

陕西黑猫焦化股份有限公司

2019 年度配股公开发行证券预案

重要内容提示:

1、本次公开发行证券发行方式：本次发行采用向原股东配售股份（以下简称“配股”）的方式进行。

2、公司控股股东陕西黄河矿业（集团）有限责任公司、实际控制人李保平先生及有关自然人股东李光平先生、李博先生、吉红丽女士、张林兴先生已出具承诺将按其持股比例以现金方式全额认购本次配股的可配售股份。

3、本次配股公开发行证券方案已经董事会第四届第五次会议审议通过，尚需经公司股东大会逐项表决审议通过，并报中国证券监督管理委员会核准后方可实施。

4、本次配股完成后，公司总股本和净资产将会有一定幅度增加，而募集资金使用至产生效益需要一定时间周期，因此短期内可能导致公司每股收益和加权平均净资产收益率等指标出现一定幅度的下降，即公司配股发行股票后即期回报存在被摊薄的风险。详见公司同日公告的《陕西黑猫焦化股份有限公司关于向原股东配售股份摊薄即期回报的风险提示及填补措施的公告》的相关内容。

一、本次发行符合相关法律法规关于配股发行条件的说明

依照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》和《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定和要求，公司董事会针对公司符合配股条件进行逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备配股的资格和条件，同意公司将本次配股事项提交股东大会讨论并向中国证券监督管理委员会（简称“中国证监会”）提出配股申请。

二、本次发行概况

（一）境内上市股票简称和代码、上市地

股票简称：陕西黑猫

股票代码：601015

上市地：上海证券交易所

（二）发行股票的种类和面值

本次拟发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（三）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）的方式进行。

（四）配股比例和配股数量

本次配股的股份数量拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数确定，按每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售。配售股份不足1股的，按上海证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定处理。最终的配售比例及配售数量由股东大会授权公司董事会根据实际情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

截至本预案出具日，公司总股本为1,629,789,473股。以总股本1,629,789,473股为基数，按每10股配售不超过3股的计算原则，本次可配股数量总计不超过488,936,841股。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则配股数量上限按照变动后的总股本进行相应调整。

（五）定价原则及配股价格

1、定价原则

（1）本次配股价格不低于发行前公司最近一期经审计的每股净资产值；若在配股发行股权登记日前，公司总股本由于派送红股或资本公积金转增股本或其他原因而发生变动，则配股价格下限为公司总股本变动后的每股净资产值；

（2）参考公司股票在二级市场的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司的发展前景与股东利益等因素；

（3）遵循公司董事会与保荐机构（主承销商）协商确定的原则。

2、配股价格

依据本次配股确定的定价原则，以刊登配股说明书前 20 个交易日公司股票均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格。最终的配股价格将在公司取得中国证监会关于本次配股的核准文件后，由公司董事会根据股东大会的授权，在发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（六）配售对象

配售对象为本次配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东，本次配股股权登记日将在中国证监会核准本次配股方案后另行确定。

公司控股股东陕西黄河矿业（集团）有限责任公司、实际控制人李保平及有关自然人股东李光平、李博、吉红丽、张林兴已出具承诺将按其持股比例以现金方式全额认购本次配股的可配售股份。

（七）本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股实施前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

（八）发行时间

本次配股将于中国证监会核准后在规定期限内择机向全体股东配售股份。

（九）承销方式

本次配股采取代销方式。

（十）本次配股募集资金投向

本次配股拟募集资金总额不超过 17.16 亿元（含 17.16 亿元），扣除发行费用后的净额将用于补充公司流动资金。

（十一）本次配股决议的有效期限

本次配股的决议自公司股东大会审议通过之日起 12 个月内有效，如公司在上述期限内取得中国证监会关于本次配股的核准文件但未能实施完毕，则上述授权有效期自动延长至本次配股实施完成日。

（十二）本次发行证券的上市流通

本次配股完成后，公司将申请本次发行的股票尽早在上海证券交易所上市。

本次配股发行方案已经公司董事会第四届第五次会议审议通过，尚需经公司股东大会逐项表决审议通过，并须报中国证监会核准。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

