

关于湖南红宇耐磨新材料股份有限公司
非公开发行股票会后事项的说明
天职业字[2017]15-6 号

目 录

非公开发行股票会后事项的说明	1
----------------	---

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

关于湖南红宇耐磨新材料股份有限公司

非公开发行股票会后事项的说明

天职业字[2017]15-6 号

中国证券监督管理委员会：

湖南红宇耐磨新材料股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”或“红宇新材”）非公开发行 A 股股票（以下简称“本次非公开发行”）申请已于 2017 年 3 月 3 日由中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）发行审核委员会审核通过。

2017 年 5 月 4 日，公司 2016 年度股东大会审议通过了《2016 年度权益分派方案》，发行人拟对 2016 年度利润分配进行如下分配：拟以公司 2016 年 12 月 31 日总股本 441,295,483 股为基数，向全体股东每 10 股派现金股利 0.30 元（含税），分红金额为 13,238,864.49 元。不送红股，也不实施公积金转增股本。

2017 年 4 月 11 日，公司披露了 2016 年年度报告及 2016 年年度审计报告，公司 2016 年年度财务报告经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了天职业字[2017]15 号标准无保留意见审计报告。根据经审计的财务数据，公司 2016 年度实现营业收入 19,871.61 万元，2016 年度实现归属于母公司所有者的净利润 913.54 万元，2016 年度实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 747.33 万元，2016 年度盈利同比出现较大幅度下滑。

2017 年 4 月 27 日，公司披露了 2017 年第一季度报告。根据未经审计的财务数据，公司 2017 年第一季度实现营业收入 4,780.36 万元，2017 年第一季度实现归属于母公司所有者的净利润-254.70 万元，2017 年第一季度实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润-286.65 万元。公司于 2017 年 7 月 12 日公告《2017 年半年度业绩预告》，预计 2017 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润的区间为-126 万元至-189 万元，亏损幅度较一季度收窄。

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”）作为红宇新材本次非公开发行的审计机构，根据《关于加强对通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字[2002]15 号）、《股票发行审核标准备忘录第 5 号（新修订）——关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作流程》和《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函[2008]257 号）等有关规定，就发行人 2016 年度利润分配方案、2016 年度业绩下滑及 2017 年第一季度业绩情况事宜的会后事项说明如下：

一、关于 2016 年度利润分配方案事项的核查

2017 年 5 月 4 日，公司 2016 年年度股东大会审议通过了《2016 年度利润分配预案》，同意以 2016 年 12 月 31 日 441,295,483 股总股本为基数，向全体股东以未分配利润每 10 股派发现金红利 0.3 元（含税），共计派发现金红利 13,238,864.49 元。不送红股，不以资本公

积金转增股本。

2017 年 6 月 28 日，公司实施了上述利润分配方案并已除权除息。

鉴于公司 2016 年分红派息方案已经实施完毕，本次非公开发行股票的价格由 9.08 元/股调整为 9.05 元/股，发行数量由不超过 49,559,470 股（含）调整为不超过 49,723,756 股（含），其中，朱红玉以现金认购 29,834,254 股，锐德创投以现金认购 19,889,502 股。

二、关于公司 2016 年度业绩下滑的核查

（一）2016 年度主要财务数据及同期比较

2014 年至 2016 年，公司主要财务数据，以及 2016 年相对于 2015 年主要财务数据的变动情况如下：

金额单位：人民币万元

项 目	2016 年度	2015 年度	变动幅度	2014 年度
营业收入	19,871.61	25,055.74	-20.69%	21,321.74
减：营业成本	12,163.71	15,586.93	-21.96%	14,800.99
税金及附加	307.35	164.23	87.15%	122.48
销售费用	1,842.79	1,750.56	5.27%	1,498.13
管理费用	3,118.25	3,872.82	-19.48%	3,227.40
财务费用	720.33	764.92	-5.83%	547.28
资产减值损失	541.38	436.75	23.96%	127.04
投资收益	-396.85	541.51	-173.29%	187.26
营业利润	780.95	3,021.04	-74.15%	1,185.68
加：营业外收入	434.14	419.89	3.39%	232.88
减：营业外支出	99.44	37.57	164.68%	32.24
利润总额	1,115.65	3,403.36	-67.22%	1,386.32
减：所得税费用	279.43	205.34	36.08%	208.02
净利润	836.22	3,198.02	-73.85%	1,178.30
归属于上市公司股东的净利润	913.54	3,021.84	-69.77%	1,130.89
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	747.33	2,779.96	-73.12%	1,003.52
经营活动产生的现金流量净额	-9,105.59	-1,939.99	-369.36%	9,055.55
总资产	111,129.71	108,456.68	2.46%	83,527.10
归属于上市公司股东的净资产	80,084.82	80,318.64	-0.29%	62,326.94

