



证券代码：000911

证券简称：南宁糖业

公告编号：2016-34

债券代码：112109

债券简称：12南糖债

## 南宁糖业股份有限公司 关于非公开发行股票摊薄即期回报对 公司主要财务指标的影响及公司采取措施的公告

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

为落实《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）和《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）要求，公司根据《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，于第六届董事会2016年第三次临时会议，审议通过了《关于非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取措施的议案》，就本次非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响进行了认真分析，并就即期回报摊薄对公司主要财务指标的影响以及公司采取的相关应对措施说明如下：

### 一、本次非公开发行对公司主要财务指标的影响

#### （一）主要假设

1、本次非公开发行预计于2016年12月完成，且该完成时间仅为估计时间。

2、本次发行募集资金1,000,000,000.00元，未考虑发行费用。

3、本次预计发行数量为60,277,275股，最终发行数量以经证监会核准发行的股份数量为准。

4、上述测算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。

5、在预测公司发行后净资产时，未考虑除募集资金、净利润和利润分

配之外的其他因素对净资产的影响。

6、免责声明：以上假设及关于本次发行前后公司主要财务指标的情况仅为测算本次发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2016 年度经营情况及趋势的判断，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。

## （二）对公司主要财务指标的影响

基于上述假设，公司测算了本次非公开发行对主要财务指标的影响，具体情况如下：

项目	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度	2016 年 12 月 31 日/2016 年度	
		本次发行前	本次发行后
总股本（万股）	32,408.09	32,408.09	38,435.82
本次募集金额（万元）			100,000.00
<b>情形一：假设 2016 年度净利润比 2015 年度下降 10%</b>		本次发行前	本次发行后
净资产（万元）	164,596.05	169,361.17	269,361.17
每股净资产（元）	4.91	5.23	7.01
基本每股收益（元）	0.19	0.15	0.12
稀释每股收益（元）	0.19	0.15	0.12
加权平均净资产收益率（%）	3.76	2.81	1.77
<b>情形二：假设 2016 年度净利润与 2015 年度持平</b>		本次发行前	本次发行后
净资产（万元）	164,596.05	169,890.63	269,890.63
每股净资产（元）	4.91	5.24	7.02
基本每股收益（元）	0.19	0.16	0.14
稀释每股收益（元）	0.19	0.16	0.14
加权平均净资产收益率（%）	3.76	3.12	1.96
<b>情形三：假设 2016 年度净利润比 2015 年度增长 10%</b>		本次发行前	本次发行后
净资产（万元）	164,596.05	170,420.09	270,420.09
每股净资产（元）	4.91	5.26	7.04
基本每股收益（元）	0.19	0.18	0.15
稀释每股收益（元）	0.19	0.18	0.15
加权平均净资产收益率（%）	3.76	3.42	2.15

注：1、上表中加权平均净资产收益率和基本每股收益按照《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；

2、公司在 2015 年度非公开发行股票，所以假设 2016 年净利润与上年持平情况下，本次发行前 2016 年 12 月 31 日的基本每股收益较 2015 年 12 月 31 日仍然有所下降。

由上表可见，2016 年公司在完成本次发行后，较发行前的基本每股收益和加权平均净资产收益率出现了下降。因此，本次非公开发行股票将会摊薄即期回报。

## 二、本次发行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。本次募集资金到位后的短期内，公司的净利润增长幅度可能会低于总股本和净资产的增长幅度，基本每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标将出现一定幅度的下降，股东的即期回报存在被摊薄的风险。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、董事会选择本次非公开发行的必要性和合理性

(一) 本次非公开发行募集资金总额 10 亿元。扣除发行费用后的募集资金净额中 5 亿元用于偿还银行贷款，剩余部分用于补充流动资金。

(二) 本次非公开发行的必要性和合理性

#### 1、优化资本结构，增强公司偿债能力及抗风险能力

最近三年一期，公司的资产负债表变化情况及偿债能力如下：

项目	2016.3.31	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
总资产（万元）	656,534.17	566,973.89	450,706.48	578,039.19
总负债（万元）	503,528.84	402,377.84	331,108.24	430,242.72
流动比率	0.98	0.92	1.20	1.27
速动比率	0.64	0.83	0.99	1.19
合并口径资产负债率	76.69%	70.97%	73.46%	74.43%
短期借款（万元）	277,900.00	219,900.00	123,540.00	203,600.00
经营活动产生的现金流量净额/负债合计	-0.20	0.04	-0.28	0.18

近年来，公司资产和负债规模总体保持稳定。但营运资金需求大，公司资产负债水平居高不下，远高于同行业公司，流动比率和速动比率小于 1，表明公司有大量短期融资用于长期的投资和资产构建，偿债能力恶化，财务费用攀升，公司的经营风险较高。同时，最近三年，公司经营活动产生的现金流量净额与负债的比率处于较低水平，2014 年底和 2016 年 3 月底比率甚至为负，给公司带来了较大的偿债压力。因此，公司拟通过本次发行补充部分流动资金，适当调整流动资金的融资结构，以进一步增强公司抗风险能力；同时归还银行借款以减少公司利息支出，促进公司经营效益的提高。

