

股票简称：黑猫股份

股票代码：002068



江西黑猫炭黑股份有限公司

JIANGXI BLACK CAT CARBON BLACK INC.,LTD

注册地址：江西省景德镇市昌江区历尧

配股说明书

保荐人（主承销商）



广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本配股说明书中有关风险因素的章节。

一、本次发行经公司 2014 年 4 月 21 日召开的第四届董事会第二十三次会议、2014 年 5 月 15 日召开的第四届董事会第二十五次会议、2014 年 6 月 5 日召开的第四届董事会第二十六次会议、2014 年 9 月 25 日召开的第五届董事会第二次会议决议、2014 年 11 月 12 日召开的第五届董事会第五次会议决议，以及 2014 年 6 月 5 日召开的 2014 年第二次临时股东大会和 2014 年 10 月 13 日召开的 2014 年第四次临时股东大会审议通过。

二、本次配股以公司现有总股本 479,699,200 股为基数，按每 10 股配售 2.7 股的比例向全体股东配售股份，本次配售股份总数为 129,518,784 股。配售股份不足 1 股的，按深圳证券交易所的有关规定处理。本次配股实施前，若公司因送红股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则配售股份数量按总股本的变动比例进行相应调整。

在本次配股中，若本公司某现有股东全部或部分放弃其所获配股认购权，该等股东于本公司享有的权益可能将会相应摊薄。此外，根据本公司第四届董事会第二十三次会议及 2014 年第二次临时股东大会决议，本次配股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。因此，配股过程中全部或部分放弃其所获配股认购权的现有股东所占有的本公司滚存未分配利润的份额可能也会相应下降。

三、本公司控股股东景德镇市焦化工业集团有限责任公司承诺以现金方式全额认购其可认配的股份，该事项已获得江西省国有资产监督管理委员会批复同意。

四、本次配股采用《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办

法》规定的代销方式发行。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到可配售数量的 70%或本公司控股股东未履行认购股份的承诺，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

五、本次配股拟募集资金规模预计不超过人民币 6.0 亿元，拟全部用于偿还银行贷款和补充流动资金。

六、本次配股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。

七、根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》的相关要求，本公司已于 2012 年 8 月 25 日召开了 2012 年第二次临时股东大会，审议通过了《公司章程修正案》和《未来三年股东回报规划》。

根据公司目前现行有效《公司章程》规定，公司利润分配政策如下：

（一）公司现有股利分配政策

1、利润分配的原则

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配的顺序

在公司盈利、现金流满足公司正常经营和中长期发展战略需要的前提下，且无重大投资计划或重大现金支出安排的，公司当优先选择现金分红方式的利润分配方式（本条所称“重大投资计划或重大现金支出”均指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买设备、建筑物的累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的百分之二十五）。公司采用股票股利进行利润分配时，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理原因。

3、利润分配的程序

（1）公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划

提出合理的分红建议和预案并经董事会审议；

(2) 独立董事应对利润分配预案进行审核并独立发表意见，监事会应对利润分配方案进行审核并提出审核意见；

(3) 董事会审议通过利润分配预案后报股东大会审议批准，公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见；

(4) 股东大会批准利润分配预案后，公司董事会须在股东大会结束后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司应当多渠道充分听取独立董事和中小股东的对现金分红预案的意见，做好利润分配（现金分红）事项的信息披露。

4、利润分配的形式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式。公司积极实行以现金方式分配股利，在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

5、实施现金分红时应同时满足的条件

(1) 公司该年度或半年度实现的可供分配的净利润（即公司弥补亏损、提取公积金后剩余的净利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

(2) 公司累计可供分配的利润为正值；

(3) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(4) 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

6、现金分红的比例及时间间隔

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司规划每年度股东大会审议通过后进行一次现金分红。公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，原则上以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，且任意三个连

续会计年度内，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%。如年度实现盈利而公司董事会未提出现金利润分配预案的，公司董事会应在当年的年度报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，公司独立董事应对此发表独立意见。

7、差异化现金分红政策

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资金支出安排等因素，区分不同情形，并按照章程规定的程序，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%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

8、股票股利分配的条件

董事会认为公司股本规模及股权结构符合企业经营状况的前提下，公司可提出股票股利分配方案。

9、利润分配决策机制

（1）公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

（2）董事会会议需要就公司利润分配、资本公积金转增股本等事项做出决议；董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。董事会提出的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过并经三分之二

以上独立董事表决通过。

(3) 股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当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，并及时答复中小股东关心的问题。公司股东大会审议利润分配方案需经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上通过。

(4) 董事会在决策和形成分红预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

(5) 公司年度盈利但管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的，管理层需对此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；通过后提交股东大会审议时，由董事会向股东大会做出情况说明。

(6) 公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

(7) 监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

10、现金分红政策的调整机制

公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化确实需要调整或者变更现金分红政策的，经过详细论证后应由董事会做出决议，独立董事、监事会发表意见，提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。调整后的现金分红政策应不得违反中国证监会以及深圳证券交易所的有关规定。股东所持表决权的 2/3 以上通过。

11、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

12、利润分配政策的监督机制

监事会应当对董事会执行公司利润分配政策的情况及决策程序进行监督。公司应当在年度报告中详细披露现金分红的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

- (1) 是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；
- (2) 分红标准和比例是否明确和清晰；
- (3) 相关决策程序和机制是否完备；
- (4) 独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- (5) 中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

(二) 公司最近三年现金分红情况

本公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 4,796.99 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 8,596.81 万元的 55.80%，不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，符合《公司章程》相关规定。

八、本公司提请投资者认真阅读本配股说明书第三节“风险因素”的全部内容，并特别提醒投资者关注以下投资风险：

报告期内公司资产负债率逐步提高，2011 年末、2012 年末、2013 年末、2014 年 6 月末和 2014 年 9 月末，公司资产负债率分别为 68.31%、72.24%、79.84%、80.21%和 79.64%。尽管公司一直执行较为稳健的财务政策，具备较好的防范财务风险的能力，但仍存在可能因暂时流动性困难导致不能及时偿还债务的风险。

由于炭黑行业属于周期性行业，行业经营情况受到下游轮胎市场供求关系、上游原料油市场供求关系的影响，如果炭黑产品售价持续走低，原料油采购价格持续上升，公司经营业绩可能出现下滑甚至亏损的风险。以 2013 年公司财务报告为基准，参考 2013 年炭黑实际销售量与原料油采购量，假定所得税率为 25%而其他因素不发生变动，公司炭黑销售价格每变动 1 个百分点，公司净利润将同方向变动 0.37 亿元左右；原料油采购价格每变动 1 个百分点，公司净利润将反

方向变动 0.31 亿元左右。公司 2013 年净利润为 1,655 万元，因此，一旦原料油价格持续上涨，而成本涨幅不能同比例转嫁到炭黑产品价格上，公司经营业绩就可能出现大幅下滑。因此，公司存在配股发行当年，营业利润较上年下滑 50% 甚至出现亏损的风险。

九、关于本次配股发行摊薄即期回报的风险提示

(一)本次配股发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

根据大信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的公司 2013 年度审计报告(大信审字[2014]第 6-00007 号)，公司 2013 年度实现净利润 16,548,790.30 元，归属于母公司所有者的净利润 25,734,976.51 元，每股收益为 0.0537 元，加权平均净资产收益率为 1.97%。公司 2013 年度利润分配方案为：鉴于公司业务快速扩张对现金流需求较大，故决定 2013 年度不分配不转增。

根据公司 2014 年 6 月 5 日召开的 2014 年第二次临时股东大会审议通过的《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次配股具体事宜的议案》中的授权，本次配股最终的配售比例及配股数量由公司董事会与主承销商协商确定。现公司经与主承销商中信证券协商，并经第五届董事会第五次会议审议通过，同意确定本次配股比例相关事宜如下：

以公司总股本 479,699,200 股为基数，向截至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深圳分公司登记在册的公司全体股东按每 10 股配售 2.7 股的比例配售，可配售股票共计为 129,518,784 股。若在配股发行股权登记日前，公司总股本由于送股、转增及其他原因而扩大，则配股价格做相应调整。本次配股价格将以刊登配股说明书前二十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，具体配股价格授权公司董事会与主承销商协商确定。本次配股募集资金总额预计不超过 6 亿元，扣除本次发行费用外，3.2 亿元用于偿还银行贷款，剩余募集资金全部用于补充流动资金。

公司基于以下假设条件就本次配股发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响进行分析，提请投资者特别关注，以下假设条件不构成任何预测及承诺事项，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，本次配股发行方案和实际发行完成时间最终以经中国证监会核准的情况为准，具体假设如下：

1. 假设本次配股发行于 2014 年 9 月底实施完毕；
2. 假设公司 2014 年度归属于母公司所有者的净利润与 2013 年持平，即为 2,573.50 万元（该净利润数值并不代表公司对 2014 年的盈利预测，能否实现取决于市场状况变化等多重因素，存在不确定性，敬请投资者特别注意）；
3. 假设本次配股募集资金总额为 6 亿元；不考虑发行费用，假定募集资金净额为 6 亿元；
4. 假设本次配股发行股份数量为 129,518,784 股；
5. 假设本次募集资金用途中用于偿还的银行贷款平均贷款利率为 6%；假设本次募集资金中 3.2 亿元用于偿还银行贷款事项于 2014 年 9 月底完成；
6. 假设母公司的所得税率为 15%；
7. 除本次发行募集资金用于偿还银行贷款节省公司利息支出外，假设不考虑本次发行募集资金到账后对公司生产经营、财务状况等方面的其他影响。

基于上述假设，本次配股发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响如下：

项目	2014 年/2014 年末	
	本次发行前	本次发行后
总股本（股）	479,699,200.00	609,217,984.00
归属于母公司所有者的净利润（元）	25,734,976.51	29,814,976.51
期末归属于母公司所有者权益（元）	1,311,309,272.83	1,915,389,272.83
基本每股收益（元/股）	0.0537	0.0489
稀释每股收益（元/股）	0.0537	0.0489
每股净资产（元/股）	2.73	3.74
加权平均净资产收益率	1.98%	2.06%

由上表测算可见，根据上述假设条件下，在本次配股发行股票后，随着募集资金的到位，公司总股本和每股净资产将有所增加，导致加权平均净资产收益率有所上升、基本每股收益略有下降。

(二)本次配股发行摊薄即期回报的特别风险提示

由于本次配股发行股票募集资金有 3.2 亿元拟用于偿还银行贷款，因此，募集资金到位后将降低资产负债率，改善公司财务状况，提高公司抗风险能力和持续经营能力，减少财务费用并减轻财务负担，增强公司整体盈利能力和提高抵御行业周期风险的能力。同时，除上述用于偿还银行贷款外，公司本次配股发行剩余募集资金将用于补充营运资金，有助于公司业务的进一步发展，提高未来公司的盈利能力。

但是，由于上述募集资金用于偿还银行贷款、节省利息支出的财务效果需要一定时间周期方可体现，同时剩余募集资金用于补充营运资金后对公司业务发展的提升也需要一定时间周期，因此，短期内，公司的每股收益等指标存在下降的风险。特此提醒投资者关注本次配股发行股票可能摊薄即期回报的风险。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
目 录	12
第一节 释义	14
第二节 本次发行概况	18
一、本次发行的基本情况	18
二、本次发行的相关机构	21
第三节 风险因素	24
一、业务经营风险	24
二、市场风险	25
三、政策风险	26
四、财务风险	28
五、与控股股东控制的企业之间存在关联交易的风险	29
六、汇率波动风险	29
七、其他风险	30
第四节 公司基本情况	31
一、发行人的基本情况介绍	31
二、公司历史沿革及股权结构	32
三、公司组织结构和对外投资情况	37
四、控股股东及实际控制人情况	47
五、公司的主要业务及主要产品	50
六、公司所处行业的基本情况	53
七、公司的行业地位及竞争优势	66
八、公司主要业务的具体情况	71
九、安全生产、环保情况	77
十、公司的主要固定资产及无形资产	81
十一、公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况	89
十二、境外生产经营及拥有境外资产情况	90
十三、公司及第一大股东的承诺及履行情况	90
十四、公司股利分配情况	92
十五、董事、监事和高级管理人员基本情况	97
十六、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况以及相应整改措施	102

第五节 同业竞争与关联交易	103
一、同业竞争	103
二、关联交易	108
第六节 财务会计信息	125
一、报告期财务会计信息及 2014 年 1-9 月财务会计信息	125
二、合并报表范围及变化情况	161
三、公司报告期内主要财务指标	163
第七节 管理层讨论与分析	165
一、财务状况分析	165
二、盈利情况分析	177
三、资本性支出分析	188
四、公司重大会计政策、会计估计变更及会计差错更正情况	191
五、重大对外担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营的影响	191
六、公司经营的主要优势、困难及管理层对未来发展前景的分析	193
第八节 本次募集资金运用	195
一、本次募集资金运用概况	195
二、本次募集资金运用的必要性分析	195
三、本次募集资金运用对公司的影响	200
第九节 历次募集资金运用	205
一、最近五年内募集资金运用的基本情况	205
二、前次募集资金运用	205
第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	211
第十一节 备查文件	217
一、备查文件	217
二、文件查阅时间、地点	217

第一节 释义

常用词语释义:

发行人、公司、本公司、黑猫股份	指	江西黑猫炭黑股份有限公司
韩城黑猫	指	发行人的控股子公司韩城黑猫炭黑有限责任公司
朝阳黑猫	指	发行人的控股子公司朝阳黑猫伍兴岐炭黑有限责任公司
乌海黑猫	指	发行人的控股子公司乌海黑猫炭黑有限责任公司
邯郸黑猫	指	发行人的控股子公司邯郸黑猫炭黑有限责任公司
太原黑猫	指	发行人的控股子公司太原黑猫炭黑有限责任公司
唐山黑猫	指	发行人的控股子公司唐山黑猫炭黑有限责任公司
济宁黑猫	指	发行人的全资子公司济宁黑猫炭黑有限责任公司
青岛黑猫	指	发行人的全资子公司青岛黑猫炭黑科技有限责任公司
黑猫进出口	指	发行人的全资子公司江西黑猫进出口有限公司
新加坡黑猫	指	江西黑猫新加坡有限公司
煤焦化工新材料研究院	指	发行人的二级子公司内蒙古煤焦化工新材料研究院有限公司
景焦集团	指	发行人的控股股东景德镇市焦化工业集团有限责任公司，原景德镇市焦化煤气总厂
开门子集团	指	景德镇开门子陶瓷化工集团有限公司，为景焦集团的全资子公司
开门子药用化工	指	景德镇市开门子药用化工有限公司，现已更名为江西跃华药业有限公司，为景焦集团间接控制的子公司
开门子进出口	指	景德镇开门子集团进出口有限公司，为景焦集团间接控制的子公司
蓝天玻璃	指	江西蓝天玻璃制品有限公司，为景焦集团间接控制的子公司
新昌南化工	指	新昌南炼焦化工有限责任公司，为景焦集团的控股子

		公司
联源物流	指	江西联源物流有限公司，为景焦集团的控股子公司
金砂湾港务	指	江西金砂湾港务有限责任公司，为景焦集团的控股子公司
开门子肥业	指	江西开门子肥业股份有限公司，为景焦集团间接控制的子公司
紫晶宾馆	指	景德镇市紫晶宾馆有限责任公司，为景焦集团间接控制的子公司
龙星化工	指	龙星化工股份有限公司
股东大会	指	江西黑猫炭黑股份有限公司股东大会
董事会	指	江西黑猫炭黑股份有限公司董事会
监事会	指	江西黑猫炭黑股份有限公司监事会
公司章程	指	江西黑猫炭黑股份有限公司公司章程
报告期、最近三年及一期	指	2011 年度、2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月
最近三年	指	2011年度、2012年度和2013年度
本次配股、本次发行	指	发行人本次配股行为
本配股说明书	指	《江西黑猫炭黑股份有限公司配股说明书》
交易日	指	深圳证券交易所的正常交易日
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家环保部	指	中华人民共和国环境保护部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家商务部	指	中华人民共和国商务部
财政部	指	中华人民共和国财政部
科学技术部	指	中华人民共和国科学技术部
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局

炭黑行业协会	指	中国橡胶工业协会炭黑分会
深交所	指	深圳证券交易所
A股	指	经中国证监会核准向境内投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和交易的普通股
保荐机构、中信证券	指	中信证券股份有限公司
元	指	人民币元
专用词语释义:		
干法造粒	指	采用干法造粒机对炭黑进行造粒，粉状炭黑在滚动中利用分子间力的作用形成球状颗粒
湿法造粒	指	把粉状炭黑和适量的水在造粒机中混合，搅拌形成球状颗粒，再经干燥除去水份得到最终的粒状产品。采用湿法造粒可以改善炭黑收集系统，大幅减少了炭黑粉尘的污染
硬质炭黑	指	用于胎面胶，又称为胎面炭黑，能显著的提高胎面胶的强度，抗撕裂性能和耐磨性能
软质炭黑	指	用于胎体胶（轮胎的胎侧和内胎），又称胎体炭黑，其填充的胶料硬度和生热较低、弹性较好，能显著改善胶料的粘弹性，耐曲挠性并起到填充作用
煤焦油	指	煤高温干馏的产品之一，是主要的炭黑原料油之一
蒽油	指	由煤焦油加工而得，其芳烃含量达70%-80%，是优质的炭黑原料油
乙烯焦油	指	石油烃裂解制乙烯的副产油料，是优质的炭黑原料油
炭黑油	指	煤焦油高沸点馏分，是优质的炭黑原料油
原料油	指	包括煤焦油、蒽油、乙烯焦油、炭黑油
尾气、尾煤气	指	从炭黑烟气中将炭黑分离出去后的剩余气体
子午胎	指	胎体帘布层中从一个胎圈到另一个胎圈的帘线与胎面中心线大体呈90°角排列的充气轮胎。胎冠刚度比斜交胎高，帘布层数比斜交胎少，胎侧比斜交胎柔软，重

量较轻。子午胎比斜交胎耐磨，节油，并具有良好的缓冲性能和高速性能等特点

斜交胎

指 斜交胎的帘布层以35度角与胎面中心线相交，多层叠加。特点是胎面和胎侧的强度大，但胎侧刚度较大，舒适性差，由于高速时帘布层间移动与磨擦大，并不适合高速行驶

DCS控制系统

指 指炭黑生产的计算机数据自动控制系统（Data Control System）

第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 公司基本情况

企业名称（中文）	江西黑猫炭黑股份有限公司
企业名称（英文）	JIANGXI BLACK CAT CARBON BLACK INC.,LTD
股票简称	黑猫股份
股票代码	002068
股票上市地	深圳证券交易所
注册地址	江西省景德镇市昌江区历尧
注册资本	人民币 479,699,200 元
法定代表人	蔡景章

(二) 本次发行概况

1、本次发行的核准情况

本次发行经公司 2014 年 4 月 21 日召开的第四届董事会第二十三次会议、2014 年 5 月 15 日召开的第四届董事会第二十五次会议、2014 年 6 月 5 日召开的第四届董事会第二十六次会议、2014 年 9 月 25 日召开的第五届董事会第二次会议决议、2014 年 11 月 12 日召开的第五届董事会第五次会议决议，以及 2014 年 6 月 5 日召开的 2014 年第二次临时股东大会和 2014 年 10 月 13 日召开的 2014 年第四次临时股东大会审议通过。上述董事会会议决议公告及股东大会决议公告分别刊登在 2014 年 4 月 22 日、2014 年 5 月 16 日、2014 年 6 月 6 日、2014 年 9 月 26 日、2014 年 10 月 14 日和 2014 年 11 月 14 日的《证券时报》、《证券日报》及巨潮资讯网站。

本次发行尚需获得中国证监会核准。

2、配股股票的种类和面值

本次配股股票种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值为人民币1.00元。

3、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。

4、配股基数、比例和数量

本次配股以公司现有总股本479,699,200股为基数,按每10股配售2.7股的比例向全体股东配售股份,本次配售股份总数为129,518,784股。配售股份不足1股的,按深圳证券交易所的有关规定处理。本次配股实施前,若公司因送红股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动,则配售股份数量按总股本的变动比例进行相应调整。

最终的配售比例及配售数量提请股东大会授权公司董事会根据实际情况与主承销商协商确定。

公司控股股东景德镇市焦化工业集团有限责任公司拟在取得国有资产监督管理部门批准后以现金方式全额认购其可配股份。

5、定价原则及配股价格

(1) 本次配股的定价原则

- A. 配股价格不低于发行时公司最近一期经审计的每股净资产值;
- B. 综合考虑公司的发展前景和本次募集资金计划的资金需求量;
- C. 综合考虑发行时公司股票二级市场价格、市盈率状况及公司的实际情况等因素;
- D. 遵循董事会和主承销商协商确定的原则。

(2) 配股价格依据:

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。最终的配股价格由公司股东大会授权董事会与主承销商协商确定。

(3) 配股价格

本次配股价格为 4.63 元/股。

6、配售对象

本次配股配售对象为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深圳分公司登记在册的公司全体 A 股股东。

7、募集资金规模

本次配股募集资金规模不超过人民币 6.0 亿元。

8、募集资金专项存储的账户

根据公司《募集资金存储使用管理制度》的规定，本次配股募集资金将存放于公司董事会开立的专项存储账户。

(三) 承销方式及承销期

本次配股的 A 股发行由保荐人（主承销商）中信证券以代销方式承销。

承销期的起止时间为本配股说明书刊登日至本次配股发行结果公告日，即 2014 年 12 月 25 日至 2015 年 1 月 9 日。

(四) 发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	1,700
律师费用	60
审计费用	90

上述费用为预计费用，实际发生费用可能根据发行情况进行调整。

(五) 本次发行的时间安排

日期	发行安排	股票停牌安排
2014 年 12 月 25 日 (R-2 日)	刊登《配股说明书》、《配股说明书摘要》、《配股发行公告》	正常交易
2014 年 12 月 26 日	网上路演	正常交易

日期	发行安排	股票停牌安排
(R-1日)		
2014年12月29日 (R日)	股权登记日	正常交易
2014年12月30日-2015年1月7日 (R+1日至R+5日)	配股缴款起止日期, 配股提示性公告(5次)	全天停牌
2015年1月8日 (R+6日)	配股款清算、验资	全天停牌
2015年1月9日 (R+7日)	刊登配股发行结果公告; 发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及退款日	正常交易

注: 以上时间均为交易日。如遇重大突发事件影响本次配股, 公司将及时公告, 修改本次发行日程。

(六) 本次发行股份的上市流通

本次配售的股票在本次发行完成后将申请在深圳证券交易所上市。

本次发行结束后, 公司将按照有关规定尽快向深圳证券交易所申请本次发行的A股股票上市流通。

二、本次发行的相关机构

(一) 发行人

名称: 江西黑猫炭黑股份有限公司

办公地址: 江西省景德镇市昌江区历尧

法定代表人: 蔡景章

董事会秘书: 李毅

电话及传真: 0798-8399126

(二) 保荐机构/主承销商

名称: 中信证券股份有限公司

办公地址: 深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦

法定代表人：王东明

保荐代表人：邓淑芳、刘昀

项目协办人：刘拓

项目经办人员：郝冬、李旭华、唐俊、叶瀚清

电话：010-60836983

传真：010-60836960

（三）律师事务所

名称：上海市锦天城律师事务所

办公地址：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼

负责人：吴明德

经办律师：沈国权、孙亦涛

电话：021-61059000

传真：021-61059100

（四）会计师事务所

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

办公地址：北京市海淀区知春路一号学院国际大厦 15 层

负责人：吴卫星

经办注册会计师：李国平、胡平

电话：010-82330558

传真：010-82327668

（五）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083947

（六）股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（七）保荐机构（主承销商）收款银行

开户行：中信银行北京瑞城中心支行

户名：中信证券股份有限公司

账号：7116810187000000370

第三节 风险因素

投资者在评价公司本次发行时，除本配股说明书提供的其它资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。

一、业务经营风险

（一）产品价格波动风险

公司的核心产品为炭黑，属于基础化工产品，具有较强的周期性。炭黑价格受到宏观经济环境、下游轮胎企业开工率、国际市场需求、行业供应状况等多种因素影响。由于宏观经济下行，行业内部竞争激烈，公司炭黑产品2012年平均售价较2011年下降了11.96%，2013年进一步下降了5.21%，导致2012年和2013年公司的净利润均同比出现大幅下降。

未来如宏观经济形势进一步下行、下游需求不足或者炭黑行业产能淘汰速度不及预期，则炭黑价格将可能持续受到抑制，并可能导致公司业绩进一步下滑。

（二）原材料价格波动风险

发行人的主要原材料为生产炭黑所需的原料油，包括煤焦油、葱油、乙烯焦油、炭黑油等，报告期内发行人原料油成本在生产成本中占比在80%以上，其中煤焦油是原料油中最主要的部分。原料油市场供求变化将直接影响公司生产成本的变动。近年来，受国内钢铁、焦化产业政策调整等因素影响，上述原料油产品价格波动较大。同时，若国内炭黑产能继续增长，公司主要原材料价格有可能出现较大幅度的波动。虽然公司已与相关供应商保持了长期稳定的合作关系，能够以较为优惠的采购价格获得充足的原料供应，但是，如果公司无法及时消化并转移相关原料油成本变动，则仍可能对公司未来的盈利能力造成重大影响。

（三）业务结构单一的风险

2011年、2012年、2013年和2014年1-6月公司炭黑产品收入占营业收入的比例分别为89.45%、87.38%、83.89%和84.58%。虽然公司的主营业务突出，但业务结构相对单一，公司的营业收入主要依赖于炭黑产品的生产和销售，如果未

来炭黑市场发生重大不利变化，炭黑产品严重供过于求或者价格大幅下降，而公司届时又无法及时调整业务结构，寻找新的业务增长点，则公司可能因业务结构单一而存在经营业绩下滑的风险。

（四）国际化经营的风险

公司将国际化作为长期发展战略，2011 年以来公司炭黑产品出口业务始终保持较快的发展。2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月公司海外出口收入占主营业务收入的比重分别达到 24.26%、29.81%、21.92%和 25.62%。随着国际贸易的增长，公司对国际市场的依赖程度逐渐提高，国际政治经济环境、炭黑产品国际贸易规则、反垄断政策、相关国家进出口政策、国际市场供求关系及价格波动等因素均会对公司出口业务产生重大影响，从而影响公司未来的经营业绩。

公司国际业务中，相当部分的收入来自于印尼等东南亚国家。相关国家的政治经济局势、区域冲突都可能给公司的产品出口和盈利能力带来的重大不利影响。

（五）重要客户流失风险

公司客户均为国内外大型轮胎企业。作为国内炭黑行业龙头企业，公司凭借稳定的产品质量和配套服务能力，得到佳通、普利司通、米其林、固特异、住友、韩泰、锦湖等众多一流跨国轮胎企业认可并成为其在中国大陆的供应商。如果公司未来因产品质量、价格、服务等原因丢失重要客户，对公司的经营业绩将产生直接影响。

二、市场风险

（一）行业竞争风险

根据炭黑行业协会统计，目前我国炭黑生产企业超过 100 家，行业竞争较为激烈。截至 2013 年底我国炭黑总产能为 622 万吨，2013 年全国炭黑总产量为 470 万吨，总体产能利用率仅 75.56%。从炭黑行业发展阶段来看，我国炭黑行业产能总体结构性过剩，目前正处于行业内部结构调整期。

