

安徽国风塑业股份有限公司

关于非公开发行股票摊薄即期回报的 风险提示及公司采取措施的公告

本公司董事会全体成员保证内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

重要内容提示：

本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的测算，并不构成公司盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策并造成损失的，公司不承担赔偿责任。

安徽国风塑业股份有限公司（以下简称“国风塑业”）董事会六届十一次会议审议通过了关于非公开发行股票的相关议案。根据《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）以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）的相关要求，为保障中小投资者利益，公司就本次发行对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并就本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的措施说明如下：

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测算

（一）假设前提

本测算基于下述假设前提：

1、根据公司 2015 年审计报告，公司 2015 年实现的归属于上市公司股东的净利润 953.11 万元，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润-6,782.17

万元。假设公司 2016 年、2017 年实现的归属于上市公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润均与 2015 年度持平；

2016 年、2017 年的盈利水平假设仅用于测算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，未考虑本次发行募投项目实施后对公司生产经营、财务状况等的影响，不代表公司对 2016 年、2017 年经营情况及趋势的判断，亦不构成对本公司的盈利预测，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；

2、假设本次发行于 2017 年 7 月末完成，该时间仅为估计，最终以本次发行实际完成时间为准；

3、本次发行预案公告前公司总股本为 739,449,730 股，本次发行股份数量为不超过 169,508,226 股（含 169,508,226 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），若假设本次最终发行股份数量为 169,508,226 股，发行完成后公司总股本为 908,957,956 股；

4、公司截至 2015 年末的归属于母公司股东权益为 139,862.92 万元，在未考虑发行费用的情况下，假设本次发行募集资金总额为经董事会审议通过的本次发行预案的募集资金总额上限 92,721.00 万元；

5、本测算未考虑除本次非公开发行募集资金和净利润之外的其他因素对净资产的影响，且未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况等（如财务费用、投资收益等）的影响。

（二）本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响分析

基于上述假设前提，本次发行对公司 2016 年、2017 年主要财务指标的预计影响对比如下：

财务指标	2015 年度 /2015.12.31	2016 年度 /2016.12.31	2017 年度/2017.12.31	
			本次发行前	本次发行后
总股本（万股）	73,944.97	73,944.97	73,944.97	90,895.80
归属于母公司股东的净利润（万元）	953.11	953.11	953.11	953.11
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万	-6,782.17	-6,782.17	-6,782.17	-6,782.17

元)				
期末归属于母公司股东权益（万元）	139,862.92	140,816.03	141,769.14	234,490.14
基本每股收益（元/股）	0.01	0.01	0.01	0.01
稀释每股收益（元/股）	0.01	0.01	0.01	0.01
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	-0.09	-0.09	-0.09	-0.08
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	-0.09	-0.09	-0.09	-0.08
每股净资产（元/股）	1.89	1.90	1.92	2.58
加权平均净资产收益率	0.68%	0.68%	0.67%	0.53%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	-4.87%	-4.83%	-4.80%	-3.77%

注：1、期末归属于母公司股东权益=期初归属于母公司股东权益-本期现金分红+本期归属于上市公司股东的净利润+（本期非公开发行融资额）；

2、基本每股收益、稀释每股收益与加权平均净资产收益率系按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）规定计算；

3、每股净资产=期末归属于母公司股东权益÷期末总股本。

二、本次非公开发行股票摊薄即期回报的风险提示

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总股本和净资产将会相应增加，但募集资金产生经济效益需要一定的时间，投资项目回报的实现需要一定周期。本次募集资金到位后的短期内，公司净利润增长幅度可能会低于净资产和总股本的增长幅度，存在每股收益、净资产收益率等财务指标在短期内被摊薄的风险。

特此提醒投资者关注本次非公开发行摊薄即期回报的风险。

三、本次公开发行的必要性和合理性及募集资金投资项目与公司现有业务的关系、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

（一）本次公开发行的必要性和合理性

1、本项目的顺利实施有利于公司进一步完善产品结构，实现产业转型升级

本次募投项目分别为高性能微电子级聚酰亚胺膜材料项目、高性能材料研发与应用研究中心项目。微电子级聚酰亚胺薄膜是一种高端的功能膜，主要应用于电子、光电显示和航空航天领域。目前高端的聚酰亚胺薄膜严重依赖进口，因此国家鼓励发展高新技术产品，聚酰亚胺薄膜属于国家战略性产品。公司实施电子级聚酰亚胺薄膜研发，同时建设高性能材料研发与应用研究中心，有利于公司突破现有的技术瓶颈，拓展高新技术薄膜领域。

