以及长江大保护深入推进,国家对环境保护、节能减排要求将日益严格,公司仍将面临较大的环保压力,未来可能存在由于违反环保部门相关规定而受到监管部门处罚的风险。

（四）安全生产风险

公司所从事的矿产开采及磷化工产品、湿电子化学品生产业务存在一定安全生产风险。虽然公司认真接受安全生产监督管理部门的监管,并配备有较完备的安全设施,整个生产过程处于受控状态,发生安全事故的可能性很小,但公司不能完全排除在生产经营过程中因操作不当、设备故障或其它偶发因素而造成安全生产事故的风险,一旦发生安全生产事故将会对公司的生产经营带来不利影响。

（五）质量控制风险

公司的主要业务包括磷矿石开采及销售,精细磷酸盐、磷肥、有机磷农药、有机硅及电子化学品等化工产品的生产和销售。客户对公司所售产品的质量均有较为严格的要求,特别对电子化学品类产品性能指标的稳定性、微粒子及金属离子含量等提出了更为严格的要求。因此严谨的生产管理体系在公司的生产经营过程中至关重要。公司及子公司均已通过了质量管理体系认证,并以此为标准实施了全面的质量管理体系,严格把控关键设备采购,高质量开展项目建设,加强对生产、技术和管理人员的培训。在采购、生产、销售等诸多环节对原材料、半成品、产品的质量进行层层把关,最大限度降低产品质量风险。但由于公司产品种类较多、生产过程中涉及的工艺环节较多,未来公司生产规模还将持续扩大,产品种类也将不断增加,如果上述环节控制不当,则有可能对其产品质量造成一定的影响,导致产品无法满足客户要求,造成客户退货乃至客户流失、公司市场声誉受损等不利情况。

（六）行业竞争加剧风险

从整体来看,国内磷化工行业依然存在产能结构性过剩的问题,未来磷化工行业将提高行业准入标准,加大落后产能淘汰力度,鼓励磷矿资源向大型磷化工企业集中,促进磷化工行业整合和升级转型。虽然公司坚持走精细化、专用化、高端化和绿色化的化工发展道路,但转型过程中存在较大的不确定性,随着市场上大型磷化工生产企业的增加,公司面临的市场竞争将逐渐加剧。

（七）核心技术泄密风险

公司是国家高新技术企业、国家科技创新示范企业,多年来持续加强自主创新能力建设,拥有超过 400 余项专利和经验丰富的研发团队,多项技术成果居国际先进水平。特别是拥有电子级磷酸自主知识产权,电子级磷酸生产技术已跻身国际先进水平。公司现有产品技术以及研发阶段的多项产品和技术的自主知识产权是公司核心竞争力的体现。一旦公司的核心技术泄露,导致公司在某些产品类别上丧失竞争优势,将会对公司的发展产生较大的影响。随着公司规模的扩大,人员及技术管理的复杂程度也将提高,如果公司约束及保密机制不能伴随着公司的发展而及时更新,一旦发生核心技术泄露的情况,公司的技术优势将被削弱,业务发展将受到影响。

（八）经营规模扩张引致的管理风险

近年来,随着业务的不断拓展,公司内生式增长与外延式发展同步进行,公司子公司、参股公司增多,产品线愈发丰富,公司员工人数相应增长,现有管理制度及管理体系面临诸多新挑战。如果公司管理层对公司治理架构、内部管理流程和人员结构的调整完善无法适应公司快速发展的需要,将使公司管理风险增大。

（九）人力资源风险

在公司过去的发展历程中,经验丰富的高级管理人员和优秀的专业人员为公司创造了巨大的价值,同时公司也培养和选聘了大批的优秀管理人员和专业人员,引进并充分发掘优秀人才已成为公司长期发展战略实现的重要保证。目前,公司已建立了较为完善的薪酬福利制度和培训体系,并为优秀人才提供了广阔的发展平台。随着国内磷化工市场的持续发展,优秀的专业人才将成为稀缺资源,若公司未能建立有效的激励机制,保留并吸引更多符合公司发展需要的优秀专业人才,公司发展战略的有效实施将受到一定的影响。

二、财务风险

（一）偿债风险

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 9 月 30 日,公司的资产负债率分别为 68.90%、67.27%、67.03%和 71.14%。随着近年公司规模不断扩张,项目建设投资增加,资产负债率呈逐年上升趋势。公司截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 9 月 30 日的流动比率分别为 0.39、0.41、0.44 和 0.47,速动比率分别为 0.29、0.27、0.31 和 0.35。若未来公司的经营环境发生重大不利变化,负债水平不能保持在合理的范围内,公司将可能出现偿债风险。

（二）商誉减值风险

截至 2019 年 9 月 30 日,公司商誉账面余额为 114,355.70 万元、账面价值为 97,895.10 万元,系公司在历次收购交易中,合并成本高于所享有的可辨认净资产公允价值而形成的。根据《企业会计准则》,企业合并所形成的商誉,至少应当在每年年度终了进行减值测试。如发生减值,则应当确认商誉的减值损失,减值部分将冲减公司当期利润。

2016 年度及 2018 年度,公司分别计提商誉减值损失 4,149.24 万元及 3,436.65 万元,若收购公司未来经营无法达到预期收益,公司面临继续计提商誉减值准备的风险。