注：变动幅度，是指 2016 年度/年末相对于 2015 年度/年末的增减变动幅度。

2016 年度，公司营业收入同比下滑 20.69%，加之销售费用逆向增长、资产减值损失计提和投资收益亏损等因素，归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别同比下滑 69.77%、73.12%，利润下滑具有合理的商业背景，且与同

行业上市公司经营情况基本一致，分析如下：

（二）2016 年度业绩下滑的相关分析

1、2016 年营业收入构成及变动情况

2014 年至 2016 年，公司分别实现营业收入 21,321.74 万元、25,055.74 万元和 19,871.61 万元，按照产品分类的营业收入构成如下表所示：

金额单位：人民币万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
磨球	12,165.76	61.22%	18,145.68	72.42%	16,971.89	79.60%
传统衬板	3,657.03	18.40%	3,473.21	13.86%	4,272.59	20.04%
其他	4,048.82	20.38%	3,436.85	13.72%	77.26	0.36%
合 计	19,871.61	100%	25,055.74	100%	21,321.74	100%

注：占比，是指占当期营业收入的比重。

如上表所示，报告期内，公司营业收入呈现波动性，其中，2016 年相对于 2015 年营业收入下降 20.69%，且主要是磨球产品的营业收入下降所致。

公司 2016 年营业收入尤其是磨球产品收入下降的原因包括：

（1）宏观经济低迷，影响下游市场需求且市场竞争日趋激烈

2010 年以来，公司主要下游行业的增长情况如下：

项目	铁矿石产量	水泥产量	火力发电量	氧化铝产量	GDP 增速
2011 年增长率	23.83%	11.55%	14.69%	18.08%	9.5%
2012 年增长率	-1.30%	5.27%	-0.71%	10.37%	7.9%
2013 年增长率	10.79%	9.48%	11.32%	17.66%	7.8%
2014 年增长率	4.36%	3.01%	0.44%	7.66%	7.3%
2015 年增长率	-8.78%	-5.33%	-0.56%	23.46%	6.9%
2016 年增长率	-7.27%	1.85%	4.41%	3.27%	6.7%

宏观经济低迷对公司下游行业的市场需求造成不利影响，且面临“去产能、去库存、降成本”的经营要求，铁矿石、水泥等行业的部分年度甚至负增长，下游行业不景气是本行业普遍面临的经营背景，导致公司整体的产能利用率处于低位，近年来的营业收入规模呈现一定的波动性，铁矿石行业负增长等因素也是 2016 年公司营业收入下滑的影响因素之一。

（2）公司整体上控制了销售规模以降低回款风险

宏观经济低迷背景下，下游行业的经营情况、资金周转情况相对偏弱，导致下游行业的

回款周期呈延长趋势。在总体控制风险的考虑下，公司对于市场开拓进度采取了相对谨慎的策略，主动控制回款账期与回款质量、调整客户结构与发货规模，主要产品的销售量呈现出一定的波动性，也是 2016 年公司营业收入尤其是磨球产品销售收入下滑的原因之一。

(3) 公司坚持为客户提供优质的高效球磨节能技术，未介入低价竞争

耐磨材料行业是一个充分竞争行业，国内厂商众多但年产量主要集中在 3,000-4,000 吨以下，宏观经济疲软背景下中小企业主要依靠低成本（税负低）、低价格、延长账期等方式获取订单以维持生产。公司整体控制账期的销售政策、“高质高价”的销售策略限制了营业规模的扩大，但“高质高价”的政策使得公司综合毛利率维持在较高的水平，有利于控制整体经营风险。而且低价恶性竞争仅仅是暂时性的市场现象，长远来看本行业将回归正常的竞争秩序。

综上所述，宏观经济低迷、主要下游行业运营情况和资金周转情况趋弱是 2016 年公司生产经营的市场背景，公司整体控制账期的销售政策、“高质高价”的销售策略对市场开拓形成了一定限制，导致公司 2016 年营业收入下滑，且营业收入减少是 2016 年净利润同比下滑的最主要的原因。

2、2016 年的毛利额及毛利率变动情况

2014 年至 2016 年，公司按产品分类的毛利及毛利率情况如下：

金额单位：人民币万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
磨球	4,716.66	38.77%	6,618.96	36.48%	5,060.35	29.82%
传统衬板	1,423.32	38.92%	1,330.84	38.32%	1,429.78	33.46%
其他	1,567.92	38.73%	1,519.01	44.20%	30.62	39.63%
合 计	7,707.90	38.79%	9,468.81	37.79%	6,520.75	30.58%

2014 年至 2016 年，公司的综合毛利率呈上升趋势，2016 年在公司营业收入下滑的背景下毛利率与 2015 年基本持平，主要是因为公司坚持为客户提供优质的高效球磨节能技术，未介入低价竞争。