2、本项目的顺利实施有利于打破国外企业对市场的垄断，进一步满足国内电子产业市场需求

聚酰亚胺薄膜是高性能功能膜，已广泛应用在航空、航天、微电子、纳米、液晶、分离膜、激光等领域，是 21 世纪最有前景的功能膜之一。目前，全球聚酰亚胺薄膜大部分市场都掌控在美国杜邦、日本钟渊化学、日本宇部兴产、韩国 SKC、台湾达迈手里。国内电子级聚酰亚胺薄膜国内仅有个别厂家可以生产，且只能用在低端领域，中高端电子级聚酰亚胺薄膜主要从美国、日本厂家进口。

我国是全球最大的 FPC（柔性电路板）制造国，但 FPC（柔性电路板）核心材料之一聚酰亚胺薄膜制造水平落后，国产化率低，因此本次非公开募投项目选择开发高端电子级聚酰亚胺薄膜，可以打破国外企业对中国市场的垄断，满足国内电子产业市场日益增长的需求。

3、项目建设符合国家、地方发展规划及相关产业政策

我国《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 年修订）鼓励类，第十一款第 14 条规定“……功能性膜材料……的开发与生产”是国家重点发展的产品和技术，本项目产品为聚酰亚胺薄膜，属于“功能性膜材料”范畴，符合国家重点鼓励发展的产业发展方向。

科技部《国家重点支持的高新技术领域（2016 年）》第三大项，第（一）条第 4 款明确指出重点支持“飞行器制造与材料技术”。聚酰亚胺膜属于航空航天领域飞行器材料，符合科技部重点支持发展的高新技术领域。

电子信息产业是合肥市的“首位产业”，十三五期间，合肥市将重点发展集成电路产业。本项目产品聚酰亚胺薄膜主要用于柔性覆铜板（FCCL）基材及覆盖膜，是电子信息产业的重要材料，项目符合合肥市的产业发展方向。

在国家及地方政策利好的大背景下，电子级聚酰亚胺薄膜的制造面临着巨大的历史机遇，本次非公开募集资金投资的项目可以借助国家及地方政策的支持，突破现有技术壁垒，实现公司产业转型升级。

4、聚酰亚胺薄膜市场需求较大，具有较高的利润水平

中国生产聚酰亚胺薄膜的生产企业超过了 50 家，绝大多数企业产品是中低端的绝缘应用，只有少量企业能够提供高质量的柔性覆铜板（FCCL）用聚酰亚胺薄膜。根据西南证券研究报告《聚酰亚胺材料—产业化和进口替代逐步加速》估计，2015 年，我国电子级聚酰亚胺薄膜需求约为 5000 吨，市场容量超过 50 亿元，其中 FCCL 约消耗 3000 吨，轨交、航空航天和微电子封装等领域的聚酰亚胺薄膜总需求约为 600-800 吨。由于电子级聚酰亚胺薄膜对于介电系数等关键参数要求较高，我国电子级聚酰亚胺进口依赖度较高，国产电子级聚酰亚胺供应比例不足 20%，国内仍有巨大的聚酰亚胺薄膜市场。

近年来我国聚酰亚胺薄膜下游需求旺盛，但我国始终未突破高端聚酰亚胺薄膜的制备工艺，产品价格居高不下。根据智研咨询统计，我国聚酰亚胺薄膜行业毛利率水平在 30%左右，未来几年随着行业企业管理水平的不断提高，规模化发展，行业毛利率水平还将进一步提高。

（二）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司拟通过本次非公开发行股票的方式进行融资，用于高性能微电子级聚酰亚胺膜材料项目、高性能材料研发与应用研究中心项目。本次募集资金投资项目是在公司现有业务基础上，根据行业发展趋势和对市场需求的判断，经过详细论证确定的，是对现有业务的改造、升级及拓展。

上述项目实施后，将有利于公司整合内部资源，优化产业结构与布局，实现主营业务升级转型，增强公司的核心竞争力。同时，有助于公司在传统的以塑料薄膜为主，木塑新材料、工程塑料为辅的产品多元化、支柱产品规模化格局上，拓展至电子级聚酰亚胺薄膜研发、制造、生产等领域，有助于公司进一步完善产品结构，丰富产品品种，全面提升公司的综合竞争力，促进公司未来可持续发展。本次募投项目实施后，公司的盈利能力和抗风险能力将得到进一步增强。

