

证券代码：300334

证券简称：津膜科技

公告编码：2015-027

## 天津膜天膜科技股份有限公司

### 关于非公开发行股票相关事项的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

天津膜天膜科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）已经向中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）上报了非公开发行 A 股股票的申请材料，目前正处于证监会审核阶段。为进一步落实《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号），维护中小投资者利益，公司就本次非公开发行股票相关事项予以披露，具体如下：

#### 一、关于本次发行对公司即期回报的影响和应对措施

##### （一）本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

本次非公开发行相关议案经公司第二届董事会第十三次会议和 2014 年第五次临时股东大会审议通过，本次非公开发行募集资金总额不超过 39,880 万元，本次发行股票数量不超过 1,749.12 万股。（最终发行的股份数量以经证监会核准发行的股份数量为准）。本次发行完成后，公司总股本和归属母公司股东所有者权益将有一定幅度的增加。

基于上述情况，假设公司于 2015 年 6 月完成本次非公开发行，公司对本次非公开发行摊薄即期回报的情况进行了测算，具体如下：

项目	2014 年度 /2014-12-31	2015 年度/2015.12.31	
		本次发行前	本次发行后
总股本（万股）	26,100.00	26,100.00	27,849.12
本期现金分红（万元）	1,044.00		1,044.00
本次发行募集资金总额（万元）	-		39,880.00
假设 1：2015 年净利润与 2014 年度持平，即 2015 年度归属于母公司股东净利润为 8,543.15 万元			
归属于上市公司普通股股东净利润（万元）	8,543.15		8,543.15

基本每股收益（元/股）	0.33	0.33	0.31
稀释每股收益（元/股）	0.33	0.33	0.31
每股净资产（元/股）	3.28	3.57	4.78
加权平均净资产收益率	10.43%	9.55%	7.81%
假设 2：2015 年净利润较 2014 年度增加 15%，即 2015 年度归属于母公司股东净利润为 9,824.62 万元			
归属于上市公司普通股股东净利润（万元）	8,543.15	9,824.62	
基本每股收益（元/股）	0.33	0.38	0.35
稀释每股收益（元/股）	0.33	0.38	0.35
每股净资产（元/股）	3.28	3.62	4.82
加权平均净资产收益率	10.43%	10.90%	8.93%
假设 3：2015 年净利润较 2014 年度下降 15%，即 2015 年度归属于母公司股东净利润为 7,261.68 万元			
归属于上市公司普通股股东净利润（万元）	8,543.15	7,261.68	
基本每股收益（元/股）	0.33	0.28	0.26
稀释每股收益（元/股）	0.33	0.28	0.26
每股净资产（元/股）	3.28	3.52	4.73
加权平均净资产收益率	10.43%	8.18%	6.68%

注 1：公司对即期净利润的假设分析并不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。盈利情况最终以会计师事务所审计的金额为准；

注 2：未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响；

注 3：本次非公开发行的股份数量和发行完成时间仅为估计，最终以经证监会核准后实际的发行数量和完成时间为准；

注 4：在预测公司发行后净资产时，未考虑除募集资金、利润分配和净利润之外的其他因素对净资产的影响；

注 5：计算 2015 年发行后每股收益及加权平均净资产收益率时，假设 2015 年 6 月已完成非公开发行股票发行、2015 年 6 月已完成现金分红以计算本次发行对摊薄的全面影响；

注 6：2015 年末发行前每股净资产=(期初归属于母公司所有者权益+2015 年归属于上市公司普通股股东净利润-2014 年度现金分红)/发行前总股本；在预测公司发行后净资产时，未考虑除募集资金、利润分配和净利润之外的其他因素对净资产的影响；

注 7：2015 年末发行后每股净资产=(期初归属于母公司所有者权益+2015 年归属于上市公司普通股股东净利润-2014 年度现金分红+本次融资总额)/发行后总股本，在预测公司发行后净资产时，未考虑除募集资金、利润分配和净利润之外的其他因素对净资产的影响；

