

证券代码：002986

证券简称：宇新股份

公告编号：2020-001

湖南宇新能源科技股份有限公司

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、误导性陈述或者重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于湖南宇新能源科技股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2020]452号）同意，湖南宇新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）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“宇新股份”，证券代码为“002986”。本公司首次公开发行的 2834 万股人民币普通股股票，全部为新股发行，本次发行不涉及老股转让，自 2020 年 6 月 2 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：本次发行价格 39.99 元/股，对应的 2019 年摊薄后市盈率为 19.31 倍（每股收益按照经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的 2019 年度归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算），公司招股说明书披露日前一个月中证指数有限公司发布的“C26 化学原料及化学制品制造业”静态平均市盈率为 16.84 倍（截止 2020 年 4 月 22 日）。由于本次发行价格对应的 2019 年摊薄后市盈率高于招股书披露日前一个月中证指数有限公司发布的同行业上市公司二级市场平均静态市盈率，存在未来发行人估值水平向行业平均市盈率回归，股价下跌给新股投资者带来损失的风险。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，内外部经营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、公司聘请天健会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表, 2017 年度、2018 年度和 2019 年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计, 并出具了标准无保留意见的“天健审[2020]2-7 号”审计报告。根据该审计报告, 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: 元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产	529,539,483.97	467,241,458.80	326,235,912.36
非流动资产	749,345,303.33	467,877,079.66	412,413,817.88
资产总计	1,278,884,787.30	935,118,538.46	738,649,730.24
流动负债	149,026,485.64	152,033,241.96	149,571,221.19
非流动负债	62,778,560.42	22,306,756.94	20,300,714.14
负债合计	211,805,046.06	174,339,998.90	169,871,935.33
所有者权益合计	1,067,079,741.24	760,778,539.56	568,777,794.91

二、合并利润表主要数据

单位: 元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业总收入	3,161,320,025.23	3,332,421,721.68	2,778,844,082.02
营业总成本	2,899,021,309.84	3,130,025,339.47	2,618,758,542.03
营业利润	276,378,100.82	201,342,457.86	169,985,311.13
利润总额	275,269,122.33	201,453,090.51	169,543,285.15
净利润	239,006,298.54	177,153,962.80	146,922,936.95
归属于母公司所有者的净利润	242,625,642.83	177,337,311.93	146,922,936.95

三、合并现金流量表主要数据

单位: 元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	325,229,497.15	170,643,541.14	127,566,426.55
投资活动产生的现金流量净额	-317,154,004.83	-122,737,580.13	-41,838,718.99
筹资活动产生的现金流量净额	110,549,912.74	15,000,000.00	2,886,887.85
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-867,486.18	-287,309.95	-2,713,556.00
现金及现金等价物净增加额	117,757,918.88	62,618,651.06	85,901,039.41

期末现金及现金等价物余额	394,558,091.73	276,800,172.85	214,181,521.79
--------------	----------------	----------------	----------------

四、主要财务指标

财务指标	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率 (倍)	3.55	3.07	2.18
速动比率 (倍)	3.21	2.55	1.95
资产负债率 (% , 母公司)	1.95	3.09	10.15
归属于母公司股东的每股净资产 (元/股)	11.63	8.78	6.69
无形资产 (扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后) 占净资产的比例 (%)	-	-	-
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率 (次)	103.63	191.34	561.96
存货周转率 (次)	40.23	51.13	47.86
息税折旧摊销前利润 (万元)	32,492.05	24,782.73	20,287.83
利息保障倍数 (倍)	2,654.25	-	713.03
每股经营活动的现金流量 (元/股)	3.83	2.01	1.50
每股净现金流量 (元/股)	1.39	0.74	1.01
加权平均净资产收益率 (%)	27.97	26.98	30.29