(一) 合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

科目	2019年3月31日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：				
货币资金	2,218,026,747.94	2,712,188,092.83	2,921,282,365.54	1,469,729,496.67
交易性金融资产	505,778.36	-	-	-
应收票据及应收账款	900,377,964.89	1,256,125,306.46	797,090,322.95	1,622,086,032.73
预付款项	832,252,292.73	1,087,715,446.47	1,117,643,094.62	824,138,688.73
其他应收款	103,764,711.16	103,830,581.24	1,789,110.76	4,620,641.94
存货	761,444,688.58	851,343,705.14	596,170,335.18	583,364,384.59
一年内到期的非流动资产	12,920,000.00	10,270,000.00	21,000,000.00	246,869,413.90
其他流动资产	602,822,470.02	594,691,478.04	1,092,418,817.11	134,044,743.34
流动资产合计	5,432,114,653.68	6,616,164,610.18	6,547,394,046.16	4,884,853,401.90
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
长期应收款	65,000,000.00	67,650,000.00	36,270,000.00	31,270,000.00
长期股权投资	97,880,368.17	80,625,972.94	70,051,083.56	57,668,698.63
固定资产	6,003,713,917.69	6,121,483,478.46	3,700,351,926.81	3,743,307,884.32
在建工程	578,204,887.60	461,943,223.70	2,673,567,531.92	1,903,178,520.86
无形资产	621,820,348.04	623,679,619.46	624,800,475.68	567,813,456.20
商誉	1,744,566.20	1,744,566.20	1,744,566.20	1,744,566.20
递延所得税资产	9,085,586.90	9,086,266.03	40,764,640.26	69,326,957.60
其他非流动资产	808,928,146.36	537,035,680.13	325,825,296.75	393,480,903.51
非流动资产合计	8,186,377,820.96	7,904,248,806.92	7,474,375,521.18	6,768,790,987.32
资产总计	13,618,492,474.64	14,520,413,417.10	14,021,769,567.34	11,653,644,389.22
流动负债：				
短期借款	1,317,500,000.00	1,168,000,000.00	1,293,000,000.00	1,278,000,000.00
应付票据及应付账款	3,084,737,894.34	4,088,294,479.88	3,587,173,781.09	3,314,226,444.32
预收款项	209,112,842.09	176,550,628.06	257,150,166.22	185,873,160.47
应付职工薪酬	105,018,446.41	80,401,635.09	65,922,471.36	98,377,923.67
应交税费	13,136,992.22	27,216,645.69	19,888,538.73	48,076,054.16
其他应付款	79,896,434.02	70,995,155.14	34,037,215.14	213,476,582.84

一年内到期的非流动负债	605,897,036.62	617,082,908.29	1,028,764,746.06	790,708,257.69
流动负债合计	5,415,299,645.70	6,228,541,452.15	6,285,936,918.60	5,928,738,423.15
非流动负债：				
长期借款	35,000,000.00	35,000,000.00	105,000,000.00	768,000,000.00
长期应付款	553,658,331.11	680,025,725.86	473,164,433.64	191,862,144.21
递延收益	6,562,500.00	6,562,500.00	7,000,000.00	-
非流动负债合计	595,220,831.11	721,588,225.86	585,164,433.64	959,862,144.21
负债合计	6,010,520,476.81	6,950,129,678.01	6,871,101,352.24	6,888,600,567.36
股东权益：				
股本	1,253,684,210.00	1,253,684,210.00	1,253,684,210.00	930,000,000.00
资本公积	2,902,373,684.33	2,902,373,684.33	2,892,345,064.40	1,144,882,122.52
专项储备	4,036,690.11	4,353,296.28	6,049,044.99	8,500,801.15
盈余公积	168,039,166.95	168,039,166.95	140,000,101.41	118,051,304.52
未分配利润	1,401,613,074.19	1,374,513,867.56	1,102,360,474.74	876,681,154.65
归属于母公司股东权益合计	5,729,746,825.58	5,702,964,225.12	5,394,438,895.54	3,078,115,382.84
少数股东权益	1,878,225,172.25	1,867,319,513.97	1,756,229,319.56	1,686,928,439.02
股东权益合计	7,607,971,997.83	7,570,283,739.09	7,150,668,215.10	4,765,043,821.86
负债和股东权益总计	13,618,492,474.64	14,520,413,417.10	14,021,769,567.34	11,653,644,389.22