#### 2、补充日常营运资金，支撑战略性扩张资金需求

近年糖价出现大幅下跌，公司也面临较大的由于原材料成本上升带来

的营运资金压力。公司在榨季支付的蔗款大量依靠银行借款，导致负债过重。公司自有资金将难以满足公司对外扩张、做强主业的发展规划。因此本次融资的部分募集资金用于补充公司流动资金，可以提高公司正常生产经营中补充流动资金的及时性与使用流动资金的经济性，避免出现资金瓶颈问题，将有效减轻公司营运资金压力，增强公司业务承接能力，保障公司未来业务的持续增长和战略升级。

综上所述，公司此次通过非公开发行股票补充流动资金和归还银行借款，有助于提升资本实力，缓解资金压力，为公司实现内生增长和外延式扩张的目标奠定基础；同时可有效改善资本结构，提高经营安全性、降低财务风险，提高公司盈利水平。因此，此次通过非公开发行股票补充流动资金和归还银行借款符合公司的长远发展要求，具备可行性和必要性。

#### 四、本次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

公司本次非公开发行募集资金扣除发行费用后用于偿还有息负债及补充营运资金，旨在改善公司资本结构，降低财务风险，补充长期发展所需要的流动资金，为公司未来的快速发展奠定基础。本次非公开发行募集资金投资项目不涉及人员、技术、市场等方面的相关储备。

#### 五、公司应对本次非公开发行摊薄即期回报采取的措施

（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情况和发展态势

公司主要从事机制糖的生产与销售业务。机制糖可用于食品工业、医药、化学及生物工业。主要客户包括海天味业、加多宝、娃哈哈等需求量大、信誉好的大型食品饮料企业和鼎华股份等大型糖的专业经销商。2015年公司主要产品产量为机制糖 50.30 万吨，其中包括白砂糖 48.67 万吨，赤砂糖 1.63 万吨，公司食糖销售区域遍布全国各地，公司在广西的市场占有率为 7.51%，全国的市场占有率为 4.55%。

中国食糖市场是目前全球最大且增长最快的市场之一，每年食糖消费

量约为 3%，而受行业周期、气候变化、劳动力成本上升的影响，国内食糖产量远不能满足市场需求。受生活水平提高、饮食习惯改变和食品工业快速发展等因素影响，未来中国的食糖消费还将具有较大的增长空间。

## 2、公司面临的主要风险及改进措施

### (1) 食糖价格波动的风险

制糖行业作为资源加工型行业，食糖生产很容易发生周期性的供求失衡。我国食糖市场具有明显的周期波动规律：价格上涨—生产扩张—过剩—生产收缩。自 1992 年国家放开食糖市场后已经发生过数次周期性波动，产生严重的供求危机，经历了数次价格大幅波动。目前，制糖收入占公司营业收入的比例约为 85.18%。食糖价格波动太大，会导致公司经营业绩不稳定，如食糖价格持续低迷，将对公司的经营业绩产生较大的不利影响。

针对以上价格波动风险，公司将依靠在制糖行业深耕多年而积累的丰富客户资源与渠道，发挥既有优势和顺应制糖行业的发展趋势，通过深入挖掘、分析、整合用户需求，汇集各领域优质资源，为既有客户提供高附加值的产品和服务，同时利用公司的有效服务半径，提升综合服务能力和响应速度，以增加用户粘性，降低食糖价格波动给公司经营造成的影响，营造竞争新优势。

### (2) 原材料供应风险

原材料供应风险包括自然灾害在内的不可抗力导致甘蔗减产的风险。甘蔗是公司食糖生产的最主要原材料。甘蔗必须及时、就地加工，不能长途运输、调拨。国家目前对糖料进行划区管理，食糖生产企业的甘蔗原料由政府行政划片指定的蔗区供应。甘蔗种植易受到干旱、霜冻、洪涝等自然灾害的影响。若公司所属蔗区内的甘蔗种植受到整体或局部的自然灾害等不可抗力因素影响，原材料供应势必受到重大影响，从而对公司业绩造成一定的影响。

另一方面，其他农作物争占甘蔗种植面积导致甘蔗减产的风险。虽然制糖企业的蔗区是由政府行政划定，但是蔗区内农作物的种植品种由农民自主选择。最近几年，甘蔗种植受到木薯、桑蚕、蜜橘、香蕉等农作物的

冲击。如果未来甘蔗种植给农民带来的收益过低，而甘蔗种植成本随着能源、劳动力、农资价格的上涨而不断增加，甘蔗种植面积极易受到其他收益高的农作物的冲击，给公司原材料供应带来风险。