四、财务报告审计截止日后主要经营情况

公司财务报告审计基准日为 2019 年 12 月 31 日。

公司财务报告审计截止日后至本公告披露日,公司经营情况正常。公司 2020 年 1-3 月实现营业收入 59,815.17 万元,较上年同期下降 19.61%;营业利润 2,791.87 万元,较上年同期下降 35.77%;利润总额 2,810.13 万元,较上年同期下降 36.47%;归属于发行人股东的净利润 2,714.76 万元,较上年同期下降 27.37%;归属于发行人股东的扣除非经常性损益后的净利润 2,320.58 万元,较上年同期下降 29.02%;基本每股收益 0.32 元/股,较上年同期下降 27.37%。公司 2020 年 1-3 月,利润有所下降,主要是因为 2020 年 1 月至今,我国爆发新型冠状病毒肺炎疫情,受疫情影响,公司主要产品异辛烷和甲基叔丁基醚的市场需求、市场价格有所降低,进而使得公司营业收入、净利润等财务指标与去年同期相比有一定程度的下降。

2020 年 4 月,受多重因素影响,国际油价出现历史不遇的暴跌,对全球石油化工行业造成了巨大的冲击,公司经营亦因此受到一定的影响。根据公司目前

的经营情况，结合下游行业趋势及目前在售订单情况，公司预计 2020 年 1-6 月实现收入 115,000.00 万元至 120,000.00 万元，较上年同期下降 23.38%至 26.58%；归属于母公司股东的净利润 6,500.00 万元至 7,000.00 万元，较上年同期下降 22.90%至 28.41%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 6,200.00 万元至 6,700.00 万元，较上年同期下降 23.31%至 29.03%。

公司 2020 年 1-6 月数据未经审计或审阅，不构成公司盈利预测或承诺。若公司实际经营情况与初步预测发生较大变化，公司将根据实际情况及时进行披露，请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素

(一)、宏观经济波动与政策不确定性风险

发行人所处行业为 LPG 深加工行业，属于石油化工行业的重要分支，其产品主要用于生产车用成品汽油，产业链上下游的供需关系及原料、产品价格水平受宏观经济波动和相关产业政策影响较大。一方面，LPG 深加工行业的上游为石油炼化行业，LPG 作为石油加工副产品，其市场价格与国际原油价格呈现较强的相关性，同时 LPG 工业原料价格还受燃料市场需求溢出效应及天然气等替代燃料价格波动的影响，与宏观经济景气度和国际原油价格的关联性较高；另一方面，公司主要产品异辛烷、甲基叔丁基醚等作为生产成品汽油的主要原料，国民经济运行情况、国家对成品油的标准修订和定价政策调整会直接影响相关产品的需求和市场价格。

因此，宏观经济环境的变化、国际原油价格水平的波动及国家成品油标准及定价政策的调整，会对公司盈利水平造成较大影响，使经营业绩的稳定性存在风险。

(二)、LPG 集中采购风险

报告期内，公司 LPG 主要通过管道输送向中海油惠州石化和中海壳牌进行集中采购。2017 年度至 2019 年度，公司向两家企业采购的 LPG 占 LPG 采购总额的比例分别为 68.70%、99.57%和 87.88%，存在生产原料集中采购风险。

中海油惠州石化和中海壳牌作为中海油的下属企业与合资企业，拥有每年千万吨级的石油炼化能力和百万吨级的乙烯裂解装置，在石油炼化和乙烯裂解过程中，两家企业每年能分别产出 90 万吨和 25 万吨以上的 LPG 副产品，能够对外稳

定供应充足的 LPG 原料。因此，发行人与上述两家企业签署了关于 LPG 购销的长期战略合作协议，并建设了与双方生产装置直接相连的 LPG 输送管道，这为公司生产所需 LPG 的稳定供应提供了充足保障。

基于双方确定的长期战略合作关系，报告期内中海油惠州石化和中海壳牌与公司在 LPG 购销方面保持了良好稳定的合作关系，保障了 LPG 原料的充足、稳定供应，同时，公司也可以通过海运、汽运等方式向其他炼油企业进行 LPG 的补充采购。但如果未来宏观经济环境出现剧烈变化，中海油惠州石化和中海壳牌对自身的产品结构与销售模式进行调整，则会对公司原料采购成本和产品产量带来不利影响，进而影响公司的盈利能力。

（三）、原料采购价格波动风险

公司生产所需的主要原材料包括 LPG、甲醇和乙酸等，均属于大宗化工原料，其价格受石油价格变化、国家产业政策、市场供需变化等多种因素的影响而波动。报告期内，公司凭借规模采购优势、地理区位优势 and 良好商业信用，已与主要原材料供应商建立起了稳固的合作关系，签订了长期采购合同，能够获得主要原材料的稳定供应，使得原料价格波动风险总体可控。报告期内，上述主要原料成本占生产成本的比例平均在 80%以上，如果未来原料价格出现大幅波动将增加公司控制生产成本的难度，直接影响公司的经营成果，为公司盈利能力的持续性和稳定性带来风险。