2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	2,520,662,443.58	10,472,302,549.73	9,583,475,390.22	5,558,430,884.35
减：营业成本	2,268,942,460.45	9,075,965,926.12	8,488,559,267.62	4,697,314,626.47
税金及附加	8,613,554.26	52,062,486.56	21,489,210.26	13,801,979.34
销售费用	106,086,840.54	434,698,922.61	470,440,920.84	372,685,918.24
管理费用	47,967,494.43	146,600,718.43	93,426,009.95	84,781,134.77
研发费用	2,982,950.23	41,229,141.52	7,854,422.70	-
财务费用	57,129,763.37	240,202,049.41	174,259,782.90	160,428,124.94
其中：利息费用	40,498,972.11	180,157,371.69	135,465,539.57	135,380,763.01
利息收入	13,347,873.84	22,935,241.84	16,725,131.83	16,174,113.27
资产减值损失	-838,135.00	12,734,571.58	-26,349,147.19	30,619,904.43
加：其他收益	248,071.00	3,315,070.67	2,311,665.21	-
投资收益	17,932,913.98	62,351,277.55	21,149,508.22	89,003,171.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	17,254,395.23	10,574,889.38	12,382,384.93	19,975,919.91
公允价值变动损益	-494,221.64	-	-	-
资产处置收益	83,023.57	2,605,397.71	356,401.26	1,475,764.41
二、营业利润	47,547,302.21	537,080,479.43	377,612,497.83	289,278,132.47

加：营业外收入	10,000.00	840.00	6,718.99	6,377,105.39
减：营业外支出	-	7,331,799.85	1,000,000.00	250,000.00
三、利润总额	47,557,302.21	529,749,519.58	376,619,216.82	295,405,237.86
减：所得税费用	9,945,903.40	75,014,562.68	59,618,901.46	64,921,751.71
四、净利润	37,611,398.81	454,734,956.90	317,000,315.36	230,483,486.15
（一）按经营持续性分类				
持续经营净利润	37,611,398.81	454,734,956.90	317,000,315.36	230,483,486.15
（二）按所属权归属分类				
少数股东损益	10,512,192.18	129,468,814.34	69,372,198.38	16,359,331.59
归属于母公司股东的净利润	27,099,206.63	325,266,142.56	247,628,116.98	214,124,154.56
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	37,611,398.81	454,734,956.90	317,000,315.36	230,483,486.15
归属于母公司股东的综合收益总额	27,099,206.63	325,266,142.56	247,628,116.98	214,124,154.56
归属于少数股东的综合收益总额	10,512,192.18	129,468,814.34	69,372,198.38	16,359,331.59

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,863,532,033.45	9,597,458,272.59	7,936,453,615.94	4,187,439,535.22
收到的其他与经营活动有关的现金	11,178,630.33	3,174,525,638.25	2,741,873,844.07	1,482,541,575.59
经营活动现金流入小计	2,874,710,663.78	12,771,983,910.84	10,678,327,460.01	5,669,981,110.81
购买商品、接受劳务支付的现金	2,586,121,402.05	8,171,931,082.72	5,965,405,755.81	2,580,140,355.34
支付给职工以及为职工支付的现金	94,027,754.31	391,235,630.70	333,164,892.06	242,739,886.38
支付的各项税费	62,342,379.60	239,085,217.57	167,508,273.43	81,962,755.65
支付的其他与经营活动有关的现金	130,525,940.02	3,498,575,236.75	3,528,004,597.47	2,073,060,059.24
经营活动现金流出小计	2,873,017,475.98	12,300,827,167.74	9,994,083,518.77	4,977,903,056.61
经营活动产生的现金流量净额	1,693,187.80	471,156,743.10	684,243,941.24	692,078,054.20
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	4,903,518.75	52,044,538.86	4,273,972.60	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11,000.00	178,864.08	670,000.00	8,350,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	224,060,650.00	2,718,264,402.70	1,294,677,536.71	549,011,188.79
投资活动现金流入小计	228,975,168.75	2,770,487,805.64	1,299,621,509.31	557,361,188.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	400,739,619.28	519,936,877.92	331,774,710.49	251,274,560.62