（三）毛利率波动风险

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1–9 月,公司销售毛利率分别为 13.02%、16.78%、17.91%及 13.06%,毛利率指标呈现一定幅度的波动,主要是由于公司主要产品受环保政策及市场供需影响,引发生产成本及销售价格波动所致。如果未来出现公司主要产品市场需求减少或市场价格发生大幅波动等情形,公司将面临毛利率下滑、盈利能力下降等风险。

（四）汇率波动的风险

2016 年度、2017 年度及 2018 年度,公司主营业务收入的构成中,国外销售收入金额占比分别为 16.30%、23.70%及 28.28%,公司汇兑损益金额分别为 32.41 万元、538.45 万元及 –801.91 万元,各期汇兑损益的金额波动较大。

目前我国实行有管理的浮动汇率制,人民币兑美元和其它外币的汇率波动可能影响公司以外币计价的现金和现金等价物的人民币价值,进而影响公司的收益水平。若未来人民币大幅升值,公司的境外业务可能受到一定影响。

（五）募集资金投资项目新增产能消化及预计效益实现风险

公司本次部分募集资金拟投资于 3 万吨 / 年电子级磷酸技术改造项目及 6 万吨 / 年芯片用超高纯电子级化学品项目,上述项目的实施有助于公司落实发展战略、扩大经营规模和提升盈利水平。虽然公司对上述项目的市场前景以及可行性进行了充分的论证,但竞争对手的发展、产品价格的变动、市场容量的变化、行业技术的变革、宏观经济形势的变化以及营销渠道的开拓等因素也会对项目的投资回报和公司的预期收益产生影响。若上述因素对公司实施募投项目产生不利影响,将可能导致募集资金投资项目投产后新增产能无法消化以及预计效益不能实现,从而对公司经营业绩产生一定不利影响。

（六）摊薄即期回报风险

本次发行后,随着募集资金的到位,公司的总股本和归属于母公司股东权益均将进一步增长,但由于募集资金使用效益的显现需要一个时间过程,相关利润在短期内难以全部释放,公司每股收益和净资产收益率等指标存在短期内下降的风险。特此提醒投资者关注本次发行可能摊薄即期回报的风险。

三、其他风险

（一）审批风险

本次非公开发行尚需满足多项条件方可完成,包括但不限于公司股东大会审议通过本次非公开发行方案和中国证监会对本次非公开发行的核准等。上述事项能否获得相关的批准或核准,以及公司就上述事项取得相关的批准和核准时间也存在不确定性。

（二）股价波动风险

本公司股票在上海证券交易所上市交易,除经营情况和财务状况等公司基本面因素外,股票价格还受到国际和国内宏观经济形势、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,公司股价存在一定的市场波动风险。

（三）发行风险

本次非公开发行的发行结果将受到证券市场整体情况、公司股票价格走势、投资者对本次发行方案的认可程度等多种内外部因素的影响。因此,本次非公开发行存在发行募集资金不足的风险。

（四）新型冠状病毒感染肺炎疫情引发的风险

自 2019 年末以来,世界各地陆续爆发了新型冠状病毒感染肺炎疫情,对正常的社会经济活动产生了较为严重的影响。截至本预案公告日,尽管我国的疫情防控形势持续向好,但是全球疫情防控尚存较大不确定性。

新冠肺炎疫情对全球经济产生的重大影响,给世界经济复苏带来了巨大冲击。虽然国家出台了保增长、扩内需的一系列政策措施,但化工行业的复苏相对滞后,公司上下游客户能否尽快恢复正常经营水平存在不确定性,预计对公司正常生产经营产生一定影响,部分产品销售量可能达不到预期。新冠肺炎疫情在全球范围内爆发,导致国际市场需求将受到抑制,产品出口可能受到一定影响。考虑到公司海外业务规模不断增大,若短期内海外疫情无法得到有效控制,可能会对公司业绩造成不利影响。

公司将多措并举,在保证员工身体健康的同时积极促进正常的生产经营;与此同时,公司将积极关注国家针对疫情制订的相关产业扶持政策,制定具有前瞻性的发展战略,尽可能地降低本次疫情带来的经营风险。

第六节 公司利润分配政策及相关情况

一、公司利润分配政策

根据公司现行有效的《湖北兴发化工集团股份有限公司章程》规定,公司的利润分配政策如下:

“第一百五十七条 公司实行持续、稳定的利润分配政策,公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报,并兼顾公司的可持续发展。

公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式分配股利,公司具备现金分红条件的,应优先采取现金的方式分配利润。公司董事会在年度利润分配方案中未按照本章程所规定利润分配政策作出现金分红预案的,应当在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途,独立董事还应当对此发表独立意见,并应当在定期报告中披露原因。公司还应披露现金分红政策在本报告期的执行情况。同时应当以列表方式明确披露公司前三年现金分红的数额、与净利润的比率。公司最近三年未进行现金利润分配的,不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。公司在符合利润分配的条件下,应当每年度进行利润分配,也可以进行中期利润分配。

在公司当年盈利且满足正常生产经营资金需求的情况下,公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。满足正常生产经营资金需求是指公司最近一年经审计的经营活动产生的现金流量净额与净利润之比不低于 10%、未发生重大投资计划或重大现金支出等。公司因特殊情况而不进行现金分红时,董事会应就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明,经独立董事发表意见后提交股东大会审议。

公司在制定