针对当前存在的风险，公司一是在提高蔗农种蔗积极性上下功夫。加强对甘蔗种植扶持政策的宣传，扩大种植面积。同时加大对甘蔗田间管理的动员和技术知识宣传，提高甘蔗质量和产量。二是继续在提高甘蔗单产上下功夫。尽快调整公司甘蔗品种结构；同时继续大力引进和推广甘蔗机械，引进和尝试甘蔗节水灌溉技术。三是在加快土地整合上下功夫。土地整合是目前乃至未来甘蔗发展的一个方向，公司已经开始尝试这项工作，从 2012/2013 年榨季公司蔗区开始尝试小块并大块农民自主经营的土地整合及各糖厂租地发展甘蔗的模式，这种土地整合模式比较适合今后蔗区的发展方向，将会大大提高蔗农的种植收入。截止 2015 年已经实施小块并大块整合面积共 4.67 万亩，流转土地面积共 9.2 万亩，建设“双高”基地 7.32 万亩，为公司原料甘蔗的长足稳定发展奠定良好的基础。

### （3）进口糖冲击的风险

当前国内制糖行业正处于异常困难的时期，集中体现为外糖大量涌入造成供大于求。制糖企业普遍面临经营困难。目前，国家通过继续实施制糖工业企业临时储存国产糖政策，缓解制糖企业资金压力；在行业自律基础上实施进口关税配额外食糖自动进口许可管理；严厉打击食糖走私等宏观调控措施，维护市场秩序，保持食糖市场运行基本稳定。

为应对以上风险，公司将加强生产管理，加大关键产品及重点项目生产协调，统筹调配各项生产要素，协调好生产关键环节，加大资源配置力度，保障重点产品交货能力，提升生产系统的生产保障能力和市场应对能力。

## （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

### 1、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》及《上市公司治理准则》等法

律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，作出科学决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益特别是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

## 2、持续挖掘成本领先优势

成本控制是公司的核心竞争力之一。公司将持续注重成本管控，加大节能降耗技术改造，优化资金结构，加强库存管控和原料采购节奏，进一步控制好生产成本、原料成本和财务成本。

## 3、加大人才引进，为企业发展提供人才保障

公司经营管理团队具有多年的制糖行业经验，谙熟精细化管理，能够及时把握行业趋势，抓住市场机遇。公司将不断加大人才引进力度，完善激励机制，吸引和培养优秀人才，公司的发展壮大提供强有力的人才保障。

### （三）加强募集资金管理

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司制定了《募集资金使用管理制度》、《信息披露管理制度》和《对外投资管理制度》等。

为保障公司规范、有效使用募集资金，本次非公开发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于补充流动资金、配合监管银行和保荐机构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。

公司将通过有效运用本次募集资金，改善融资结构，提升盈利水平，进增厚未来收益，增强可持续发展能力，以降低即期回报下降对公司的影响。

### （四）进一步完善现金分红政策

公司的利润分配政策重视对投资者（特别是中小投资者）的合理投资回报。充分听取投资者（中小投资者）和独立董事的意见，有利于公司长

远、可持续发展的开展利润分配，充分维护公司股东依法享有投资收益的权利，符合《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）、《公司法》、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）、中国证监会《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）等相关文件要求。

公司已根据上述规定制定了《公司未来三年（2016-2018年）股东回报规划的议案》，并经第六届董事会2016年第三次临时会议审议通过，该议案尚需提交公司股东大会审议通过后生效。

## 六、相关主体承诺

（一）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

公司的董事、高级管理人员应忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。为了确保公司制定的关于非公开发行股票填补回报措施能够得到切实履行，公司全体董事、高级管理人员作出承诺如下：

- 1、本人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。
- 2、本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不会采用其他方式损害公司利益。
- 3、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。
- 4、本人承诺不会动用公司资产从事与本人履行职责无关的任何投资、消费活动。
- 5、本人承诺支持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的董事会和股东大会议案，并愿意投票赞成（若有投票权）该等议案。
- 6、本人承诺支持拟公布的公司股权激励（若有）的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩的董事会和股东大会议案，并愿意投票赞成（若有投票权）该等议案。
- 7、本承诺出具日后，中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺明确



规定时，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会规定出具补充承诺。

8、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。

(二) 控股股东南宁振宁资产经营有限责任公司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：

“南宁振宁资产经营有限责任公司不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。”

#### 七、关于本次发行摊薄即期回报的填补措施及承诺事项的审议程序

董事会对公司本次非公开发行摊薄即期回报事项的分析及填补即期回报措施和相关承诺主体的承诺等事项已经公司第六届董事会 2016 年第三次临时会议审议通过，并将提交公司股东大会审议。

特此公告。

南宁糖业股份有限公司董事会

2016 年 6 月 7 日