虽然公司在生产规模、市场地位、产品种类、生产布局、生产效率、资源综

合利用能力等方面均处于行业前列，但由于炭黑行业进入门槛相对低，公司依然受到来自各地中小炭黑企业的价格竞争压力。

下游轮胎行业集中度与产品品质的提升、煤焦油价格的上涨、国家对小型焦化厂以及小型炭黑企业强制淘汰政策的出台与落实、环保要求的提高将有助于炭黑行业去产能过程。但如去产能进度不及预期，则炭黑行业仍将处于产能过剩局面，公司也将继续面临激烈的价格竞争。

（二）下游轮胎企业产能过剩与需求波动的影响

炭黑行业的发展与轮胎行业息息相关，根据炭黑行业协会统计，我国炭黑产品 67.5% 用于生产轮胎橡胶，其余用于生产其他橡胶制品（包括胶管、胶带、胶板、橡胶密封材料和填充材料）和非橡胶工业。发行人炭黑产品主要用于生产轮胎用橡胶，产品 90% 以上销售给轮胎企业。

近年来，受到国内汽车行业快速发展和全球轮胎产业向中国转移的双重拉动，国内轮胎行业保持快速增长，产能已居世界第一，并出现了产能过剩的局面。与此同时，天然橡胶价格的大幅波动，反倾销、特保案等国际贸易争端事件持续困扰着国内轮胎企业，导致轮胎行业需求持续波动。

尽管公司近年来保持了较高的产能利用率和产销率，但由于炭黑生产企业对轮胎行业依赖度相对较高，因此，轮胎行业的景气度下降会对炭黑市场的需求构成直接影响，并对公司未来经营业绩产生重大不利影响。

三、政策风险

（一）产业政策变化风险

根据《橡胶行业“十二五”规划纲要》，目前炭黑行业基本产业政策指导方向为：炭黑行业以淘汰落后、提高产业集中度为重点，具体包括不再新建 5 万吨以下炭黑厂、不再建设产能在 2 万吨以下（包括干法造粒和湿法造粒）的炭黑生产装置；限期淘汰总规模在 5 万吨以下、技术装备落后、能耗高、排放超标、作业环境不好的炭黑厂；立即淘汰规模在 1.5 万吨以下的干法造粒的生产装置；培育 5-7 个规模在 50 万吨左右，可与跨国炭黑公司抗衡的炭黑集团。公司作为我

国炭黑行业龙头企业，在规模、技术等方面均有较强的竞争优势，能够受益于我国目前的产业政策，未来发展前景相对乐观。但是，如果未来国家对炭黑产业的政策指导发生变化，可能会对公司盈利能力产生一定的不利影响。

同时，公司主要原材料为煤焦油，煤焦油的供给和价格受焦化行业、钢铁行业影响较大，而产品的主要销售对象为下游轮胎企业。如果未来国家对焦化行业、钢铁行业、轮胎行业产业指导政策发生重大不利改变，可能对公司的发展造成不良影响。

（二）环保政策风险

公司炭黑产品生产过程会对自然环境造成一定的影响，包括：（1）生产作业场所冲洗地面的废水；（2）炭黑生产中排出的尾气，主要污染物为炭黑粉尘、一氧化碳、二氧化硫及氮氧化物等有害气体；（3）各种风机、泵、空压机、微米粉碎机和造粒机等设备运转产生的噪声等。近年来，随着国家环保要求不断提高，人们的环保意识不断增强，对工业生产企业的环保排放标准要求也逐步提升。未来，如果国家环保政策进一步趋严，会对公司今后的生产经营在环保方面提出更高的要求，可能会进一步增加公司的环保费用支出，从而对公司的经营业绩产生一定影响。

（三）政府补贴政策风险

报告期内，公司及其部分下属公司享受中小企业发展专项资金、科技扶持奖励资金、节能项目专项补助资金等财政补贴政策。2011年、2012年和2013年，公司获取政府补贴金额分别为903.94万元、3,785.20万元和1,982.07万元，占当期利润总额的比重分别为5.34%、30.02%和49.94%。如果未来相关政府补贴政策发生变化或者公司经营情况发生变化导致不再具备享受上述财政补助的情况，则可能会对公司的盈利情况产生一定影响。

（四）税收政策风险

公司及下属公司享受的税优惠政策主要包括：（1）本公司及乌海黑猫于2011-2013年期间享受高新技术企业所得税优惠政策，按15%的税率征收企业所得税；（2）邯郸黑猫于2013年享受高新技术企业所得税优惠政策，按15%的税

率征收企业所得税；（3）韩城黑猫于 2011-2013 年期间享受社会福利企业税收优惠政策以及西部大开发税收优惠政策。2011-2013 年期间，公司及下属公司享受的税收优惠金额占当期利润总额的比例分别为 9.32%、10.19%和 13.56%。如果未来国家相关税收优惠政策发生变更或者公司经营情况发生变化导致不再具备享受上述税收优惠政策的情况，则可能会对公司的盈利情况产生一定影响。

（五）国际反倾销政策风险

近年来，公司炭黑出口业务发展迅速，但面临着来自国际市场反倾销方面的较大压力，例如 2009 年印度商工部对来自中国等六国的炭黑产品发起反倾销调查；2011 年 12 月印度保障措施局对产于中国的橡胶用炭黑启动特殊保障措施调查；2014 年 7 月印度商工部对来自中国等国家的炭黑产品发起反倾销终审调查。

除炭黑行业自身遭受反倾销调查外，下游轮胎行业遭受反倾销调查亦会对公司业务产生影响。2014 年 1 月美国国际贸易委员会维持自 2008 年开始的对中国非公路用轮胎的反倾销和反补贴税令等；2014 年 6 月 3 日，美国钢铁工人联合会向美国有关部门提交申请，要求对中国出口到美国的轿车及轻型卡车轮胎展开“双反”调查，目前美国商务部正处于“双反”初步裁定过程中。美国“双反”若通过且实施将会对我国轮胎行业中半钢子午胎出口到美国产生一定影响，并进而对炭黑行业产生影响。随着中国轮胎与炭黑企业国际贸易的发展，未来在国际市场中不排除轮胎及炭黑的主要消费国家及地区的个别企业利用反倾销等手段限制我国相关产品出口，可能会对公司炭黑出口业务的发展产生一定影响。

四、财务风险

（一）经营业绩下滑 50%甚至亏损的风险

由于炭黑行业属于周期性行业，行业经营情况受到下游轮胎市场供求关系，上游原料油市场供求关系的影响，如果炭黑产品售价持续走低，原料油采购价格持续上升，公司经营业绩可能出现下滑甚至亏损的风险。

以 2013 年公司财务报告为基准，参考 2013 年炭黑实际销售量与原料油采购量，假定所得税率为 25%而其他因素不发生变动，公司炭黑销售价格每变动 1 个百分点，公司净利润将同方向变动 0.37 亿元左右；原料油采购价格每变动 1

个百分点，公司净利润将反方向变动 0.31 亿元左右。公司 2013 年净利润为 1,655 万元，因此，一旦原料油价格持续上涨，而成本涨幅不能同比例转嫁到炭黑产品价格上，公司经营业绩就可能出现大幅下滑。因此，公司存在配股发行当年，营业利润较上年下滑 50% 甚至亏损的风险。

（二）到期偿债的风险

报告期内公司资产负债率逐步提高，2011 年末、2012 年末、2013 年末和 2014 年 6 月末，公司资产负债率分别为 68.31%、72.24%、79.84% 和 80.21%。2014 年 9 月末，公司资产负债率略下降至 79.64%。尽管公司一直执行较为稳健的财务政策，具备较好的防范财务风险的能力，但仍存在可能因暂时流动性困难导致不能及时偿还债务的风险。

五、与控股股东控制的企业之间存在关联交易的风险

报告期内，发行人在生产经营过程中与控股股东景焦集团部分下属企业存在经常性关联交易，包括煤焦油等原材料采购、洗油和尾气等销售及相关综合服务。2011 年、2012 年、2013 年及 2014 年 1-6 月发行人主要经常性关联销售金额占营业收入的比例分别为 2.03%、1.66%、1.22% 和 1.22%；主要经常性关联采购金额占营业成本的比例分别为 5.21%、4.29% 和 7.90% 和 8.38%。虽然，公司已严格按照相关法规要求与关联方签署了关联交易协议并履行了必要的审批程序，相关关联交易均按照市场公允价格进行定价。但如果未来关联交易不能按照公允的原则进行定价并严格执行，则可能会对公司的经营业绩造成不利影响。

六、汇率波动风险

近年来，公司国际化业务发展迅速。在国际化业务开展过程中，公司相关产品均以外币计价并进行结算，相关外币汇率的波动会对公司生产经营和财务状况产生一定的影响。2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月期间，公司汇兑损益分别为 -570.65 万元、-461.44 万元、-2,067.67 万元和 186.91 万元。如果未来相关外币汇率波动剧烈，可能对公司国际化业务开展产生重要影响，并进而对公司经营业绩产生重要影响。

七、其他风险

（一）股市风险

公司股票价格可能受到国家政治、经济政策以及投资者心理因素及其他不可预见因素的影响，股价的变动不完全取决于公司的经营业绩，投资者在选择投资公司股票时，应充分考虑到市场的各种风险。

（二）发行失败的风险

在公司本次配股获准发行后的实施过程中，根据《上市公司证券发行管理办法》，若截至本次配股股权登记日的公司原股东认购股票的数量未达到拟配售数量的百分之七十，或公司控股股东不履行认配股份的承诺，公司存在本次配股发行失败的风险，应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还已经认购的股东。

（三）事故或自然灾害引起的安全风险

鉴于化工企业生产工艺的特点，本公司生产装置多处于露天环境下，生产原料为易燃的原料油，生产过程多为高温高压环境。尽管公司采取一系列安全措施，经过多次技改后生产装置已基本实现自动控制，技术水平比较先进，但仍然存在因操作不当、设备故障或自然灾害导致安全事故发生的可能性，公司可能存在因事故或自然灾害引起的安全风险。

第四节 公司基本情况

黑猫股份成立于 2001 年 7 月 12 日，是国内排名第一、全球排名第四的炭黑生产企业。根据中国橡胶工业协会炭黑分会的统计，公司市场份额自 2004 年起一直处于行业领先地位，2013 年国内市场份额达到 19.84%。2013 年，黑猫股份生产炭黑 93.27 万吨，销售炭黑 94.20 万吨，实现产销率 101%。

目前，黑猫股份已形成炭黑生产的全国性布局，并已开始着手国际化布局。公司在产能规模、原材料供应、市场布局、生产效率、资源综合利用等方面处于行业领先地位。

一、发行人的基本情况介绍

公司中文名称：江西黑猫炭黑股份有限公司

公司英文名称：JIANGXI BLACK CAT CARBON BLACK INC.,LTD

注册资本：人民币 479,699,200 元

实收资本：人民币 479,699,200 元

法定代表人：蔡景章

成立日期：2001 年 7 月 12 日

公司住所：江西省景德镇市昌江区历尧

公司股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：黑猫股份

股票代码：002068

联系地址：江西省景德镇市历尧（邮编：333000）

联系电话和传真：0798-8399126

电子邮箱：heimaoth@126.com

二、公司历史沿革及股权结构

（一）公司历史沿革

1、公司改制及设立情况

本公司是根据江西省股份制改革和股票发行联审小组《关于同意发起设立江西黑猫炭黑股份有限公司的批复》（赣股[2001]7号），由景德镇市焦化煤气总厂（现更名为“景德镇市焦化工业集团有限责任公司”）作为主发起人，联合江西亿威数码科技有限责任公司、福建泉州三安集团公司、景德镇陶瓷股份有限公司、景德镇市华意物资公司共同发起设立的，成立日期为2001年7月12日。

主发起人景德镇市焦化煤气总厂以其拥有的相关经营性资产出资。根据北京国友大正资产评估有限公司出具的《景德镇焦化煤气总厂拟投资设立江西黑猫炭黑股份有限公司项目资产评估报告书》（国友大正评报字[2001]017号），截至评估基准日2000年9月30日，景德镇市焦化煤气总厂投入本公司的净资产为6,686万元。江西省财政厅以《江西省财政厅关于景德镇焦化煤气总厂投资设立资产评估项目审核意见的函》（赣财企[2001]79号）对上述资产评估结果予以确认。江西亿威数码科技有限责任公司、福建泉州三安集团公司、景德镇陶瓷股份有限公司、景德镇市华意物资公司分别以现金人民币200万元、100万元、100万元、50万元出资。

经江西省财政厅《江西省财政厅关于景德镇市焦化煤气总厂发起组建江西黑猫炭黑股份有限公司国有股权管理方案的批复》（赣财企[2001]82号文）批准，公司设立时总股本为5,400万股，具体股权结构如下：

股东名称	股权性质	持股数量（万股）	占总股本比例（%）
景德镇市焦化煤气总厂	国有法人股	5,059.4733	93.70
江西亿威数码科技有限责任公司	法人股	151.3452	2.80
福建泉州三安集团公司	法人股	75.6726	1.40
景德镇陶瓷股份有限公司	法人股	75.6726	1.40
景德镇市华意物资公司	国有法人股	37.8363	0.70
合计	-	5,400.00	100.00

中磊会计师事务所有限责任公司对各发起人的上述出资进行了审验，并出具了《验资报告》（中磊验字[2001]2015号）予以确认。

2001年7月12日，本公司在江西省工商行政管理局完成注册登记。

2、公司 2006 年首次公开发行及上市情况

经中国证监会于 2006 年 8 月 14 日出具的《关于核准江西黑猫炭黑股份有限公司首次公开发行股票的通知》（证监发行字[2006]63 号文）核准，公司于 2006 年 9 月首次向社会公众公开发行 A 股股票 3,500 万股，每股面值 1 元。募集资金总额为 25,900 万元，募集资金净额为 24,200 万元。经中磊会计师事务所有限责任公司审验并出具《验资报告》（中磊验字[2006]第 2004 号）确认，公司注册资本由 5,400 万元变更为 8,900 万元。

经深圳证券交易所《关于江西黑猫炭黑股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（深证上[2006]111 号）批准，公司首次公开发行 3,500 万股中，网上资金申购定价发行的 2,800 万股于 2006 年 9 月 15 日在深圳证券交易所中小企业板挂牌交易；网下向询价对象发行的 700 万股于 2006 年 12 月 15 日在深圳证券交易所中小企业板上市流通。

首次公开发行完成后，公司注册资本变更为人民币 8,900 万元，总股本为 8,900 万股，其中，有限售条件股份 5,400 万股，无限售条件股份 3,500 万股。2006 年 11 月 27 日，发行人在江西省工商行政管理局办理了相应的工商变更登记手续，注册资本变更为 8,900 万元。

3、公司上市后股本变化和股权结构情况

本公司自上市以来历次股权变动情况如下：

（1）实施 2007 年度利润分配方案和资本公积金转增股本方案

经公司 2007 年度股东大会审议通过，公司于 2008 年 4 月 11 日实施了 2007 年度利润分配和资本公积金转增股本方案：即以 2007 年 12 月 31 日公司总股本 8,900 万股为基数：向全体股东每 10 股送 3 股红股、派发现金红利 0.5 元（含税），同时以资本公积金每 10 股转增 5 股。本次合计送红股 2,670 万股，派发现金红

利 445 万元(含税), 转增 4,450 万股, 红股和资本公积金转增的股份合计为 7,120 万股。经中磊会计师事务所有限责任公司审验并出具《验资报告》(中磊验字[2008]第 2005 号) 确认, 公司注册资本由 8,900 万元变更为 16,020 万元。

公司完成 2007 年度利润分配和资本公积金转增股本方案后, 总股本由 8,900 万股增加至 16,020 万股。其中, 有限售条件股份 9,108 万股, 无限售条件股份 6,912 万股。公司股权结构变更为:

股份类别和股东名称	持股数(股)	占总股本比例(%)
一、有限售条件的流通股	91,079,969	56.8539
1、国有法人持股	91,070,519	56.8480
2、其他内资持股: 境内自然人持股(高管持股)	9,450	0.0059
二、无限售条件的流通股: 人民币普通股(A股)	69,120,031	43.1461
三、合计总股本	160,200,000	100.00

2008 年 5 月 19 日, 公司在江西省工商局办理了相应的工商变更登记手续, 注册资本变更为 16,020 万元。

(2) 实施 2008 年度利润分配方案

经公司 2008 年度股东大会审议通过, 公司于 2009 年 5 月 14 日实施了 2008 年度利润分配方案: 即以公司股本 16,020 万股为基数, 向全体股东每 10 股送红股 2 股, 派发现金红利 0.25 元(含税), 合计送红股 3,204 万股, 派发现金红利 400.50 万元(含税)。经中磊会计师事务所有限责任公司审验并出具《验资报告》(中磊验字[2009]第 2002 号) 确认, 公司注册资本由 16,020 万元变更为 19,224 万元。

公司实施 2008 年度利润分配方案后, 总股本由 16,020 万股增加至 19,224 万股, 其中, 有限售条件股份 109,288,267 股, 无限售条件股份 82,951,733 股。公司股权结构变更为:

股份类别和股东名称	持股数(股)	占总股本比例(%)
一、有限售条件的流通股	109,288,267	56.8499
1、国有法人持股	109,284,623	56.8480

2、其他内资持股：境内自然人持股（高管持股）	3,644	0.0019
二、无限售条件的流通股：人民币普通股（A股）	82,951,733	43.1501
三、合计总股本	192,240,000	100.00

2009年6月19日，公司在江西省工商局办理了相应的工商变更登记手续，注册资本变更为19,224万元。

（3）实施2009年度利润分配方案

经公司2009年度股东大会审议通过，公司于2010年4月1日实施了2009年度利润分配方案：即以公司股本19,224万股为基数，向全体股东每10股送红股3股，派发现金红利0.4元(含税)，合计送红股5,767.2万股，派发现金红利768.96万元（含税）。经中磊会计师事务所有限责任公司审验并出具《验资报告》（中磊验字[2010]第2006号）确认，公司注册资本由19,224万元变更为24,991.2万元。

公司实施2009年度利润分配方案后，总股本由19,224万股增加至24,991.2万股，其中，有限售条件股份4,268股，无限售条件股份249,907,732股。公司股权结构变更为：

股份类别和股东名称	持股数（股）	占总股本比例(%)
一、有限售条件的流通股	4,268	0.0017
1、国有法人持股	0	0.00
2、其他内资持股：境内自然人持股（高管持股）	4,268	0.0017
二、无限售条件的流通股：人民币普通股（A股）	249,907,732	99.9983
三、合计总股本	249,912,000	100.00

2010年5月24日，公司在江西省工商局办理了相应的工商变更登记手续，注册资本变更为24,991.2万元。

（4）实施非公开发行股票方案

经中国证监会《关于核准江西黑猫炭黑股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2010]1847号）批准，公司于2011年1月向特定对象非公开发行每股面值1元的人民币普通股4,990万股。经中磊会计师事务所有限责任公司审

验并出具《验资报告》（中磊验字[2011]第 0004 号）确认，非公开发行完成后，公司注册资本变更为人民币 29,981.2 万元。

2011 年 4 月 20 日，公司在景德镇市工商行政管理局办理了相应的工商变更登记手续，注册资本变更为 29,981.2 万元。

（5）实施 2011 年度利润分配方案

经公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过，公司于 2011 年 9 月 28 日实施了 2011 年中期利润分配及资本公积转增股本的方案：即以资本公积向全体股东每 10 股转增 6 股。经中磊会计师事务所有限责任公司审验并出具《验资报告》（中磊验字[2011]第 0080 号）确认，方案实施完成后，公司的注册资本变更为人民币 47,969.92 万元，总股本变更为 47,969.92 万股。

2012 年 1 月 9 日，发行人在景德镇市工商行政管理局办理了相应的工商变更登记手续，注册资本变更为 47,969.92 万元。

（二）重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生《上市公司重大资产重组管理办法》中规定的重大资产重组情况。

发行人对外投资情况见本章“三、公司组织结构和对外投资情况”。

（三）本次发行前公司的股本结构情况

截至报告期末，本公司股本总额为 479,699,200 股，全部为无限售条件的流通股，具体股本结构情况如下：

	股份数量（股）	占总股本比例（%）
总股本	479,699,200	100%
无限售条件的流通股	479,699,200	100%
流通 A 股	479,699,200	100%
有限售条件的流通股	0	0%

（四）本次发行前前十名股东持股情况

截至报告期末，本公司前 10 大股东名称及持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)	持有有限售 条件股份数 量(股)
1	景德镇市焦化工业集团有限责任公司	国有法人	43.44%	208,381,971	0
2	上海晓光测绘工程技术有限公司	其他	0.52%	2,511,300	0
3	党坤	境内自然人	0.44%	2,101,125	0
4	中江国际信托股份有限公司资金信托（金狮 90 号）	其他	0.41%	1,990,000	0
5	张静	境内自然人	0.38%	1,841,200	0
6	上海宝宁樱泰资产管理有限公司	其他	0.33%	1,568,484	0
7	云南国际信托有限公司—云信成长 2007-2 第九期集合资金信托	其他	0.32%	1,529,647	0
8	何长红	境内自然人	0.27%	1,301,037	0
9	蒋可聪	境内自然人	0.27%	1,300,000	0
10	大成价值增长证券投资基金	其他	0.24%	1,134,400	0
	合计	-	46.62%	223,659,164	0

注 1：景德镇市焦化工业集团有限责任公司是本公司的控股股东，与上表中其他股东之间不存在关联关系。

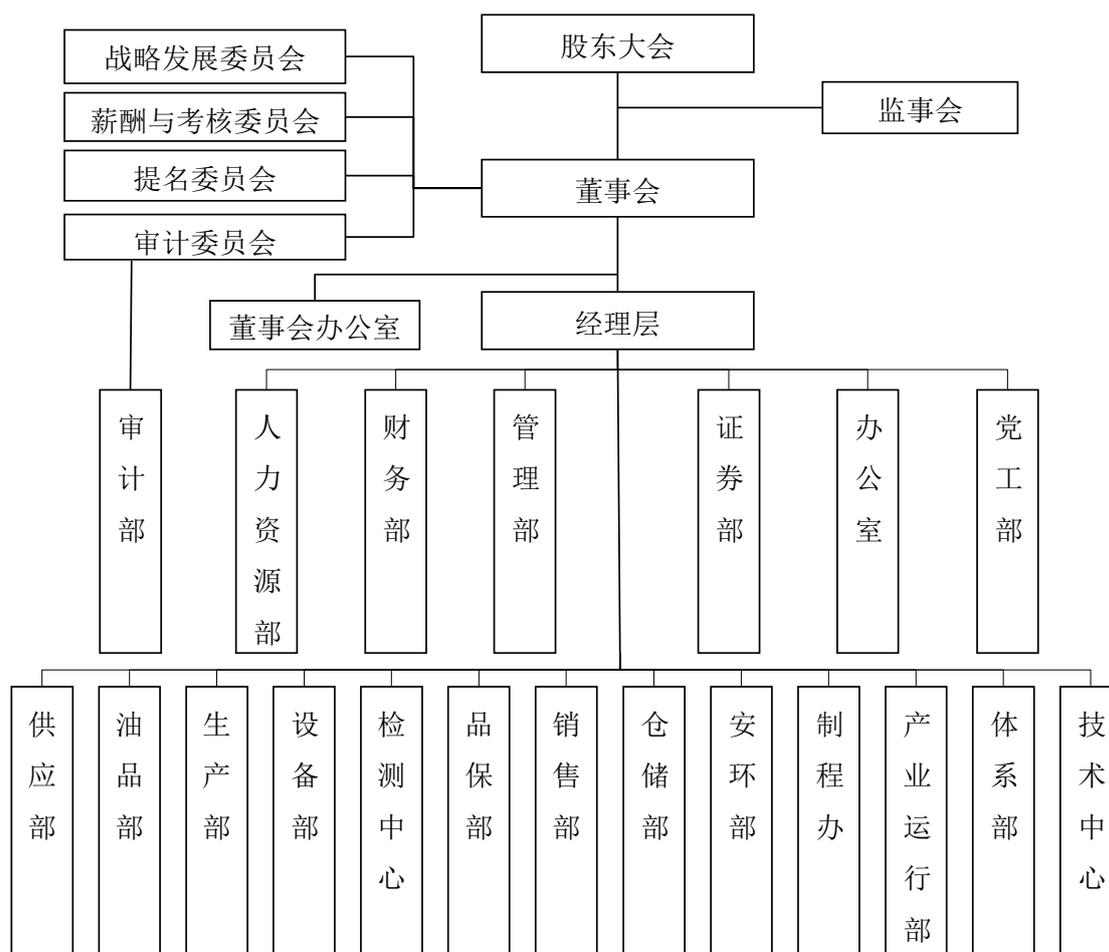
注 2：除控股股东外，公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。

三、公司组织结构和对外投资情况

（一）公司的组织结构

1、本公司的职能部门设置

截至报告期末，公司各职能部门设置情况如下图所示：



2、各职能部门职责

本公司建立了完整的管理体系，并成立了 13 个业务性职能部门，设置了 8 个管理性职能部门，各部门主要职能如下：

(1) 董事会办公室：负责公司资本市场融资，股权管理，企业并购重组，信息披露工作。

(2) 人力资源部：负责公司员工的招聘、辞退、培训、员工档案管理、考勤等人力资源管理相关工作。

(3) 财务部：负责公司财务预算、决算、收支结算、费用审核等财务管理工作，负责制定财务管理制度、财务人员培训及公司财产保险等工作。

(4) 管理部：负责主持编制公司年度经营指标及费用预算计划，公司管理流程的组织、协调及优化，公司各项管理制度的制定及考核，公司大型工程项目的招投标管理，相关信息统计整理等工作。

