

证券代码：002895

证券简称：川恒股份

公告编号：2017-001

贵州川恒化工股份有限公司 上市首日风险提示公告

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。

经深圳证券交易所《关于贵州川恒化工股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2017]537号）同意，贵州川恒化工股份有限公司（以下简称“公司”或“川恒股份”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，证券简称为“川恒股份”，证券代码为“002895”。本公司首次公开发行4,001万股人民币普通股股票自2017年8月25日起在深圳证券交易所上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外部环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金投资项目按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、本公司聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-3月的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2017CDA40286）。根据审计报告，本公司报告期内的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017.03.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总计	208,563.38	218,860.55	180,102.92	175,401.05
负债总计	53,999.32	60,250.27	46,224.09	53,519.49
归属于母公司所有者权益	154,564.07	158,610.28	133,878.83	121,881.56
股东权益合计	154,564.07	158,610.28	133,878.83	121,881.56

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017年1~3月	2016年	2015年	2014年
营业收入	23,783.15	108,536.19	110,333.95	84,547.59
营业利润	3,319.79	14,798.16	14,173.21	6,471.72
利润总额	3,740.38	14,331.14	14,402.64	6,115.84
净利润	3,153.78	12,233.42	11,734.08	5,184.84
归属于母公司所有者的净利润	3,153.78	12,233.42	11,734.08	5,184.84

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017年1~3月	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	-1,635.60	18,765.81	15,309.39	9,814.65
投资活动产生的现金流量净额	-1,362.14	-5,280.84	-6,751.95	1,170.71
筹资活动产生的现金流量净额	-4,727.37	-616.41	-11,610.30	-18,763.49
现金及现金等价物净增加额	-7,877.40	13,261.48	-2,576.53	-7,745.45

(四) 主要财务指标

财务指标	2017.03.31	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率	1.38	1.41	1.53	1.13
速动比率	0.71	0.80	0.75	0.63
资产负债率（母公司）	31.06%	32.22%	31.44%	40.47%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.04%	0.04%	0.07%	0.10%
归属于发行人股东的每股净资产	4.29	4.41	3.72	不适用
财务指标	2017年1~3月	2016年	2015年	2014年
应收账款周转率（次）	5.60	27.74	40.47	50.07
存货周转率（次）	0.62	2.91	3.70	3.86
利息保障倍数（倍）		13.70	14.47	5.55
息税折旧摊销前利润（万元）	5,104.18	20,865.59	20,889.30	12,668.81

归属于发行人股东扣除非经常损益后的净利润（万元）	2,544.14	12,615.12	11,544.86	5,342.45
每股经营活动现金流量（元）	-0.05	0.52	0.43	不适用
每股净现金流量（元）	-0.22	0.37	-0.07	不适用

注 1：发行人于 2015 年整体变更为股份有限公司，因此，不计算 2014 年末的归属于发行人股东的每股净资产及 2014 年度的每股经营活动产生的现金流量和每股净现金流量，与每股收益的计算方式保持一致。

注 2：2017 年 1-3 月，经财政贴息冲减后，发行人利息支出为 0 元，故不再计算利息保障倍数。

四、财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况

（一）会计师对公司 2017 年 1-6 月财务报表的审阅意见

公司财务报告审计截止日为 2017 年 3 月 31 日。公司 2017 年 1-6 月财务报告未经审计，但已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审阅，并出具了《审阅报告》（XYZH/2017CDA40291），会计师的审阅意见为：根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信财务报表在所有重大方面没有按照企业会计准则的规定编制，未能公允反映川恒化工公司 2017 年 6 月 30 日的合并及母公司财务状况以及 2017 年 1-6 月的合并及母公司经营成果和现金流量。

（二）公司 2017 年 1-6 月主要财务信息（相关财务信息未经审计，但经会计师审阅）

1、2017 年 1-6 月主要财务信息

单位：万元

资产负债表项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	210,035.57	218,860.55
负债总计	49,540.97	60,250.27
所有者权益合计	160,494.60	158,610.28
归属于母公司所有者权益合计	160,494.60	158,610.28
利润表项目	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月
营业收入	58,323.98	56,243.38
营业利润	9,705.24	8,797.28
利润总额	10,552.82	7,967.96
净利润	8,997.56	6,894.64

归属于母公司股东的净利润	8,997.56	6,894.64
现金流量表项目	2017年1-6月	2016年1-6月
经营活动产生的现金流量净额	6,840.62	9,566.30
投资活动产生的现金流量净额	-2,347.51	-2,946.24
筹资活动产生的现金流量净额	-8,915.17	2,083.76

2、非经常性损益主要数据

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年1-6月
扣除所得税影响后归属于母公司股东的非经常性损益	1,253.86	-693.76
归属于母公司股东的净利润	8,997.56	6,894.64
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	7,743.70	7,588.40

(三) 2017年主要经营情况

1、2017年1-6月的主要经营情况

2017年1-6月，营业收入为58,323.98万元，较去年同期增长3.70%；归属于母公司股东的净利润为8,997.56万元（发行人的原材料和长期股权投资未发生减值），较去年同期增长30.50%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为7,743.70万元，较去年同期增长2.05%。

2、2017年1-9月的预计经营情况

考虑本次募集资金到位及募投项目实施的影响，2017年1-9月，公司营业收入预计为88,000.00万元~88,600.00万元，较去年同期增加了0.81%~1.50%；归属于母公司股东的净利润预计为14,200.00万元~14,400.00万元（根据磷矿石价格和市场情况等预计原材料和长期股权投资不会发生减值），较去年同期增加了17.25%~18.90%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润预计为12,900.00万元~13,200.00万元，较去年同期增加了2.15%~4.53%。