2016 年，公司综合毛利率较 2015 年无重大变化，但 2016 年营业收入同比下降 20.69%，导致毛利额下降较快，这是 2016 年净利润下滑的主要原因。

3、2016 年的税金及附加情况

2014 年至 2016 年，公司的营业税金及附加分别为 122.48 万元、164.23 万元和 307.35 万元。2016 年度公司税金及附加较 2015 年度增长 87.15%，主要系根据财政部《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号）以及《关于<增值税会计处理规定>有关问题的解读》，公司将 2016 年 5-12 月之印花税、房产税和土地使用税列报在“税金及附加”科目，而之前列报在“管理费用”科目。

4、2016 年的期间费用情况

2014 年至 2016 年，公司期间费用合计 5,272.81 万元、6,388.3 万元和 5,681.37 万元，占营业收入的比例分别为 24.73%、25.50%和 28.59%。期间费用系公司满足日常经营需求需要保持必要的费用支出，公司 2016 年期间费用绝对金额下降，但因营业收入下降较快，期间费用的占比上升。

5、2014 年至 2016 年的资产减值损失情况

2014 年至 2016 年，公司的资产减值损失分别为 127.04 万元、436.75 万元和 541.38 万元。公司 2016 年较 2015 年的资产减值损失金额增加，主要是因为下游客户主要集中在水泥、火力发电、矿山、氧化铝等传统行业，在“去产能、去库存、降成本”的背景下，下游行业普遍具有较大的资金压力，回款速度较慢，导致公司应收账款余额较高、减值准备计提增长。

6、2014 年至 2016 年的投资收益情况

2014 年至 2016 年，公司投资收益分别为 187.26 万元、541.51 万元和-396.85 万元。2016 年投资损失较大，主要系参股公司信发红宇亏损所致。

7、行业竞争激烈、盈利能力相对下降，公司经营情况符合行业实际情况

耐磨材料生产企业众多，目前可获取公开数据的同行业企业仅已上市的风形股份（证券代码：002760，2015 年 6 月上市），公司与风形股份的收入、净利润等主要财务指标的变动趋势基本一致，符合行业实际情况。简要财务情况如下：

金额单位：人民币万元

项 目		2017 年 1-3 月	2016 年	2015 年	2014 年
凤形	营业收入	9,495.34	30,696.50	41,716.11	52,220.46
股份	归属于母公司所有者的利润	-390.99	1,022.98	2,890.88	3,715.89
项 目		2017 年 1-3 月	2016 年	2015 年	2014 年
红宇	营业收入	4,780.36	19,871.61	25,055.74	21,321.74
新材	归属于母公司所有者的利润	-254.70	913.54	3,021.84	1,130.89

注：凤形股份财务数据取自其《2016 年度报告》、《2017 年第一季度报告》。

综上所述，2016 年以来，受下游行业波动及公司主动控制应收账款回款风险的影响，公司营业收入同比下滑 20.69%，而为了维持经营必须维持一定的费用支出，加之资产减值损失与投资损失的影响，导致公司 2016 年净利润较 2015 年出现较大幅度的下滑，属于正常经营业绩波动，符合公司实际情况。

三、公司 2017 年一季度业绩亏损、2017 年 1-6 月业绩预计亏损的核查

（一）2017 年一季度主要财务数据及、2017 年 1-6 月预计亏损的情况

2017 年一季度，公司主要财务数据，及其变动情况如下：

金额单位：人民币万元

项 目	2017 年 1-3 月	2016 年 1-3 月	同比增减 (%)
营业收入	4,780.36	6,076.3	-21.33%
减：营业成本	3,671.19	3,533.4	3.90%
税金及附加	44.72	72.30	-38.15%
销售费用	475.52	356.38	33.43%
管理费用	922.14	794.02	16.14%
财务费用	41.67	213.77	-80.51%
资产减值损失	-89.22	-362.85	75.41%
加：公允价值变动收益	3.20	-0.99	-423.23%
投资收益	-146.12	-19.72	-640.97%
营业利润	-428.58	1,448.57	-129.59%
加：营业外收入	91.73	4.00	2,193.25%
减：营业外支出	9.10	21.00	-56.67%
利润总额	-345.95	1,431.57	-124.17%
减：所得税费用	67.61	266.24	-74.61%
净利润	-413.56	1,165.33	-135.49%
归属于上市公司股东的净利润	-254.70	1,120.40	-122.73%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-286.65	1,134.85	-125.26%
经营活动产生的现金流量净额	132.55	-9,695.13	-101.37%
项 目	2017 年 3 月末	2016 年 3 月末	同比增减 (%)
总资产	107,249.27	108,391.68	-1.05%
归属于上市公司股东的净资产	80,660.29	81,439.05	-0.96%