投资支付的现金	-			44,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	604,601,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	216,008,261.66	2,186,808,589.42	2,007,022,080.71	299,984,948.00
投资活动现金流出小计	616,747,880.94	2,706,745,467.34	2,943,397,791.20	595,259,508.62
投资活动产生的现金流量净额	-387,772,712.19	63,742,338.30	-1,643,776,281.89	-37,898,319.83
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	2,425,748,151.88	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	364,500,000.00	1,168,000,000.00	1,298,000,000.00	1,448,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,093.35	1,059,739,762.60	886,990,504.67	411,520,160.20
筹资活动现金流入小计	364,502,093.35	2,227,739,762.60	4,610,738,656.55	1,859,520,160.20
偿还债务支付的现金	290,697,866.75	1,996,000,000.00	1,615,000,000.00	1,752,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,883,537.50	128,336,940.04	134,840,237.91	151,250,082.51
支付其他与筹资活动有关的现金	126,081,399.01	831,055,496.13	665,313,209.12	809,640,820.40
筹资活动现金流出小计	433,662,803.26	2,955,392,436.17	2,415,153,447.03	2,712,890,902.91
筹资活动产生的现金流量净额	-69,160,709.91	-727,652,673.57	2,195,585,209.52	-853,370,742.71
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-455,240,234.30	-192,753,592.17	1,236,052,868.87	-199,191,008.34
加：期初现金及现金等价物余额	1,123,028,772.38	1,315,782,364.55	79,729,495.68	278,920,504.02
六、期末现金及现金等价物余额	667,788,538.08	1,123,028,772.38	1,315,782,364.55	79,729,495.68

（二）管理层讨论与分析

1、资产总额与资产结构

报告期各期末，公司流动资产、非流动资产余额及在总资产中占比情况如下：

单位：万元

项 目	2019年3月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产	543,211.47	39.89%	661,616.46	45.56%
非流动资产	818,637.78	60.11%	790,424.88	54.44%
资产总额	1,361,849.25	100.00%	1,452,041.34	100.00%
项 目	2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
流动资产	654,739.40	46.69%	488,485.34	41.92%
非流动资产	747,437.56	53.31%	676,879.10	58.08%
资产总额	1,402,176.96	100.00%	1,165,364.44	100.00%

2017年末公司资产总额较2016年末增加236,812.51万元，增长20.32%，主

要原因为 2017 年公司完成非公开发行，募集资金净额 242,374.10 万元，公司资产在短时间内实现了快速的增长。

2、负债总额与负债结构

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项 目	2019 年 3 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债	541,529.96	90.10%	622,854.15	89.62%
非流动负债	59,522.08	9.90%	72,158.82	10.38%
负债总额	601,052.05	100.00%	695,012.97	100.00%
项 目	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
流动负债	628,593.69	91.48%	592,873.84	86.07%
非流动负债	58,516.44	8.52%	95,986.21	13.93%
负债总额	687,110.13	100.00%	688,860.06	100.00%

2016-2018 年各年末，公司负债总额基本保持稳定，分别为 688,860.06 万元、687,110.13 万元、695,012.97 万元。2019 年 3 月 31 日，公司负债总额较上年末降低 93,960.92 万元，主要是公司应付票据及应付账款较上年末减少 100,355.66 万元所致。

