

证券代码：002787

证券简称：华源控股

公告编号：2018-046

**苏州华源控股股份有限公司**  
**关于公开发行可转换公司债券摊薄即期回报**  
**采取填补措施和相关主体承诺的公告**

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

苏州华源控股股份有限公司（以下简称“华源控股”或“公司”）拟公开发行可转换公司债券不超过人民币 4 亿元（含 4 亿元）。根据国务院、证监会等相关部门发布的《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》、《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》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》，公司就本次发行摊薄即期回报的影响进行了认真分析，现就相关分析及拟采取的措施公告如下：

#### 一、本次发行的必要性和合理性

本次发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 4 亿元（含发行费用），扣除发行费用后的募集资金净额拟投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	清远年产 3,960 万只化工罐及印铁项目	32,989.91	30,258.64
2	年产 1,730 万只印铁制罐项目	9,741.36	9,741.36
合计		<b>42,731.27</b>	<b>40,000.00</b>

为抓住市场有利时机，使项目尽快建成并产生效益，在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据实际情况，在不改变募集资金投资项目的前提下，对上述单个或多个项目的募集资金拟投入金额和顺序进行调整。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金金额，不足部分由公司自筹资金解决。

本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目经过公司严格论证，其实施具备必要性及合理性，具体分析如下：

#### （一）实施本次募集资金投资项目是公司响应国家产业政策的重要实践

近年来，国家有关部门先后出台了《关于加快我国包装产业转型发展的指导意见》、《中国包装工

业发展规划（2016—2020年）》等政策支持包装行业的发展。作为国内少有的具备完整业务链条的金属包装企业以及国内领先的化工罐生产企业，华源控股确定了“绿色包装领跑者、全球领先金属包装解决方案提供商”的建设目标。本次募集资金投资项目所生产的金属包装产品由于具备良好的可回收性、重复利用乃至可再生利用性，属于典型的绿色包装。此外，覆膜铁在公司金属包装产品中的用量也在逐年增加。本次募集资金投资项目的建设符合国家政策导向和公司发展方向，是公司对国家产业发展政策的必要响应，项目的实施将进一步提升公司金属包装产品的生产和销售实力并增加公司金属包装产品中覆膜铁的运用，进而推动国内金属包装行业的发展。

### **（二）实施本次募集资金投资项目是公司顺应下游需求增加、配合主要客户战略发展计划的重要举措**

随着我国经济的发展以及城市化水平的持续提高，我国涂料市场迎来了快速增长，规模以上工业企业涂料总产量从2010年的966.63万吨增长至2016年的1,899.78万吨，年均复合增长11.92%。随着房地产、汽车、船舶、家具家电、基础设施建设等行业的进一步发展，预计涂料市场未来仍将稳步发展，进而带动对公司化工罐产品的需求增长。

公司IPO募投项目中的“广州华源年产1,700万只金属化工罐项目”已于2017年基本投资完毕，然而相对于广东省（目前国内涂料产量最大的省份）巨大的下游需求仍有较大空间。另一IPO募投项目“咸宁华源年产3.6万吨彩印铁项目”已于2016年投资完毕并于2017年顺利达产，然而目前公司咸宁基地主要具备印铁能力，而整罐生产能力相对较小，无法满足湖北当地的化工罐需求。

本次募集资金投资项目的建设将进一步扩大公司化工罐和印铁的产能，是公司顺应下游需求增加的重要举措。

公司实施贴近客户的生产模式，这种模式有利于减少运输成本，提高对客户需求的快速反应能力，提高公司的服务能力和产品竞争力。公司核心客户立邦的咸宁工厂已于去年竣工投产，清远工厂也将于明年建设完成。本次募集资金投资项目将分别在咸宁和清远新增化工罐产能，是公司配合主要客户战略发展计划的重要举措。

### **（三）实施本次募集资金投资项目是公司提升竞争力的重要途径**

公司所处金属包装行业的一个突出特点是规模效应显著，在形成一定产销规模之后，企业的持续稳定盈利能力将大幅提升。就本行业来说，产销规模不断扩大，直接带来单位产品成本不断下降，服务客户的能力不断增强，公司的核心竞争力不断得到巩固和提高。本次募集资金将主要用于扩大化工罐产品产销规模，系应行业竞争需要而采取的重要举措。

