

江西黑猫炭黑股份有限公司
前次募集资金使用情况
审核报告

大信专审字[2016]第 6-00071 号

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP.

防伪条形码:



07912016060001063561

防伪编号: 07912016060001063561

报告文号: 大信专审字【2016】第6-00071号

委托单位: 江西黑猫炭黑股份有限公司

事务所名称: 大信会计师事务所(特殊普通合伙)

报告日期: 2016-06-02

报备时间: 2016-06-03 14:03

被审单位所在地: 景德镇

签名注册会计师: 李国平

胡平

江西黑猫炭黑股份有限公司

其它鉴证报告

事务所名称: 大信会计师事务所(特殊普通合伙)

事务所电话: 010-82330558

传 真: 010-82327668

通 讯 地 址: 北京市海淀区知春路1号学院国际大厦15层

电 子 邮 件: daxinjiangxi@163.com

事务所网址:

如对上述报备资料有疑问的,请与江西省注册会计师协会联系。

防伪查询电话: 0791-86237144

防伪查询网址: <http://www.jxicpa.org.cn>



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

前次募集资金使用情况审核报告

大信专审字[2016]第 6-00071 号

江西黑猫炭黑股份有限公司董事会：

我们接受委托，对江西黑猫炭黑股份有限公司（以下简称“贵公司”）截至2016年3月31日止的前次募集资金使用情况进行了审核。

一、董事会的责任

按照中国证券监督管理委员会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500号）的规定编制《前次募集资金使用情况专项报告》，并保证其内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏是贵公司董事会的责任。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审核工作的基础上对贵公司前次募集资金使用情况发表意见。我们按照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3101 号—历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》的规定执行了审核工作，该准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审核工作，以对前次募集资金使用情况报告是否不存在重大错报获取合理保证。

在审核过程中，我们实施了检查有关资料与文件、抽查会计记录等我们认为必要的审核程序。我们相信，我们的审核工作为发表意见提供了合理的基础。

三、审核意见

我们认为，贵公司前次募集资金使用情况专项报告的编制符合相关规定，在所有重大方面公允反映了截至2016年3月31日止前次募集资金的使用情况。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

四、其他说明事项

本报告是我们在实施必要审核程序的基础上作出的职业判断，并不构成对贵公司前次募集资金的投资项目前景及其效益实现作出的保证。本报告仅限于贵公司作为申请非公开发行股票时的必备文件，随同其他申报材料一同报送，不得用作其他目的。因使用不当造成的后果，与执行本审核业务的注册会计师及会计师事务所无关。

大信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇一六年六月二日

江西黑猫炭黑股份有限公司关于 前次募集资金使用情况的专项报告

本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

一、前次募集资金的募集情况

（一）2011 年非公开发行股票募集资金的情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1847 号文件核准，本公司于 2011 年 1 月向特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）股票 49,900,000 股，每股面值为人民币 1 元，增发价格为 9.16 元/股，总计募集资金 457,084,000.00 元，扣除发行费用 14,649,900.00 元后，募集资金净额为 442,434,100.00 元。募集资金已于 2011 年 1 月 27 日全部到位并存入公司在中国银行景德镇市分行开设的账号为 199209499270 的募集资金账户。中磊会计师事务所有限责任公司已对上述募集资金进行了验证，并出具了中磊验字[2011]第 0004 号《验资报告》。

根据公司第三届董事会第二十五次会议及 2010 年第四次临时股东大会决议通过的《非公开发行股票议案》中非公开发行募集资金投资项目及募集资金使用计划承诺，募集资金将用于“增资邯鄯黑猫,用于新建年产 16 万吨炭黑工程项目”。2011 年 1 月 28 日，本公司将本次募集资金净额 442,434,100.00 元转入公司控股子公司邯鄯黑猫炭黑有限责任公司在中国建设银行股份有限公司磁县支行开设的账号为 13001648108050505587 的募集资金账号。募集资金于 2012 年已经使用完毕并销户。