从负债结构看，公司负债主要为流动负债，报告期各期末，流动负债占负债总额的比例分别为 86.07%、91.48%、89.62%和 90.10%。

3、收入和盈利总体情况

单位：万元

期 限	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
	金额	金额	金额	金额
营业收入	252,066.24	1,047,230.25	958,347.54	555,843.09
营业成本	226,894.25	907,596.59	848,855.93	469,731.46
营业利润	4,754.73	53,708.05	37,761.25	28,927.81
利润总额	4,755.73	52,974.95	37,661.92	29,540.52
净利润	3,761.14	45,473.50	31,700.03	23,048.35
归属于母公司所有者净利润	2,709.92	32,526.61	24,762.81	21,562.40

报告期内，公司营业收入主要由主营业务收入构成。2016-2018 年度，公司

主营业务收入及净利润持续增长的主要原因为受益于供给侧改革、淘汰落后产能，公司所处行业持续回暖，随着产业产能向龙头公司进一步集中，公司主营业务各产品价格出现一定程度上涨。

四、本次配股发行的募集资金用途

公司拟将本次配股募集资金全部用于补充流动资金。通过补充流动资金，公司业务发展的运营资金需求得到满足，资金偿付压力得到缓解，公司的流动性和抗风险能力得到增强，公司的持续盈利能力和竞争力得到提升。

本次募集资金补充流动资金的必要性和可行性的具体分析如下：

1、受益于供给侧改革及产业政策，公司收入规模将进一步扩大，进一步增加流动资金需求

作为国家供给侧改革及淘汰落后产能的受益者，随着行业产能向龙头公司进一步集中，公司营业收入从 2016 年的 555,843.09 万元增长到 2018 年的 1,047,230.25 万元，三年营业收入复合增长率达到 37.26%。目前我国焦化企业中仍有部分企业装备水平落后、环保措施不达标、经营严重亏损，他们将逐渐被技术先进、环保设施达标、管理高效、盈利能力良好的现代焦化企业所淘汰和替代。根据焦化行业的“十三五”发展规划纲要，焦化行业目标在“十三五”期间淘汰全部落后产能，力争焦化准入产能达 70%以上；化解过剩产能 5,000 万吨。未来随着焦化行业继续落实国家要求严格产业准入、加大环保投入力度、淘汰落后产能、推进兼并重组的产业政策及公司子公司韩城市新丰清洁能源科技有限公司“焦化转型升级改造”项目、内蒙古黑猫“年产 30 万吨甲醇联产 8 万吨合成氨”项目的逐步达产，公司作为新型焦化企业面临新一轮的发展机遇。

以 MTO 产业和甲醇燃料产业为代表的新兴产业表现出对公司主营产品甲醇的良好需求前景。烯烃制造企业为公司甲醇销售的主要客户，乙烯、丙烯是化学工业的重要基础原料，2015 年乙烯的对外依存度为 50.4%，2017 年 3 月 22 日，国家发展改革委与工业和信息化部联合下发《现代煤化工产业创新发展布局方案》，方案明确新一代甲醇制烯烃产业技术升级示范重点。随着国内 MTO 产业的建设和产能的逐步释放，甲醇需求将会进一步增加。甲醇作为汽车燃料具有良好的安全性，便于储存和运输，环境污染小。工业和信息化部、国家发展和改革

委员会、科学技术部等八部门于 2019 年 3 月 19 日发布《八部门关于在部分地区开展甲醇汽车应用的指导意见》，推动甲醇汽车应用，实现车用燃料多元化，保障能源安全，甲醇作为清洁能源在汽车领域内的应用，也会带来公司主营业务产品需求的提升。