（四）、安全生产风险

发行人主要从事 LPG 深加工产品的生产，主要原料 LPG、甲醇和主要产品异辛烷、甲基叔丁基醚等均属于易燃易爆危险化学品，且公司生产装置自动化程度较高，采用密闭、连续生产方式，如出现意外事故造成装置停车，对公司生产经营影响较大。尽管发行人子公司宇新化工自设立以来一直将安全生产视为重中之重，建立了科学的职业健康、安全、环保三位一体的 HSE 管理体系和完善的管理制度，持续开展安全生产教育和技能培训，坚持“谁主管、谁负责”的原则，落实安全生产责任制，并严格执行安全生产费用制度，重视加强安全生产硬件投入，但仍不能排除因设备故障、物品保管、生产操作不当及自然灾害等原因造成的意外安全事故，从而使公司生产经营面临安全风险。

（五）、环境保护风险

作为 LPG 深加工产品生产企业，发行人子公司宇新化工在生产过程中会产生一定数量的废水、废气、固体废物等。宇新化工目前已按照先进的环保理念投资建设了较为完备的三废处理设施，并针对生产过程中产生的最主要污染物废硫酸单独投资建立了废酸处理与回收利用装置，且每年按照国家最新环保政策要求持续进行环保投入及设施设备更新改造。同时，公司在生产工艺及流程上积极探索节能减排的技术和方法，通过产品生产装置的优化设计，建立了可实现“绿色生产”、具备循环经济效应的工艺路线。

但未来如果发生环境突发事件或在生产过程中处置不当，公司仍存在对环境造成一定污染的风险，从而增加公司在环保治理方面的费用支出。此外，随着我国经济增长模式的转变和可持续发展战略的全面实施，为了进一步达到环境保护的效果，国家和地方政府可能会颁布更新、更严的环保法规，提高环保标准，从而导致公司环保投入进一步加大，影响公司的盈利水平。

(六)、募集资金投资项目实施风险

发行人本次发行募集资金将主要用于在大亚湾石化区投资建设“15 万吨/年顺酐项目”，该项目采用的顺酐生产工艺可对宇新化工现有生产装置加工后剩余的 LPG 中富含的正丁烷组分进行加工利用并产生蒸汽提供给宇新化工现有装置，拓宽了 LPG 深加工产品线并完善了公司 LPG 深加工循环经济产业链，有助于公司实现由能源化工产品主导企业向能源化工产品和化工新材料产品综合企业的战略转型，进一步巩固公司的行业领先地位。

发行人募集资金投资项目采取市场先行策略，在充分市场调查和销售拓展基础上，经专业机构及有关专家进行了充分的可行性分析和论证，但项目投资金额较大，建设周期较长，在项目建设过程中可能存在因工程进度、工程质量、投资成本变化而导致的风险，从而影响项目的投资效益；同时，本次募集资金投资项目固定资产投资金额较大，项目建成投产后，新增固定资产每年产生的折旧费用将大幅增加，如果未来市场发生不利变化，或顺酐产品市场拓展力度不够，导致项目产能及效益不能充分发挥，新增折旧费用将对公司经营带来较大压力，从而导致公司存在经营业绩下降的风险。

(七)、产品毛利率波动风险

2017 年度至 2019 年度，公司主营业务毛利率分别为 14.39%、15.34%和

19.75%，有所波动。公司主要从事以 LPG 为原料的有机化工产品的工艺研发、生产和销售，主营业务毛利率受宏观经济景气度、国际油价涨跌周期、原料价格波动、产品结构变化、各产品价格波动及下游市场需求变化等因素影响。若未来下游成品油市场需求下降、国际油价和 LPG 价格波动，公司主营业务毛利率亦存在波动的风险，将会影响公司盈利的稳定性。