（二）2015 年配股募集资金的情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1386 号文《关于核准江西黑猫炭黑股份有限公司配股的批复》核准，公司以总股本 479,699,200 股为基数，按照每 10 股配 2.7 股的比例向全体股东配售股票，可配售股份总额为 129,518,784 股。

本次发行由保荐人（主承销商）中信证券股份有限公司通过深圳证券交易所交易系统采用网上定价发行的方式，向截至股权登记日 2014 年 12 月 29 日深圳证券交易所收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体股东配售发行人民币普通股（A 股）127,364,396 股，发行价格为人民币 4.63 元/股，公司配股实际募集资金 589,723,600.05 元(含配股

期间利息 26,446.57 元)扣除承销保荐费用 2100 万元、配股登记手续费 127,364.39 元及累计其他发行费用 2,144,242.88 元后, 净募集资金人民币 566,451,992.78 元。以上配股发行的募集资金已经大信会计师事务所(特殊普通合伙)于 2015 年 01 月 09 日出具的大信验字【2015】第 6-00001 号验资报告审验。募集资金于 2015 年已经使用完毕并销户。

二、前次募集资金的实际使用情况

(一) 2011 年非公开发行股票募集资金的实际使用情况

根据公司第三届董事会第二十五次会议及 2010 年第四次临时股东大会决议通过的《非公开发行股票议案》中非公开发行募集资金投资项目及募集资金使用计划承诺, 募集资金将全部用于“增资邯郸黑猫,用于新建年产 16 万吨炭黑工程项目”。截止 2016 年 3 月 31 日募集资金项目的资金使用情况如下:

项 目	金额(万元)
募集资金净额	44,243.41
加: 累计募集资金利息	27.01
减: 手续费支出	0.92
减: 累计使用募集资金	44,269.50
尚未使用的募集资金金额	0.00

本次前次募集资金使用情况对照表, 详见附件 1。

(二) 2015 年配股募集资金的实际使用情况

2015 年公司配股募集资金实际使用情况为: 募集资金净额 566,451,992.78 元, 其中: 偿还银行贷款 320,000,000.00 元, 补充流动资金 246,451,992.78 元, 2015 年 12 月 31 日专用账户余额为 0 元。本公司于 2015 年度已注销在中国工商银行景德镇西市区支行开设的募集资金专用账户 1503217029000210081。截至 2016 年 3 月 31 日公司募集资金已使用完毕,

本次前次募集资金使用情况对照表, 详见附件 2。

三、募集资金变更情况

本公司不存在募集资金变更情况。

四、募集资金投资项目先期投入及置换情况

(一) 本公司 2011 年非公开发行股票募集资金投资项目先期投入及置换情况

本公司在募集资金到位前已使用自筹资金先期投入募集资金项目，根据中磊会计师事务所有限责任公司出具的《关于江西黑猫炭黑股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目情况的专项审核报告》（中磊专审字[2011]第0040号），公司前期已实际投入22,075.19万元。2011年2月经公司第三届董事会第三十二次会议审议通过了《关于以募集资金置换已投入募集资金项目的自筹资金的议案》，同意以募集资金22,075.19万元置换预先已投入募集资金项目的自筹资金。

（二）本公司2015年配股募集资金不存在投资项目先期投入及置换情况。

五、闲置募集资金的使用

本公司不存在闲置募集资金的使用情况。

六、前次募集资金尚未使用资金结余情况

募集资金均已使用完毕，不存在募集资金结余。

附件1：2011年非公开发行的募集资金使用情况对照表

附件2：2015年配股的募集资金使用情况对照表

附件3：2011年非公开发行的募集资金投资项目实现效益情况对照表

注：2015年度配股募集资金用于偿还银行借款和补充流动资金，不单独进行财务评价，项目实施后的效益主要体现为缓解公司资金压力，降低财务费用，增加公司抗风险能力。

附件 1:

2011 年非公开发行的前次募集资金使用情况对照表

金额单位：人民币万元

募集资金总额：44,243.41						已累计使用募集资金总额：44,243.41				
变更用途的募集资金总额：			0.00			各年度使用募集资金总额：				
						2010 年：16,064.45				
变更用途的募集资金总额比例：			0%			2011 年：28,176.41				
						2012 年：2.55				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	增资邯鄯黑猫,用于新建年产 16 万吨炭黑工程项目	增资邯鄯黑猫,用于新建年产 16 万吨炭黑工程项目	45,000.00	44,243.41	44,243.41	45,000.00	44,243.41	44,269.50	26.09	2011 年 9 月份完工
2	补充流动资金		13,000.00			13,000.00				
合计			58,000.00	44,243.41	44,243.41	58,000.00	44,243.41	44,269.50	26.09	

注：实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额系募集资金利息收入减手续费支出后净额。

附件 2:

2015 年配股的前次募集资金使用情况对照表

金额单位：人民币万元

募集资金总额：56,645.20						已累计使用募集资金总额：56,645.20				
变更用途的募集资金额：			0.00			各年度使用募集资金总额：				
						2015 年：56,645.20				
变更用途的募集资金总额比例：			0%							
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期(或截止日项目完工程度)
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	偿还银行借款	偿还银行借款	32,000.00	32,000.00	32,000.00	32,000.00	32,000.00	32,000.00	无	不适用
2	补充流动资金	补充流动资金	24,645.20	24,645.20	24,645.20	24,645.20	24,645.20	24,645.20	无	不适用
合计			56,645.20	56,645.20	56,645.20	56,645.20	56,645.20	56,645.20		

附件 3:

2011 年非公开发行募集资金投资项目 实现效益情况对照表

金额单位：人民币万元

实际投资项目		截止日 投资项目 累计产 能利用 率 (注 1)	预计 效益 (注 2)	项目投产当年至最近一期实际效益						截止日 累计实现 效益 (注 3)	是否达 到预计 效益 (注 4)
序号	项目名称			2011 年 度	2012 年 度	2013 年 度	2014 年 度	2015 年 度	2016 年 一季度		
1	增资邯鄯黑猫, 用于新建年产 16 万吨炭黑工程项目	92.17%	本项目总投资收益率 21.22%, 所得税后财务内部收益率 19.92%, 投资回收期 5.99 年	1,449.96	3,351.26	-1,492.11	899.90	-1,124.74	-532.56	2,551.71	否

注 1: 截止日投资项目累计产能利用率是指投资项目达到预计可使用状态至截止日期间, 投资项目的实际产量与设计产能之比。

注 2: 根据发行申请文件, 公司未对前次募集资金投资项目各年效益情况进行明确的预计与利润承诺。根据 2010 年 7 月 8 日公告的《黑猫股份非公开发行 A 股股票预案》与《江西黑猫炭黑股份有限公司非公开发行股票募集资金使用的可行性报告》, 仅对募投项目经济效益作如下披露“本项目总投资收益率 21.22%, 所得税后财务内部收益率 19.92%, 投资回收期 5.99 年”, 独立第三方可研报告预计的 2011 年度、2012 年度、2013 年度、2014 年度、2015 年度、2016 年 1 季度(根据 2016 年全年数据除以 4 估算)项目投资回报(税前利润)累计为 42,987.25 万元。

注 3: 截止日累计实现的效益取数为邯鄯黑猫炭黑有限责任公司 2011 年、2012 年、2013 年、2014 年、2015 年及 2016 年 1-3 月实现的净利润, 其中: 2016 年 1-3 月份实现的净利润未经审计。

注 4: 公司未对前次募集资金投资项目各年效益情况进行明确的预计与利润承诺。与独立第三方可研报告预计的 2011 年至 2016 年 1 季度项目投资回报相比较, 公司截止日累计实现效

益未达预期。主要存在以下几方面原因：

(1) 口径差异

独立第三方可研报告不区分资金来源，计算的是项目投资回报，而邯郸黑猫财务报告计算的是净利润，在财务报告中只有使用税息前利润方与项目投资回报口径接近一致。2011 年至 2015 年及 2016 年 1-3 月，邯郸黑猫财务费用总额为 11,840.88 万元。据此，2011 年至 2015 年及 2016 年 1-3 月，邯郸黑猫的累计投资回报（税息前利润口径）为 16,088.66 万元。