(5) 证券部：负责公司日常信息披露，公司董事会、监事会、股东大会等会议的筹备，投资者关系管理。

(6) 审计部：负责公司审计规章制度及年度审计工作计划的制定，公司内部审计监督，对公司内部控制制度的健全性、有效性以及执行情况和风险管理进行监督检查和评审。

(7) 办公室：负责公司重要活动的筹备，公司资料档案管理等工作。

(8) 党工部：负责公司党组织建设及日常党务相关工作。

(9) 供应部：负责公司生产原材料及相关生产设备、备品备件、办公用品等生产所需物资的采购工作。

(10) 油品部：负责油品业务相关操作制度的制定及日常操作工作，包括：卸油入库、按质入槽储存、按要求输送等工作。

(11) 生产部：负责公司日常生产计划安排及生产监督管理等工作。

(12) 设备部：负责公司设备管理相关制度制定及设备日常维护管理等工作。

(13) 检测中心：负责公司原材料及产成品的全程检验分析工作。

(14) 品保部：负责公司原材料及产成品质量的检查及监督管理工作。

(15) 销售部：负责公司产品销售计划的制定及实施，客户开发及维护工作。

(16) 仓储部：负责公司原材料及产成品的仓储、搬运、发货全程管理工作。

(17) 安环部：负责公司安全生产、环保的日常管理等工作。

(18) 制程办：负责公司产品生产计划的编制及生产调度协调等工作。

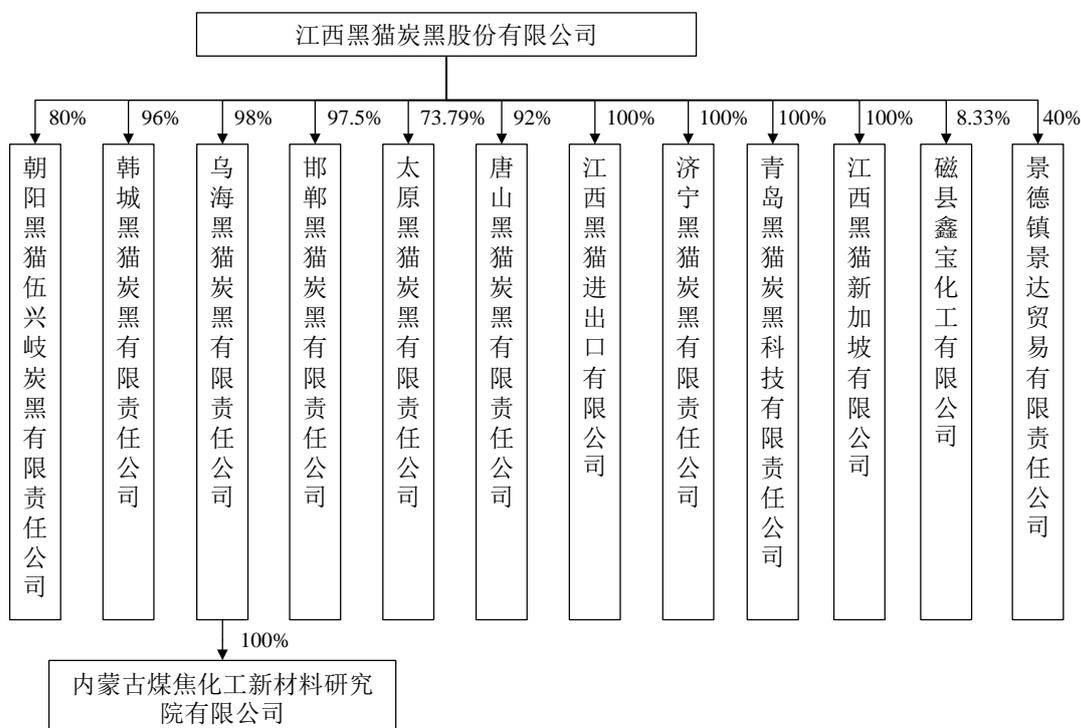
(19) 产业运行部：负责公司生产操作制度的制定及日常执行监督等工作。

(20) 体系部：负责公司质量管理体系相关制度、工作计划的制定及日常执行监督等工作。

(21) 技术中心：负责公司新产品的研究开发，新技术、新工艺、新设备、新材料的研究、创新和应用，公司科技成果鉴定及专利技术申报等工作。

（二）公司对外投资情况

截至报告期末，黑猫股份下属全资及控股子公司共有 10 家，参股公司 2 家，孙公司 1 家，具体情况详见下图所示：



注：景德镇景达贸易有限责任公司正在办理清算注销，江西景德会计师事务所有限公司已出具《清算审计报告》（赣景德综字[2010]032 号），目前该公司已完成注销税务登记程序，正在办理工商注销相关事宜。

（三）公司下属公司基本情况

1、朝阳黑猫伍兴岐炭黑有限责任公司

注册资本：10,000 万元。

成立时间：2005 年 5 月 24 日。

住所：朝阳市龙城区长江路五段 82 号。

本公司持股比例：本公司持股 80%。

经营范围：炭黑制造；炭黑尾气发电；炭黑尾气、蒸汽销售；少数民族手工地毯、壁毯、挂毯、绣品制造、销售。（国家禁止或限制的，不得经营；应取得有关部门审批、许可或者资质的，未取得前不得经营；取得有关部门审批、许可

或者资质的，凭有效审批、许可证或者资质证经营)。

该公司主要财务数据如下：

财务指标	2013年12月31日	2014年6月30日
总资产(万元)	37,389.37	35,551.59
净资产(万元)	8,148.76	7,387.43
财务指标	2013年度	2014年1-6月
营业收入(万元)	39,402.99	20,110.11
净利润(万元)	-2,560.66	-761.32

注：2013年度的财务数据摘自经大信会计师事务所(特殊普通合伙)审计的2013年度财务报表(大信审字[2014]第6-00008号)；2014年半年度财务数据未经审计。

2、韩城黑猫炭黑有限责任公司

注册资本：10,000万元。

成立时间：2002年12月3日。

住所：咎村镇煤化工业园。

本公司持股比例：本公司持股96%。

经营范围：炭黑、包装袋的生产、加工及销售、废气综合利用及产品(电、蒸汽)的生产和销售；炭黑油加工及化工原料的生产和销售；轮胎的销售；经营本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务(国家限定公司经营和禁止进出口的商品除外)(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。

该公司主要财务数据如下：

财务指标	2013年12月31日	2014年6月30日
总资产(万元)	61,791.99	67,413.35
净资产(万元)	28,174.21	28,535.45
财务指标	2013年度	2014年1-6月
营业收入(万元)	77,216.38	42,138.78

净利润（万元）	1,852.73	361.24
---------	----------	--------

注：2013 年度的财务数据摘自经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2013 年度财务报表（大信审字[2014]第 6-00027 号）；2014 年半年度财务数据未经审计。

3、乌海黑猫炭黑有限责任公司

注册资本：25,000 万元。

成立时间：2008 年 4 月 16 日。

住所：内蒙古自治区乌海市海南经济开发区。

本公司持股比例：本公司持股 98%。

经营范围：炭黑、轻油、洗油、脱酚油、粗酚、炭黑油、工业萘。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

该公司主要财务数据如下：

财务指标	2013 年 12 月 31 日	2014 年 6 月 30 日
总资产（万元）	108,638.19	111,894.15
净资产（万元）	37,242.47	38,246.84
财务指标	2013 年度	2014 年 1-6 月
营业收入（万元）	129,164.57	58,674.98
净利润（万元）	3,244.04	1,004.37

注：2013 年度的财务数据摘自经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2013 年度财务报表（大信审字[2014]第 6-00031 号）；2014 年半年度财务数据未经审计。

4、邯郸黑猫炭黑有限责任公司

注册资本：50,000 万元。

成立时间：2010 年 4 月 23 日。

住所：磁县时村营乡陈庄村北（磁县煤化工产业园区）。

本公司持股比例：本公司持股 97.5%。

经营范围：炭黑制造及废气、余热发电销售。

该公司主要财务数据如下：

财务指标	2013年12月31日	2014年6月30日
总资产（万元）	122,467.20	114,087.32
净资产（万元）	53,010.31	53,283.68
财务指标	2013年度	2014年1-6月
营业收入（万元）	94,655.02	45,443.48
净利润（万元）	-1,492.11	273.37

注：2013年度的财务数据摘自经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2013年度财务报表（大信审字[2014]第6-00026号）；2014年半年度财务数据未经审计。

5、太原黑猫炭黑有限责任公司

注册资本：17,199万元。

成立时间：2007年7月23日。

住所：清徐县东于镇东高白村石奇地2号。

本公司持股比例：本公司持股73.79%。

经营范围：炭黑制造与销售，经销轮胎、钢材、水泥、化工产品，销售蒸汽（易燃易爆品、危险化学品除外）（国家法律法规及国务院决定规定禁止经营的不得经营，需前置审批的，持许可凭证和本营业执照方可经营）。

该公司主要财务数据如下：

财务指标	2013年12月31日	2014年6月30日
总资产（万元）	37,036.83	42,277.95
净资产（万元）	13,442.96	12,967.37
财务指标	2013年度	2014年1-6月
营业收入（万元）	33,948.09	24,508.52
净利润（万元）	-2,277.20	-475.59

注：2013年度的财务数据摘自经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的2013年度财务报表（大信审字[2014]第6-00024号）；2014年半年度财务数据未经审计。

6、唐山黑猫炭黑有限责任公司

注册资本：30,000 万元。

成立时间：2011 年 6 月 20 日。

住所：唐山古冶区范各庄镇小寨村。

本公司持股比例：本公司持股 92%。

经营范围：炭黑生产、销售；炭黑废气余热发电工程（凭许可经营）；销售炭黑油加工副产品。

该公司主要财务数据如下：

财务指标	2013 年 12 月 31 日	2014 年 6 月 30 日
总资产（万元）	152,518.42	127,469.28
净资产（万元）	34,158.44	36,497.83
财务指标	2013 年度	2014 年 1-6 月
营业收入（万元）	102,842.85	61,970.21
净利润（万元）	4,432.93	2,339.39

注：2013 年度的财务数据摘自经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2013 年度财务报表（大信审字[2014]第 6-00032 号）；2014 年半年度财务数据未经审计。

7、江西黑猫进出口有限公司

注册资本：800 万元。

成立时间：2011 年 3 月 8 日。

住所：景德镇市瓷都大道 910 号 6 楼。

本公司持股比例：本公司持股 100%。

经营范围：代理或销售炭黑产品及相关设备；经营进出口业务（国家有专项规定的除外）。

该公司主要财务数据如下：

财务指标	2013 年 12 月 31 日	2014 年 6 月 30 日
总资产（万元）	15,299.51	43,082.14

净资产（万元）	786.93	793.41
财务指标	2013 年度	2014 年 1-6 月
营业收入（万元）	846.61	1,726.22
净利润（万元）	-13.81	6.49

注：2013 年度的财务数据摘自经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2013 年度财务报表（大信审字[2014]第 6-00128 号）；2014 年半年度财务数据未经审计。

8、济宁黑猫炭黑有限责任公司

注册资本：13,000 万元。

成立时间：2013 年 1 月 24 日。

住所：金乡县济宁化学工业园区。

本公司持股比例：本公司持股 100%。

经营范围：炭黑生产、销售、蒸汽销售（涉及许可经营的须凭许可证或批准文件经营）。

该公司主要财务数据如下：

财务指标	2013 年 12 月 31 日	2014 年 6 月 30 日
总资产（万元）	29,657.35	63,226.24
净资产（万元）	12,928.00	12,110.66
财务指标	2013 年度	2014 年 1-6 月
营业收入（万元）	0.00	3,796.61
净利润（万元）	-72.00	-817.34

注：2013 年度的财务数据摘自经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2013 年度财务报表（大信审字[2014]第 6-00025 号）；2014 年半年度财务数据未经审计。

9、青岛黑猫炭黑科技有限责任公司

注册资本：300 万元。

成立时间：2013 年 4 月 8 日。

住所：青岛市四方区郑州路 43 号 B 栋 133 室。

本公司持股比例：本公司持股 100%。

经营范围：化工原料及产品（不含危险品）的研发、技术信息咨询、批发、零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

该公司主要财务数据如下：

财务指标	2013 年 12 月 31 日	2014 年 6 月 30 日
总资产（万元）	222.91	235.08
净资产（万元）	216.14	209.81
财务指标	2013 年度	2014 年 1-6 月
营业收入（万元）	110.53	147.64
净利润（万元）	-83.86	-6.33

注：2013 年度的财务数据摘自经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2013 年度财务报表（大信赣审字[2014]第 00084 号）；2014 年半年度财务数据未经审计。

10、江西黑猫新加坡有限公司

注册资本：100 万美元。

成立时间：2014 年 5 月 20 日。

住所：新加坡俱乐部大街 61 号（069436）。

本公司持股比例：本公司持股 100%。

经营范围：批发贸易（包括进口批发和出口批发）；基于合同或手续费的批发贸易（含佣金代理）。

该公司主要财务数据如下：

财务指标	2014 年 6 月 30 日
总资产（万美元）	100
净资产（万美元）	100
财务指标	2014 年 1-6 月
营业收入（万美元）	0
净利润（万美元）	0

注：2014 年半年度财务数据未经审计。

11、内蒙古煤焦化工新材料研究院有限公司

注册资本：500 万元。

成立时间：2013 年 10 月 31 日。

住所：内蒙古自治区乌海市海南经济开发区。

本公司持股比例：本公司通过控股子公司乌海黑猫炭黑有限责任公司间接持有其 100% 的股权。

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：研发煤焦化工新材料关键技术、研发项目技术成果转化、煤焦化工新材料产品检测、检验。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

该公司主要财务数据如下：

财务指标	2013 年 12 月 31 日	2014 年 6 月 30 日
总资产（万元）	2,497.18	2,500.30
净资产（万元）	497.18	500.30
财务指标	2013 年度	2014 年 1-6 月
营业收入（万元）	0	0
净利润（万元）	-2.82	3.12

注：2013 年度的财务数据摘自经大信会计师事务所审计的 2013 年度财务报表（大信审字[2014]第 6-00030 号）；2014 年半年度财务数据未经审计。

四、控股股东及实际控制人情况

（一）公司控股股东基本情况

景焦集团目前持有本公司无限售条件流通股份 208,381,971 股，该等股份性质均为国有法人股，占公司现有总股本 47,969.92 万股的 43.44%，为公司第一大股东（暨控股股东）。

景焦集团前身为景德镇市焦化煤气总厂，于 2009 年 1 月 1 日完成公司制改

造，名称变更为景德镇市焦化工业集团有限责任公司。经过 20 余年的努力，目前景焦集团已发展成为集煤化工、农用化工、药用化工、硅酸盐化工以及房地产业、酒店业、金融业、商贸业为一体的多元化经营的大型企业集团，是景德镇市属第一大企业。景焦集团基本信息如下：

公司名称：景德镇市焦化工业集团有限责任公司

注册资本：80,000 万元

法定代表人：蔡景章

成立时间：1991 年 1 月 1 日

住所：江西省景德镇市昌江区历尧

经营范围：焦炭、炭黑及其尾气、白炭黑（二氧化硅）、工业萘、轻油、洗油、脱酚油、粗酚油、葱油、中温沥青、燃料油、煤气、蒸汽、复合肥、编织袋制造及销售，原煤深加工及销售（按环保部门有关规定办理）；水、电转供；百货、家电、工艺品、花卉、玻璃制品、塑料制品、化工产品、五金、水暖器材、建筑及装饰材料、保温材料销售；自有房屋及设备租赁、水电安装；室内外装饰工程设计及施工，幕墙施工，园林绿化工程设计及施工（以上需凭资质证经营）；经营进出口业务。（国家有专项规定的按规定办理）

根据江西景德会计师事务所有限公司出具的赣景德审字（2014）第 089 号审计报告，截至 2013 年末景焦集团总资产 145.42 亿元，2013 年度实现营业收入 106.93 亿元。

（二）控股股东持有本公司股份是否存在质押或其他有争议情况

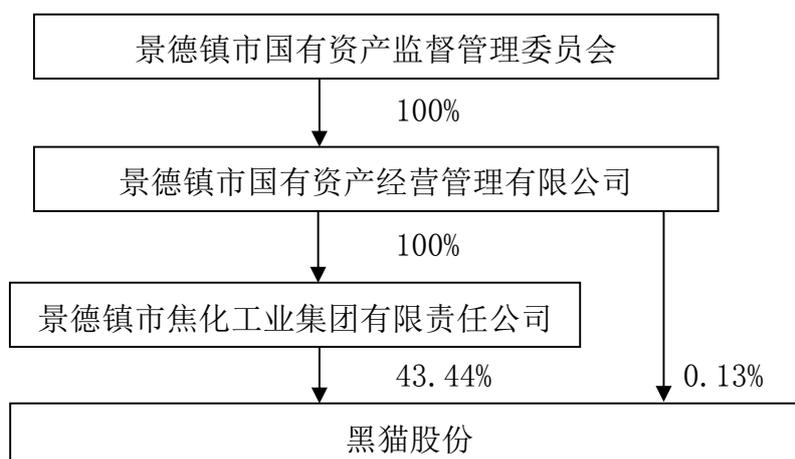
目前，景焦集团共持有公司股份 208,381,971 股，占公司总股本的 43.44%，截至本配股说明书出具之日，景焦集团将其持有的本公司无限售条件流通股 2,800,000 股（占公司总股本的 0.5837%）质押给江西国资创业投资管理有限公司，为本公司向江西国资创业投资管理有限公司战略性新兴产业投资引导资金借款 800 万元（无息借款，借款期限为 3 年）提供股权质押担保，相关质押登记手续已于 2013 年 11 月 29 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕，

质押期限自 2013 年 11 月 29 日起至质权人向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理解除质押手续为止。

除上述情况外，截至本配股说明书出具之日，本公司控股股东持有的本公司股份不存在其他质押、冻结或其他有争议的情况。

（三）公司实际控制人基本情况

本公司实际控制人为景德镇市国有资产监督管理委员会（以下简称“景德镇市国资委”）。景德镇市国资委持有景德镇市国有资产经营管理有限公司 100% 的股权，景德镇市国有资产经营管理有限公司持有景焦集团 100% 的股权。股权结构情况详见下图所示：



其中，景德镇市国有资产经营管理有限公司成立于 2004 年 11 月 26 日，注册资本 90,000 万元，是经景德镇市人民政府批准成立的国有独资有限责任公司，具体负责景德镇市国有资产的监督管理职能，经营范围包括：资产收购、资产处置、资产托管，股权投资、实业投资、资本运营，投资管理咨询、财务咨询、企业重组策划、代理咨询；对外担保（不含融资性担保），土地收储，城市基础设施建设，基本建设，房地产开发；基金管理（不含证券投资基金管理）；陶瓷、建材、钢材销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

五、公司的主要业务及主要产品

（一）公司的经营范围

公司经营范围：生产销售炭黑及其尾气、硅材料、工业萘、轻油、洗油、脱酚油、粗酚、蒽油、中温沥青、炭黑油、盐酸（有效期至 2015 年 12 月 17 日止）；次氯酸钠、焦油零售（有效期至 2015 年 8 月 9 日止）；自有商标授权服务；对外贸易经营（实行国营贸易管理货物的进出口业务除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司自成立之日起，主营业务不曾发生过重大变化。

（二）公司主要产品情况

公司主要产品为硬质湿法炭黑、软质湿法炭黑等系列炭黑产品，以及焦油精制产品、白炭黑等。其中，炭黑是公司最重要的产品，报告期内炭黑产品收入占营业收入比重均在 83% 以上。具体情况如下：

1、炭黑

（1）炭黑产品概述

炭黑是碳元素的一种存在形式，基本粒子尺寸大多在 10nm-100nm 之间。炭黑是橡胶工业不可缺少的原料，由于炭黑能改善轮胎面的耐磨性，极大提高轮胎行驶里程，还能提高胶料的拉伸强度和撕裂强度等物理性能，因此炭黑广泛应用于制造各种类型的轮胎和其他橡胶制品。炭黑工业对于促进汽车工业的发展和改善居民生活都具有非常重要的意义。

（2）炭黑的分类

按造粒方式分类，炭黑可分为干法造粒和湿法造粒两大类：

干法造粒是采用干法造粒机对炭黑进行造粒，粉状炭黑在滚动中，利用分子间力的作用形成球状颗粒。这种粒子的硬度很低，包装和运输后粒子的破损较为严重。

湿法造粒是把粉状炭黑和适量的水及黏合剂在造粒机中混合、搅拌形成球状

颗粒，再经干燥除去水分得到最终的球状颗粒。湿法造粒后的单个粒子硬度相对较高，使得炭黑粒子在运输和储藏过程中的破碎大幅度减少。使用前可以保持炭黑细粉含量较低，有效地解决了炭黑使用过程中粉尘对环境污染。

湿法造粒炭黑具有密度高、强度大、便于储存运输、环境污染小的特点，符合我国炭黑生产新工艺化、生产装置环保化发展的要求。并且，湿法造粒的炭黑粒子在混炼胶中分散性较好，可满足大型炼胶装置如子午线轮胎生产线的投料需求。根据炭黑行业协会的统计数据，2013 年我国湿法造粒炭黑的产量占炭黑总产量的 97%，干法造粒装置（除了少数生产特种炭黑装置以外）已基本被淘汰。

按应用范围分类，炭黑可分为橡胶用炭黑和非橡胶用炭黑。其中，橡胶用炭黑按照性能可分为硬质炭黑和软质炭黑两大类：

硬质炭黑又称为胎面炭黑。这类炭黑的原生粒子的粒径一般为 15nm-45nm 之间，它们可以和橡胶分子形成有效的化学键，能显著提高胎面胶的强度、抗撕裂性能和耐磨性能，多用于轮胎的胎面胶。

软质炭黑又称胎体炭黑。这类炭黑在橡胶制品中补强效果较差，在很大程度上起填充作用，多用于轮胎的胎侧胶和内胎胶。这类炭黑的原生粒子的粒径一般在 45nm 以上，最大可达到 100nm 以上，能显著改善胶料的粘弹性、耐曲折性并起到填充作用。

目前，美国材料与试验协会（ASTM）发布的《橡胶用炭黑分类命名系统》（ASTM D 1765）作为橡胶用炭黑品种划分的依据，已被各国普遍认可并广泛采用。ASTM 按照炭黑比表面积的大小，将其分为 10 个系列，每一系列又按照炭黑粒径的结构差异划分为多个品种。在 ASTM D 1765 列出的炭黑系列中，N100-N300 为硬质炭黑，N500-N700 为软质炭黑，N800-N900 为热裂法炭黑。近年来，还有一些新型的炭黑品种由炭黑生产商自行命名，其名称没有申请纳入 ASTM 标准。

按照 ASTM D 1765 对橡胶用炭黑命名情况如下：

组序	ASTM 系列名称 ¹	粒径 (nm)	氮吸附比表面积 ($\times 10^{-3} / (\text{m}^2 \text{kg}^{-1})$)	中文名称
----	------------------------	---------	---	------

¹ 系列名称中字母 N 和 S 代表填充炭黑胶料的硫化速度，N 为正常硫化速度，S 为缓慢硫化速度

组序	ASTM 系列名称 ¹	粒径 (nm)	氮吸附比表面积 ($\times 10^{-3}/(\text{m}^2 \text{kg}^{-1})$)	中文名称
0	-	1-10	>150	-
1	N100	11-19	121-150	超耐磨炭黑
2	N200 (S200)	20-25	100-120	中超耐磨炭黑
3	N300 (S300)	26-30	70-99	高耐磨炭黑
4	N400	31-39	50-69	细粒子炭黑
5	N500	40-48	40-49	快压出炭黑
6	N600	49-60	33-39	通用炭黑
7	N700	61-100	21-32	半补强炭黑
8	N800	101-200	11-20	细粒子热裂法炭黑
9	N900	201-500	0-10	中粒子热裂法炭黑

资料来源：《橡胶工业》2007 年第 54 卷

非橡胶用炭黑按用途和性能的不同可分为色素炭黑、导电炭黑、塑料用炭黑及专用炭黑等。

目前公司生产的炭黑产品主要包括 N100、N200、N300、N500、N600 和 N700 共 6 大系列 20 余种橡胶用炭黑产品，以及导电炭黑、色素炭黑等非橡胶用炭黑产品。

2、焦油精制产品

焦油精制产品的主原料为煤焦油，通过蒸馏等工艺生产各种馏分，使酚、萘、蒽等欲提取的单组分产品浓缩集中到相应馏分中去，再进一步利用物理和化学的方法进行分离，并加工成相应化学品。公司生产的主要焦油精制产品包括炭黑油、工业萘、洗油等。

公司焦油精制业务不仅能更大程度提升煤焦油的附加值，丰富公司产品结构，还可以为公司炭黑生产提供原料油供给。公司焦油精制产品工业萘、洗油等直接对外销售，同时经沥青与蒽油配比后的炭黑油是公司炭黑生产的重要原料。

3、白炭黑

白炭黑是白色粉末状X射线无定形硅酸和硅酸盐产品的总称。白炭黑是多孔性物质，其组成可用 $\text{SiO}_2 \cdot n\text{H}_2\text{O}$ 表示。白炭黑能耐高温、不燃、无味、无嗅，具

有很好的电绝缘性。

白炭黑按照生成方法的不同，主要分为气相法白炭黑和沉淀法白炭黑。白炭黑是橡胶补强广泛使用的材料，可用于汽车内外胎、工业用皮带、胶管、衬垫、胶板、以及胶鞋等各种橡胶制品；白炭黑在聚乙烯等塑料中可作为填充材料，可以提高塑料的弹性强度和耐磨性，以及硬度等指标的热稳定性；白炭黑可用作纸张的上胶剂，可提高纸张的白度和不透明度，改进其印刷性、耐油性、耐磨性和光泽性。此外，白炭黑在农药、医药、粘合剂、牙膏及日常化妆品中也可作为重要的添加剂成分。

六、公司所处行业的基本情况

（一）本公司所处行业类型

公司所属行业是化学原料及化学制品制造业，细分为炭黑行业。

（二）行业监管、政策及法规

1、行业主要监管部门及监管体制

我国炭黑行业在国家宏观经济调控下，遵循市场化发展的行业管理体制，国家发改委、工业和信息化部、商务部作为行业行政管理部门负责制定行业发展规划、颁布产业政策、审批项目、管理国际贸易等重大问题，承担行业宏观管理职能。

中国橡胶工业协会是行业自律管理机构，主要负责产业政策的研究制定与推行、向政府有关部门提出产业发展的政策建议、技术交流、信息共享、活动组织及行业自律等工作。中国橡胶工业协会下设炭黑分会，公司为中国橡胶工业协会主席团单位、炭黑分会副理事长单位。

2、行业政策及法规

（1）行业政策

根据国家发展改革委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》（2013年修订），“1.5万吨/年以下普通级白炭黑”和“1.5万吨/年及以下的干法造粒炭黑（特种炭黑和半补强炭黑除外）”被列为落后生产工艺装备需淘汰项目。

根据《橡胶行业“十二五”规划纲要》，中国橡胶工业协会对我国炭黑行业确定了以下产业指导方针：炭黑行业以淘汰落后、提高产业集中度为重点，具体为不再新建规模在5万吨以下的炭黑厂；不再建设产能在2万吨以下（包括干法造粒和湿法造粒）的炭黑生产装置；限期淘汰总规模在5万吨以下、技术装备落后、能耗高、排放超标、作业环境不好的炭黑厂；立即淘汰规模在1.5万吨以下的干法造粒的生产装置。培育5-7个规模在50万吨左右，可与跨国炭黑公司抗衡的炭黑集团。

在自主创新方面，要加快低滚动阻力炭黑和功能型炭黑新品种研发推广应用工作，开发市场急需的高性能炭黑、低滚动阻力炭黑和汽车用橡胶制品专用炭黑新品种；开发生产性能更好的色素炭黑和导电炭黑功能性新品种。

在节能环保方面，炭黑行业要严格贯彻执行《炭黑单位产品能源消耗限额》（GB 29440-2012）国家强制标准，对未达标企业要进行限期整改，复查仍不达标的必须停止生产。“十二五”期间，进一步研究改进炭黑反应炉工艺，降低原料油消耗。推广新型高温空气预热器、热效率更高的余热锅炉和开发急冷锅炉，充分利用烟气显热。提高低碳意识，在降低消耗和利用尾气物理热、化学热基础上降低二氧化碳排放量。推广应用新型高效滤袋和袋滤器，积极采用烟尘监控系统，降低炭黑烟尘排放量。开发和推广尾气燃烧废气的脱硫技术减少二氧化硫排放。开发废气脱氮和二氧化碳回收利用技术，进一步提高环保水平。推广应用炭黑污水处理和回收利用技术，实现污水零排放。推广炭黑输送和包装设备密封吸尘新技术，提倡采用大包装和槽车送货方式，减少炭黑粉尘污染。

（2）主要法律法规

炭黑行业所适用的法律法规如下表所示：

颁布时间	相关部门	法律法规名称	重点内容
2007年10月	国家发改委 商务部	《外商投资产业目录（2007年修订）》	“低滞后高耐磨炭黑生产”为鼓励外商投资类项目
2007年12月	国家发改委	《产业结构调整指导目录（2007年本）征求意见稿》	1、将“1万吨/年及以下的干法造粒炭黑生产装置”列为淘汰类项目； 2、将“高等级子午线轮胎及配套专用材料、设备生产”