2017 年一季度，公司营业收入同比下滑 21.33%，加之营业成本、销售费用、管理费用逆向增长，以及投资收益亏损等因素的影响，公司净利润为负。

2017 年 1-6 月，根据《2017 年半年度业绩预告》，公司预计归属于上市公司股东的净利润的区间为-126 万元至-189 万元，亏损幅度较一季度收窄，但与 2016 年 1-6 月之盈利 1,120.24 万元相比，公司仍面临业绩压力。公司 2017 年上半年亏损具有合理的商业背景，且与同行业上市公司经营情况基本一致，分析如下：

（二）2017 年一季度净利润为负的相关分析

1、2017 年一季度营业收入构成及变动情况

2016 年 1-3 月和 2017 年 1-3 月，公司分别实现营业收入 6,076.30 万元和 4,780.36 万元，按照产品分类的营业收入构成如下表所示：

金额单位：人民币万元

项 目	2017 年一季度		2016 年一季度	
	金额	占比	金额	占比
磨球	1,996.76	41.77%	4,179.50	68.78%
传统衬板	1,005.97	21.04%	1,251.39	20.59%
其他	1,777.63	37.19%	645.41	10.62%
合 计	4,780.36	100%	6,076.30	100%

注：占比，为占当期营业收入的比重。

2017 年一季度，公司营业收入同比减少 1,295.94 万元、同比下滑 21.33%，公司营业收入下滑的主要原因包括下游行业不景气导致市场竞争加剧与需求量下降、公司出于回款安全性考虑相对控制了发货规模等因素，详见本核查意见之“二、（二）2016 年营业收入构成及变动情况”的说明。

2、2017 年一季度毛利润及毛利率情况

2017 年 1-3 月，公司营业收入同比减少 1,295.94 万元，销售量和营业收入下滑，综合毛利率下降至 23.20%，毛利率下降明显。2017 年一季度毛利率下降，主要是因为产量减少但固定成本相对稳定，导致单位生产成本增加，而且 2017 年一季度原材料价格有一定上涨，在营业收入下降 21.33%的情况下营业成本逆向增加 3.90%，使得公司毛利率下降。

3、2017 年一季度的期间费用情况

2016 年 1-3 月和 2017 年 1-3 月，公司期间费用分别为 1,364.17 万元和 1,439.33 万元，占营业收入的比例分别为 22.45%和 30.11%，2017 年期间费用占比呈上升趋势，主要系营业收入下降较快所致。

4、2017 年一季度的投资收益情况

2016 年 1-3 月和 2017 年 1-3 月，公司投资收益-19.72 万元、-146.12 万元，其中，2017 年 1-3 月投资亏损较大，主要系参股公司信发红宇亏损所致。

5、行业竞争激烈、盈利能力相对下降，公司经营情况符合行业实际情况

公司与同行业企业凤形股份的 2017 年一季度的收入、净利润等指标的变动趋势基本一致，符合行业实际情况，详见“二、（二）7、行业竞争激烈、盈利能力相对下降，公司经营情况符合行业实际情况”的分析与说明。

综上所述，2017 年一季度，在下游行业波动及公司主动控制应收账款规模背景下，公司营业收入同比下降较大，但固定成本及原材料价格因素导致营业成本同比增加，加之投资损失的影响，导致公司 2017 年一季度亏损，属于正常的经营性波动，符合行业实际情况。

四、前述事宜是否影响本次非公开发行

公司 2016 年业绩波动、2017 年第一季度亏损、2017 年半年报预计亏损的影响因素，预计对发行人传统的球磨节能技术及产品的盈利能力有一定影响。

本次募投项目为“PIP 可控离子渗入技术产业化项目”（简称“PIP 项目”），PIP 项目是公司结合“金属表面处理和装备制造产业升级亟需高端零部件表面处理技术”等因素，于金属表面处理行业进行的产业布局，属于增量业务。

PIP 项目与磨球业务在技术、设备、下游行业方面具有差异性与互补性，截至目前，公司 PIP 项目已建成一期项目，技术与产品得到客户的技术检验认可并正有序进行市场开拓，未来，通过协同效应的体现亦有利于提升公司传统磨球业务的盈利能力。

综上，公司 2016 年业绩波动、2017 年第一季度亏损、2017 年半年报预计亏损的影响因素对公司传统磨球业务的盈利能力具有一定影响，但对本次募投项目无重大不利影响。

根据《上市公司证券发行管理办法》，本所认为红宇新材 2016 年度利润分配方案、2016 年度业绩下滑及 2017 年 1-6 月业绩情况事宜不构成公司本次非公开发行股票障碍。

（本页无正文，为《天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）关于湖南红宇耐磨新材料股份有限公司非公开发行股票会后事项的说明》之签字盖章页）

中国注册会计师（签字）：_____

（康顺平）

中国注册会计师（签字）：_____

（康代安）

中国注册会计师（签字）：_____

（康云高）

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一七年七月二十四日