(2) 特定生产组织模式导致对邯郸黑猫效益的考察不能仅考察项目本身而需要从公司整体考虑

公司对下属子公司的生产组织模式导致独立第三方可研报告与财务报告不可比。在具体生产经营中，母公司统一安排各子公司的生产计划、产品品种、销售计划、销售定价，这直接导致单独观察项目公司财务报告，无法完整了解募投项目投资回报。具体而言，母公司对子公司的控制包括但不限于：决定子公司生产哪些炭黑品种，譬如生产高利润的海外出口品种，还是低利润的炭黑品种；全部子公司产品销售给母公司，并由母公司对外销售；母公司可以向子公司收取一定数额的销售服务费用，譬如收取含税 150 元/吨的销售价差（自 2014 年 2 月开始改为收取品牌使用费）；母公司可以基于全集团最优化考虑在全球不同区域调配子公司产品，而上述调度对子公司并非最佳选择，并可能使子公司成本（如运输费用）增加。

具体而言，2011 年至 2015 年及 2016 年 1-3 月，因母公司收取含税 150 元/吨的销售价差（自 2014 年 2 月开始改为收取品牌使用费），对邯郸黑猫的利润（投资回报）影响数合计达 9,633.85 万元。

(3) 邯郸黑猫投产后，公司将大量出口产品交由邯郸黑猫生产。后续，出于本公司整体效益最优、进一步提高公司出口产品的竞争优势及优化集团战略布局的考虑，公司在唐山市设立了唐山黑猫炭黑有限责任公司（简称“唐山黑猫”）。唐山黑猫项目生产线与邯郸黑猫生产线相同，唐山黑猫炭黑产品可以替代邯郸黑猫，同时唐山黑猫距离出口口岸更近，具有更为显著的成本优势与交货及时性优势。2013 年随着唐山黑猫全面投产，公司将邯郸黑猫的部分出口产品交由唐山黑猫生产销售，由此导致邯郸黑猫仅生产少量出口产品。由于出口产品的毛利率显著高于内销产品，故唐山黑猫投产后，因出口产品比重下降直接导致邯郸黑猫毛利率下降明显。

具体而言，在唐山黑猫投产前邯郸黑猫 2012 年出口产品数量占比 54%，炭黑业务毛利率为 16.88%；唐山项目投产后，邯郸黑猫 2013 年出口数量比重大幅下降到 21.5%，炭黑毛利率骤

然下降至 7.26%，而 2013 年唐山黑猫的炭黑毛利率维持在 15.9%。综合来看，2011 年邯郸黑猫投产以来，毛利率和出口数量比重呈下滑之势。2015 年及 2016 年 1-3 月，邯郸黑猫炭黑毛利率分别为 11.42%及 10.40%，出口数量占比分别为 17.31%和 21.34%，较其投产之初下滑明显。

（4）行业波动：炭黑价格与原料油成本的波动

除产品结构调整外，炭黑行业波动也影响邯郸黑猫投产后的毛利润率。近年来，炭黑及下游轮胎行业产能结构性过剩严重，导致产品价格下滑。由于受国内钢铁、焦化产业政策调整等因素影响，生产炭黑的原料油产品价格波动较大。炭黑企业在上下游两端受到挤压，导致行业利润率下降，亦整体影响了公司及邯郸黑猫的业绩水平。

基于上述原因，公司认为对于前募项目实际回报的考察，需从公司内部管理、邯郸黑猫实际职能等各方面观察，邯郸黑猫均属于纯粹的生产部门，其生产计划、生产品种、销售安排、销售定价全部由母公司决定，前募项目与独立第三方可研报告预计的项目投资回报因报表口径、公司生产组织模式、以及行业波动而形成差异。

江西黑猫炭黑股份有限公司董事会

2016年6月2日