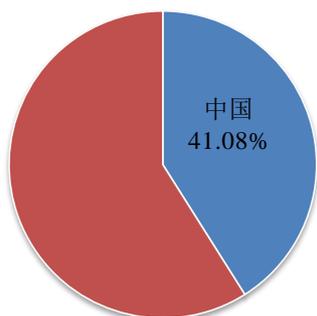
颁布时间	相关部门	法律法规名称	重点内容
			列为鼓励类项目
2008年8月	财政部 国家税务总局 国家发改委	《资源综合利用企业所得税优惠目录(2008年版)》	将“炭黑尾气,利用工业过程中的余热”列为资源综合利用项目
2009年12月	国家发改委	《国家重点节能技术推广目录(第二批)》	将“炭黑生产过程余热利用和尾气发电(供热)”列为推广项目
2011年6月	国家发改委 科学技术部 工业和信息化部 商务部 国家知识产权局	《当前优先发展的高新技术产业化重点领域指南(2011年度)》	将“5万吨/年节能、低耗、环保、高性能软质新工艺炭黑,高性能、低能耗特种炭黑”列为推荐项目
2012年8月	国务院	《节能减排“十二五”规划》	将“炭黑余热利用”列为化工行业推广项目
2013年2月	国家发改委	《产业结构调整指导目录(2011年本)》(2013年修订)	将“1.5万吨/年以下普通级白炭黑”和“1.5万吨/年及以下的干法造粒炭黑(特种炭黑和半补强炭黑除外)”列为落后生产工艺装备需淘汰项目

(三) 行业发展现状及趋势

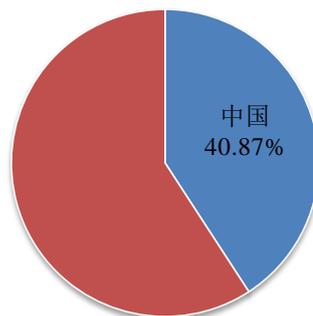
1、行业发展概况

炭黑主要作为橡胶制品的重要补强剂和填充剂,能改善轮胎性能,广泛应用于制造各种类型的轮胎和其他橡胶制品。据炭黑行业协会统计,炭黑产品 67.5% 用于生产轮胎橡胶,在典型的轿车胎中,一般要用 4-5 个品种的炭黑,用量约占轿车胎总重量的 25%-30%。炭黑的需求主要受汽车和轮胎产业的制约。炭黑还可用于生产其他橡胶制品,包括胶管、胶带、胶板、橡胶密封材料等。除橡胶工业外,炭黑也作为着色剂、紫外光屏蔽剂或导电剂等,广泛用于塑料、油墨、涂料和干电池等制品中。

近年来我国炭黑产能、产量保持较快增长,但产能利用率保持在较低水平。根据炭黑行业协会的统计数据,2013 年我国炭黑产能已达 622 万吨,同比增加 3.49%,产能约占世界总产能的 41.08%,排名世界第一;2013 年我国炭黑产量 470 万吨,同比增加 7.80%,产量约占世界总产量的 40.87%;近三年我国炭黑行业的产能利用率均在 76% 以下,相对较低。



2013年中国炭黑产能占全球产能比



2013年中国炭黑产量占全球产量比

从出口方面来看，2011年、2012年和2013年我国炭黑出口量分别为48.7万吨、65.7万吨和72.0万吨，分别同比增长116.44%、34.91%和9.59%，我国炭黑出口量保持增长但增速明显下降。我国炭黑同期的进口量分别为8.6万吨、8.4万吨和9.4万吨。

2011年至2013年我国炭黑行业基本情况如下：

年份	产能/万吨	产量/万吨	产能利用率/%	进口量/万吨	出口量/万吨
2011	535	385	71.96	8.6	48.7
2012	601	436	72.55	8.4	65.7
2013	622	470	75.56	9.4	72.0

资料来源：中国炭黑年册（2013年）

2、行业基本特征

炭黑主要用作轮胎用橡胶的补强剂和填充剂，景气度受下游轮胎行业的影响较大，会随着轮胎行业的波动而波动。

炭黑生产的季节性波动不明显，上下游及本行业开工时间受到春节因素的影响，行业整体第一季度营业收入占全年营业收入的比例较第二、三、四季度略微偏低。

3、炭黑行业的进入壁垒

(1) 资质壁垒

炭黑行业进入门槛相对较低，没有明确的资质壁垒。但是大型跨国轮胎企业有一套严格的供应商资质认定程序，对资质认定的要求高、时间长。大型轮胎公

司在正式进行炭黑采购之前，通常需要对目标供货商进行为期 2 年左右的产品测试，炭黑厂商只有通过其质量认定后，才能成为其供应商。为了保证产品的品质及供货的稳定性，大型轮胎企业通常不会轻易更换供应商。这种严格的供应商资质认定方式，以及基于长期合作形成的稳定供应关系，对炭黑行业的新进入者构成了显著的资质壁垒。

(2) 规模壁垒

炭黑企业的生存与发展存在规模壁垒。小型企业在原料获取成本、生产效率、资源综合利用能力、环保方面不具有优势，生产成本与能耗较高，竞争中处于劣势。炭黑生产对资金投入的要求相对较高，一般而言，国内每建设 1 万吨的炭黑生产线需要的总投资额在 3,000 万元以上。同时，随着轮胎产业的国际化和集中度的提升，轮胎企业对炭黑企业的供货能力，包括稳定供货规模、多品种供应能力、产品质量稳定性以及供货及时性方面的要求越来越高，进一步要求炭黑企业必须达到一定的产销规模方能在市场竞争中生存，由此形成了炭黑生产的规模壁垒。

(3) 技术壁垒

炭黑生产的技术壁垒，体现为通过成熟的生产技术和优化的工艺流程实现产品的优质、稳定和生产过程的高产、低耗。而上述要素是炭黑生产企业生存和发展的重要因素。具体来说，炭黑生产中大型反应炉的设计、反应炉的温度控制、高温空气预热器的使用、生产过程的全自动化控制以及尾气余热的循环利用等都对炭黑企业的技术水平有较高的要求，需要具有长时间的生产经验积累和较好的研发基础，从而对新进入的企业形成了一定的技术壁垒。

4、行业竞争格局

目前世界炭黑生产能力主要集中在几家大型炭黑企业之间。根据中国炭黑年册（2013）的数据统计，2013 年世界炭黑总产能为 1,514 万吨，其中前 10 位公司合计总产能为 958.5 万吨，占全世界炭黑总产能的比例为 63.33%，全球的行业集中度比较高。2013 年世界主要炭黑生产企业产能情况如下：

排名	公司名称	国别或地区	产能/万吨	占总产能比
----	------	-------	-------	-------

排名	公司名称	国别或地区	产能/万吨	占总产能比
1	卡博特 (Cabot)	美国	228.9	15.12%
2	博拉 (Birla)	印度	207.5	13.71%
3	欧利昂 (Orion)	德国	137.7	9.10%
4	黑猫 (Black Cat)	中国	90.0	5.95%
5	中橡 (CSRC)	台湾	86.0	5.68%
6	东海碳 (Tokai)	日本	50.6	3.34%
7	菲利普 (PCBL)	印度	47.2	3.12%
8	理查逊 (Sid Richardson)	美国	43.6	2.88%
9	龙星化工 (Longxing)	中国	37.0	2.44%
10	欧姆斯克 (Omsk)	俄罗斯	30.0	1.98%
合计			958.5	63.33%

资料来源：中国炭黑年册（2013）

与全球炭黑产能的高度集中相比，我国炭黑行业的产能集中度相对较低。根据炭黑行业协会的统计，2013年我国炭黑生产企业有100家以上，产能在10万吨以上的炭黑企业仅有19家，15万吨以上的炭黑企业仅有10家，产能排名前10位企业的合计产能为317.5万吨，占全国炭黑总产能的51.06%。

根据炭黑行业协会统计报表显示，2011-2013年，我国炭黑行业协会38家重点会员主营业务收入基本稳定在200亿元左右，收入变动幅度较小，而行业盈利水平在2012年和2013年出现大幅下滑，2011-2013年炭黑行业重点会员合计利润总额分别为5.27亿元、3.36亿元和0.33亿元，其中2013年较2012年同比下降达90.18%。2013年，统计的会员企业中近40%处于亏损状态。2011-2013年炭黑行业重点会员的收入利润情况如下：

项目	2013年	2012年	2011年
主营业务收入/亿元	200	201	196
收入同比增幅	-0.50%	2.55%	25.64%
利润总额/亿元	0.33	3.36	5.27
利润总额同比增幅	-90.18%	-36.24%	48.45%

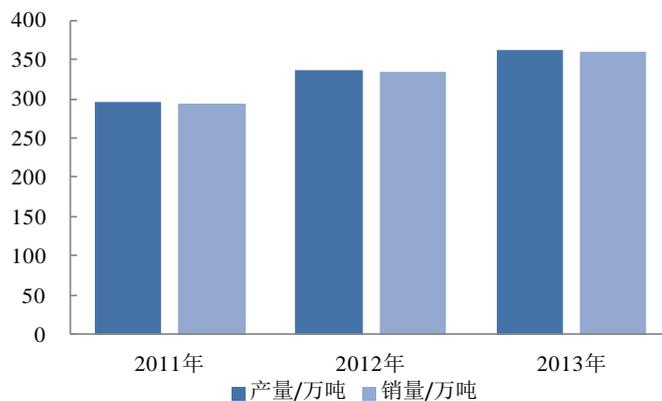
资料来源：炭黑行业协会统计报表

从我国炭黑行业发展的特点来看，大型炭黑厂商产销率较高，中小炭黑厂商则由于规模小、能耗高、产品质量不稳定而面临生存困境。根据国家产业政策指

导方向，我国炭黑行业目前正进行行业内部的结构性调整，预计未来炭黑行业的产能集中度将进一步提高，具有规模化、技术化优势的大型炭黑企业将在市场竞争中保持优势地位，中小炭黑企业将逐步被淘汰出局。

5、市场供求关系

炭黑企业销售模式多为订单销售模式，因此，短期供求关系基本保持动态平衡，供给的变动是随着需求的变动而相应调整的。近年来由于轮胎产销量增长，炭黑产销量处于稳定增长趋势。根据炭黑行业协会统计的信息，2011-2013年38家重点会员企业的产量、销量情况如下：



资料来源：炭黑行业协会统计报表

炭黑市场中长期供求关系受产能与需求影响。近年来，我国炭黑产能增长较快，2013年我国炭黑产能已占世界总产能的41.08%，然而产品需求不足，产能利用率保持在较低水平，导致主要炭黑生产企业出现亏损。炭黑产业结构化调整政策、炭黑价格的低迷、煤焦油价格的波动、环保成本的增加等因素都可能加速炭黑行业的去产能过程，从而提高行业的集中度，缓和行业供求关系。

6、行业技术水平及技术特点

1985年之前，我国基本上是干法造粒炭黑，1985年天津海豚炭黑有限公司首次从美国大陆碳公司引进1.5万吨/年新工艺湿法造粒炭黑生产线。2004年之后湿法造粒炭黑生产能力快速增长，并且经过不断创新、改进形成了适应我国原料油品体系的炭黑生产技术，并在某些关键设备的技术上有所突破。例如，空气预热器温度从650℃提高到850℃以上，炭黑吸收率提高5%，单炉生产能力大

幅提高等，其中有些已经达到国外同等技术水平。

发行人利用自主技术开发建设的年产 4 万吨炭黑生产装置，生产工艺技术有了更大的进步，采用 850℃ 高温空气预热器、新工艺非夹套式五段反应炉、2037℃ 炭黑反应工艺及配套炭黑尾气余热发电装置，资源综合利用率高，优质、高产、节能、环保。该技术已成功运用于乌海黑猫、邯郸黑猫、太原黑猫、唐山黑猫和济宁黑猫的炭黑生产线建设，并于 2009 年通过国家科学技术委员会科技成果鉴定，于 2014 年 1 月获得国家发明专利。

7、上、下游行业发展情况

（1）上游煤焦油供给情况

炭黑生产的主要原材料为煤焦油、葱油、乙烯焦油、炭黑油等原料油。其中，煤焦油是炼焦过程的副产品；葱油、炭黑油为焦油精制产品；乙烯焦油为石油精炼生成乙烯的副产品。我国炭黑生产过程中乙烯焦油的使用量较少，而煤焦油是最主要的原料油。鉴于原料油成本为炭黑生产成本中最主要的部分，炭黑行业受煤焦油供给情况影响较大。

煤焦油供给主要受上游焦化行业及下游精制产品需求的影响，并具有显著的区域差异。

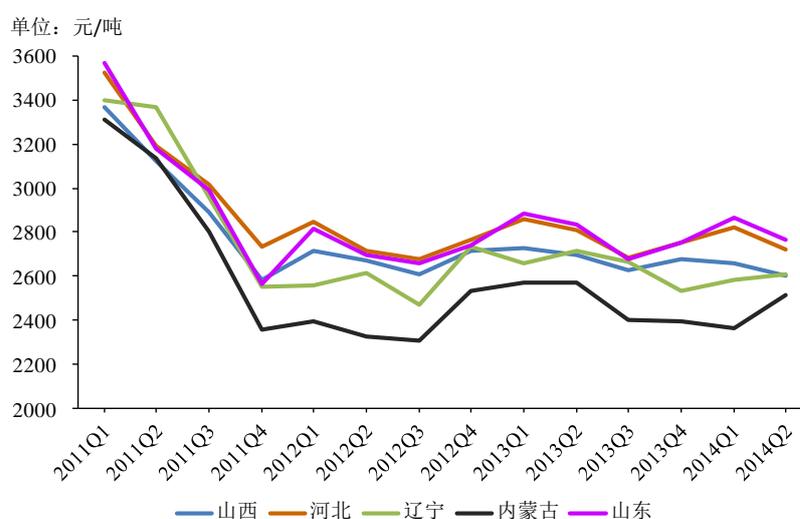
焦化行业淘汰落后产能可能提高煤焦油价格，具体影响程度取决于淘汰进展。目前我国焦化行业正在整合，以解决产能过剩、产业集中度低和技术水平低的问题。2009 年 4 月，主要焦炭产区山西省政府制定了《山西省焦化产业调整和振兴规划》，计划在 2012-2015 年间淘汰落后焦化产能 4,000 万吨。近年来国务院多次下达政策文件部署淘汰焦化行业过剩产能，根据工业和信息化部最新的产能淘汰任务通知，2014 年我国将继续淘汰焦炭产能 1,200 万吨。

煤焦油供应也受到钢铁行业发展的影响。钢铁企业自有焦化厂是煤焦油供应的一个重要来源。随着粗钢产量的增长，自有焦化厂炼焦过程中的副产品煤焦油供应相应增加。而钢铁行业淘汰产能则有可能对煤焦油供应产生负面影响。

下游煤焦油精制产品的需求情况也将影响煤焦油价格。受宏观经济形势下行的影响，对沥青等焦油精制产品的需求大幅减弱，并对煤焦油价格形成压制。

煤焦油的销售具有很强的地域性，不同地域受到供求关系的影响，煤焦油价格水平相差较大，这也造成不同地区炭黑企业的生产成本差异较大。如河北省由于周边聚集了大量钢铁企业，如河北钢铁、首钢、邯郸钢铁等，历史上煤焦油价格曾经相对较低。而随着炭黑企业在河北大量投产以及钢铁企业开工率的下降，河北煤焦油供应价格走高。内蒙古煤炭资源丰富，焦化企业众多，煤焦油价格显著低于全国其他地区。

报告期内我国部分地区的煤焦油价格变化情况如下：



资料来源：WIND 数据库

(2) 下游轮胎行业情况

炭黑产品主要用于轮胎中的添加剂以改善轮胎性能，炭黑行业的下游为轮胎行业。

A、中国庞大的消费需求为轮胎行业发展提供坚实的基础

近年来，我国汽车行业发展迅速，根据国家统计局统计数据，2013 年末全国民用汽车保有量达到 1.37 亿辆，同比增长 13.7%，其中私人汽车保有量 10,892 万辆，同比增长 17.0%。民用轿车保有量 7,126 万辆，同比增长 19.0%，其中私人轿车 6,410 万辆，同比增长 20.8%。汽车行业的持续发展和相应增长的保有量，保证了对作为汽车附属品和消费品的轮胎的持续需求。

B、中国是全球第一大轮胎生产国和出口国，轮胎行业容易受到全球经济形

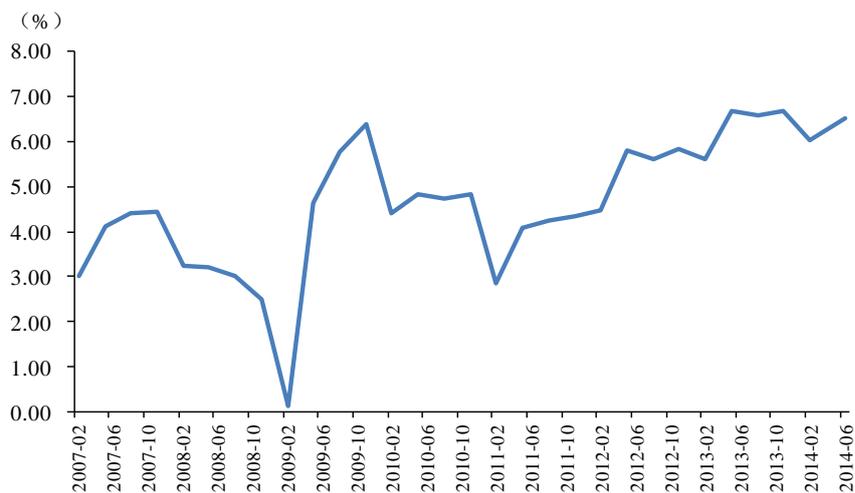
势以及国际贸易政策影响

近年来，中国汽车工业的高速发展使得世界轮胎制造中心向中国转移。根据中国橡胶工业年鉴，2013 年度全球轮胎行业 75 强中有 48 家企业在中国生产轮胎，我国已成为全球第一大轮胎生产国和出口国。2011-2013 年我国汽车和轮胎产量情况如下：

年份	汽车		轮胎	
	产量/万辆	增幅/%	产量/亿条	增幅/%
2011	1,919	2.88	8.32	7.22
2012	2,060	7.33	8.92	7.21
2013	2,387	15.91	9.65	8.18

资料来源：国家统计局、中国橡胶工业年鉴

我国轮胎行业约 50% 以上产品用于出口，轮胎行业较易受到全球经济形势以及国际贸易政策变化的影响。自 2008 年以来，受全球金融危机以及美国轮胎特保案件影响（2009 年 9 月 11 日，美国总统巴拉克·奥巴马决定对中国轮胎特保案实施限制关税，为期三年），中国轮胎行业产能过剩严重，利润率低迷。而随着美国经济复苏以及轮胎特保案的结束，轮胎行业产能过剩压力有所减轻。2007 年至今我国轮胎制造业销售利润率的变动情况如下：



资料来源：WIND 数据库

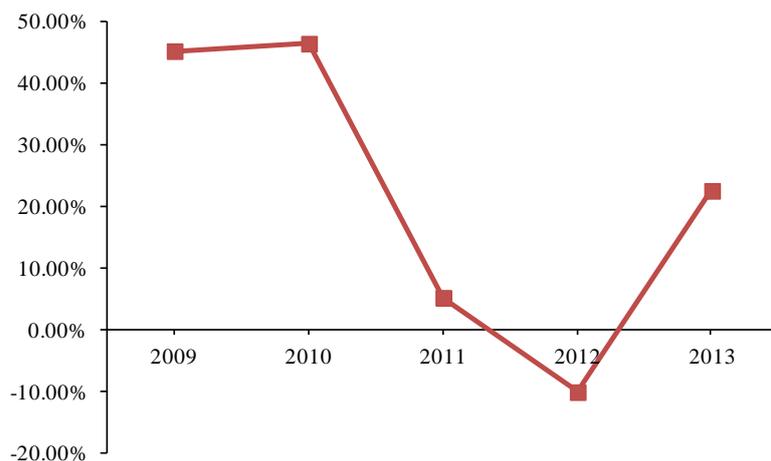
同时在美国轮胎特保案后，中国轮胎出口地区更加多元化。以轿车胎的出口为例，向美国和欧盟 7 国（英国、德国、荷兰、比利时、意大利、西班牙和法国）

的出口比例在逐年下降，从 2009 年的 61% 下降为 2012 年的 47%。

C、下游天然橡胶原料价格低位盘整使得轮胎行业盈利逐步恢复

过去 10 年受益于中国汽车行业和轮胎行业的爆发式增长，中国天然橡胶需求以年复合 11.5% 的速度高速增长，并带动全球天然橡胶价格由 2003 年的 900 美金/吨上冲至 2010 年的 6,000 美金/吨。从 2010 年下半年开始，由于全球及中国经济增速放缓，轮胎行业投资增速下滑，天然橡胶价格从高位跌落至 1,700 美金/吨，并步入长期熊市盘整阶段。

受益于天然胶价格的大幅下滑，以及美国经济持续复苏，轮胎企业利润率情况逐步走高，轮胎行业投资开始提速。2009-2013 年我国轮胎制造行业固定资产投资额同比增速情况如下：



资料来源：WIND 数据库

D、发展绿色轮胎是轮胎工业的大势所趋

绿色轮胎是指应用新材质和设计而具有节能、环保、安全等优势的产品，具有低滚动阻力、低燃油消耗、出色的操纵稳定性、更短的制动距离、更好的耐磨性、可多次翻新等突出的产品特性。

为了顺应世界轮胎工业的发展趋势、提升我国轮胎企业的综合竞争力，我国也在酝酿制定轮胎标签法和轮胎行业准入标准。中国橡胶工业协会于 2014 年 3 月 1 日发布了《绿色轮胎技术规范》，对绿色轮胎的产品性能、原材料、生产技术、污染物排放等方面制定了详细的准入标准。未来，推广绿色轮胎、实现产业

升级将是我国轮胎工业的主要发展方向，绿色轮胎产品具有广阔的市场前景。

8、炭黑行业发展趋势

(1) 汽车和轮胎行业持续发展为炭黑行业发展提供了广阔的市场空间

从市场需求来看，我国汽车工业的快速发展和轮胎行业的良好发展态势，将为炭黑带来持续的市场需求。从产品结构来看，随着我国子午胎生产能力的进一步扩大，以及绿色轮胎标准的逐步实施，满足相应质量要求的优质炭黑将保持旺盛需求，而能够生产相应炭黑产品的国内大型炭黑厂商将进一步获益。

(2) 产业整合将进一步推动炭黑企业的优胜劣汰

我国炭黑行业结构调整和产业升级的步伐正在加快，具有规模、技术、质量优势的大型炭黑生产企业将能够分享轮胎行业产业升级的成果，而小型炭黑生产企业将逐步被市场淘汰。同时，上游焦化行业的整合也将使小型炭黑企业失去生存的基础。小型炭黑企业能够存在的基础是小焦化厂和小轮胎厂，它们从小焦化厂采购低质低价的煤焦油来生产质量较差的低价炭黑，并出售给小轮胎企业。目前国家正积极推进焦化行业整合，整合完成后小炭黑企业将失去赖以生存的基础；根据相关产业政策要求，新设炭黑企业产能至少为5万吨，且必须配备尾气发电等综合利用系统及相关环保设施，而小型炭黑企业实际难以承受相关成本。而且，受近年来整体经济环境下行的影响，炭黑行业内竞争力差的中小企业受到了很大冲击，淘汰企业所释放出的产能为大型炭黑企业加快行业整合和提高市场占有率提供了发展机遇。

(3) 产品结构升级和资源渠道拓展是炭黑行业的持续动力

国内炭黑行业产品结构与发达国家炭黑行业仍存在一定差距，在我国炭黑产品结构中，中低端、低毛利的产品居多，使得我国炭黑行业市场竞争激烈，严重影响了国内炭黑行业的健康发展。未来很长一段时间，国内炭黑行业仍需要加强科研投入，开展炭黑生产理论、应用、新品开发、先进装备等多方面的研究，除继续发展橡胶用炭黑常规品种外，还要研发生产绿色轮胎所需要的低滚动阻力炭黑等新品种，以及非橡胶领域所需的特种炭黑，以适应不断变化的市场需求和提升国内炭黑行业的整体竞争力。

随着近年炭黑行业的不断发展壮大，炭黑原料油需求量也随之大幅增长，而煤焦油受国内钢铁、焦化等产业政策调整的影响，供求关系偏紧。炭黑行业未来可能出现煤焦油资源短缺局面，开拓新的资源渠道也是炭黑行业当下寻求突破的方向。

(4) 资源综合利用将成为炭黑行业发展的必然方向

传统的炭黑生产能耗较高，排放的三废对环境存在一定的污染。资源综合利用型炭黑企业将成为未来炭黑企业发展的必然方向。开展三废综合利用，实现对资源和能源的科学使用，具有极其重要的现实意义。例如炭黑企业利用尾气发电，安装预热锅炉，使用空气预热器等，可以取得进一步降低燃料、原料消耗和提高产品质量的双重效果。资源综合利用和环境保护工作成为新时期内炭黑企业开展生产经营的先决条件和必然方向。

9、国际贸易政策对炭黑行业的影响

中国炭黑产能排名世界第一，生产的炭黑 15%左右用于出口，受到国际贸易政策与贸易争端的影响。

2009 年，印度商工部对来自中国、俄罗斯、伊朗、澳大利亚、泰国、马来西亚等六个国家的炭黑产品发起反倾销调查。2010 年 1 月 28 日，印度海关决定对上述六国的炭黑征收从量反倾销税，征税期为 5 年。其中五家应诉企业（包括发行人在内）获得差别税率 0.121 美元/公斤，而其他未应诉的不合作企业统一按 0.423 美元/公斤征收。2011 年 12 月，在反倾销案复审期间，印度保障措施局对产于中国的橡胶用炭黑启动特殊保障措施调查。2012 年 7 月印度保障措施局发布对原产于中国的炭黑特保调查终裁，建议征收特别保障税，征税期为 3 年，从价税率分别为第一年 30%，第二年 25%，第 3 年 20%。2012 年 10 月 5 日，印度海关公告征收特保关税。鉴于中国炭黑产品将同时被征收特保关税和反倾销税，特保调查机关决定在执行时应用上述税率减去各企业适用的反倾销税数额计算实际应缴纳的特保关税数额。2013 年 3 月，印度商工部反倾销局对来自中国、澳大利亚、俄罗斯及泰国的炭黑产品反倾销期中复审调查做出裁决，中国相关对印出口炭黑的企业将被征收每千克 0.423 美元的反倾销税。2014 年 7 月印度商工部对来自中国等国家的炭黑产品发起反倾销终审调查。

公司 2013 年向印度市场销售炭黑 2.95 万吨，占公司当年销量的比例为 3.13%；实现营业收入 1.76 亿元，占公司当年营业收入的比例为 2.94%。印度市场无论是销量还是收入占公司整体业绩的比重均较小，对公司产生的实际影响较低。