## **二、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系**

公司自设立以来一直从事金属包装产品的研发、生产及销售。在化工罐领域，公司已发展成为国内为数不多的领先企业之一；同时，公司在印涂铁业务、杂罐、金属盖、食品罐领域也取得了良好进

展。本次募集资金均投向公司主营业务，用于扩大公司化工罐和印铁的产能。本次募集资金投资项目的实施将有利于巩固公司现有市场地位，提升公司核心竞争力，符合公司的业务发展战略。

### 三、公司实施募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

人员储备方面，公司在发展过程中始终注重人才建设，通过内部培养和外部引进的方式建立了一支高效稳定、经验丰富的人才队伍。公司经营管理人员和核心技术人员均具备相关从业背景和深厚的行业积淀，为募投项目的实施提供了人员储备。未来公司将根据业务发展需要，继续加快推进人员培养计划，提升员工能力，确保募投项目顺利实施。

技术储备方面，公司自设立以来一直从事金属包装产品的研发、生产及销售，在金属包装领域积累了丰富的经验。公司始终将技术革新视为推动公司进步的源动力并建立了国内先进的技术研究中心，通过对金属包装领域相关技术的研发和创新进而不断改造公司生产设备及工艺技术。目前公司已经具备从产品工艺设计、模具开发、CTP 制版、平整剪切、涂布印刷、产品制造到设备研制等全产业链的生产、技术与服务能力，关键生产技术国内领先。截至 2017 年末，公司共取得发明专利 44 项，实用新型专利 142 项。在强调自主创新的同时，公司积极开展对外交流合作，与江南大学建立了长期的科研合作关系，与全球最大的金属包装企业之一日本东洋制罐株式会社建立了技术交流机制。

市场储备方面，本次募投项目属于公司主营业务的扩产，公司已经与阿克苏、立邦、艾仕得、PPG、佐敦、中涂化工、叶氏化工等涂料行业高端优质客户建立了稳定可靠且相互依赖的战略合作关系。近年来，上述客户向公司采购化工罐的比例逐步增大，合作关系进一步深化发展。本次募投项目主要配套公司核心客户立邦在清远和咸宁的新增产能。同时，公司新增的产能也将进一步满足清远和咸宁新老客户的需要。

公司本次可转债募投项目在人员、技术、市场等方面均具有较好的基础。随着募投项目的推进以及业务规模的逐渐扩大，公司将积极完善人员、技术、市场等方面的储备，以适应业务不断发展和公司战略的需求。

### 四、本次发行风险提示及对公司每股收益的影响

#### （一）摊薄即期回报对每股收益的影响

假设条件：

- 1、假设宏观经济环境、行业发展状况及公司经营环境等方面没有发生重大变化。
- 2、假设不考虑本次公开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。
- 3、假设公司于 2018 年 12 月底完成本次可转换公司债券发行。该时间仅用于计算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终以中国证监会核准后实际发行完成时间为准。
- 4、本次公开发行募集资金总额为 40,000 万元，不考虑发行费用的影响。本次可转换公司债券发

行实际到账的募集资金规模将根据监管部门核准、发行认购情况以及发行费用等情况最终确定。

5、假设本次可转换公司债券的转股价格为 10.22 元/股。该转股价格仅用于计算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终的初始转股价格由公司董事会根据股东大会授权，在发行前根据市场状况确定，并可能进行除权、除息调整或向下修正。

6、假设可转换公司债券期限为 6 年，分别假设截至 2019 年 6 月 30 日全部转股、截至 2019 年 12 月 31 日全未转股。

7、不考虑股权激励和重组对公司的影响，且除本次发行外，公司不会实施其他会对公司总股本发生影响或潜在影响的行为。

8、假设 2018 年 12 月 31 日归属母公司所有者权益=2018 年期初归属于母公司所有者权益+2018 年归属于母公司的净利润-本期现金分红金额。

假设 2019 年 12 月 31 日归属母公司所有者权益=2019 年期初归属于母公司所有者权益+2019 年归属于母公司的净利润-本期现金分红金额+转股增加的所有者权益。

9、公司 2017 年年度权益分派预案为：以公司 2017 年 12 月 31 日的总股本 288,120,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税）。不送红股，不以资本公积金转增股本。假设上述分派预案经公司 2017 年年度股东大会审议通过于 2018 年 6 月实施完毕且期间公司总股本未发生变化，公司共计派发现金股利 5,762.40 万元。假设公司 2018 年度现金分红的金额、实施时间与 2017 年度保持一致。上述假设仅用于计算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终以公司股东大会审议批准以及实际实施完成时间为准。