注 8：本次发行前加权平均净资产收益率=当期归属于上市公司普通股股东净利润/(期初归属于母公司所有者权益+当期归属于母公司股东的净利润/2-本期现金分红×分红月份次月至年末的月份数/12)；

注 9：本次发行后加权平均净资产收益率=当期归属于上市公司普通股股东净利润/(期初归属于母公司所有者权益+当期归属于母公司股东的净利润/2+本次募集资金总额×本次发行完成次月至报告期期末的累计月数/12-本期现金分红×分红月份次月至年末的月份数/12)；

因本次发行价格预计将高于公司每股净资产，本次发行完成后，预计公司的每股净资产将有所提高。同时，本次非公开发行完成后，有利于增强公司财务结构的稳定性和抗风险能力。

## **（二）本次非公开发行股票摊薄即期回报的特别风险提示**

本次募集资金到位后，公司的股本和净资产将大幅增加。由于募集资金补充工程配套资金和研发项目产生经济效益存在一定的经营时滞，因此公司的净资产收益率和每股收益等指标存在短期内下降的风险。特此提醒投资者关注本次非公开发行股票可能摊薄即期回报的风险。

## **（三）本次非公开发行募集资金有效使用的保障措施及防范本次非公开发行摊薄即期回报风险的措施**

为防范即期回报被摊薄的风险，提高未来回报股东能力，公司将通过强化募集资金管理、不断巩固并拓展公司业务、加强项目过程管理、提升信息化管理水平等措施，积极应对行业复杂多变的外部环境，增厚未来收益，实现公司业务的可持续发展，以填补股东回报。

### **1、本次非公开发行募集资金按计划有效使用的保障措施**

（1）公司制定并完善了《募集资金管理制度》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更、管理和监督进行了明确的规定。

（2）本次募集资金到位后，按照《募集资金管理制度》的规定对募集资金进行专项存储。公司在募集资金到位的一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。

（3）公司在募集资金使用过程中，严格履行申请和审批手续，并设立台账，详细记录募集资金的支出情况和募集资金项目的投入情况。

（4）公司财务部负责对募集资金使用情况进行日常监督，内部审计部每季度对募集资金的存放与使用情况检查一次，并及时向审计委员会报告检查结果。

（5）募集资金限定用于公司对外公布的募集资金投向的项目，未经公司股东大会依法做出决议，不得改变公司募集资金的用途。使用募集资金要做到规范、公开、透明。

（6）公司在每个会计年度结束后全面核查募集资金投资项目的进展情况。

（7）公司在年度股东大会和定期报告（年度报告、中期报告和季度报告）

中披露专用帐户资金使用，批准及项目实施进度情况。

(8) 年度审计时，公司聘请会计师事务所对募集资金存放与使用情况出具鉴证报告。

## 2、公司防范本次非公开发行摊薄即期回报风险的措施

### (1) 加强主营业务的不断开拓，提高公司市场竞争力和持续盈利能力

本次非公开发行完成后，公司的资金实力将进一步提升，有助于保障公司储备项目顺利运行，且有能力增加项目储备数量。届时，公司将大力拓展业务规模，开拓新客户，提升公司品牌影响力和市场竞争力，从而提高公司的盈利能力。通过业务规模的扩大促进公司经营业绩上升，从根本上提升公司盈利能力、增强核心竞争力，为广大股东带来长期、稳定的回报。

### (2) 加强项目过程管理，确保公司经营绩效实现

公司所从事的水处理环保业务，从项目前期的投标到项目完工后的质保阶段，各个环节都会占用公司的资金，且资金占用周期较长，项目施工进度的正常推进和竣工验收后的回款是确保公司经营绩效实现的关键。公司将对项目实施全过程管理，提高项目过程管理的效率和透明度；将进一步改善内部运作机制，强化项目回款管理的激励约束机制，加强回款管理的力度，保证公司经营业绩目标如期实现，从而降低本次发行摊薄即期回报的风险。