（三）公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

国风塑业是国家高新技术企业，公司技术中心被认定为国家级企业技术中心，公司长期注重科技进步和技术开发，自 1986 年开始就致力于 BOPP、BOPET 的技术研发，有着三十多年的膜材料生产经验。在薄膜的高性能化方面拥有多项自主知识产权，目前公司拥有相关专利 143 项，其中发明专利 23 项。这些研发成果将对实施本项目起到有力的技术保障。聚酰亚胺薄膜采用双向拉伸工艺，与公司现有技术关联度较大，符合公司功能膜发展方向。同时，公司也建立了聚酰亚胺薄膜研发实验室，计划与国外专家达成合作协议，有充足的技术储备。人才建设方面，国风塑业有三十多年的双向拉伸薄膜生产历史，拥有一支实践经验丰富的管理团队、生产技术队伍和销售队伍，公司基础管理扎实，建立了一套新品开发的标准流程，对新品研发具有较强的驾驭能力。

本次募投项目为高性能微电子级聚酰亚胺膜材料项目、高性能材料研发与应用研究中心项目，与公司主营业务和主要产品存在延续性和一致性，与公司的生产经营、技术水平及管理能力相适应。

四、公司本次非公开发行摊薄即期回报的填补措施

（一）公司现有业务板块运营状况、发展态势，面临的主要风险及改进措施

1、公司现有业务板块运营状况及发展态势

公司主要生产经营双向拉伸聚丙烯薄膜和双向拉伸聚酯薄膜等包装膜材料和电子信息用膜材料、木塑新材料、工程塑料以及蓝宝石晶片等，其中 2015 年主业包装膜材料和电子信息用膜材料约占公司业务的 80%。2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-9 月，公司营业收入分别为 136,061.59 万元、131,177.25 万元、109,027.93 万元和 77,840.12 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 -3,918.91 万元、624.54 万元、953.11 万元和 -1,189.06 万元。

面对日益竞争激烈的市场环境，公司充分利用研发、品牌和品质优势，积极调整产品结构，相继投资建设电容膜、预涂膜等项目，始终坚持产业转型升级。

2、公司面临的主要风险及改进措施

（1）市场竞争风险

由于聚酰亚胺薄膜市场前景广阔，潜力巨大，行业竞争日趋激烈。但绝大多

数企业规模较小、技术水平较低，低端产品同质化现象较为严重。本次募投项目之一生产的高性能微电子级 PI 膜属于高端功能膜，但由于目前国内电子级 PI 膜市场主要由美国杜邦、日本钟渊化学、韩国 SKC 等厂商占领，竞争对手市场策略的变化也可能导致本次非公开发行募投项目无法获得预期收益。

随着新进入企业不断增多，我国聚酰亚胺薄膜行业面临新的发展形势，上游原材料价格持续上涨，导致行业利润降低，因此我国聚酰亚胺薄膜行业市场竞争也日趋激烈。

针对该风险，公司将积极研究和开发符合国家产业政策和行业发展趋势的高品质产品，并不断完善现有的销售渠道、积极拓展新的销售渠道，从而保持和提升公司在行业内的竞争力，以保证公司的盈利能力。

（2）技术、产品更新不及时的风险

为适应行业越来越高的专业化要求，企业坚持进行产品结构调整，加强新产品开发力度，加大科研投入，以不断提升企业的技术研发能力。尽管如此，企业仍可能面临因技术和产品品种更新速度慢，不能及时满足客户需求，从而导致市场占有率下降和产品利润率下滑的风险。如果竞争对手率先使用先进技术推出更新换代产品将对企业产品的竞争力提出新的挑战。

针对该风险，公司将重视研发投入，积极提升现有产品的品质以及加强新产品的开发，从而保障公司技术和产品能够满足市场的需求。同时，本次募投项目的实施，也有利于进一步提高公司技术研发能力，有利于降低技术、产品更新不及时的风险。

（3）人力资源风险

拥有稳定、高素质的科技人才队伍对企业的发展壮大至关重要。目前，企业间科技人才争夺十分激烈，可能会造成科技人才队伍的不稳定，从而给企业经营带来一定的风险。公司随着募投项目的不断投入，需要更多的技术、管理等人才，这对人力资源的规划、招聘、培训和晋升机制提出了更高的要求。如果人力资源的保障跟不上公司发展以及营销网络建设的步伐，将对公司的快速发展产生滞后风险。