财务报告审计截止日后，公司主要经营模式，包括采购模式、生产模式和销售模式等未发生重大不利变化，主要原材料的市场供应情况未发生重大不利变化，主要客户和供应商的构成以及税收政策和其他可能影响投资者判断的重大事项等方面未发生重大不利变化，公司主要经营状况未发生重大不利变化。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

（一）主要原材料采购价格上涨的风险

磷矿石、硫酸、硫磺是公司生产所需的主要原材料，最近三年及一期，磷矿石、硫酸、硫磺的合计成本在主营业务成本中的占比分别为 56.22%、52.34%、47.97%、48.25%。主营业务成本对主要原材料采购价格变动的敏感性表明，主要原材料价格波动对公司的主营业务成本具有重大影响。

最近三年，在主要原材料价格及产品单位成本下降并维持低位的条件下，公司领先的行业地位有助于实施维护产品价格的市场策略，进而维护产品毛利率；但是，如果主要原材料的采购价格以及产品成本处于高位，例如 2013 年的情况，那么公司提高产品价格以维护毛利率的市场能力将会受到限制，提价的空间终将受到下游市场承受能力的制约，产品的毛利率也难以维护。报告期内公司业绩的变化规律表明，主要产品的市场需求基本稳定或有增长，主要原材料采购价格的波动是影响公司主营业务毛利率的重要因素。如果未来主要原材料的采购价格总体大幅上升，那么可能对公司盈利能力造成重大影响。

（二）对矿业公司长期股权投资的资产减值风险

截至报告期末，公司分别持有天一矿业和绿之磷两家矿业公司 49% 的股东权益，公司对两家矿业公司的长期股权投资的账面价值占总资产的比例合计为 49.12%。天一矿业和绿之磷的主要资产分别为瓮安县玉华乡老虎洞磷矿的探矿权和采矿权，主营业务为矿山开采，但报告期内尚未开展磷矿开采业务。老虎洞磷矿的探矿权和采矿权的价值是决定公司对天一矿业和绿之磷的长期股权投资的价值的主要因素。如果发生磷矿石价格下降、磷矿石生产成本上升、可采储量下降、无风险利率及贴现率上升，或建设过程中遭遇重大施工技术问题等情况，那么公司对矿业公司的长期股权投资就可能存在资产减值风险，并影响公司的当期利润。

天一矿业未来的主营业务除磷矿开采与销售外，还可能从事磷化工业务。如果天一矿业未来生产和销售磷化工产品，那么磷化工业务若发生亏损则可能影响公司对天一矿业的长期股权投资的价值和公司利润。

（三）人民币对美元升值的风险

最近三年及一期，公司主营业务的出口收入分别为5,692.40万元、26,631.37万元、36,181.15万元、10,161.58万元，占公司主营业务收入的比例分别为7.10%、24.97%、35.20%、43.87%。公司出口产品主要以美元定价、结算，人民币对美元升值可能对出口业务产生不利影响，包括降低产品价格竞争力以及产生汇兑损失。

（四）环境保护的风险

报告期内，公司的污染物治理符合环保部门有关环境保护的各项要求，不存在违法行为。但是，污染物治理特别是废水和磷石膏的处理未来可能存在风险因素。

公司废水经处理后其中主要污染物（包括Ph值、总磷、氟化物）达到《磷肥工业水污染物排放标准》，公司从厂区外部回抽水超出公司生产消耗的部分，经处理后在环保部门的日常监管下外排，公司废水的处理及外排均得到环保部门认可。但是，如果未来环保部门提高对废水的处理标准和排放要求，那么公司为了满足更高的环保要求可能会增加环保设施的投资和环保的日常费用。

磷石膏作为磷化工行业湿法磷酸生产方式的副产品或固体废物，其处理方式以渣场堆存为主，以综合利用为辅。由于磷石膏综合利用水平还比较有限，因此磷化工行业的磷石膏主要通过渣场堆存处理。公司渣场建设符合环评审批文件的要求，即按照《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》的二类场要求建设。磷石膏堆存需要有配套的土地资源，在土地资源紧缺的情况下磷石膏的堆存空间会受到影响，进而影响磷化工企业的生产经营。

（五）募集资金运用的风险

本次募集资金使用项目为年产20万吨饲料级磷酸二氢钙项目，其经济效益测算的基准日为2015年10月31日，原材料、能源、燃料等生产物资的物耗水平、直接人工的工资水平、制造费用中除折旧之外的其他费用的支出水平均选取2014年饲料级磷酸二氢钙的生产数据；原材料、能源、燃料等生产物资的单价选取2015年1-10月的平均采购价格；销售费用为产品运输费用，运输单价选

取 2015 年 1-10 月平均运输价格；产品价格选取 2015 年 1-10 月公司饲料级磷酸二氢钙的平均销售价格。募投项目产品的销售情况预计为：生产期第 1 年产销量为 12 万吨，第 2 年产销量为 16 万吨，其后每年产销量为 20 万吨。

如果募投项目建成后，生产物资的采购价格高于上述测算水平，产品的销售价格低于上述测算水平，或者募投项目的产能利用率、产销率低于上述测算水平，那么募集资金的使用效益有可能不及预期。

在饲料级磷酸二氢钙的市场推广过程中，可能会发生价格竞争的风险，其主要原因可能是饲料级磷酸二氢钙行业尚存在一定程度的闲置产能，随着行业盈利能力的好转，行业的产品供给可能增加，包括停产企业恢复生产、持续生产的企业扩大产量等增加供给的因素，由此可能引发价格竞争。

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“第四节 风险因素”等有关章节并特别关注上述风险的描述。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

贵州川恒化工股份有限公司

董事会

2017 年 8 月 25 日