公司采用焦炉煤气生产合成氨及 LNG。合成氨领域，车用尿素对尾气中的氮氧化物处理是重型柴油车达到国五排放标准的必备产品，而合成氨是生产车用尿素的必备原料，自 2018 年 1 月 1 日起，全国所有制造、进口、销售和注册登记的轻型柴油车，须符合“国五”标准要求，随着国五排放标准的沿革实施，车用尿素及合成氨的需求将进一步增加。LNG 领域，2017 年 6 月，国家能源局下发了《关于加快推进天然气利用的意见》，提出将天然气培育成为我国的主体能源之一，大量家庭及一些工业用户从原先使用煤炭改用天然气来取暖，与此同时国内天然气汽车市场也增长迅速，上述因素共同导致 LNG 需求持续增加。

2、公司现有货币资金中受限金额较大

截至 2019 年 3 月 31 日，公司货币资金金额 221,802.67 万元，其中银行承兑汇票保证金 155,023.82 万元，归属于内蒙古黑猫的募投项目“综合利用焦炉煤气年产 30 万吨甲醇和 8 万吨合成氨”的货币资金 35,705.89 万元。随着内蒙古黑猫“综合利用焦炉煤气年产 30 万吨甲醇和 8 万吨合成氨”项目建设的推进及临时补充流动资金的到期，公司可动用货币资金金额将进一步减少。

3、公司日常运营需保有一定金额货币资金

考虑公司现金周转效率、日常经营付现成本、费用支出等因素，公司在日常经营中需要保有一定量的货币资金。公司所处煤化工行业为资金密集型行业，公司日常运营需投入大量流动资金组织原材料的采购、产品生产、支付人员工资，随着公司生产规模不断扩大，公司日常留存的可动用货币资金金额也应因此增长。另外，日常经营中公司需大量资金支付经营活动引起的资金支出，这些大项支出主要包括原料（精煤）采购等。根据行业惯例，公司目前对上游原材料（精煤）的采购需预付一定款项，且公司下游客户以钢铁企业居多，资金周转速度较慢，需要占用大量流动资金，上述产业链内的资金周转模式导致公司为日常安全经营需保有一定金额的货币资金。

4、公司资产负债率已高于同行业平均值，且短期偿债压力较大，采用负债融资方式已难以满足公司补充流动资金的需要

2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日、2019年3月31日，公司资产负债率（合并）分别为59.11%、49.00%、47.86%和44.13%，均高于同期行业平均水平。

资产负债率高企的同时，公司未来12个月内面临较大资金偿付压力。2018年7月9日，公司第三届董事会第三十三次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》，同意公司使用10亿元暂时闲置募集资金临时补充公司流动资金。随着内蒙古黑猫建设的推进，上述募集资金将在2019年7月9日前归还内蒙古黑猫，并后期用于机器设备购置等项目建设，不再用于补充公司流动资金。截至2019年3月31日，公司短期借款余额为131,750.00万元，因应偿付融资租赁款形成的一年内到期的非流动负债科目60,589.70万元，上述12个月内应偿付的有息债务给公司带来较大资金筹措压力。

截至本预案出具日，公司银行授信已基本使用完毕。且银行授信受外部环境变化影响较大，银行实际授信额度和实际提款条件随时变化，最终能否提款还要看政策导向、银行存贷规模等情况，不确定性较大。在当前去杠杆的融资环境下，作为民营企业公司进一步获得银行授信额度的难度将加大、提款难度也将加大，且公司资产负债率已高于同行业平均值，采用纯负债融资方式已难以满足公司补充流动资金的需要。

综上，公司短期偿债压力较大，且未来营业收入的增加将进一步增加公司营业资金缺口。随着公司经营规模逐年扩大，传统的银行融资渠道过于单一，已不能满足公司业务快速发展的需要。本次配股募集资金补充流动资金为公司有效利用资产市场拓宽融资渠道的重要尝试，可在一定程度上解决公司日常经营及业务扩张过程中的资金需求，有利于进一步抓住行业结构调整契机，进一步增强公司综合竞争力，打造行业内循环经济产业链标杆企业。