### (3) 落实利润分配制度特别是现金分红政策，优化投资者回报机制

为了进一步规范和完善公司利润分配的内部决策程序和机制，增强公司现金分红的透明度，更好的回报投资者，维护公司全体股东的合法权益，公司根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《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）以及《上市公司章程指引》（2014年修订）等要求，公司分别于2014年11月11日召开了第二届董事会第十三次会议和2014年12月19日召开2014年第五次临时股东大会，审议通过了《关于未来三年股东回报规划（2015-2017年）》和《现金分红管理制度》的议案，制定了对股东回报的合理规划，重视提高现金分红水平，完善了利润分配政策，建立了对投资者持续、稳定、科学的回报机制，强化了中小投资者权益保障机制，以提升对股东的回报。

### (4) 提高募集资金使用效率，加强募集资金管理

公司已对本次发行募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募集资金投资项目符合产业发展趋势和国家产业政策，具有较好的市场前景和盈利能力。本次发行募集资金到位后，公司将严格管理募集资金使用，保证募集资金按照原定用途得到充分有效利用。

## 二、本次非公开发行可能对公司的经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响的风险因素

### （一）行业竞争加剧风险

膜法水资源化行业是极具发展活力的新兴行业，产业化处于起步阶段的我国膜法水资源化企业，在一开始就面临具有相当生产规模技术先进、品种齐全、资本雄厚、管理先进的国际膜技术公司的直接竞争。

国家对膜法水资源化行业发展高度重视，“十二五”期间，国家先后发布了一系列有关膜产业发展的国家政策、法规文件，如《城镇排水与污水处理条例》、《环境保护法》等正式施行，此外重大污染防治计划“水十条”出台，工业废水治理、市政供水及污水处理的提标改造和达标排放、污水回收利用、农村水处理是水污染治理政策着重关注的方面。尽管国家对膜法水资源化行业发展高度重视，公司膜产品的技术与质量已达到国际领先水平，但随着 GE、西门子、旭化成等国际大公司对中国市场投入的不断加大以及生产经营的日益本土化，公司在保持国内膜技术领域绝对领先地位的同时，也面临来自国际大公司更为激烈的竞争。

因此，公司若不能在技术创新、成本管理、经营规模、品牌、技术、服务及人力资源等方面保持优势，面临的市场竞争风险也会进一步加大。

### （二）募集资金投资项目的风险

#### 1、募集资金投资项目实施的风险

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 39,880 万元，扣除发行费用后拟用于补充工程配套资金项目、东营项目、新型膜材料研发及中试项目。

公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前环保行业的市场环境、发展趋势、技术水平、客户需求等因素做出的。未来如果外部环境发生变化，公司可能会受到一些不可控因素的负面影响，这些因素包括但不限于：

项目地方主管部门的核准和许可、外部政策环境变化、行业景气度、自然灾害等。此外，公司在募投项目的实施过程中，可能出现项目延期、由于环保要求提升导致投资额超支、经济发展的周期性变化、市场环境发生变化、研发工作进展较慢等问题。

#### （1）补充工程配套资金项目的风险

公司水处理工程业务存在行业存在竞争加速的风险，未来如果外部政策发生变化、行业发展速度低于预期等其他负面因素，公司承接工程项目的规模和业务发展的速度可能下降，因而公司未来可能存在签订工程合同金额降低的风险。

#### （2）延期完成东营 BOT 项目的立项、土地、建设许可变更等手续的风险

目前东营 BOT 项目环评批复的主体变更手续已经完成，公司正在就东营 BOT 项目办理立项变更、土地、建设许可等手续。工程主管单位东营市城市管理局已就相关事项出具承诺。但如果完成东营 BOT 项目的立项、土地、建设许可变更手续的时间晚于预期，可能导致项目完工的期限有所延缓。