针对该风险，公司将高度重视人力资源对公司发展战略的影响，通过创新激励机制，提升员工薪酬竞争力，持续加大员工培养投入，为公司持续发展提供人才储备和保障。

（4）原材料价格上升风险

聚酰亚胺薄膜原材料成本占营业成本的比例较大。聚酰亚胺薄膜上游原材料价格的变化，直接关系到聚酰亚胺薄膜企业产成品的制造成本，而制造成本的变化，又对产成品出厂价格的变动起着至关重要的作用。原材料价格的持续上升将会给聚酰亚胺薄膜企业带来一定压力，使企业的利润有所下降，这对聚酰亚胺薄膜企业来说将会带来发展速度减慢的风险。

针对该风险，公司将争取与主要原材料供应商保持密切合作关系，以保证供应量和优惠采购价格。同时加大研发投入，保持持续创新能力，不断扩大业务规模，充分发挥规模成本优势。

（5）政策和体制风险

国家宏观经济政策及其变动，特别是产业政策、货币政策、价格政策、利率等，将对聚酰亚胺薄膜行业的生产经营和流通产生影响，继而直接影响聚酰亚胺薄膜行业生产企业的经济效益。我国正处于经济体制改革的过程中，随着社会主义市场经济体制的建立及产业结构的调整，国家会颁布一些新的政策法规，不排除国家政策的改变给聚酰亚胺薄膜生产企业带来不利影响的可能性。

针对该风险，公司将持续跟踪和把握行业政策，研究行业发展趋势，加强公司相关业务的流程控制的业务原则，积极应对行业监管给行业发展带来的新变化、新机遇和新挑战。

（6）管理风险

随着公司募集资金投资项目的建设、完成和运营，将使得公司经营品种不断丰富，组织结构更加复杂，这些变化对公司的管理将提出更高的要求，公司可能面临因经营扩张带来的管理风险。

针对该风险，公司将及时完善现有管理体系、简历更加规范的内控制度、提高管理能力以适应公司规模发展的需要。同时，公司将不断完善内部控制体系，

细化控制节点，大力推行技术创新，实现降本增效，在管理过程中，加大监督力度，充分发挥内部审计的作用。

（二）提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施

为有效防范即期回报被摊薄的风险，公司拟采取如下措施，加快推进主业发展，加强内部管理，提升资产质量和运营效率，提高公司盈利能力，实现公司业务的转型升级与创新发展，以填补股东回报。具体措施如下：

1、不断推进管理创新、深化体制改革，增加企业经济效益

公司高度重视管理水平的提升，不断完善公司制度建设，优化工艺流程，公司综合管控能力不断进步。未来，公司将持续推进管理创新，深化体制改革，合理优化产业结构与布局，科学完善各项关键制度建设，增强创新动力和风控能力，提升国际化经营水平，不断提升公司竞争力，提高公司成本控制能力和盈利水平。

2、加快募投项目投资建设，争取早日实现预期效益

公司董事会已对本次非公开发行募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，高性能微电子级聚酰亚胺膜材料项目、高性能材料研发与应用研究中心项目这两个募投项目的实施将有助于公司推进业务升级转型，培育新的利润增长点，有助于提高公司总体盈利能力和抗风险能力。根据募投项目的可行性分析，项目具有良好的发展前景，正常运营后公司收入规模和盈利能力将相应提高。本次发行募集资金到位后，公司将加快募投项目的投资进度，推进募投项目的完成进度，争取尽快产生效益，回报广大股东。

3、加强募集资金管理，规范募集资金使用

为规范募集资金的管理和使用，确保本次发行募集资金专款专用，公司已经根据《公司法》、《证券法》、《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规的规定和要求，结合公司实际情况，重新修订了《安徽国风塑业股份有限公司募集资金使用管理制度》（2016年修订），经董事会六届十一次会议审议通过，并将提交股东大会审议，明确规定公司对募集资金采用专户存储制度，以便于募集资金的管理

和使用以及对其使用情况进行监督，保证专款专用，由保荐机构、存管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用。本次非公开发行募集资金到位后，公司、保荐机构将持续监督公司对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

4、完善利润分配政策，强化投资者回报机制

为进一步健全和完善公司利润分配政策，公司已经根据中国证监会《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）和《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）的要求，制定了《安徽国风塑业股份有限公司股东未来三年（2016年-2018年）分红回报规划》，经董事会六届十一次会议审议通过，并将提交股东大会审议。公司将严格执行相关规定，切实维护投资者合法权益，强化中小投资者权益保障机制。

五、公司董事、高级管理人员对公司本次非公开发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺

为保障公司填补回报措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员作出如下承诺：

- 1、本人承诺不得无偿或以不公开条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益。
- 2、本人承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。
- 3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。
- 4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。
- 5、本人承诺若公司未来实施股权激励计划，其股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

特此公告

安徽国风塑业股份有限公司董事会

2016年11月28日