五、本次配股摊薄即期回报及填补回报措施

根据公司本次发行方案，本次配股完成后公司总股本将增加，募集资金到位后公司净资产规模也将有所提高，但由于募集资金产生效益需要一定的时间，对公

公司的积极作用在短期内难以全部释放，公司每股收益和净资产收益率等指标存在短期内下降的可能性，公司股东即期回报存在被摊薄的风险。

公司于2019年5月10日召开第四届董事会第五次会议审议通过了《关于公司向原股东配售股份摊薄即期回报的风险提示及填补措施的议案》，同时公开披露了《陕西黑猫焦化股份有限公司关于向原股东配售股份摊薄即期回报的风险提示及填补措施的公告》。

本次配股导致的即期回报摊薄的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

六、公司利润分配政策及其执行情况

（一）公司现行利润分配政策

根据公司现行有效《公司章程》，公司利润分配政策如下：

1、股利分配原则：

（1）公司实行连续、稳健的利润分配政策，利润分配时兼顾对投资者的合理回报与公司长期可持续发展需求的平衡；

（2）未分配利润原则上用于公司主营业务，不得进行委托理财等金融性投资业务；

（3）公司董事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

2、利润分配形式：

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合或法律法规允许的其他方式分配股利，其中应优先采用现金分红的形式，具备现金分红条件时，应当采用现金分红进行利润分配。

3、利润分配的具体政策：

在公司实现盈利且符合利润分配条件时，公司董事会应当根据公司的具体经营情况和市场环境，并充分听取独立董事和中小股东的意见和诉求（包括但不限于公司网站投资者交流平台、电话、传真、电子邮箱、实地接待、邀请参会等方式），制定年度利润分配方案，利润分配方案中应当说明当年未分配利润的使用

计划。

公司应当优先采用现金分红的方式进行利润分配。

(1) 现金分红

现金分红的条件：公司该年度或半年度实现的可分配利润为正值；审计机构对公司该年度财务报告或半年度财务报告出具标准无保留意见；

现金分红比例：在满足现金分红条件时，最近三年公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

鉴于公司现阶段处于成长期，如无重大投资计划或重大现金支出发生，进行利润分配时，现金分红在当年利润分配中所占比例最低应达到40%；如公司有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在当年利润分配中所占比例最低应达到20%。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

A.公司未来十二个月内拟累计投资总额或现金支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的20%，且超过50,000万元（5亿元）；

B.公司未来十二个月内拟累计投资总额或现金支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的10%。

(2) 股票股利的分配

在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，并考虑公司股票估值处于合理范围内，基于回报投资者和分享企业价值的考虑，公司可以单独或在实施现金分配股利的同时发放股票股利。

4、利润分配的时间间隔

公司每年度至少进行一次利润分配。公司董事会可以根据公司的生产经营和资金需求等情况，提议进行中期现金分红。

5、利润分配决策程序

公司董事会制定公司的年度利润分配预案，在利润分配预案论证过程中，需经独立董事、监事充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定回报的基础上，形成利润分配预案。公司董事会未作出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因，

独立董事应当对此发表独立意见。在审议公司利润分配预案的董事会会议上，需经1/2以上独立董事同意，方能提交公司股东大会审议。利润分配预案应当经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

6、利润分配政策调整

正常情况下，前述利润分配政策不得调整。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，同时必须严格履行利润分配政策调整的相关决策程序。有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见。在审议公司调整利润分配政策的董事会会议上，需经1/2以上独立董事同意，方能提交公司股东大会审议。股东大会审议利润分配政策调整相关的议案应当经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

7、利润分配政策的执行

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。存在股东违规占用公司资金情况的，利润分配时，公司应当直接扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金和以同期银行贷款利率计算的资金占用费用。”

(二) 发行人最近三年利润分配情况及未分配利润使用情况

1、发行人最近三年的利润分配情况

2016年度至2018年度，发行人以现金方式累计分配的利润占最近三年实现的年均可分配利润的比例为33.39%，符合《公司章程》规定的“最近三年公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%”的规定。