#### （3）新型膜材料研发及中试项目研发的风险

公司是国内膜行业的龙头企业，产品技术水平和质量目前处于国内领先地位。作为高新技术企业，公司始终把技术创新作为业务拓展的核心驱动力，把技术研发作为实现企业发展的首要战略。但是，公司在研究开发过程中，由于技术能力或其他因素限制，可能会遇到较大的、甚至现阶段难以攻克的技术困难，导致不能及时地开发出新产品；或者竞争对手先于公司成功研发出同样的技术或产品并抢先推向市场，可能导致公司在产品技术上落后于竞争对手，失去部分产品竞争优势。上述情况均可能最终导致公司的研发投入无法产生预期收益，给公司造成一定的经济损失，对维持公司的领先地位和产品的持续竞争力造成不利影响。此外，在新产品研发成功的前提下，如果新产品的市场推广和批量销售出现低于预期的情况，将对公司未来的经营业绩增长产生一定影响。

### （三）业务经营与管理风险

#### 1、经营存在季节性波动的风险

经营存在季节性波动风险是指公司经营业绩存在面临季节性波动的风险。公司作为膜法水资源化整体解决方案的提供商和核心部件膜组件的研发、生产和销售商，为客户提供系列化的膜法水资源化整体解决方案以及系列化的膜组

件产品。在膜法水资源行业内，由于膜法水资源化项目通常上半年为技术方案准备、项目立项和设计阶段，下半年为项目具体实施阶段，公司的业务收入有明显的季节性特征，通常下半年确认的收入和实现的利润明显多于上半年，特别是第四季度确认的收入和实现的利润占全年的比例较高。

近三年内，公司实现的总收入和净利润的实现情况如下：

单位：万元

年份	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	合计数
2014 年	营业收入	6,309.75	8,848.26	13,385.51	23,906.03	52,449.55
	净利润	1,014.55	1,558.99	1,762.43	4,194.27	8,530.24
2013 年	营业收入	5,679.31	7,177.32	7,756.42	17,579.30	38,192.35
	净利润	924.96	1,313.77	1,460.64	4,358.27	8,057.64
2012 年	营业收入	4,446.33	4,029.57	5,175.87	15,426.03	29,077.80
	净利润	764.64	821.51	1,012.32	3,317.90	5,916.37

由于受上述季节性因素的影响，在完整的会计年度内，公司的财务状况和经营成果表现出一定的波动性，公司经营业绩面临季节性波动的风险。

#### 2、未验收膜工程项目收入确认调整的风险

公司提供的膜工程业务，根据《企业会计准则第 15 号-建造合同》的规定，采用完工进度确认工程的收入，完工进度按累计发生的实际成本占预计总成本的比例确定。在合同的执行过程中，客户会依据合同约定对公司提供的项目进展进行分步确认结算，最终客户对公司实施的膜工程项目进行验收。从历史情况看，不存在公司实施的膜工程项目未被验收的情况。如果膜工程项目在执行过程中，未被成功验收，则该项目的收入确认金额存在调整的风险。

#### 3、未来业务增长减缓的风险

2012 年度、2013 年度、2014 年度，公司营业收入分别为 29,077.80 万元和 38,192.34 万元、52,449.55 万元，同比增长率分别为 33.00%、31.35%、37.33%；扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润分别为 5,016.02 万元和 7,289.05 万元、7,787.06 万元，同比增长率分别为 19.62%、45.32%、6.83%。上述较高的营业收入增长率既反映了新兴的膜法水资源化行业的迅猛发展，也与公司研发、技术、管理、市场开拓等各个方面所具有的竞争优势密不可分。公司已经走过基数较低的起步阶段，目前进入迅速发展的成长阶段，未来随着公司进入成熟阶段后，存在业务增长放缓的风险。

#### 4、核心技术人员的流失及技术泄密风险

核心技术人员为公司近年来技术进步、产品性能提升、收入快速增长做出了重大贡献。

虽然公司已经通过核心技术人员持股等方式，有效提高了核心技术人员和研发团队的忠诚度和凝聚力，但随着公司所处行业竞争的加剧，一定程度上，公司仍存在核心技术人员流失的风险。公司已经制定并有效执行了严格的技术保密制度，与主要研发、生产人员签订了《保密协议》、《竞业限制/禁止协议》，但公司个别先进技术以非专利技术形式存在，随着行业的迅速发展以及行业内人员的流动，公司非专利技术及技术诀窍等先进技术存在一定的泄密风险。