七、公司的行业地位及竞争优势

（一）公司行业竞争地位

1、概述

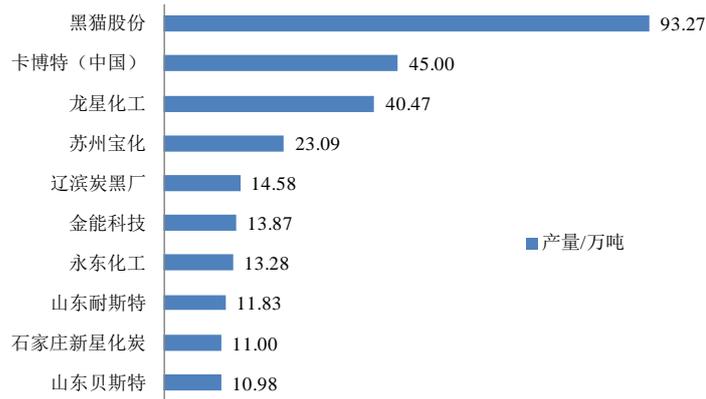
公司自成立以来一直致力于炭黑系列产品的生产、研发和销售。在多年的生产经营过程中，公司按照“贴近资源、兼顾市场”的方针，在同行业中率先完成了炭黑生产的全国性布局，产销覆盖全国大部分市场，有效控制了原料成本。2013 年末公司炭黑产品产能达到 90 万吨，2013 年公司炭黑产量 93.27 万吨，产能、产量均位居国内第一位。公司规模优势突出，抗风险能力较强。

公司通过持续的研发和技术创新，自主研发了年产 4 万吨炭黑生产装置技术，并于 2014 年 1 月获得国家发明专利。该装置目前已在乌海黑猫、邯郸黑猫、太原黑猫、唐山黑猫、济宁黑猫投入使用。

公司作为国内行业龙头，凭借稳定的产品质量和配套服务能力，得到佳通、普利司通、米其林、固特异、住友、韩泰、锦湖等众多一流跨国轮胎企业认可并成为其供应商。

2、公司主要产品的市场份额

根据炭黑行业协会的统计，自 2004 年开始公司产品的市场份额一直处于行业领先地位，2013 年公司炭黑产品在国内市场占有率 19.84%，排名国内第一。2013 年国内前 10 名炭黑企业炭黑产量情况如下：



资料来源：中国炭黑年册（2013）

（二）公司主要竞争对手

1、卡博特

卡博特是一家专业生产特殊化工产品和特种化工材料的全球性跨国公司，总部位于美国波士顿，其业务包括炭黑、气相法二氧化硅、喷墨墨水颜料色浆、特种金属材料、纳米胶、塑料色母粒以及特种钻井流体等。卡博特在美国有多个研究中心及实验工厂，其生产技术、产品品种和产品质量均居于世界领导水平，并在全球超过 20 个国家拥有炭黑工厂，年产量超过 200 万吨，位居世界首位。根据炭黑行业协会统计数据显示，2013 年末卡博特在中国的炭黑产能为 57 万吨，2013 年产量为 45 万吨，在上海、河北、天津等地建有生产基地。通过多年在华投资经营，卡博特目前在中国的炭黑产能、产量排名第二。

2、龙星化工

龙星化工股份有限公司创建于 1994 年 1 月，是一家专业从事橡胶用炭黑生产的上市公司。根据龙星化工 2013 年年报，龙星化工是国家火炬计划高新技术企业，拥有自主知识产权的 4 万吨级的软、硬质生产线技术和 16 项专利技术，生产和节能技术达到国内先进水平；龙星化工现拥有 12 条具有国际先进水平的新工艺湿法造粒炭黑生产线，全部使用高温反应器、湿法造粒等先进工艺，采用 850℃ 高温空气预热器、在线余热锅炉等节能降耗的先进技术和设备，可生产 6 个大系列 20 多个品种的优质炭黑产品。2013 年末龙星化工具备炭黑生产能力 37 万吨，2014 年 6 月份子公司焦作龙星化工有限责任公司 3.5 万吨软质炭黑项目已

经试生产。目前龙星化工的炭黑产能和产量在国内炭黑企业中排名第三位。

（三）公司的竞争优势与劣势

1、竞争优势

（1）全国布局的综合竞争优势

发行人是国内率先完成全国产业布局的炭黑生产企业，在江西景德镇、辽宁朝阳、陕西韩城、内蒙古乌海、河北邯郸、河北唐山、山西太原和山东济宁建立了八个生产基地，具体如下图所示：



由于炭黑及其生产原料煤焦油运费较贵，公司在全国布局的产业结构，兼顾了靠近原料产地和消费地，不仅保证充足的原材料供应，而且能够根据客户订单的具体情况，按照就近原则，统一部署公司的生产和销售，降低运输成本，确保资源合理、高效利用，增强了抗风险能力。同时，全国布局的产业结构，扩展了公司的销售半径，和局限于区域化生产的炭黑企业相比，公司的销售客户范围更广、市场占有率更高。

（2）规模优势

国内炭黑产业近几年变化的特点是产业发展迅速、企业规模不断提升和集中度逐步提高。截至 2013 年底，公司炭黑产能为 90 万吨，在全国炭黑企业产能规模排名第一，世界排名第四。

随着轮胎行业国际化程度和产业集中度的提升,轮胎企业对炭黑企业的供货能力,包括供货规模、种类、产品质量以及供货的及时性和售后服务质量的要求越来越高。大量中小企业因生产规模小、品质不稳定、优等品率低,产品声誉难以提高,大多不具备为下游一线轮胎厂商配套生产的能力;加之在国家产业政策控制和行业激烈竞争的情况下,近年来国内许多中小企业停产,而以公司为代表的大型炭黑企业抓住发展良机,产能进一步扩大,规模优势更加突出。

(3) 装备和技术优势

A、公司整体装备达到国际先进水平,在国内处于领先地位

衡量炭黑生产企业竞争力的重要标志之一是单台反应炉的生产能力。一般单炉能力越大,越有利于节能、降耗、降低成本,产品质量更均匀更有竞争力。单炉能力的大小,反映企业的工艺装备水平。公司近年来建造的炭黑生产装置均采用大型新工艺炉,单炉年生产能力已提升至4万吨。公司利用自主技术开发建设的年产4万吨炭黑生产装置通过国家科学技术委员会科技成果鉴定:“首次将国内单套炭黑生产装置能力由原来的2-3万吨/年提高到年产4万吨,实现装置大型化;项目技术具有较好的应用推广前景,经济效益和社会效益显著。”

B、公司重视自主研究和创新,不断推出新型产品

公司不断重视科技研发工作,分别于2013年4月和10月成立了主要承担研发任务的子公司青岛黑猫和煤焦化工新材料研究院。通过不断加大对科技研发的投入,公司不断推出新的炭黑产品并得到肯定。2011年和2013年,公司产品HM-150、HM-160、HM-170和HM-180白炭黑产品分别被江西省工业和信息化委员会认定为“江西省优秀新产品”。2012年公司煤焦油精制技术开发项目产品被江西省工业和信息化委员会认定为“江西省2012年新产品”。2012年公司产品HM1107和HM130被中国质量评价协会评选为“科技创新产品优秀奖”。2014年4月,公司导电炭黑、高分散气相法二氧化硅和油炉法色素特种炭黑产品被江西省科学技术厅认定为“江西省重点新产品”。

(4) 资源综合利用优势

A、生产基地选址于焦化企业园区,形成资源的循环链条

公司现有炭黑生产基地都与当地焦化企业形成了良好的合作关系,有着其它单一炭黑生产企业无法比拟的资源综合利用、循环经济优势。

母公司与景焦集团的炼焦生产形成产业间的代谢关系。景焦集团炼焦过程副产品煤焦油可直接作为公司炭黑和焦油精制的生产原料,每年有约 3-4 万吨的优质煤焦油,在遵循市场价格的前提下,从品质和供应数量上首先保证公司对煤焦油的需求;而公司炭黑生产过程中产生的尾气则作为景焦集团炼焦过程所需的加热源。

子公司乌海黑猫、韩城黑猫、邯郸黑猫、济宁黑猫等均建立在煤化工园区,与当地的焦化公司之间形成煤化工循环产业链,焦化公司生产过程中产生的煤焦油、蒽油等副产品作为炭黑生产的原材料,炭黑企业同时利用炭黑尾气余热进行发电,电厂的余热蒸汽和电再回供给炭黑生产,由此双方企业均降低了生产成本,实现了资源的综合循环利用,延伸了煤焦化产业链条。

B、生产线配备尾气发电装置,实现尾气循环利用

在炭黑生产中会产生大量的尾气,是一种有毒的低热值可燃气体,若直接排往大气将会造成环境的巨大污染,同时又浪费了能源。对尾气的回收利用,不仅可以减少废物产生量,还能产生很好的经济效益,形成经济发展和环境保护的良性循环。截至报告期末,公司各条生产线上尾气发电的装机容量共计 116.5MW,其中韩城黑猫装机容量 14.5MW,朝阳黑猫装机容量 6MW,乌海黑猫装机容量 30MW,邯郸黑猫装机容量 30MW,唐山黑猫装机容量 30MW,太原黑猫装机容量 6MW。同时,济宁黑猫 21MW、太原黑猫 6MW 尾气发电机组正在建设当中。公司在节能环保的同时又提升了公司的盈利能力,达到了节能增效的良好经济效益。

(5) 优质客户和营销优势

公司在同行业内率先完成了全国范围的产业布局,极大拓展了公司在国内的营销网络。公司作为国内行业龙头,凭借稳定的产品质量和配套服务能力,得到佳通、普利司通、米其林、固特异、住友、韩泰、锦湖等众多一流跨国轮胎企业的认可并成为其在中国大陆的供应商。公司客户均为国内外大型轮胎企业。近年

来公司加大海外市场的开拓力度，出口业务量快速增加，居国内同行业前列。2009年，根据欧盟 REACH 法规（《化学品注册、评估、授权和限制制度》）的规定，公司完成了出口欧盟的预注册，目前注册的吨位数在 1,000 吨以上。大量优质客户和覆盖国内外的营销网络确保公司占据行业竞争的制高点。

（6）品牌优势

在多年的生产经营过程中，“黑猫牌”炭黑凭借高等级、稳定的产品质量，已经成为国内炭黑行业最知名的品牌之一。“黑猫牌”炭黑自 2007 年开始就被中国橡胶工业协会列为“协会推荐品牌”，还先后被评为“江西名牌产品”、“陕西省名牌产品”等。

2、竞争劣势

（1）科研开发力量相对国际一流企业相对薄弱

虽然公司目前的综合技术水平在国内处于领先地位，且 2013 年新设立了承担研究开发任务的子公司青岛黑猫和煤焦化工新材料研究院，但与世界一流的国际炭黑厂商相比，公司目前在新产品、新技术研发方面的投入仍然不足，研发水平仍存在一定差距，尤其在高附加值炭黑产品开发上的竞争力有待进一步加强。

（2）高负债规模对公司未来经营带来一定限制

公司近年来的产能快速扩张，资金的总体性需求较高。除 2006 年首次公开发行股票及 2011 年初的非公开发行进行股权融资外，公司所有新建的炭黑基地项目及配套流动资金的需求大量通过银行贷款、发行债券等债务性融资解决，从而致使公司负债率居高不下。截至报告期末，公司负债合计 57.78 亿元，资产负债率已达 80.21%。在日益复杂的国际经济形势和国内债务融资成本走高的宏观背景下，保持如此高的负债率对公司资金链条、稳健经营及可持续发展构成一定制约。

八、公司主要业务的具体情况

（一）公司主营业务构成

公司属于化学原料及化学制品制造业，主要从事炭黑、焦油精制产品及白炭

黑的生产和销售业务,主要产品为硬质湿法炭黑、软质湿法炭黑等系列炭黑产品,以及焦油精制产品、白炭黑等。报告期内,公司主营业务收入占营业总收入比重保持在 95%以上,主营业务较为突出。

公司炭黑产品的主要消费群体是国内及东南亚地区的规模较大的轮胎生产企业,主要销售市场分布情况如下:

产品名称	主要销售市场	主要消费群体
硬质炭黑 (N220、N330、N339等)	国内安徽、福建、广东、浙江、江苏、山东、河南、河北、辽宁、吉林等; 国外印度、印尼、泰国、日本、韩国、欧洲、美洲等	轮胎外胎生产企业
软质炭黑 (N539、N550、N660等)	国内安徽、福建、广东、浙江、江苏、山东、河南、河北、辽宁、吉林、台湾等; 国外印尼、泰国、日本、韩国、欧洲等	轮胎内胎生产企业
焦油精制产品	广东、福建、江西、山东、浙江、江苏、安徽、湖北、河北等	国内精细化工生产企业
白炭黑	国内华南、华东、山东等; 国外西班牙、日本等	室温胶、高温胶、油墨涂料、橡胶等企业

公司主营业务收入、成本等的进一步具体分析详见本配股说明书“第七节 管理层讨论与分析”之“二、盈利情况分析”。

(二) 公司主要经营模式

1、采购模式

公司对炭黑原料油的采购多采取订单采购模式。具体来说,公司会根据年度销售计划、生产计划及原料油市场价格波动预测等信息综合制定年度采购计划,先行确定原料油的年度采购数量,并根据市场价格情况制定采购策略。之后,公司会与主要供应商签署年度采购合同或确定年度采购意向。具体采购时,公司采购部门会根据生产部门的每月油品需求计划核定所需原料油的品种、数量,拟定向不同原料油供应商的采购计划,并向各原料油供应商分别发出月度采购订单,并通过面谈、电话、电传、信函等方式与供应商确定具体的订货数量和单价。结算方式为先供货后付款或先付款后供货,结算周期一般为 30 天左右,结算价格为供货时市场即时价。

2、生产模式

公司产品销售通常采取“以销定产”的模式。公司在销售合同期内，根据客户的需求及市场情况确定总体生产计划，并按照客户月度订单确定具体生产任务，包含炭黑生产的品种及数量等。公司的生产过程全部采用集散型计算机系统（DCS）控制，生产操作人员采用四班三运转的方式进行轮班工作。为了保证产品的质量稳定性，公司建立了一整套标准化的管理体系，生产计划、工艺管理、调度由生产部统一管理，各生产现场的指挥、工艺调整由中心控制室调度。

3、销售模式

公司与主要客户一般首先签订年度购销合同或确定年度供货意向。具体供货时，公司与该客户按月或季度另行签订具体购销订单，确定当期供货的品种、数量和价格。

公司产品的价格调整周期大多为一个月，部分为一个季度，具体定价策略一般为在生产成本的基础上，参考当时的市场供求状况，附加相对固定的毛利率。在此定价模式下，公司能够在一定程度上消化原料上涨带来的成本压力。但是，由于产品价格调整与原料价格变动存在一定的滞后性，公司毛利率存在一定的波动性。

在结算方式方面，为先供货后收款，结算周期平均在 60-90 天左右，长期合作的主要客户结算周期会适度放宽。

（三）主要产品的原材料的供应情况

1、原材料结构

公司炭黑生产所需的主要原材料为煤焦油、蒽油、乙烯焦油、炭黑油等原料油，占公司生产成本的 80% 以上，其中原料油中最主要的是煤焦油，占原料油比重超过 60%。公司原料油主要采购自上游煤化工企业，部分炭黑油由公司自有焦油精制业务提供。

2、公司前五大供应商

报告期内，公司原料油前五大供应商情况如下，其中单个供应商采购金额占总采购金额的比例均较低，没有超过公司采购总额的 50%。

年份	序号	供应商名称	占比
2011 年度	1	河南宝舜化工科技有限公司	6.97%
	2	陕西黄河煤化有限公司	6.30%
	3	中节能新昌南炼焦化工有限责任公司	5.23%
	4	景德镇开门子陶瓷化工集团有限公司*	4.24%
	5	宁夏宝丰能源集团有限公司	4.06%
	合计		
2012 年度	1	上海鑫宝煤化能源集团有限公司	4.41%
	2	邢台旭阳煤化工有限公司	3.85%
	3	河南宝舜化工科技有限公司	3.36%
	4	陕西黄河煤化有限公司	3.32%
	5	中节能新昌南炼焦化工有限责任公司	3.09%
	合计		
2013 年度	1	邢台旭阳煤化工有限公司	5.44%
	2	景德镇市焦化工业集团有限公司*	4.48%
	3	上海鑫宝煤化能源集团有限公司	4.41%
	4	陕西黄河煤化有限公司	3.27%
	5	唐山市汇丰炼焦制气有限公司	2.45%
	合计		
2014 年 1-6 月	1	陕西黄河煤化有限公司	7.05%
	2	上海冀中鑫宝能源进出口有限公司	5.59%
	3	景德镇市焦化工业集团有限公司*	4.89%
	4	陕西黑猫焦化股份有限公司	3.45%
	5	邢台旭阳煤化工有限公司	3.16%
	合计		

注 1: 2013 年通过股权收购, 中节能新昌南炼焦化工有限责任公司成为景德镇市焦化工业集团有限公司的下属子公司, 与景德镇开门子陶瓷化工集团有限公司属于同一控制人控制, 故上表中 2013 年及 2014 年 1-6 月发行人对新昌南炼焦化工有限责任公司和景德镇开门子陶瓷化工集团有限公司合并口径计算, 列示为景德镇市焦化工业集团有限公司。

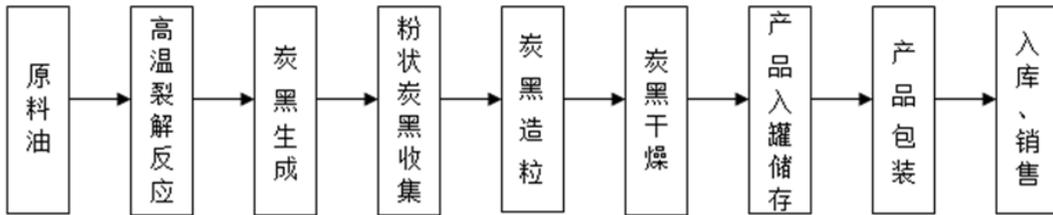
注 2: 报告期内陕西黑猫焦化股份有限公司与发行人无关联关系。

发行人前五大客户中, 景德镇市焦化工业集团有限公司、景德镇开门子陶瓷化工集团有限公司为公司的关联方。除此之外, 发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员, 主要关联方或持有发行人 5% 以上股份的股东在上述其他供应商中不占权益。

(四) 主要产品的生产、销售情况

1、主要产品的生产工艺

总体来说，炭黑产品生产中最主要的环节为炭黑反应生成过程和炭黑造粒过程。主要流程图如下所示：



（1）炭黑反应生成过程

炭黑生产的核心是炭黑反应炉，燃料与空气先在反应炉的燃烧室完全燃烧产生高温烟气，并高速流经喉管。在喉管处，原料油由喷枪喷入反应炉，高温裂解反应生成炭黑及尾气。在此过程中，通过控制风、油配比、添加剂和急冷装置来控制生成炭黑品种。

炭黑反应生成过程的关键技术是反应的温度、时间及取向控制。反应温度的高低及反应时间的长短主要影响炭黑的性质，反应的取向决定原料油生成炭黑反应转化比例的高低。

（2）炭黑造粒过程

带有炭黑的高温烟气经过内冷和外冷两道冷却工序，冷却到 260℃ 左右进入收集系统，收集设备对尾气和固体炭黑进行分离，分离后的炭黑被输送到造粒机进行造粒，干燥烘干，生产出成品炭黑。成品炭黑经过储存、包装后销售。

炭黑的造粒过程关键技术为所造保证炭黑粒子的尺度大小及炭黑粒子的硬度，这两点会影响到炭黑产品的使用效果。

2、主要产品的产能、产销量情况

公司近几年发展较快，通过设立、收购等方式先后完成在全国多地的生产布局，并不断扩展产品市场，炭黑产能、产销量逐年提升。截至报告期末，公司拥有炭黑生产能力每年 98 万吨，同时济宁黑猫 2 条炭黑生产线正在建设当中。报告期内公司主要产能、产销量情况如下：

年份	当年平均产能 ² (万吨/年)	产量 (万吨)	销售量 (万吨)	产能利用率 (%)	产销率 (%)
2011 年	58.50	57.84	54.42	98.87	94.09
2012 年	78.00	73.55	72.32	94.29	98.33
2013 年	88.00	93.27	94.20	105.99	101.00
2014 年 1-6 月	94.00	50.77	49.31	108.02	97.12

3、公司前五大客户销售情况

报告期内，公司前五大客户情况如下，其中单个客户的销售额占总销售额的比例均较低，没有超过公司销售总额的 50%。

年份	序号	客户名称	占比
2011 年度	1	贵州轮胎股份有限公司	6.94%
	2	印尼佳通 (PT.GAJAN.TUNGGAL TBK)	4.71%
	3	广州万力轮胎商贸有限公司	4.37%
	4	双钱集团股份有限公司	3.44%
	5	江苏通用科技股份有限公司	3.22%
		合计	
2012 年度	1	印尼佳通 (PT.GAJAN.TUNGGAL TBK)	9.24%
	2	贵州轮胎股份有限公司	3.70%
	3	印度阿波罗轮胎有限公司	2.79%
	4	日本住友轮胎	2.09%
	5	江苏通用科技股份有限公司	1.92%
		合计	
2013 年度	1	印尼佳通 (PT.GAJAN.TUNGGAL TBK)	5.59%
	2	佳通轮胎 (中国) 投资有限公司	3.79%
	3	山东玲珑轮胎股份有限公司	3.66%
	4	贵州轮胎股份有限公司	3.16%
	5	江苏通用科技股份有限公司	2.19%
		合计	
2014 年 1-6 月	1	印尼佳通 (PT.GAJAN.TUNGGAL TBK)	6.04%
	2	贵州轮胎股份有限公司	3.87%
	3	山东玲珑轮胎股份有限公司	3.79%
	4	佳通轮胎 (中国) 投资有限公司	3.51%
	5	青岛双星轮胎工业有限公司	2.86%
		合计	

² 当年平均产能为当年年初、年末产能算术平均数

截至报告期末，上述主要销售客户与发行人无关联关系。截至报告期末，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5% 以上股份的股东在上述主要客户中不占权益。

九、安全生产、环保情况

（一）安全生产

本公司生产装置处于露天环境下，生产原料为易燃的原料油，生产过程多为高温高压环境。为保障安全生产，公司设立了安全环保部，负责与安全、环保管理有关事项的纠正和预防措施的管理，并负责组织有关单位评审环境职业健康安全方面的纠正和预防措施是否适宜。

公司按照国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的各种规章制度，结合公司具体生产情况，制定了健全的安全管理制度，并建有完善的各级安全管理网络和劳动保护监察网络。针对公司生产环节中焊接作业、起重作业、动火作业等危险岗位，公司制定了严格的安全管理制度体系，落实责任到人。针对企业生产工艺特点和使用物料特性建立了相应的事故急救预案和救援网络体系。

公司按照 ISO/TS16949: 2009 等管理体系要求，编制了内部管理程序文件，明确内部质量管理的运行机制、管理范围、要求和实施细则、部门及高级管理人员职责认定等内容，对采购、生产、检测、销售、服务等环节建立全面的质量管理要求。

公司每年委托有资质的机构对重要的生产设备进行定期检验，并按国家相关规定严格开展落实员工的各类安全教育培训工作，坚持落实公用及个人从事岗位作业的必要劳动防护用品的配发，对危险作业岗位配发防毒面具、防护服等，同时严格执行从业人员持证上岗制度。员工定期进行体检，防止和减少职业病的发生。报告期内公司未发生过重大安全生产事故，未出现因安全生产事故致人死亡事项。

报告期内发行人及下属子公司因安全生产问题被主管部门处罚情况如下：

（1）根据邯郸市磁县安全生产监督管理局 2010 年 11 月 19 日出具的“（冀

邯磁)安监管罚告字[2010]第(5067)号”文件,邯鄯黑猫因新建 16 万吨炭黑项目未办理建设项目安全“三同时”审批手续擅自开工,被处以罚款人民币 10 万元整。相关处罚事宜发生在报告期外,邯鄯黑猫已及时整改,并于 2011 年 3 月缴纳相应罚款。

(2) 根据邯郸市磁县安全生产监督管理局 2012 年 2 月 6 日出具的“(冀邯磁)安监管罚字[2012]第(5001)号”文件,邯鄯黑猫因职工违章作业发生一起锅炉烟道闪爆事故,被处以罚款人民币 10 万元整。就相关处罚事宜,邯鄯黑猫已进行整改并及时缴纳相应罚款。

针对前述处罚,邯郸市安全生产监督管理局已出具确认文件,确认邯鄯黑猫自 2011 年 1 月 1 日以来,生产经营活动符合国家和地方有关安全生产的要求,未因发生安全生产事故受到重大行政处罚。

(3) 2014 年 7 月 13 日上午,江西黑猫炭黑股份有限公司控股子公司韩城黑猫炭黑有限责任公司 2 号生产线停产检修期间,发生一起粉尘窒息安全事故。本次事故造成 2 人死亡,公司已就相关事宜于 2014 年 7 月 15 日发布公告。

事故发生后,韩城市安全生产监督管理局迅速成立了由市安监局、市监察局、市公安局、市总工会为成员单位事故调查组。根据《韩城黑猫有限责任公司“7.13”事故调查处理报告》,事故的直接原因为“二号线线长张树春违章指挥,擅自下令打开人孔,让职工进入密闭空间,导致窒息事故发生,事发后,未向任何领导汇报,未采取正确的救援措施,盲目冒险施救,造成事态扩大。”同时报告认为公司对职工安全教育培训不够、危险作业管理需要加强。

2014 年 8 月,韩城市安全生产监督管理局向韩城黑猫出具了《韩城市安全生产监督管理局关于对<韩城黑猫有限责任公司“7.13”事故调查处理报告>的批复》,认定:2014 年 7 月 13 日上午 5 时 50 分,因职工违章指挥、违章作业、违章施救发生一起粉尘窒息安全事故,事故造成两人死亡,一人受伤;依据《安全生产法》和《生产安全事故报告和调查处理条例》第 37 条的规定,决定给予韩城黑猫经济处罚 20 万元。韩城黑猫已足额缴纳了上述罚款。

针对前述处罚,2014 年 8 月,韩城市安全生产监督管理局向韩城黑猫出具

了《韩城市安全生产监督管理局关于韩城黑猫有限责任公司“7.13”事故处罚情况的证明》，认定:韩城黑猫“7.13”事故系因现场操作负责人员违章指挥、违章作业、违章施救造成的安全生产责任事故，事故死者之一系该事故直接责任人；韩城黑猫“7.13”事故属一般事故，不属于法规规定的“较大事故”、“重大事故”或“特别重大事故”，依据《生产安全事故报告和调查处理条例》的规定，已给予韩城黑猫罚款人民币 20 万元的一般行政处罚。

由于韩城黑猫上述生产安全事故主要系职工违章指挥、违章作业、违章施救造成，虽有一定人员伤亡和财产损失，但不属于法规规定的重大安全生产事故，且韩城黑猫也已对相关责任人员进行了处罚，并加强了职工安全生产教育；故上述情况未对韩城黑猫报告期内的生产经营产生重大不利影响。根据韩城市安全生产监督管理局对该生产安全事故处罚情况的证明，发行人控股子公司韩城黑猫受到的上述安全生产方面的行政处罚事宜不属于重大行政处罚，不会对发行人本次配股产生重大不利影响，也不会由此导致发行人本次配股存在实质性法律障碍。

（二）环境保护

1、关于环境保护的主要措施

炭黑生产过程中产生的废水、废气、噪声等会对自然环境造成一定程度的污染。通过合理设计能源综合利用方案，公司综合利用炭黑生产过程中产生的水、水蒸气、尾煤气，不仅起到了良好的环境保护作用，同时降低了炭黑生产成本，增加了利润来源。公司环保与能源利用综合措施主要包括：

（1）对生产炭黑过程中产生的废水进行处理。废水主要来源于炭黑厂尾气冷却水等。公司的炭黑生产用水采用闭路循环，生产过程产生的全部废水排入废水管网后，进入废水回收池，经加药去除污水中微小悬浮物和氰化物，经双曲线冷却塔冷却后，作为急冷水和冷却水等循环使用。