10、假设 2018 年度、2019 年度归属于母公司的净利润及扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润均与上年度持平。上述假设仅用于计算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，不代表公司对 2018 年度、2019 年度经营情况及趋势的判断，亦不构成公司盈利预测。

11、每股收益指标根据《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》的有关规定进行计算。

基于上述假设，公司预测了本次发行摊薄即期回报对每股收益的影响，具体情况如下：

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	
	/2018 年度	截止 2019 年 12 月 31 日全未转股	截止 2019 年 6 月 30 日全部转股
总股本（股）	288,120,000	288,120,000	327,258,943
期初归属于母公司所有者权益（元）	1,005,489,550.19	1,041,150,109.65	1,041,150,109.65
期末归属于母公司所有者权益（元）	1,041,150,109.65	1,076,810,669.11	1,476,810,669.11
归属于母公司所有者的净利润（元）	93,284,559.46	93,284,559.46	93,284,559.46

扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（元）	89,210,008.36	89,210,008.36	89,210,008.36
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.31	0.31	0.29
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.31	0.27	0.27
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	8.72%	8.42%	7.09%

## （二）关于本次发行摊薄即期回报的特别风险提示

本次公开可转换公司债券发行完成后，公司总资产规模将有较大幅度的增加。本次募集资金到位后，公司将合理有效地利用募集资金，提升公司运营能力，从而提高公司长期盈利能力，但由于受国家宏观经济以及行业发展情况的影响，短期内公司盈利状况仍然存在一定的不确定性，同时由于募集资金投资项目建设需要一定周期，建设期间股东回报主要通过现有业务实现。转股期内，随着可转换公司债券的逐步转股，在公司股本和净资产均逐渐增加的情况下，若公司业务未获得相应幅度的增长，公司即期每股收益和净资产收益率面临下降的风险。

此外，本次可转换公司债券设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转换公司债券转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转换公司债券转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

敬请投资者关注即期回报被摊薄的风险。

## 五、公司拟采取的填补即期回报的具体措施

### （一）公司现有业务板块运营状况及发展态势，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

公司自设立以来一直从事金属包装产品的研发、生产及销售。在化工罐领域，公司已发展成为国内为数不多的领先企业之一；同时，公司在印涂铁业务、杂罐、金属盖、食品罐领域也取得了良好进展。未来随着下游涂料行业需求的稳步增长以及涂料行业产业集中度的不断提高，公司也将保持良好的发展势头。2015至2017年度，公司分别实现营业收入90,979.54万元、100,655.14万元、114,937.73万元。

#### 2、公司面临的主要风险及改进措施

##### （1）主要原材料价格波动的风险

公司生产所用的主要原材料为马口铁，占公司产品成本65%以上，所以马口铁价格的波动会直接影响到公司的盈利水平。近年来，国内马口铁价格波动较大，直接影响到公司的采购成本和盈利水平。如果未来马口铁的价格发生大幅度上涨，将增加公司的生产成本，进而对公司的经营业绩带来不利影响。

公司将密切关注原材料市场价格变化，合理制定采购方案，通过控制采购时点和采购量来降低采购价格波动对公司的影响。此外，公司与主要客户签订的销售合同中约定有基于马口铁价格的成本转移机制，因此公司能够向下游转移部分马口铁价格上涨带来的不利影响。

### （2）销售客户较为集中的风险

公司主要从事化工罐产销业务，主要客户为阿克苏、立邦、佐敦、艾仕得、PPG 等国际大型化工涂料企业。由于涂料行业高端市场的集中度较高，加之公司目前产能有限，决定了公司现阶段主要以国际化大型涂料企业提供服务为主，客户相对集中。2015-2017 年，公司向前五大客户的销售金额占公司营业收入的比例分别为 70.38%、71.98%和 76.02%，客户集中度较高。虽然长期稳定的合作关系使公司的销售具有稳定性和持续性，但如果公司主要客户的经营环境发生变化或因其它原因与本公司终止业务关系，可能会对公司的经营及财务状况带来不利影响。