#### 5、生产规模快速发展导致的管理风险

本次募集资金投资项目实施后，公司资产规模及业务规模将大幅增加，产品结构进一步优化，进而使公司在资源整合、研究开发、市场开拓、组织建设、营运管理、财务管理、内部控制等各方面将面临更高要求，并增加管理和运营的难度。

如果公司的管理层素质及管理水平不能适应未来公司规模快速扩张的需要，公司组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将会削弱公司的市场竞争力，现有的管理组织架构、人力资源可能会对年的发展构成一定的制约。

### （四）财务风险

#### 1、应收账款回收的风险

随着公司业务的不断发展，未来公司应收账款金额绝对值也将呈现逐渐扩大的趋势，2012年末、2013年末和2014年末，公司应收账款净值分别为12,743.42万元、26,630.77万元和28,476.77万元。

应收账款规模较大原因主要是源于公司营业收入中业务实施周期较长的膜工程业务占比较高而形成的应收工程款。工程项目实施过程中，合同双方主要根据工程实施进度的确认来安排工程款项的结算和支付。通常，发包方的结算进度滞后于公司实际完工进度。因此，公司在工程项目实施过程中，会出现以自有资金为项目阶段性垫付的情况。

虽然公司应收账款与营业收入的增长保持同步，且下游客户主要为地方政府或国有企业及事业单位，信用级别较高，违约可能性较小。但是近年来受国



家宏观调控的影响，宏观经济增速逐步放缓，经济下行导致地方政府税收下降和企业利润下滑，由此可能带来下游客户付款进度有所趋缓，未来亦可能出现因客户未完全履行合同约定或公司应客户要求推迟工期等因素，导致工程结算及付款较合同规定出现延迟的情况，进而带来工程款项回收风险，降低了公司的资金使用效率，未来可能对公司的盈利及现金流状况造成负面影响。

## 2、存货规模较大的风险

2012年末、2013年末、2014年末，公司存货余额分别为19,244.10万元、18,789.81万元、39,914.75万元。公司存货包括原材料、在产品、库存商品和未结算工程。其中，未结算工程形成的存货占比较高。公司采用《企业会计准则第15号-建造合同》核算膜工程业务，按照完工进度确认收入，完工进度由累计发生的成本占预计总成本的比例确定。通常，膜工程的完工进度与结算进度存在差异，且在一般情况下，膜工程累计确认收入金额会高于工程结算的金额，由此形成“存货—未结算工程”。随着公司业务规模的不断扩大，未来存货余额有可能继续增加。较大的存货余额可能会影响到公司的资金周转速度和经营活动的现金流量，降低资金运作效率，存在存货规模较大的风险。

## 3、短期内净资产收益率和每股收益被摊薄的风险

2012年、2013年及2014年，公司基本每股收益分别为0.58元/股、0.46元/股和0.33元/股；加权平均净资产收益率分别为12.92%、10.78%、10.43%。本次非公开发行的募集资金到位后，公司的股本和净资产将大幅增加。由于募集资金补充工程配套资金和研发项目产生经济效益存在一定的经营时滞，如果公司净利润的增长速度低于净资产的增长速度，则可能会导致公司净资产收益率较以往年度有所下滑，从而存在短期内净资产收益率和每股收益被摊薄的风险。

### **（五）因发行新股导致原股东分红减少的风险**

本次非公开发行将扩大公司股本及净资产规模，滚存未分配利润由新老股东共享，将可能导致原股东分红减少。

### **（六）表决权被摊薄的风险**

本次非公开发行将增加公司股份，原公司股东在股东大会上所享有的表决权会相应被摊薄，从而存在表决权被摊薄的风险。

特此公告。

天津膜天膜科技股份有限公司董事会

2015年4月24日