（2）对炭黑粉尘的处理。炭黑生产反应炉产生炭黑粉尘和废气（尾气），炭黑粉尘悬浮于炭黑废气中。生产装置中采用了高效旋风收集器、高效反吹风袋过滤器和脉冲袋滤器的组合收集过滤方法对粉尘进行收集，并以有机硅处理的玻璃纤维作滤袋大大提高了收尘效率。同时在储存、运输过程中，采用大包装和槽车送

货方式，减少炭黑粉尘污染。

(3) 噪声防治。噪声主要来源于各种风机、泵、空压机、微米粉碎机和造粒机等运转设备，为了防治噪声污染，重点噪声源配备了相应噪声污染防治设施，如高压主供风机进口及放空口、燃烧炉空气鼓风机进口均加消音器，全部风机及微米粉碎机、造粒机均设置隔音设施，油泵、水泵、空压机等机泵均设在建筑物内以减少对环境的噪声污染。

(4) 综合利用炭黑生产过程中产生的尾气。公司炭黑生产过程所产生的尾气，部分作为炭黑干燥过程的燃料，其余送往焦炉作为炼焦过程热源的燃料气，或送往发电装置进行发电。

公司近年来加大了环保方面的投入，主要为生产线上相应环保设备的配置及维护等。2011-2013 年公司在环保方面的相关费用投入分别为 1,090 万元、2,842 万元和 2,215 万元。

2、报告期内发行人及下属子公司因环保问题而被主管部门处罚的情况

(1) 根据景德镇市环境保护局 2013 年 7 月 30 日出具的“景环罚字[2013]11 号”文件，发行人因白炭黑分厂事故性排放粉尘超标，被处以罚款人民币 5 万元整。就相关处罚事宜，发行人已进行整改并及时缴纳处罚款项。

(2) 根据唐山市环境保护局古冶区分局 2013 年 4 月 12 日出具的“古环听告(2013)022 号”文件，唐山黑猫因未采取有效防护措施、炭黑外泄造成大气污染，被处以罚款人民币 6 万元整。就相关处罚事宜，唐山黑猫已进行整改并及时缴纳处罚款项。

(3) 根据唐山市环境保护局古冶区分局 2013 年 11 月 6 日出具的“古环罚字(2013)069 号”文件，唐山黑猫因炭黑生产线附近有明显焦油异味、烟囱有灰色粉尘外排，被处以罚款人民币 10 万元整。就相关处罚事宜，唐山黑猫已进行整改并及时缴纳处罚款项。

(4) 根据陕西省环境保护厅 2014 年 1 月 22 日出具的“陕环罚告[2014]12 号”文件，韩城黑猫因集输焦炉煤气替代乙烯焦油工程未及时验收、污染防治措施不完善而被处以罚款人民币 10 万元整。就相关处罚事项，韩城黑猫已进行整

改并及时缴纳处罚款项。

上述公司所在地环保监督管理部门均已出具证明文件，确认公司于报告期内未因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而受到重大行政处罚。

3、关于环保合规情况以及环保核查情况

发行人及其下属子公司均已取得了当地环保部门出具的证明文件，确认报告期内生产经营活动符合国家和地方有关环境保护的要求，没有因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而受到重大行政处罚的情况。

公司高度重视环保核查工作，并于 2014 年 4 月启动环保核查准备工作，并已经委托相关机构编制环保核查相关文件。本次核查范围涉及的省份包括江西、辽宁、河北、山东、山西、陕西、内蒙古共计七省（区），涉及发行人全部从事炭黑生产的子公司。2014 年 6 月 16 日，发行人注册地所在省江西省环境保护厅出具赣环防函[2014]155 号《江西省环境保护厅关于江西黑猫炭黑股份有限公司（江西境内）再融资环保核查意见的函》，确认发行人母公司已通过江西省环境保护厅的上市环保核查。此外，截至本配股说明书签署日，相关环评机构已对发行人境内全部从事炭黑生产的子公司完成了实地核查程序，正在进行环评核查报告的编制工作。

十、公司的主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产情况

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备和运输设备等。截至报告期末，公司主要固定资产情况如下表所示：

项目	原值 (万元)	累计折旧 (万元)	净值 (万元)	占比 (净值)	成新率
房屋建筑物	99,794.68	12,622.50	87,172.18	30.81%	87.35%
机器设备	268,922.79	75,257.85	193,664.94	68.46%	72.02%
运输工具	3,265.26	1,205.11	2,060.15	0.73%	63.09%
合计	371,982.73	89,085.46	282,897.27	100.00%	76.05%

公司拥有的房屋建筑物主要为自用或对外租赁的工业厂房、仓库办公用房及

相关配套建筑。公司拥有的机器设备主要是产品生产所需的设备，例如反应炉、油罐、预热器、风机、粉碎机、造粒机等。截至报告期末，公司拥有的固定资产的成新率为 76.05%，房屋、设备、工具日常使用维护保养较好，使用情况正常。

1、房屋产权

截至本配股说明书出具之日，发行人及其控股子公司拥有房屋产权证的房产共计 47 处，总建筑面积 101,988.91 平方米，具体情况如下：

序号	房屋所在地	建筑面积 (m ²)	房产证编号	房屋所有人	用途
1	焦化总厂内	40.04	景房权证自管字第 2356 号	黑猫股份	工业用房
2	焦化总厂内	19.88	景房权证自管字第 2357 号	黑猫股份	工业用房
3	焦化总厂内	50	景房权证自管字第 2358 号	黑猫股份	工业用房
4	焦化总厂内	207.64	景房权证自管字第 2359 号	黑猫股份	工业用房
5	焦化总厂内	20.72	景房权证自管字第 2360 号	黑猫股份	工业用房
6	焦化总厂内	346.48	景房权证自管字第 2361 号	黑猫股份	工业用房
7	焦化总厂内	504	景房权证自管字第 2362 号	黑猫股份	工业用房
8	焦化总厂内	823.5	景房权证自管字第 2363 号	黑猫股份	工业用房
9	焦化总厂内	1,358.98	景房权证自管字第 2364 号	黑猫股份	工业用房
10	焦化总厂内	1152	景房权证自管字第 2365 号	黑猫股份	工业用房
11	焦化总厂内	1,236.62	景房权证自管字第 2366 号	黑猫股份	工业用房
12	焦化总厂内	56.73	景房权证自管字第 2367 号	黑猫股份	工业用房
13	焦化总厂内	483.55	景房权证自管字第 2368 号	黑猫股份	工业用房
14	焦化总厂内	486	景房权证自管字第 2369 号	黑猫股份	工业用房
15	焦化总厂内	434.7	景房权证自管字第 2370 号	黑猫股份	工业用房
16	焦化总厂内	81	景房权证自管字第 2371 号	黑猫股份	工业用房
17	焦化总厂内	27.74	景房权证自管字第 2372 号	黑猫股份	其他
18	焦化总厂内	282	景房权证自管字第 2373 号	黑猫股份	工业用房
19	焦化总厂内	499.38	景房权证自管字第 2374 号	黑猫股份	工业用房
20	历尧焦化煤气总厂 对面	2,844.89	景房权证自管字第 2443 号	黑猫股份	工业用房
21	历尧黑猫股份院内	1,289.92	景房权证自管字第 2893 号	黑猫股份	工业用房
22	历尧黑猫股份院内	163.69	景房权证自管字第 2894 号	黑猫股份	工业用房
23	历尧黑猫股份院内	798.06	景房权证自管字第 2895 号	黑猫股份	工业用房
24	历尧黑猫股份院内	3,026.45	景房权证自管字第 2896 号	黑猫股份	工业用房
25	历尧黑猫股份院内	250.9	景房权证自管字第 2897 号	黑猫股份	工业用房
26	历尧黑猫炭黑院内	469.3	景房权证自管字第 2898 号	黑猫股份	工业用房
27	韩城市白村火车站 西	5,779.44	韩龙房权证登有字第 2281 号	韩城黑猫	研发中心等
28	韩城市白村火车站 西	1,368.24	韩龙房权证登有字第 2282 号	韩城黑猫	马达控制中心等

序号	房屋所在地	建筑面积 (m ²)	房产证编号	房屋所有权人	用途
29	韩城市白村火车站西	3,410.95	韩龙房权证登有字第 2283 号	韩城黑猫	发电厂房等
30	韩城市白村火车站西	153.64	韩龙房权证登有字第 2284 号	韩城黑猫	车间浴室等
31	韩城黑猫有限责任公司 16、17 号房	2,213.67	韩房权证龙字第 5003 号	韩城黑猫	新浴室、3 号发电房
32	韩城黑猫有限责任公司 18 号房	354.06	韩房权证龙字第 5004 号	韩城黑猫	叉车库
33	韩城黑猫有限责任公司 19、20 号房	3,984.75	韩房权证龙字第 5005 号	韩城黑猫	编织袋仓库, 1、2、3 号仓库
34	韩城黑猫有限责任公司 21、22 号房	10,976.5	韩房权证龙字第 5006 号	韩城黑猫	4、5、6、7、8、9、10 号仓库
35	韩城黑猫有限责任公司 23 号房	374.88	韩房权证龙字第 5007 号	韩城黑猫	油罐区办公楼
36	韩城黑猫有限责任公司 24、25、26 号房	1,810.39	韩房权证龙字第 5008 号	韩城黑猫	储运部办公楼、油泵房、综合库
37	朝阳市龙城区长江路五段 82 号 70C	2,489.62	朝房权证所字第 1009620 号	朝阳黑猫	仓库
38	朝阳市龙城区长江路五段 82 号 74C	1,935.72	朝房权证所字第 1009621 号	朝阳黑猫	科技楼
39	朝阳市龙城区长江路五段 82 号 73C	456.5	朝房权证所字第 1009622 号	朝阳黑猫	水处理房
40	朝阳市龙城区长江路五段 82 号 71C	843.79	朝房权证所字第 1009623 号	朝阳黑猫	厂房
41	朝阳市龙城区长江路五段 82 号 72C	230	朝房权证所字第 1009624 号	朝阳黑猫	水处理房
42	朝阳市龙城区长江路五段 82 号 37C	1,576.91	朝房权证所字第 1009818 号	朝阳黑猫	综合化验室
43	朝阳市龙城区长江路五段 82 号 38C	518.57	朝房权证所字第 1010181 号	朝阳黑猫	会议室
44	朝阳市龙城区长江路五段 82 号 39C	115.08	朝房权证所字第 1010182 号	朝阳黑猫	原化验室
45	朝阳市龙城区长江路五段 82 号 49C	165.75	朝房权证所字第 1010183 号	朝阳黑猫	电工室
46	朝阳市龙城区长江路五段 82 号 48C	336.73	朝房权证所字第 1010184 号	朝阳黑猫	炉前休息室

序号	房屋所在地	建筑面积 (m ²)	房产证编号	房屋所有人	用途
47	磁县煤化工产业园区富强路6号	45,939.55	磁房权证磁房字第4000278号	邯郸黑猫	厂房、宿办、配电室、锅炉房、水泵房、空压机房、原料罐、库房、油泵房、办公楼、门卫、地磅等
	总计	101,988.91			

除上述房产外，公司尚有部分已建成房屋未获得房屋产权证，分别位于发行人控股子公司唐山黑猫、太原黑猫、乌海黑猫。

唐山黑猫未办理房屋产权证面积约 44,885 平米，主要为办公用房、化验楼、仓库等。唐山黑猫于 2011 年底开始施工建设，2013 年全部投资建设完毕并投入运营，由于竣工验收手续尚未履行完毕，截至本报告出具之日唐山黑猫尚未取得房屋产权证书。唐山黑猫已取得了办理房屋产权证书所需的《土地使用权证》、《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》和《建筑工程施工许可证》，发行人律师认为其办理相关房屋的产权证书不存在重大法律障碍。

太原黑猫未办理房屋产权证面积约 9,765 平米，主要为办公用房、生产用房、仓库等。太原黑猫为公司于 2011 年 4 月从独立第三方收购的子公司，于收购时相关房屋土地均未取得产权证。公司完成对太原黑猫的收购后，积极补办相关权证，已于 2013 年与清涂县国土资源局签订土地出让合同，缴纳土地出让金，完成土地使用权证的办理。截至本报告出具之日，太原黑猫已取得了办理房屋产权证书所需的《土地使用权证》、《建设用地规划许可证》和《建设工程规划许可证》，但《建筑工程施工许可证》尚未办理完毕。太原黑猫正在积极补办《建筑工程施工许可证》，所在地建设行政主管部门已出具了证明文件，确认太原黑猫不存在因违反建筑工程方面法律法规而受到行政处罚的情况。

乌海黑猫未办理房屋产权证面积约 50,382 平米，主要为办公用房、生产用房、仓库等。截至本报告出具之日，乌海黑猫已取得了办理房屋产权证书所需的《土地使用权证》、《建设用地规划许可证》和《建设工程规划许可证》，但未及

时办理《建筑工程施工许可证》。目前，乌海黑猫正积极补办《建筑工程施工许可证》，所在地建设行政主管部门已出具证明文件，确认乌海黑猫不存在因违反建筑工程方面法律法规而受到行政处罚的情况。

发行人控股子公司唐山黑猫、太原黑猫和乌海黑猫所拥有的自建房屋建筑物虽未办妥产权证书，但其建造该等房屋均符合所在地的建设用地规划及建设工程规划要求，不存在“违法用地”、“违章搭建”的情形；唐山黑猫、太原黑猫和乌海黑猫未取得房屋产权证书并不会影响其对该等房屋建筑物的正常使用，也不会由此对其生产经营产生重大不利影响或导致潜在法律纠纷。发行人及唐山黑猫、太原黑猫和乌海黑猫已于2014年6月分别出具了书面承诺，承诺其将在18个月内办妥相关房屋建筑物的产权证书。

（二）主要无形资产

1、土地使用权

截至报告期末，发行人及控股子公司拥有土地使用权共计15宗，总土地面积约为1,055,376.55平方米，具体情况如下表：

序号	土地使用权证书号	使用权人	座落	使用权面积(m ²)	用途	权属类型	终止日期
1	景高新土国用(2011)第003号	黑猫股份	景德镇历尧村	88,704.8	工业	出让	2060.12.6
2	景土国用(2001)字第0682号	黑猫股份	景德镇历尧	253.5	工业	出让	2051.8.9
3	景土国用(2001)字第0683号	黑猫股份	景德镇历尧	4,021.6	工业	出让	2051.8.9
4	景土国用(2001)字第0684号	黑猫股份	景德镇历尧	19,059.1	工业	出让	2051.8.9
5	景土国用(2001)字第0685号	黑猫股份	景德镇历尧	25,651.6	工业	出让	2051.8.9
6	景土国用(2001)字第0686号	黑猫股份	景德镇历尧	988.9	工业	出让	2051.8.9
7	景土国用(2001)字第0687号	黑猫股份	景德镇历尧战备公路北侧	4,481.5	工业	出让	2051.8.9
8	韩国用(2003)字第002153号	韩城黑猫	韩城市白村火车站西	143,533.33	综合	出让	2052

序号	土地使用权证书号	使用人	座落	使用权面积(m ²)	用途	权属类型	终止日期
9	朝阳国用(2006)字第122006211号	朝阳黑猫	朝阳市龙城区长江路五段82号	30,941.50	工业	出让	2053.12.11
10	朝阳国用(2006)字第122006261号	朝阳黑猫	朝阳市龙城区长江路五段82号	21,139.99	工业	出让	2056.7.26
11	乌国土资海南分国用(2008)第00060号	乌海黑猫	乌海市海南经济开发区	158,769.51	工业	出让	2058.8.6
12	磁国用(2010)第065号	邯鄹黑猫	磁县时村营乡陈庄村北	176,261.00	工业	出让	2060.7.15
13	金国用(2014)第16号	济宁黑猫	金乡县化工园区阳光路南侧	66,662.00	工业	出让	2064.1.16
14	并清政国用(2013)第00032号	太原黑猫	清徐县清源镇贾兆村	85,599.40	工业	出让	2063.2.25
15	冀唐古国用(2011)第0251号	唐山黑猫	古冶区范各庄镇规划路南侧	229,308.82	工业	出让	2061.7.14
	合计			1,055,376.55			

2、商标

截至报告期末，发行人拥有注册商标证书的商标为2件，具体情况如下：

商标名称：黑猫牌；商标注册证：第806330号；注册类别：第1类，炭黑；注册有效期限：自1996年1月14日至2006年1月13日。

商标名称：黑猫MAO；商标注册号：01418374；商标注册区域：台湾地区；权利期限：自2010年7月16日至2020年7月15日。商品或服务名称：工业用炭黑、工业用碳粉、炭黑（颜料除外）、活性炭、过滤用碳、碳化物、动物炭、动物炭素制剂、动物炭制剂、骨炭、血炭、动物碳素。

3、专利

截至报告期末，发行人及其控股子公司拥有或使用的专利及其权属证书的主要情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	权属
1	4万吨硬质炭黑反应炉及	发明专利	ZL201110058513.4	2011/3/1	乌海黑猫

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	权属
	其炭黑生产工艺				
2	一种软质炭黑反应炉	实用新型	ZL200920293474.4	2009/12/18	发行人
3	一种甲苯不溶物的加热装置	实用新型	ZL201020602381.8	2010/11/12	发行人
4	一种炭黑热风管	实用新型	ZL201020602211.x	2010/11/12	发行人
5	一种去除炭黑中细粉的装置	实用新型	ZL201020602171.9	2010/11/12	发行人
6	年产 4 万吨炭黑生产线的原料油预热器	实用新型	ZL201020607673.0	2010/11/16	发行人
7	一种炭黑造粒的装置	实用新型	ZL201020608207.4	2010/11/16	发行人
8	炭黑尾气余热锅炉空气预热器热风循环装置	实用新型	ZL201020613462.8	2010/11/19	发行人
9	一种提供炭黑输送风温度的装置	实用新型	ZL201020613463.2	2010/11/19	发行人
10	一种炭黑的过筛装置	实用新型	ZL201020620163.7	2010/11/23	发行人
11	一种有助于提高炭黑比表面积的喉管装置	实用新型	ZL201220358654.8	2012/7/24	发行人
12	一种清除炭黑磁性杂质的装置	实用新型	ZL201220358656.7	2012/7/24	发行人
13	一种清除炭黑中铁屑的电磁装置	实用新型	ZL201220448057.4	2012/9/5	发行人
14	一种炭黑生产油枪吹扫油品回收装置	实用新型	ZL201220448060.6	2012/9/5	发行人
15	一种可控进风量的软质炭黑反应炉装置	实用新型	ZL201220448062.5	2012/9/5	发行人
16	一种安全环保的炭黑混样仪装置	实用新型	ZL201220448065.9	2012/9/5	发行人
17	液体水玻璃沉淀塔	实用新型	ZL201220535512.4	2012/10/19	发行人
18	一种气相法白炭黑专用湿法脱酸炉	实用新型	ZL201220535471.9	2012/10/19	发行人
19	白炭黑生产干燥尾气余热回收装置	实用新型	ZL201220535476.1	2012/10/19	发行人
20	一种炭黑干燥装置	实用新型	ZL201020283037.7	2010/8/5	乌海黑猫
21	一种炭黑回转干燥机大齿圈	实用新型	ZL201020283012.7	2010/8/5	乌海黑猫
22	一种炭黑湿法造粒废气炭黑收集装置	实用新型	ZL201020283000.4	2010/8/5	乌海黑猫
23	一种炭黑反应炉水套式金属喉管	实用新型	ZL201020282984.4	2010/8/5	乌海黑猫
24	一种炭黑生产风送收集装置	实用新型	ZL201020283025.4	2010/8/5	乌海黑猫

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	权属
25	一种炭黑生产斗式提升机中主动提升链轮	实用新型	ZL201020284479.3	2010/8/6	乌海黑猫
26	一种防风机输送泄漏的装置	实用新型	ZL201020284594.0	2010/8/6	乌海黑猫
27	炭黑干燥机筒体密封装置	实用新型	ZL201220278806.3	2012/6/14	乌海黑猫
28	一种年产 4 万吨软质炭黑湿法造粒装置	实用新型	ZL201220454652.9	2012/9/8	乌海黑猫
29	一种炭黑散装运输的卸料装置	实用新型	ZL201220568635.8	2012/11/1	乌海黑猫
30	一种工业萘粉尘及废气的回收处理装置	实用新型	ZL201220586647.3	2012/11/9	乌海黑猫
31	一种炭黑生产回配管线振打装置	实用新型	ZL201220586545.1	2012/11/9	乌海黑猫
32	一种炭黑生产风送系统中的热风装置	实用新型	ZL201220586514.6	2012/11/9	乌海黑猫
33	一种工业萘单炉双塔装置	实用新型	ZL201220586515.0	2012/11/9	乌海黑猫
34	一种年产 4 万吨炭黑生产原料油过滤装置	实用新型	ZL201220586705.2	2012/11/9	乌海黑猫
35	一种年产 4 万吨软质炭黑生产用原料油枪	实用新型	ZL201220596031.4	2012/11/13	乌海黑猫
36	一种 4 万吨硬质炭黑反应炉喉管装置	实用新型	ZL201220278817.1	2012/12/19	乌海黑猫
37	一种炭黑废气的处理装置	实用新型	ZL201020538756.9	2010/9/22	韩城黑猫
38	一种炭黑造粒柴油输送装置	实用新型	ZL201020653239.6	2010/12/11	韩城黑猫
39	一种炭黑尾气燃烧炉热风的处理装置	实用新型	ZL201020653240.9	2010/12/11	韩城黑猫
40	一种炭黑生产二次急冷装置	实用新型	ZL201020653241.3	2010/12/11	韩城黑猫
41	一种炭黑脉冲袋滤器的喷吹装置	实用新型	ZL201020655931.2	2010/12/13	韩城黑猫
42	一种高效煤气燃烧器	实用新型	ZL201020655933.1	2010/12/13	韩城黑猫
43	一种寿命长的 75 吨炭黑尾气余热锅炉尾部换热器	实用新型	ZL201220223855.7	2012/5/18	邯郸黑猫
44	一种 40000 吨/年硬质炭黑反应炉八角形喉管装置	实用新型	ZL201220223841.5	2012/5/18	邯郸黑猫
45	一种具有良好气密性的炭黑尾气放散阀装置	实用新型	ZL201220223906.6	2012/5/18	邯郸黑猫
46	一种炭黑 DBP 结构控制装置	实用新型	ZL201220223998.8	2012/5/18	邯郸黑猫
47	一种油气处理装置	实用新型	ZL201220234847.2	2012/5/24	邯郸黑猫

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	权属
48	一种炭黑生产粘合剂配制装置	实用新型	ZL201220234839.8	2012/5/24	邯郸黑猫
49	一种天然气燃烧喷枪	实用新型	ZL201220234779.X	2012/5/24	邯郸黑猫
50	一种炭黑主供风机抗闪电雷击控制装置	实用新型	ZL201220266225.8	2012/6/7	邯郸黑猫
51	提高炭黑压缩吸收油值和着色强度的炭黑反应室	实用新型	ZL201020655935.0	2010/12/13	朝阳黑猫

上述专利中，实用新型专利的专利权期限为自申请日起10年，发明专利的专利权期限为自申请日起20年。

4、排污权

2013年太原黑猫通过山西省排污权交易中心从太原市同翔金属镁有限公司购买取得一定量的主要污染物排放权，交易金额305.41万元。按照相关合同，太原黑猫取得了每年排放1.21吨粉尘、10.28吨烟尘、69.17吨二氧化硫、96.98吨氮氧化物的排污指标。

十一、公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

本公司2006年上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况表：

单位：万元

首次公开发行前最近一期末归属于母公司所有者权益	16,481.56		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	2006年	首次公开发行	24,200
	2011年	非公开发行	44,243.41
	合计		68,443.41
首发后历次派现情况	派现年度		派现额（含税）
	2006年		1,780.00
	2007年		445.00
	2008年		400.50
	2009年		768.96
	2012年		4,796.99
合计		8,191.45	
本次发行前最近一期末归属于母公司所有者权益（截至报告期末）	129,157.25		

十二、境外生产经营及拥有境外资产情况

2014年5月，公司于新加坡设立“江西黑猫新加坡有限公司”，具体情况见本章“三、公司组织结构和对外投资情况”之“（三）公司下属公司基本情况”。

除上述情况外，截至报告期末，公司未在境外进行生产经营活动，不拥有其他境外资产。

十三、公司及第一大股东的承诺及履行情况

（一）公司最近三年及一期的重要承诺及其履行情况

1、公司关于2012年至2014年股东回报规划的承诺：

2012年8月25日，公司2012年第二次临时股东大会审议通过了《未来三年股东回报规划（2012-2014年）》，对公司未来三年（2012-2014年度）股东分红回报规划承诺如下：

2012-2014年，公司将坚持以现金分红为主、结合股票方式分配股利，在符合相关法律法规及公司章程和本规划有关规定和条件、同时保持利润分配政策的连续性与稳定性的情况下，每年以现金方式分配的利润原则上应不低于当年实现的可分配利润的10%；公司在三个年度以现金方式累计分配的利润不少于三年实现的年均可分配利润的30%。

公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况和有关条件提议公司进行中期现金分红；如果三年公司净利润保持持续稳定增长，公司可提高现金分红比例或者实施股票股利分配，加大对投资者的回报力度。

承诺期限：2012年度至2014年度。

承诺履行情况：截至本配股说明书签署之日，承诺人严格履行了上述承诺。

2、公司关于相关房屋建筑物产权证书完善的承诺

2014年6月25日，江西黑猫炭黑股份有限公司作出承诺：“我公司将积极督促子公司办理申请核发房地产权属证书的相关手续，补办核发房地产权属证书所需的相关许可证，并将在本承诺函签署日起18个月内办妥各子公司相关房屋建筑物

的产权证书”。截至本配股说明书签署之日，上述承诺正在履行过程中。

2014年6月25日，太原黑猫炭黑有限责任公司作出承诺：“将在本承诺函签署日起18个月内办妥相关房屋建筑物的产权证书”。截至本配股说明书签署之日，上述承诺正在履行过程中。

2014年6月25日，乌海黑猫炭黑有限责任公司作出承诺：“将在本承诺函签署日起18个月内办妥相关房屋建筑物的产权证书”。截至本配股说明书签署之日，上述承诺正在履行过程中。

2014年6月25日，唐山黑猫炭黑有限责任公司作出承诺：“将在本承诺函签署日起18个月内办妥相关房屋建筑物的产权证书”。截至本配股说明书签署之日，上述承诺正在履行过程中。

除上述承诺外，报告期内公司没有其他重要承诺事项。

（二）大股东及实际控制人关于规范同业竞争的承诺

公司控股股东景焦集团于2002年12月15日出具了《关于同业竞争问题的承诺》，承诺如下：“兹承诺本厂及本厂所属控股、参股企业目前不存在，并且今后也不会江西黑猫炭黑股份有限公司的经营范围内，与其开展相同或相似的业务。若违背上述承诺，本厂将承担相应的法律责任。”

公司控股股东景焦集团于2010年8月4日进一步出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：“本公司及本公司控制的其他公司、经济组织目前没有、并且今后也不会直接或通过其他任何方式间接从事与江西黑猫炭黑股份有限公司（简称“黑猫股份”）及其控股子公司业务相同或相近似的经营活动和业务，包括不投资、收购、兼并与黑猫股份及其控股子公司现有主要业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。”