（八）、税收优惠政策变化风险

发行人子公司宇新化工于 2016 年 11 月 30 日取得了由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合颁发的编号为 GR201644001137 的高新技术企业证书，有效期为三年；根据高新技术企业认定管理工作网于 2019 年 12 月 2 日披露的信息，宇新化工在《关于公示广东省 2019 年第一批拟认定高新技术企业名单的通知》所列示的名单上。根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203 号），宇新化工报告期内享受 15% 的企业所得税率优惠政策。上述高新技术企业认定有效期满后，宇新化工能否被继续评为高新技术企业进而享受企业所得税优惠税率存在不确定性，税收优惠政策的变化将对公司未来盈利情况带来一定的风险。

（九）、人才流失风险

发行人在多年的研发、生产和运营实践中，培养了一批研发技术人才、专业技术员工以及经营管理人才，建立起了相对稳定的中高层人才队伍，在研究开发、生产作业以及经营管理等方面积累了宝贵的经验。随着传统行业的结构性转变和新兴产品市场的迅猛发展，行业核心人才的竞争将日益激烈。如果技术人才、经营管理人才等大量流失，可能会对公司的生产经营造成较大影响。

（十）、资产租赁风险

目前，发行人子公司宇新化工的部分仓储设施、办公场所及员工宿舍为租赁资产，仓储设施为向大亚湾石化园区内的石化仓储企业租赁的球罐、储罐等仓储设备；办公场所为向中海油惠州石化租赁的写字楼，该写字楼正在办理房屋产权证书；员工宿舍为向自然人租赁的住宅房屋。虽然宇新化工所在地的同类租赁资产资源较多，市场供给充裕，但如果上述租赁资产因存在房屋产权瑕疵或租赁合同到期导致公司不能正常租赁、续租，以及出现租赁费用上涨等情况，将在短期内对公司生产经营的便利性造成一定影响，或增加公司日常经营费用支出。

(十一)、乙醇汽油推广导致国内市场甲基叔丁基醚需求下降的风险

2017年9月，国家发改委等十五部委联合印发了《关于扩大生物燃料乙醇生产和推广使用车用乙醇汽油的实施方案》，要求到2020年在全国推广车用乙醇汽油。乙醇和甲基叔丁基醚均为含氧化合物，含氧化合物的体积热值比汽油低，大量加入会降低汽油热值，影响汽车发动机性能，增加油耗，因此一般规定汽油中氧的质量分数不大于2.7%。尽管受限于乙醇产量，其推广使用前景存在不确定性，但如果乙醇汽油在国内成品油市场得以全面推广，作为汽油组分的含氧化合物甲基叔丁基醚将会被乙醇替代，从中长期看将导致国内甲基叔丁基醚产品在成品汽油应用领域的市场需求下降。

(十二)、新能源汽车推广对公司未来业务持续经营的影响风险

截至2018年末，全国汽车保有量为2.4亿辆，较2017年末增加2,257万辆，增长率为10.38%；新能源汽车保有量达到261万辆，占汽车总保有量的比例为1.08%，较2017年末增加90万辆，增长率为52.63%，其中，纯电动汽车保有量为211万辆，占新能源汽车总量的80.84%。国内新能源汽车保持了较快的增长势头，且市场占比稳步提升，新能源汽车的增长会对燃油汽车产生一定的替代作用，会影响汽油消费量，进而影响异辛烷、甲基叔丁基醚等汽油生产原料的市场需求，对公司未来业务持续经营产生一定不利影响。

六、其他事项说明

自2020年1月以来，全球新型冠状病毒肺炎疫情导致国内外交通出行大幅减少，工厂开工大幅萎缩，导致国际石油产品需求大幅下降，加上国际政治博弈等因素影响，国际原油价格在4月份出现史无前例的大幅波动，对全球石油化工企业造成了巨大的冲击，公司及下游客户经营均受到一定程度影响。目前，中国新型冠状病毒肺炎疫情防控阶段性成效进一步巩固，复工复产取得重要进展，经济社会运行秩序加快恢复。公司积极响应国家号召，在确保政府疫情防控要求和员工健康安全的前提下一直保持正常生产。预计疫情叠加国际原油价格大幅波动将对公司2020年上半年的经营业绩将产生较大影响，进而影响全年业绩，但不会影响公司的持续经营能力。

敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

湖南宇新能源科技股份有限公司

董事会

2020 年 6 月 2 日