公司最近三年利润分配具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
归属于上市公司股东的净利润	32,526.61	24,762.81	21,562.40
现金分红金额（含税）	6,268.42	2,507.37	-
现金分红在本次利润分配中所占比例	100.00%	100.00%	-
现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	19.27%	10.13%	-

最近三年累计现金分红占最近三年年均可分配利润的比例	33.39%
---------------------------	--------

2、发行人最近三年的未分配利润使用情况

发行人最近三年的未分配利润用于公司的生产经营和业务发展,以提高公司盈利能力,支持公司可持续发展。

(三) 股东分红回报计划

根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》《上海证券交易所上市公司现金分红指引》等有关法律、法规、规范性文件的规定,公司制定了《陕西黑猫焦化股份有限公司未来三年股东回报规划(2019年-2021年)》,具体内容如下:

1、制定本规划的主要考虑因素

公司着眼于长远和可持续发展,在综合考虑公司经营情况、外部融资环境、股东对于分红回报的意见和诉求等因素的基础上制定本规划,建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划和机制,对公司利润分配做出明确的制度性安排,以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、制定本规划的基本原则

本规划的制定应符合相关法律法规、监管要求以及《公司章程》的规定,在保证公司可持续发展的前提下,充分维护公司股东依法享有的资产收益等权利,增加公司股利分配决策的透明度和可操作性。公司股东回报规划应充分考虑和听取股东(特别是中小投资者)、独立董事和监事的意见。

3、公司未来三年(2019年-2021年)具体股东回报规划

(1) 现金分红优先

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合或法律法规允许的其他方式分配股利,其中应优先采用现金分红的形式,具备现金分红条件时,应当采用现金分红进行利润分配。

(2) 现金分红的条件:

公司该年度或半年度实现的可分配利润为正值;审计机构对公司该年度财务报告或半年度财务报告出具标准无保留意见。

(3) 现金分红比例

在满足现金分红条件时，最近三年公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

(4) 利润分配的时间间隔

公司每年度至少进行一次利润分配。公司董事会可以根据公司的生产经营和资金需求等情况，提议进行中期现金分红。

(5) 差异化现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大投资计划或重大现金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

A、公司未来十二个月内拟累计投资总额或现金支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的20%，且超过50,000.00万元（5亿元）；

B、公司未来十二个月内拟累计投资总额或现金支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的10%。

(6) 利润分配方案的制定

在公司实现盈利且符合利润分配条件时，公司董事会应当根据公司的具体经营情况和市场环境，并充分听取独立董事和中小股东的意见和诉求（包括但不限于公司网站投资者交流平台、电话、传真、电子邮箱、实地接待、邀请参会等方式），制定年度利润分配方案，利润分配方案中应当说明当年未分配利润的使用计划未分配。

4、公司利润分配方案的制定、执行和调整的决策及监督机制

(1) 公司利润分配方案的决策程序

公司董事会制定公司的年度利润分配预案，在利润分配预案论证过程中，需经独立董事、监事充分讨论，在考虑对全体股东持续、稳定回报的基础上，形成利润分配预案。公司董事会未作出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。在审议公司利润分配预案的董事会会议上，需经1/2以上独立董事同意，方能提交公司股东大会审议。利润分配预案应当经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

(2) 公司利润分配方案的执行

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。存在股东违规占用公司资金情况的，利润分配时，公司应当直接扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金和以同期银行贷款利率计算的资金占用费用。

(3) 公司利润分配政策调整的决策程序

正常情况下，前述利润分配政策不得调整。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，同时必须严格履行利润分配政策调整的相关决策程序。有关调整利润分配政策的议案，须经董事会、监事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事应当对该议案发表独立意见。在审议公司调整利润分配政策的董事会会议上，需经1/2以上独立董事同意，方能提交公司股东大会审议。股东大会审议利润分配政策调整相关的议案应当经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

5、未来三年股东回报规划的生效机制

规划未尽事宜，依照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定执行。规划由董事会负责解释，自公司股东大会审议通过之日起实施。

陕西黑猫焦化股