截至本配股说明书签署日，公司大股东景焦集团遵守上述相关承诺，未有违反承诺的行为。

（三）大股东参与本次配股的承诺函

作为本公司的控股股东，景焦集团承诺：“将根据本公司在黑猫股份配股股

权登记日的持股数量，按照黑猫股份与主承销商协商确定的配股比例和配股价格，以现金方式全额认购黑猫股份第四届董事会第二十三次会议审议通过的配股方案中本公司的可配股票。若本公司在取得本次认购所需的全部授权和批准后未实际履行上述认购承诺，由此给黑猫股份造成损失的，本公司将承担赔偿责任。”

上述认购承诺尚需中国证券监督管理委员会核准本次配股发行后方可履行。

十四、公司股利分配情况

（一）股利分配政策

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》的相关要求，本公司已于2012年8月25日召开了2012年第二次临时股东大会，审议通过了《公司章程修正案》和《未来三年股东回报规划》。根据公司目前现行有效《公司章程》规定，公司利润分配政策如下：

1、利润分配的原则

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。公司利润分配不得超过累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配的顺序

在公司盈利、现金流满足公司正常经营和中长期发展战略需要的前提下，且无重大投资计划或重大现金支出安排的，公司当优先选择现金分红方式的利润分配方式。（本条所称“重大投资计划或重大现金支出”均指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产、购买设备、建筑物的累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的百分之二十五。）公司采用股票股利进行利润分配时，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理原因。

3、利润分配的程序

（1）公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和预案并经董事会审议；

（2）独立董事应对利润分配预案进行审核并独立发表意见，监事会应对利

利润分配方案进行审核并提出审核意见；

(3) 董事会审议通过利润分配预案后报股东大会审议批准，公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见；

(4) 股东大会批准利润分配预案后，公司董事会须在股东大会结束后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司应当多渠道充分听取独立董事和中小股东的对现金分红预案的意见，做好利润分配（现金分红）事项的信息披露。

4、利润分配的形式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式。公司积极实行以现金方式分配股利，在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。

5、实施现金分红时应同时满足的条件

(1) 公司该年度或半年度实现的可供分配的净利润（即公司弥补亏损、提取公积金后剩余的净利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

(2) 公司累计可供分配的利润为正值；

(3) 审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

(4) 公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

6、现金分红的比例及时间间隔

在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司规划每年度股东大会审议通过后进行一次现金分红。公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，在满足现金分红条件时，原则上以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的10%，且任意三个连续会计年度内，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%。如年度实现盈利而公司董事会未提出现金利润分配预案的，公司董事会应在当年的年度报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司

的用途，公司独立董事应对此发表独立意见。

7、差异化现金分红政策

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资金支出安排等因素，区分不同情形，并按照章程规定的程序，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%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

8、股票股利分配的条件

董事会认为公司股本规模及股权结构符合企业经营状况的前提下，公司可提出股票股利分配方案。

9、利润分配决策机制

（1）公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

（2）董事会会议需要就公司利润分配、资本公积金转增股本等事项做出决议；董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。董事会提出的利润分配方案需经董事会过半数以上表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过。

（3）股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当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，并及时

答复中小股东关心的问题。公司股东大会审议利润分配方案需经出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上通过。

(4) 董事会在决策和形成分红预案时，要详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。

(5) 公司年度盈利但管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的，管理层需对此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；通过后提交股东大会审议时，由董事会向股东大会做出情况说明。

(6) 公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划。

(7) 监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

10、现金分红政策的调整机制

公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化确实需要调整或者变更现金分红政策的，经过详细论证后应由董事会做出决议，独立董事、监事会发表意见，提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。调整后的现金分红政策应不得违反中国证监会以及深圳证券交易所的有关规定。股东所持表决权的2/3以上通过。

11、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

12、利润分配政策的监督机制

监事会应当对董事会执行公司利润分配政策的情况及决策程序进行监督。公司应当在年度报告中详细披露现金分红的制定及执行情况，并对下列事项进行专

项说明：

- (1) 是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；
- (2) 分红标准和比例是否明确和清晰；
- (3) 相关决策程序和机制是否完备；
- (4) 独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- (5) 中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

(二) 最近三年现金分红情况及未分配利润使用情况

报告期内，本公司利润分配方案如下：

1、2011年半年度利润分配方案：以公司现有总股本299,812,000股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增6股，分红后总股本增至479,699,200股。

2、2012年度利润分配方案：以2012年12月31日公司的总股本479,699,200股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.00元（含税），共计派发现金47,969,920元。

3、2013年度利润分配方案：鉴于公司业务快速扩张对现金流需求较大，故决定2013年度不分配不转增。

本公司最近三年以现金方式累计分配的利润为4,796.99万元，占最近三年实现的年均可分配利润8,596.81万元的55.80%，不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十，符合《公司章程》相关规定。报告期内，本公司净利润及分红情况如下：

分红年度	现金分红金额（含税） （元）	归属于上市公司股东的 净利润（元）	占比 ^注
2013年	0.00	25,734,976.51	0.00%
2012年	47,969,920.00	103,196,083.99	46.48%
2011年	0.00	128,973,138.16	0.00%
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润比例		55.80%	

注：占比=现金分红金额（含税）/归属于上市公司股东的净利润

除上述分配事宜外，报告期内本公司未分配利润用于公司主营业务发展。

十五、董事、监事和高级管理人员基本情况

（一）基本情况

发行人第四届董事会全体董事、第四届监事会全体监事的任期已于2014年6月18日届满。鉴于发行人系国有控股上市公司，其控股股东景德镇焦化工业集团有限公司对其推荐的董事、监事候选人需按照国资管理的要求履行内部任职资格审查程序，故发行人董事、监事换届工作相应延期。

2014年8月19日，发行人召开职工代表大会，选举潘观顺为公司第五届监事会职工代表监事。2014年8月22日，发行人分别召开了第四届董事会第二十七次会议和第四届监事会第二十次会议，提名蔡景章、李保泉、陈文星、余忠明、周敏建、辛淑兰、包汉华、符念平、陈天助为第五届董事会董事候选人，其中，包汉华、符念平、陈天助为独立董事候选人；提名曹华和冯建华为第五届监事会非职工代表监事候选人。发行人现任独立董事已出具了独立意见，同意公司第五届董事会董事候选人名单，并同意将换届相关议案提交公司股东大会审议。

2014年9月10日，发行人召开2014年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司董事会换届选举的议案》和《关于监事会换届选举的议案》，前述董事、监事候选人分别已当选为公司第五届董事会董事、第五届监事会监事。

截至本配股说明书签署日，公司现任董事、监事及高级管理人员的任职情况及薪酬情况如下：

序号	姓名	职务	性别	出生日期	任期起始日期	任期终止日期	2013年度从公司获得报酬（万元）	是否在股东单位领取报酬
1	蔡景章	董事长	男	1955年	2014年9月10日	2017年9月9日	31.70	否
2	李保泉	副董事长	男	1963年	2014年9月10日	2017年9月9日	24.44	否
3	周敏建	董事、总经理	男	1970年	2014年9月10日	2017年9月9日	0.00注	否

序号	姓名	职务	性别	出生日期	任期起始日期	任期终止日期	2013年度从公司获得报酬(万元)	是否在股东单位领取报酬
4	陈文星	董事	男	1964年	2014年9月10日	2017年9月9日	24.44	否
5	余忠明	董事	男	1967年	2014年9月10日	2017年9月9日	0	是
6	辛淑兰	董事、财务总监	女	1967年	2014年9月10日	2017年9月9日	10.57	否
7	符念平	独立董事	男	1956年	2014年9月10日	2017年9月9日	2.50	否
8	包汉华	独立董事	男	1964年	2014年9月10日	2017年9月9日	5.00	否
9	陈天助	独立董事	男	1965年	2014年9月10日	2017年9月9日	0	否
10	曹华	监事	男	1958年	2014年9月10日	2017年9月9日	2.50	是
11	冯建华	监事	男	1963年	2014年9月10日	2017年9月9日	0	是
12	潘观顺	职工代表监事	男	1957年	2014年9月10日	2017年9月9日	13.25	否
13	梅璟	副总经理	男	1965年	2014年9月10日	2017年9月9日	10.69	否
14	游琪	副总经理	女	1972年	2014年9月10日	2017年9月9日	10.42	否
15	周芝凝	副总经理	女	1970年	2014年9月10日	2017年9月9日	10.61	否
16	魏明	副总经理	男	1967年	2014年9月10日	2017年9月9日	11.84	否
17	刘朝辉	副总经理	男	1968年	2014年9月10日	2017年9月9日	9.57	否
18	李毅	副总经理、董事会秘书	男	1983年	2014年9月10日	2017年9月9日	5.37	否

注：因周敏建于2013年12月22日出任公司总经理，故其2013年度未在本公司领薪。

（二）董事、监事、高级管理人员的主要从业经历

公司董事、监事及高级管理人员的主要从业经历及兼职情况如下：

1、董事

蔡景章，男，59岁，研究生学历，高级工程师，曾任江西景德镇市焦化煤气总厂办公室主任、副厂长，现任本公司董事长，任期自2014年9月至2017年9月；兼任景德镇市焦化工业集团有限责任公司董事长、总经理、党委书记。

李保泉，男，51岁，本科学历，会计师，曾任江西景德镇市焦化煤气总厂财务科长、财务处长、资产管理部部长，现任本公司副董事长，任期自2014年9月至2017年9月；兼任景德镇市焦化工业集团有限责任公司副董事长。

周敏建，男，43岁，研究生学历，高级工程师，曾任景德镇市焦化煤气总厂技术员、车间主任、管理科长、品保部长、江西黑猫股份有限公司总经理助理、景德镇市焦化工业集团有限责任公司发展部部长、中节能新昌南公司常务副总、开门子房地产公司总经理、景德镇市焦化工业集团总工程师，现任本公司董事、总经理，任期自2014年9月至2017年9月。

陈文星，男，50岁，本科学历，工程师，曾任江西景德镇市焦化煤气总厂工段长、车间主任、分厂厂长、江西黑猫炭黑股份有限公司董事、总经理，曾获“景德镇市优秀党员”、“双节标兵”等荣誉称号，现任本公司董事，任期自2014年9月至2017年9月；兼任景德镇市焦化工业集团有限责任公司常务副总经理。

余忠明，男，47岁，研究生学历，曾任江西景德镇市焦化煤气总厂企管办审计员、内部银行负责人、资金科科长、财务部副部长，开门子酒店集团有限公司总经理，现任本公司董事，任期自2014年9月至2017年9月；兼任景德镇市焦化工业集团有限责任公司副总经理。

辛淑兰，女，47岁，中专学历，会计师，曾任本公司财务部副部长、财务部部长等，现任本公司董事、财务总监，任期自2014年9月至2017年9月。

符念平，男，58岁，硕士研究生，高级工程师，曾任景德镇市电机厂设计科副科长，华意压缩机厂工程办副主任、副总工程师、厂长、三六无线电厂厂长，华意电器总公司副总经理，华意压缩机股份有限公司董事长，现任本公司独立董事，任期自2014年9月至2017年9月；兼任华意压缩机股份有限公司副董事长、党委书记。

包汉华，男，50岁，本科学历，中国注册会计师、中国注册资产评估师，曾任江西樟树粮油储运站财会股主任会计、股长，江西景德镇粮油工业公司财务科科长，江西景德镇会计师事务所涉外评估部经理，现任本公司独立董事，任期自2014年9月至2017年9月；兼任江西景德会计师事务所所长、江西景德资产评估事务所所长、江西景德工程造价咨询有限公司总经理。

陈天助，男，49岁，研究生学历，曾任景德镇市第二律师事务所、景德镇市涉外经济律师事务所从事律师职业，现任本公司独立董事，任期自2014年9月至2017年9月；兼任江西华镇律师事务所主任、景德镇陶瓷学院社科系副教授。

2、监事

曹华，男，56岁，大专学历，政工师，曾任景德镇市焦化煤气总厂政治处主任、企业管理处处长、财务处处长、厂长办公室主任、纪委书记等，现任本公司监事（召集人），任期自2014年9月至2017年9月，兼任景德镇市焦化工业集团有限责任公司董事、党委副书记。

冯建华，男，51岁，大专学历，曾任景德镇市焦化煤气总厂工段长、考评员、车间主任，江西黑猫炭黑股份有限公司常务副总经理，景德镇市开门子陶瓷化工集团有限公司副总经理，景德镇市焦化工业集团有限责任公司安委办主任、安监部部长、工会副主席、工会主席。现任本公司监事，任期自2014年9月至2017年9月，兼任景德镇市焦化工业集团有限责任公司工会主席。

潘观顺，男，57岁，中专学历，曾任景德镇市焦化煤气总厂工司务长、副科级纪检员、车间党支部副书记、黑猫股份党支部书记、工会主席等；现任本公司职工代表监事，任期自2014年9月至2017年9月，兼任本公司党总支副书记、工会主席，兼任景德镇市焦化工业集团有限责任公司职工代表监事。

3、高级管理人员

周敏建，男，43岁，研究生学历，高级工程师，曾任景德镇市焦化煤气总厂技术员、车间主任、管理科长、品保部长、江西黑猫股份有限公司总经理助理、景德镇市焦化工业集团有限责任公司发展部部长、中节能新昌南公司常务副总、开门子房地产公司总经理、景德镇市焦化工业集团总工程师，现任本公司董事、总经理，任期自2014年9月至2017年9月。

辛淑兰，女，47岁，中专学历，会计师，曾任本公司财务部副部长、财务部部长等，现任公司董事、财务总监，任期自2014年9月至2017年9月。

梅璟，男，49岁，本科学历，曾任江西时代高科股份有限公司总经理，本公司总经理助理，现任本公司副总经理，分管公司行政管理工作，任期自2014年9月至2017年9月。

游琪，女，42岁，大专学历，曾任本公司管理部计划科科长、考核科科长、管理部副部长，现任本公司副总经理，分管管理部门相关工作，任期自2014年9

月至2017年9月。

周芝凝，女，44岁，大专学历，曾任景德镇市焦化煤气总厂供应科科长、供应处副处长、处长，开门子集团营销部副部长、总经理助理，现任本公司副总经理，分管供应相关工作，任期自2014年9月至2017年9月。

魏明，男，47岁，本科学历，曾任景德镇市焦化煤气总厂动力车间技术员、炭黑分厂厂长、销售副总经理；现任本公司副总经理，分管营销相关工作，任期自2014年9月至2017年9月。

刘朝辉，男，46岁，大专学历，曾任江西景德镇市焦化煤气总厂工段长、车间主任，本公司储运部部长、技术部部长、江西黑猫炭黑二分厂厂长、朝阳黑猫总经理、韩城黑猫总经理，现任本公司副总经理，分管产业运营工作，任期自2014年9月至2017年9月。

李毅，男，31岁，本科学历，曾任本公司证券部主办、证券事务代表、副部长、部长，现任本公司副总经理、董事会秘书，分管证券工作，任期自2014年9月至2017年9月。

(三) 董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至报告期末，公司董事、监事及高级管理人员在股东单位任职或兼职的具体情况如下：

姓名	兼职单位名称	担任职务	任期起始日期	2013年度是否在兼职单位领取报酬、津贴
蔡景章	景德镇市焦化工业集团有限责任公司	董事长、总经理、党委书记	2008年07月	否
曹华	景德镇市焦化工业集团有限责任公司	董事、党委副书记	2008年07月	是
李保泉	景德镇市焦化工业集团有限责任公司	副董事长	2014年04月	否
潘观顺	景德镇市焦化工业集团有限责任公司	职工代表监事	2008年07月	否
陈文星	景德镇市焦化工业集团有限责任公司	副总经理	2014年4月	否
余忠明	景德镇市焦化工业集团有	副总经理	2013年12月	是

	限责任公司			
冯建华	景德镇市焦化工业集团有 限责任公司	工会主席	2014年4月	是

截至报告期末，公司董事、监事及高级管理人员在本公司及其下属单位以外的其他单位任职或兼职情况如下：

姓名	兼职单位名称	担任职务	是否在兼职单位 领取报酬、津贴	兼职单位与本 公司的关系
符念平	华意压缩机股份有限公司	副董事长、党委书记	是	无
包汉华	江西景德会计师事务所	所长	是	无
	江西景德资产评估事务所	所长	是	无
	江西景德工程造价咨询有 限公司	总经理	是	无
陈天助	景德镇陶瓷学院	社科系副教授	是	无
	江西华镇律师事务所	主任	是	无

（四）董事、监事及高级管理人员持股及股权激励情况

截至报告期末，公司董事、监事及高级管理人员均未直接持有公司股份。

截至报告期末，公司暂未制定股权激励计划。

十六、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况以及相应整改措施

公司最近五年不存在被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 公司与控股股东及实际控制人及其控制企业的同业竞争基本情况

1、公司与控股股东及实际控制人不存在同业竞争情况

截至本配股说明书签署日，公司经营范围为：生产销售炭黑及其尾气、硅材料、工业萘、轻油、洗油、脱酚油、粗酚、蒽油、中温沥青、炭黑油、盐酸（有效期至2015年12月17日止）；次氯酸钠、焦油零售（有效期至2015年8月9日止）；自有商标授权服务；对外贸易经营（实行国营贸易管理货物的进出口业务除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

公司控股股东景焦集团的业务范围为：焦炭、炭黑及其尾气、白炭黑（二氧化硅）、工业萘、轻油、洗油、脱酚油、粗酚油、蒽油、中温沥青、燃料油、煤气、蒸汽、复合肥、编织袋制造及销售，原煤深加工及销售（按环保部门有关规定办理）；水、电转供；百货、家电、工艺品、花卉、玻璃制品、塑料制品、化工产品、五金、水暖器材、建筑及装饰材料、保温材料销售；自有房屋及设备租赁、水电安装；室内外装饰工程设计及施工，幕墙施工，园林绿化工程设计及施工（以上需凭资质证经营）；经营进出口业务。（国家有专项规定的按规定办理）

公司控股股东景焦集团的营业执照经营范围中虽然包含了炭黑及尾气、白炭黑和部分焦油精制产品（工业萘、轻油、洗油、脱酚油、粗酚、蒽油、中温沥青等）的制造和销售，但景焦集团实际不从事具体生产经营活动，仅是对下属子公司行使控股职能，其营业执照经营范围中所体现的业务均为其下属子公司具体从事的业务，故其经营范围中与发行人重合的业务实际是体现了其控股的发行人所具体从事的业务活动；而发行人营业执照经营范围内所列的焦油零售业务，实际是发行人为降低成本而采取了原材料集中采购模式，由发行人向煤焦油供货方集中采购煤焦油后，将自用以外的煤焦油转卖给下属控股子公司，并未向合并报表范围以外的其他第三方销售煤焦油。

并且，除发行人外，景焦集团未投资与发行人从事相同或相类似业务的其他企业、经济组织，景焦集团直接或间接控股的公司均未实际从事或投资与发行人相同或相类似的业务。

此外，由于发行人实际控制人为景德镇市国资委，景德镇市国有资产经营管理有限公司作为景德镇市国资委的直属单位，具体行使实际控制人的职能；故根据《公司法》、《企业会计准则第36号-关联方披露》等相关规定，发行人与景德镇市国资委控制的除景焦集团以外的其他企业不构成关联方，不存在同业竞争关系。

2、公司与控股股东控制的企业不存在同业竞争情况

截至本配股说明书签署日，除发行人外景焦集团控制的主要企业所从事的业务情况如下表所示：

企业名称	法人代表	经营范围	关系
景德镇开门子陶瓷化工集团有限公司	陈文星	生产销售焦炭，煤气，玻管，塑料制品，化工产品，（国家有专项规定按规定办理）；农副产品收购；自有房屋、设备租赁	景焦集团的一级全资子公司
江西永源节能环保科技有限公司	吴小平	一般经营项目：余热余压回收及利用；工业废气利用，热工设备能耗诊断、改造；工业环境治理；节能产品的研发及销售、节能工程的安装与管理服务；节能诊断及技术咨询服务。（以上项目国家有专项规定的除外）	
华锦蓝天玻璃制品有限责任公司	盛旺喜	一般经营项目：玻璃制品制造、加工	
景德镇市开门子大酒店集团有限责任公司	余敬东	许可经营项目：餐饮、住宿、室内娱乐活动、洗浴服务。一般经营项目：停车、物业租赁、广告服务	
景德镇金鼎实业发展有限公司	李保泉	一般经营项目：房屋租赁；商业信息咨询、商业管理服务、投资管理；企业策划、企业管理咨询、会务礼仪、会展服务、展览展示服务、汽车美容；旅游产品开发，陶瓷、运动器械、百货销售；仓储服务；酒店管理	
景德镇市开门子房地产开发有限公司	余敬东	一般经营项目：房地产开发（凭资质证经营）、房屋租赁；酒店管理；建筑材料、五金、水暖器材销售	

企业名称	法人代表	经营范围	关系
司			
景德镇市新岚山化工设备制造安装有限公司	杨礼明	一般经营项目：炼焦化工设备、工艺管道、非标设备制造、安装；机电安装工程施工；钢结构工程施工；发电设备、电器、自动仪表电力工程施工；防腐、保温工程施工；机械加工；冷加工。（国家有专项规定的按规定办理）	
景德镇市煤气有限公司	曹晓林	煤气，煤气燃气具销售；煤气管道设计、安装、维修；燃气具维修	
江西融津担保有限责任公司	李保泉	在江西省内开展融资性担保、履约担保、诉讼保全担保业务，与担保有关的融资性咨询、财务顾问等中介服务业务，以及按规定以自有资金进行投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
江西联源物流有限公司	朱明红	道路普通货物运输（有效期至2016年07月02日）；货运代办、仓储、装卸服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	
江西高环陶瓷科技股份有限公司	蔡景章	一般经营项目：无机材料、新型材料、环保及化工科学技术的开发、转让、咨询、服务；陶瓷及陶瓷原料的制造与销售；机电设备、钢材、建筑装潢材料、电子产品、日用百货、办公用品、五金交电、化工原料及产品（化学危险品除外）、仪器仪表、橡胶制品销售；营销策划服务（以上项目国家有专项规定的按规定办理）	
新昌南炼焦化工有限责任公司	蔡景章	许可经营项目：焦炭、焦油、煤气生产、销售（有效期至2015年11月22日）；自有房屋和设备租赁业务；设备检修；防腐保温；承揽化工设备和零部件加工	景焦集团的一级控股子公司
江西开门子肥业集团有限公司	方秋保	许可经营项目：复混肥料（复混肥、复合肥（高浓度）、有机-无机复混肥料、掺混肥（高浓度））生产、销售（有效期至2014年01月14日）；一般经营项目：编织袋（按环保部门有关规定办理）、化工产品（不含化学危险品）制造及销售	
江西金沙湾港务有限责任公司	朱明红	在港区内提供货物装卸、仓储服务（港口经营许可证有效期至2016年5月29日）；道路普通货物运输（道路运输经营许可证有效期至2017年9月28日），煤炭销售	
景德镇开门子集团进出口有限公司	陈文星	许可经营项目：煤炭经营（有效期至2014年09月19日）；一般经营项目：经营本集团企业自产产品及相关技术的进出口业务（以进出口	景焦集团的主要二级子公司

企业名称	法人代表	经营范围	关系
		企业资格证书为准)	
江西跃华药业有限公司	余汉桥	生产、制造吡拉西坦原料药(凭许可证经营,有效期至2015年12月31日止)、化工产品(凭许可证经营,有效期至2015年02月06日止);自营进出口业务(法律法规禁止的,不得经营;法律、行政法规限制的项目须取得相关许可文件后方可经营)	
江西蓝天玻璃制品有限公司	丰小琴	玻璃制品及其附属品制造(含输液瓶、酒瓶、啤酒瓶、食品罐头瓶、药品专用瓶)、贸易;新型能源、节能、环保项目开发、施工、经营、管理;房屋租赁、物业管理(以上项目涉及国家有专项规定的凭相关许可证经营)	
景德镇市开门子景东招商有限公司	汪治军	招租;咨询服务;市场管理	
菏泽中泰煤炭化工有限公司	江小俭	煤炭的批发经营、煤炭的精洗(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	
景德镇市昌江宾馆有限责任公司	梁剑波	一般经营项目:企业资产管理。许可经营项目:住宿、餐饮(限分支机构经营)	
景德镇市紫晶宾馆有限责任公司	余敬东	许可经营项目:住宿、餐饮服务(有效期至2015年10月7日)。一般经营项目:陶瓷、百货销售;园林绿化;广告发布	
景德镇市开门子农资有限公司	方秋保	化肥、农副产品销售	
湖南景湘肥业有限公司	方秋保	复混肥料、复合肥料生产、销售(有效期至2016年08月18日);其他化肥销售。以上范围涉及行政许可项目的,凭有效的许可证件方可经营	
河南景兰肥业有限公司	方秋保	生产销售化肥;(法律法规规定应经审批的,未获批准前不得生产销售)	
江西开门子肥业股份有限公司	方秋保	一般经营项目:复混肥(高浓度)、复合肥(高浓度)、有机-无机复混肥料、掺混肥、其它类型复合肥生产、销售(以上项目凭生产许可证经营);化工产品(不含化学危险品)生产及销售	

景焦集团控制的其他主要企业不存在与发行人同业竞争的情形。

（二）避免同业竞争及潜在同业竞争的措施

1、控股股东关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东景焦集团于2002年12月15日出具了《关于同业竞争问题的承诺》，承诺如下：“兹承诺本厂及本厂所属控股、参股企业目前不存在，并且今后也不会江西黑猫炭黑股份有限公司的经营范围内，与其开展相同或相似的业务。若违背上述承诺，本厂将承担相应的法律责任。”

公司控股股东景焦集团于2010年8月4日进一步出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：“本公司及本公司控制的其他公司、经济组织目前没有、并且今后也不会直接或通过其他任何方式间接从事与江西黑猫炭黑股份有限公司（简称“黑猫股份”）及其控股子公司业务相同或相近似的经营活动和业务，包括不投资、收购、兼并与黑猫股份及其控股子公司现有主要业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。”

2、发行人董事、监事、高级管理人员关于避免同业竞争的承诺

发行人的董事、监事、高级管理人员对避免同业竞争事宜作出如下承诺：“本人及本人近亲属目前没有、并且今后也不会与江西黑猫炭黑股份有限公司（简称“黑猫股份”）及其控股子公司从事相同或相近似业务的企业、单位进行投资和经营或担任董事、监事或高级管理人员。本人及本人近亲属控制的其他公司、经济组织目前没有、并且今后也不会直接或通过其他任何方式间接从事与黑猫股份及其控股子公司业务相同或相近似的经营活动和业务，包括不投资、收购、兼并与黑猫股份及其控股子公司现有主要业务有竞争关系的公司或者其他经济组织。若违背上述承诺的，本人将对黑猫股份由此遭受的一切直接和间接损失承担赔偿责任。”

（三）独立董事意见

公司独立董事就公司同业竞争情况发表独立意见：“持有公司5%以上股份的股东为公司控股股东景德镇市焦化工业集团有限责任公司（以下简称“焦化集团”），焦化集团及其控制的企业目前没有直接或通过其他任何方式间接从事与黑猫股份及其控股子公司业务相同或相近似的经营活动和业务。黑猫股份董事、监

事、高级管理人员目前没有在与黑猫股份及其控股子公司从事相同或相近似业务的企业、单位进行投资和经营或担任董事、监事或高级管理人员；其本人及近亲属目前没有直接或通过其他任何方式间接从事与黑猫股份及其控股子公司业务相同或相近似的经营活动和业务。上述公司控股股东及董事、监事、高级管理人员已对避免同业竞争作出承诺，出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。自上市以来，黑猫股份控股股东及公司董事、监事、高级管理人员一直严格履行不竞争承诺；黑猫股份与控股股东及公司董事、监事、高级管理人员之间不存在同业竞争行为。”