首先，公司将加大研发力度，不断改造公司生产设备及工艺技术，提高公司产品的竞争力，减少未来被替代的可能性。其次，公司将加大力度开发新客户，通过增加客户的多样性以分散销售客户较为集中的风险。

### （3）市场竞争加剧的风险

根据中国包装联合会金属容器委员会的统计，我国金属包装行业产业集中度较低，行业内具有一定规模和实力的企业均以进一步扩大产销规模、提高市场占有率为主要目标，市场竞争较为激烈。与同行业企业相比，公司作为国内领先的金属包装化工罐生产企业之一，产销规模、综合实力、产品质量和服务均取得了较为明显的相对领先优势，但市场份额仍有待进一步提高。为适应行业发展趋势，公司也有计划进一步扩大产销规模。随着国内金属包装行业主要企业产销规模不断扩大，公司未来仍面临着行业内其他企业以价格等为手段的市场竞争，可能会挤压公司的利润空间。因此公司存在因市场竞争加剧而导致的业绩下滑风险。

公司将全面研究和密切关注行业发展态势和市场需求状况，精确把握未来发展方向，提高公司产品与市场需求的契合程度，进一步构建和巩固核心竞争力。同时，公司将继续贴近客户扩大生产能力，继续优化公司快速的响应能力、及时稳定的量产能力、良好的弹性生产能力、全面的服务能力。

### （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

为保证本次募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，公司拟通过加强募集资金管理，提高募集资金使用效率，巩固和提升主营业务，提高日常运营效率，降低运营成本，加强管理层的激励和考核，强化投资者回报机制等措施，提升资产质量，实现可持续发展，以填补股东回报。具体措施如下：

#### 1、加强对募集资金的监管，保证募集资金投资项目的顺利实施

本次发行的募集资金到账后，公司董事会将严格遵守《募集资金管理办法》的要求，开设募集资

金专项账户，确保专款专用，严格控制募集资金使用的各个环节。公司将进一步完善募集资金管理制度，从制度上保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，保证募集资金投资项目的顺利实施。

## **2、积极实施募集资金投资项目，争取早日实现项目预期效益**

本次募集资金主要用于扩大公司化工罐和印铁的生产能力。公司已对本次发行募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合产业发展趋势和国家产业政策，具有较好的市场前景和盈利能力。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。

## **3、加强经营管理和内部控制，提升经营效率**

多年的经营积累及研发开拓为公司未来的发展奠定了良好的基础。公司将进一步完善经营管理和内部控制，努力提高资金的使用效率，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率。同时，公司将进一步提升经营效率，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管理风险。

## **4、吸引优秀人才，加强管理层激励和考核，提升管理效率**

公司始终把人才战略视为企业长久发展的核心战略，公司将进一步完善人才吸引、激励和发展体系，最大限度的吸引优秀人才，优化人力资源配置，充分发挥人才优势，不断保持和提高公司的核心竞争力。同时，公司将加强对经营管理层的考核，完善与绩效挂钩的薪酬体系，确保管理层恪尽职守、勤勉尽责，提升管理效率，完成业绩目标。

## **5、优化投资回报机制**

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配作出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司根据证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的相关要求，制定了《公司章程》中有关利润分配的相关条款以及《公司未来三年（2018—2020年）股东回报规划》，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制，以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。

## **六、公司全体董事、高级管理人员、控股股东及实际控制人的承诺**

### **（一）公司董事、高级管理人员的承诺**

公司全体董事以及高级管理人员根据中国证监会相关规定对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

- 2、本人承诺对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与考核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、若公司后续推出股权激励政策，本人承诺拟公布的公司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；
- 6、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，本人将在公司股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；严格执行证券交易所、中国上市公司协会采取的自律监管措施以及中国证监会依法给予的监管措施；违反承诺给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。

## **（二）控股股东及实际控制人的承诺**

公司控股股东及实际控制人根据中国证监会相关规定对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

本人承诺不会越权干预公司的经营管理活动，不会侵占公司利益。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，本人将在公司股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；严格执行证券交易所、中国上市公司协会采取的自律监管措施以及中国证监会依法给予的监管措施；违反承诺给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。

## **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**

公司本次融资摊薄即期回报事项的分析、填补即期回报措施及相关主体承诺等事项已经公司第三届董事会第二次会议审议通过，并将提交公司股东大会予以审议。

特此公告。

苏州华源控股股份有限公司

董事会

2018年04月19日