二、关联交易

（一）关联方及关联关系情况

截至报告期末发行人主要关联方包括：

1、存在控制关系的关联法人

（1）公司的控股股东和实际控制人

具体见本配股说明书“第四节 公司基本情况”之“四、控股股东及实际控制人情况”中的相关内容。

（2）持有发行人股份 5% 以上的关联方

截至本配股说明书签署日，持有发行人股份 5% 以上的关联方为景焦集团。

（3）公司的全资及控股子公司

一级子公司：见本配股说明书“第四节 公司基本情况”之“三、公司组织结构和对外投资情况”中的相关内容。

二级子公司：煤焦化工新材料研究院

煤焦化工新材料研究院系由发行人控股子公司乌海黑猫炭黑有限责任公司单独出资组建，于 2013 年 10 月 31 日成立，现为发行人控股孙公司。煤焦化工新材料研究院注册资本人民币 500 万元，法定代表人周敏建，经营范围为：“许可经营项目：无。一般经营项目：研发煤焦化工新材料关键技术、研发项目技术

成果转化、煤焦化工新材料产品检测、检验。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。截至本配股说明书签署日，煤焦化工新材料研究院的股东为乌海黑猫，控股比例为 100%。

2、不存在控制关系的关联法人

(1) 发行人控股股东控制的其他企业

具体见本配股说明书本节“一、同业竞争”之“(一) 公司与控股股东及实际控制人及其控制企业的同业竞争基本情况”中的相关内容。

(2) 发行人参股公司

景德镇景达贸易有限责任公司：注册资本为人民币 500 万元，法定代表人为魏明，公司经营范围为轮胎、炭黑、化工产品（不含危险品）、橡胶原料、汽车（不含小轿车）及配件、金属材料（不含贵金属）、建筑材料、计算机销售；营业期限自 2004 年 11 月 10 日始。目前该公司正在办理清算注销，并已完成注销税务登记程序。截至本配股说明书签署日，景德镇景达贸易有限责任公司的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	合肥汇江贸易有限责任公司	300	60%
2	江西黑猫炭黑股份有限公司	200	40%
合计		500	100%

磁县鑫宝化工有限公司：注册资本为人民币 30,000 万元，法定代表人为魏宝生，公司经营范围为煤焦油沥青、萘的生产、销售（安全生产许可证有效期至 2017 年 1 月 12 日）；化工专用设备、仪器、仪表批发零售及进出口业务（国家禁止和限制进出口的商品除外）；煤化工新技术开发、利用、推广及转让服务。营业期限 2010 年 6 月 23 日至 2060 年 6 月 22 日。截至本配股说明书签署日，磁县鑫宝化工有限公司的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	上海鑫宝煤化能源集团有限公司	27,500	91.67%
2	江西黑猫炭黑股份有限公司	2,500	8.33%
合计		30,000	100%

（3）其他关联方

公司的董事、监事、高级管理人员担任董事、监事、高级管理人员的其他企业、单位构成公司的关联方，相关情况参见本配股说明书“第四节 发行人基本情况”之“十五、董事、监事和高级管理人员基本情况”中的相关内容。

3、公司的关联自然人

除前述关联方外，本公司和本公司控股股东的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员构成本公司的关联自然人。

（二）经常性关联交易情况

1、向关联方销售洗油、脱酚油、尾气

（1）关联交易的必要性

公司焦油精制业务会产生副产品洗油、脱酚油。其中，洗油目前主要用于从焦炉煤气中洗苯或萘，以进一步生产精细化工品；炭黑生产业务会产生副产品尾气，其经济价值是可用作燃料产生热量，可用于发电或者炼焦加热。而景焦集团的主导产品是焦炭、煤气（民用、工业用），焦炭生产过程中需要使用燃料（如尾气）对焦炉中配合煤进行高温干馏；同时，在进一步提取精细化工品生产过程中亦对洗油存在稳定的需求。

基于上述情况，发行人向景焦集团销售洗油与尾气，一方面可以实现化工副产品的附加值；同时，也可以起到减少资源浪费、实现资源综合利用、避免大气污染的作用。

（2）关联交易协议与定价

景焦集团主要通过下属子公司开门子集团与新昌南化工从事焦炭与煤气生产。

2010年3月22日，发行人与开门子集团签订《油品供销协议》，约定由发行人向开门子集团提供洗油作为其生产的原材料，价格按照市场价执行，随行就市，有效期限为三年；2013年5月9日，双方就上述合同内容重新签署合同，有效期延长至2016年5月。

2010年3月22日，发行人与开门子集团签订《炭黑尾气销售服务协议》，约定由发行人向开门子集团提供炭黑尾气作为其生产的燃料，价格若无国家定价时参照当地同类产品市场参考价格协商确定为0.15元/立方米（含增值税），协议期间若同类产品市场价格发生大幅度波动，在发行人取得相关董事会或股东大会决议同意的情况下，双方可调整尾气销售价格，协议有效期限为三年；2013年5月9日，双方再次签订《炭黑尾气销售服务协议》，价格若无国家定价时参照当地同类产品—开门子集团生产的焦炉煤气价格进行热值换算的市场参考价格协商确定，并将尾气价格确定为0.195元/立方米（含增值税），有效期延长至2016年5月。

2010年3月22日，发行人与蓝天玻璃签订《燃料油供销协议》，约定由发行人向蓝天玻璃提供脱酚油作为其锅炉加热用燃料，价格按照市场价执行，随行就市，有效期限为三年。2012年之后关联方蓝天玻璃不再从发行人处采购脱酚油，该笔关联交易终止。

上述交易均已履行必要的批准程序并已公开披露。

（3）报告期内关联交易金额

报告期内发行人向关联方销售洗油、脱酚油、尾气的情况如下。发行人尾气主要有两种用途，其一用于发电，其二用于对外销售。目前，母公司江西黑猫由于建厂较早，未安装发电装置，尾气主要用于向开门子集团销售。除母公司外，其余子公司的尾气全部配套发电装置用于生产电力并对外销售。

时间	关联方	交易内容	交易金额 (万元)	占同类交易金额的比例
2014年1-6月	开门子集团	洗油	481.83	13.38%
		尾气	3,309.03	100%
2013年	开门子集团	洗油	792.87	8.98%
		尾气	6,325.42	100%
2012年	开门子集团	洗油	554.49	9.33%
		尾气	7,008.63	100%
2011年	开门子集团	洗油	543.73	27.91%
		尾气	7,266.29	100%
	蓝天玻璃	脱酚油	14.85	2.05%

2、向关联方采购煤焦油

(1) 关联交易的必要性

发行人生产用主要原材料为煤焦油，而关联人开门子集团与新昌南炼焦化工有限责任公司在生产焦炭过程中会产生副产品煤焦油。发行人向关联人采购煤焦油一方面有助于保障江西地区原材料的稳定供应；同时，由于厂区毗邻，因此运输成本较低，有利于降低原材料采购成本。

(2) 关联交易协议与定价

2010年3月发行人与开门子集团签订《原材料供应协议》，约定由开门子集团向发行人提供煤焦油作为发行人生产炭黑的原材料，定价则按照发行人同期采购除开门子集团以外的其他销售方的炭黑原料油的市场平均价格；2013年5月9日，双方就上述合同内容重新签署合同，有效期延长至2016年5月。

2010年3月发行人与中节能新昌南炼焦化工有限责任公司签订《炭黑原材料长期供应协议》，约定中节能新昌南炼焦化工有限责任公司向发行人提供煤焦油作为发行人生产炭黑的原材料，价格按照发行人同期采购除中节能新昌南炼焦化工有限责任公司以外的其他销售方的炭黑原料油的市场平均价格（即该产品的平均离岸价格，含增值税）；2013年4月该公司更名为新昌南炼焦化工有限责任公司。2013年5月通过股权收购，景焦集团持有新昌南炼焦化工有限责任公司的股权比例由24.5%变更为75.5%并成为其控股股东，新昌南化工自此成为公司关联方。2013年5月9日，双方就上述合同内容重新签署《原材料供应协议》，有效期延长至2016年5月。

上述交易均已履行必要的批准程序并已公开披露。

(3) 报告期内关联交易金额

报告期内发行人从关联方购买煤焦油的情况如下：

时间	关联方	交易内容	交易金额 (万元)	占同类交易金额 的比例
2014年 1-6月	开门子集团	煤焦油	4,640.91	2.70%
	新昌南化工	煤焦油	6,670.23	3.87%
2013年	开门子集团	煤焦油	9,379.26	2.28%

	新昌南化工	煤焦油	12,928.86	3.14%
2012年	开门子集团	煤焦油	7,381.00	3.55%
2011年	开门子集团	煤焦油	9,576.35	5.17%

3、向关联方采购动力、能源、基础设施与服务

(1) 关联交易的必要性

景焦集团与本公司同为化工企业，在产品生产过程中均需要使用水、风、水蒸气。于本公司改制设立时，景焦集团将炭黑生产相关设施全部投入本公司，而对于水、风、汽等装置，则考虑到景焦集团为本公司提供的水、风、水蒸气仅占其产量的小部分，景焦集团未将相关设施投入本公司。同时，由于水、风、汽设备投资额大，具有明显的规模经济特征，本公司亦同意通过景焦集团统一生产供应的方式提供，以确保本公司正常生产需要，并提高公司的经营效率。由此，本公司与景焦集团之间因采购水、风、水蒸气将产生关联交易。

本公司需要景焦集团提供绿化、环卫排污、文娱康乐、消防警卫、交通设施及交通管理等方面的服务。该类服务由景焦集团提供，可在不损害其利益的同时，使本公司稳定且低成本地获得该类服务。由此，本公司与景焦集团因采购综合服务将产生关联交易。

本公司在炭黑生产过程中需要使用燃料进行高温加热，而景焦集团生产的煤气是良好的燃料来源。公司向景焦集团采购煤气有助于实现资源综合利用，同时使用煤气作为燃料替代燃料油，有助于降低生产成本。由此，本公司与景焦集团之间因采购能源将产生关联交易。

公司在生产过程中需要使用电力。上述电力一部分采购来自于公共电网，另一部分来自于景焦集团。景焦集团主要使用炼焦产生的煤气发电，而炼焦生产过程需要使用本公司的副产品尾气。基于化工企业产业代谢与资源循环利用的考虑，向景焦集团采购部分电力，可以在不增加公司购电成本的前提下增加关联企业的焦炉煤气消耗，从而提升其对本公司尾气产品的需求，进而实现更多富余尾气产品综合利用价值，并更好的保护环境。由此，本公司与景焦集团下属企业之间因电力采购产生了关联交易。

(2) 关联交易协议与定价

景焦集团主要通过下属子公司开门子集团从事焦炭与煤气生产,运营与之相关的水、风、汽、电力等设施,并为子公司提供综合服务。

2010年3月发行人与开门子集团签订《水、风、水蒸气服务协议》,约定由开门子集团向发行人提供水、风、水蒸气服务,计价标准分别为水1元/立方米、风0.08元/立方米、水蒸气130元/吨(均含增值税)。协议期间如同类产品市场价格发生大幅度波动,双方可调整产品销售价格,单次或累计调整幅度超过15%必须经过黑猫股份董事会审议通过,单次或累计调整幅度超过25%必须经过黑猫股份股东会审议通过。协议有效期三年;2013年5月9日,双方就上述合同内容重新签署合同,有效期延长至2016年5月。

2010年3月发行人与开门子集团签订《煤气供销服务协议》,约定由开门子集团向发行人提供煤气作为生产所需燃料,价格无国家定价时参照同类产品市场参考价格协商确定为0.6元/立方米(含增值税),协议期间若同类产品市场价格发生大幅度波动,在发行人取得相关董事会或股东大会决议同意的情况下,双方可调整价格。2012年9月1日,双方就上述合同内容重新签署合同,将价格调整为参照当地物价部门批准的煤气出厂价格并给予0.05元/立方米的优惠,按1.05元/立方米的价格执行,有效期延长至2015年9月。

2010年3月发行人与开门子集团签订《综合服务协议》,约定由开门子集团向发行人提供食堂、生产区公共设施、消防、警卫等综合服务,发行人每年向其支付人民币96万元,有效期限为三年;2013年5月9日,双方就上述合同内容重新签署合同,服务价格仍为96万元/年,有效期延长至2016年5月。

发行人于2014年1月与开门子集团签订《电力供应服务协议》,由开门子集团向发行人供应生产过程所需电力,电力结算价格原则上不高于同一地区市场采购的工业用电价格;协议期间,如国家供电部门调整工业用电价格,双方可协商对电价做出相应调整,单次或累计调整幅度超过15%必须经过发行人董事会审议通过,单次或累计调整幅度超过25%必须经过发行人股东会审议通过,合同有效期三年。

上述交易均已履行必要的批准程序并已公开披露。

(3) 报告期内关联交易金额

报告期内关联方向发行人提供服务的情况如下：

关联方	内容	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
		金额 (万元)	占同类交易金额的比例 ^注	金额 (万元)	占同类交易金额的比例	金额 (万元)	占同类交易金额的比例	金额 (万元)	占同类交易金额的比例
开门子集团	水	81.71	100%	173.53	100%	151.49	100%	135.28	100%
开门子集团	风	169.52	100%	338.94	100%	341.79	100%	230.72	100%
开门子集团	水蒸气	574.74	100%	1,178.24	100%	1,044.66	100%	742.79	100%
开门子集团	煤气	4,499.30	100%	8,482.44	100%	7,691.21	100%	6,094.05	100%
开门子集团	食堂、生产区 公共设施等 服务	48.00	100%	96.00	100%	96.00	100%	96.00	100%
开门子集团	电力	1,010.13	19.92%	-	-	-	-	-	-

注：报告期内，与控股股东之间的动力、能源、基础设施交易仅存在于母公司江西黑猫。因此，占同类交易金额也仅限于占母公司江西黑猫同类交易的比例。

4、向关联人采购物流运输、港口装卸服务

(1) 关联交易必要性

发行人通过对外招标的方式采购物流服务。关联方联源物流主要从事物流运输服务，组建了专门的化工品运输队伍，因其运输稳定性、配送及时性、运输队伍规模以及全国配送能力，发行人与其签订了采购协议。此举可以帮助发行人减少因采购零散物流服务所导致的产品损毁、到货不及时、运输不稳定等系列问题，便于发行人控制物流供应链。

发行人部分原料油经水运至金沙湾港口转陆运，关联方金沙湾港务拥有当地唯一可以装卸重油且设施齐备的专业码头，能够充分保障公司货运安全和稳定。发行人为了更好的利用水运优势而采购关联方金沙湾港务的港口装卸运输服务。

(2) 关联交易协议与关联交易定价

2012年9月1日，发行人与联源物流签订《物流运输服务协议》，约定联源物流为发行人或发行人的控股子公司运输产品至下游客户指定地点提供物流服

务，协议项下的物流运输费用执行市场价，随行就市，联源物流提供服务的费用不得高于发行人相同市场和路线的对外招标所确定第三方提供同等运输服务的价格，服务价格应根据国家发改委成品油价格和公路收费项目变更情况适时调整。协议有效期限为三年。

2012年9月1日，发行人与联源物流签订《公路货物承运合同》，约定由联源物流负责承运发行人需公路运输运出的产品及运入的原材料物资，运费的单位计价均按中标价（以人民币结算包干含税价），厂内短驳费按3元/吨，市内短驳费80-100元/车，单车总重量3吨以下的货物按3吨计价，3吨以上5吨以下的货物按5吨计价，协议有效期自2012年9月1日至2014年4月30日。该合同为发行人与联源物流签署的上述《物流运输服务协议》项下的具体运输合同。2013年4月1日，双方就原合同中责任未尽事项签订《补充协议》，补充协议有效期自2013年4月1日至2014年3月30日。目前发行人已与联源物流续签上述《公路货物承运合同》及《补充协议》，有效期至2015年8月。

2012年8月25日，发行人与金砂湾港务签订《港口原料油装卸作业合同》，约定金砂湾港务负责在湖口码头装卸发行人的原料油，金砂湾港务向发行人收取卸油包干费26元/吨（含蒸汽等所有费用）；无需使用蒸汽加热的，收取卸油包干费8元/吨，以发行人进厂过磅吨位计算。

上述交易均已履行必要的批准程序并已公开披露。

（3）报告期内关联交易金额

报告期间，关联方向发行人提供运输及港口装卸服务的实际发生金额如下：

关联方	内容	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
		金额 (万元)	占同类 交易金 额的比例	金额 (万元)	占同类 交易金 额的比例	金额 (万元)	占同类 交易金 额的比例	金额 (万元)	占同类 交易金 额的比例
联源物流	运输	4,542.06	29.44%	8,423.77	27.94%	-	-	-	-
金砂湾港务	港口 装卸	8.91	100%	71.63	100%	61.42-	100%	-	-

5、炭黑出口代理

2011年4月26日，发行人与开门子进出口签订的《出口代理协议》，发行人委托开门子进出口代理出口“黑猫牌”炭黑、沥青，并在出口交易中与外商签订外销合同，协议有效期自协议签字生效日起至发行人取得自营进出口权日止。发行人2011年、2012年、2013年和2014年1-6月向开门子进出口支付的代理费分别为人民币230.33万元、8.05万元、0元和0元。

发行人与关联方的上述交易，主要是由于在2012年之前发行人不具备出口业务的相应资质、无法自行开展进出口业务。当发行人取得进出口业务资质后，该项关联交易即停止。

6、关联租赁

2010年3月发行人与开门子集团签订《水、风、水蒸气服务协议》，其中约定发行人将所有的35万吨锅炉出租给开门子集团，锅炉租赁费为170万/年。发行人与景焦集团均使用锅炉生产水蒸气，但由于锅炉属于高危压力容器，为了统一管理工业企业危险源和保障高危设备的使用安全，发行人将上述锅炉租赁给关联方开门子集团统一运营并管理。发行人向开门子集团收取市场化的锅炉租赁费，同时向景焦集团采购水蒸气。上述安排有助于保障发行人生产经营安全，便于高危设备的统一管理，同时也减少了发行人维护上述高危设备的日常开支。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月发行人向开门子集团收取的租赁费用分别为人民币170万元、170万元、170万元和85.00万元。2013年5月9日，双方就上述合同内容重新签署合同，有效期延长至2016年5月。

2014年1月1日，发行人与开门子肥业签订《租赁协议》，约定开门子肥业将坐落在景德镇市历尧油站的场地及主要生产设施租赁给发行人使用，租赁费用为60万元/年。该交易主要是为了方便发行人充分利用铁路运输降低运输费用，因而对该原料油装卸地及临时存储设施进行租赁。

上述交易均已履行必要的批准程序并已公开披露。

（三）偶发性关联交易情况

1、资产收购

根据景德镇市国资委出具的景国资字[2012]17号《关于同意景焦集团开门子

药化公司资产转让的批复》，并经发行人第四届董事会第十次会议审议通过，发行人与景德镇市开门子药用化工有限公司（现已更名为“江西跃华药业有限公司”）于2012年5月在江西省产权交易所签订了《江西省产权交易合同》，以现金方式收购景德镇市开门子药用化工有限公司所有的位于江西省景德镇市历尧化工园区的部分房屋及建筑物，包括5项房屋（含部分房屋附属设备）及道路、管道支架等5项构筑物，交易基准日为2011年12月31日，收购价格参照中铭国际资产评估(北京)有限责任公司于2012年2月25日出具的中铭评报字[2012]第2008号《资产评估报告书》的评估价值确定为人民币14,837,400.92元。

本次关联交易的标的位于公司白炭黑工厂旁，公司收购后该区域内的房屋（含部分房屋附属设备）及道路、管道支架等5项构筑物均可为公司白炭黑车间生产所用。本次交易能够减少公司新建厂房及附属设施的投入和工期，并因紧靠公司白炭黑车间便于公司生产管理调度，同时能够有效利用原有车间的附属设施从而降低生产成本。

2、担保事项

（1）融资租赁担保

根据发行人与华融金融租赁股份有限公司签订的华融租赁（09）回字第0913203100号《融资租赁合同》及华融租赁（09）转字第0913203100号《回租物品转让协议》之规定，发行人将原值为113,721,362.33元的4#、5#、6#炭黑生产线及焦油精制设备（以下简称“回租转让物品”）以1亿元价款转让给华融金融租赁股份有限公司，华融金融租赁股份有限公司再将“回租转让物品”出租给本公司，租赁期限为2009年7月16日至2012年7月15日，租赁期满后，发行人以名义货价150万元留购，月租息率4.5‰，按季等额偿还。根据发行人与景焦集团、华融金融租赁股份有限公司签订的华融租赁保字0913203100号保证合同之规定，景焦集团为上述融资事项提供连带责任担保。

上述融资租赁及关联担保事项已于2012年9月全部履行完毕。

（2）股权质押担保

具体情况参见本配股说明书“第四节 公司基本情况”之“四、控股股东及

实际控制人情况”中的相关内容。

(3) 银行借款担保

截至报告期末，发行人与关联方之间正在发生的主要银行借款关联担保情况如下：

序号	担保方	被担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日
1	开门子集团	发行人	16,000,000.00	2013/3/19	2015/3/12
2	开门子集团	发行人	16,000,000.00	2013/3/19	2016/3/12
3	开门子集团	发行人	18,000,000.00	2013/3/19	2017/3/12
4	景焦集团	唐山黑猫	22,500,000.00	2013/4/26	2014/10/26
5	景焦集团	唐山黑猫	42,500,000.00	2013/4/26	2015/4/26
6	景焦集团	唐山黑猫	42,500,000.00	2013/4/26	2015/10/26
7	景焦集团	唐山黑猫	55,000,000.00	2013/4/26	2016/4/26
8	景焦集团	唐山黑猫	15,000,000.00	2013/4/26	2016/10/26
9	景焦集团	唐山黑猫	40,000,000.00	2013/5/23	2016/10/26
10	景焦集团	唐山黑猫	70,000,000.00	2013/5/23	2017/4/26
11	景焦集团	唐山黑猫	70,000,000.00	2013/5/23	2017/10/25
12	景焦集团	唐山黑猫	1,500,000.00	2013/6/21	2014/12/20
13	景焦集团	唐山黑猫	1,500,000.00	2013/6/21	2015/6/20
14	景焦集团	唐山黑猫	1,500,000.00	2013/6/21	2015/12/20
15	景焦集团	唐山黑猫	1,300,000.00	2013/6/21	2016/6/19
16	景焦集团	唐山黑猫	14,500,000.00	2013/7/1	2014/12/20
17	景焦集团	唐山黑猫	14,500,000.00	2013/7/1	2015/6/20
18	景焦集团	唐山黑猫	14,500,000.00	2013/7/1	2015/12/20
19	景焦集团	唐山黑猫	14,700,000.00	2013/7/1	2016/6/19
20	紫晶宾馆	发行人	21,000,000.00	2013/7/10	2014/7/9
21	景焦集团	发行人	20,000,000.00	2013/7/10	2014/7/9
22	景焦集团	发行人	30,000,000.00	2013/7/16	2014/7/15
23	紫晶宾馆	发行人	20,000,000.00	2013/7/25	2014/7/24
24	紫晶宾馆	发行人	10,000,000.00	2013/7/30	2014/7/29
25	景焦集团	发行人	20,000,000.00	2013/8/7	2014/8/6
26	景焦集团	发行人	10,000,000.00	2013/8/15	2014/8/14
27	景焦集团	发行人	10,000,000.00	2013/9/1	2014/9/12

序号	担保方	被担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日
28	景焦集团	发行人	30,000,000.00	2013/9/6	2014/9/5
29	景焦集团	发行人	50,000,000.00	2013/9/16	2014/9/15
30	紫晶宾馆	发行人	34,000,000.00	2013/9/25	2014/9/24
31	景焦集团	发行人	200,000,000.00	2013/10/28	2014/10/28
32	景焦集团	发行人	30,000,000.00	2013/10/29	2014/10/28
33	景焦集团	发行人	50,000,000.00	2013/12/19	2014/12/18
34	景焦集团	发行人	10,000,000.00	2013/12/31	2014/12/30
35	景焦集团	发行人	120,000,000.00	2014/1/9	2015/1/9
36	景焦集团	发行人	90,000,000.00	2014/1/17	2014/7/16
37	开门子集团	发行人	39,000,000.00	2014/1/23	2014/7/23
38	景焦集团	发行人	9,000,000.00	2014/2/20	2014/8/19
39	景焦集团	发行人	59,066,880.00	2014/3/21	2014/9/17
40	景焦集团	发行人	50,000,000.00	2014/3/31	2015/3/30
41	景焦集团	发行人	10,000,000.00	2014/4/11	2014/10/10
42	景焦集团	黑猫进出口	21,409,557.54	2014/5/16	2014/10/8
43	景焦集团	黑猫进出口	30,702,472.00	2014/5/29	2015/5/29
44	景焦集团	黑猫进出口	33,295,828.59	2014/6/24	2014/11/5
合计			1,478,974,738.13		

3、关联方往来余额

报告期内，发行人与关联方之间的往来余额情况如下：

账项	关联方	报告期末（元）
2011 年末		
应收账款	江西蓝天玻璃制品有限公司	3,635,070.88
其他应收款	景德镇开门子集团进出口有限公司	2,309,168.93
预收账款	景德镇开门子陶瓷化工集团有限公司	2,991,764.82
其他应付款	景德镇开门子集团进出口有限公司	11,017.59
2012 年末		
应收账款	江西蓝天玻璃制品有限公司	3,585,070.88
预收账款	景德镇开门子陶瓷化工集团有限公司	24,005,757.22
2013 年末		
应收账款	江西蓝天玻璃制品有限公司	3,585,070.88

预收账款	景德镇开门子陶瓷化工集团有限公司	16,981,376.69
应付账款	新昌南炼焦化工有限责任公司	15,560,175.88
其他应付款	江西联源物流有限公司	8,239,848.82
2014年6月末		
应收账款	江西蓝天玻璃制品有限公司	2,585,070.88
预收账款	景德镇开门子陶瓷化工集团有限公司	11,778,494.83
应付账款	新昌南炼焦化工有限责任公司	6,231,980.92
其他应付款	江西联源物流有限公司	7,606,436.93

2011年末，发行人对关联方景德镇开门子集团进出口有限公司之间存在其他应收款与其他应付款余额，主要是由于彼时发行人不具备进出口资质，其炭黑进出口业务交由景德镇开门子进出口有限公司代理，由此导致年末存在尚未收回的代理出口款项以及尚未结算的代理费佣金。

2013年末与2014年6月末，发行人对关联方江西联源物流有限公司存在其他应付款，主要是由于发行人向关联方采购物流服务尚有部分款项未结算。

（四）公司报告期内关联交易对财务状况和经营成果的影响

公司与关联方之间的交易均出于合理的商业目的，皆遵循公平、公正的原则签订了有关协议，并严格履行了相关程序。

2011年、2012年、2013年及2014年1-6月发行人主要经常性关联销售金额占营业收入的比例分别为2.03%、1.66%、1.22%和1.22%；主要经常性关联采购金额占营业成本的比例分别为5.21%、4.29%和7.90%和8.38%，其中2013年较2012年占比明显提高是由于新昌南化工于2013年发生股权变更而成为公司的新关联方。剔除前述因素，公司2011年、2012年、2013年及2014年1-6月向关联方采购产品与服务的金额占营业成本的5.21%、4.29%、5.41%与5.87%。公司关联采购及关联销售金额占营业成本及营业收入的比重较小，对公司财务状况及经营成果不构成实质性影响。

（五）规范关联交易的措施

1、公司主要采取如下措施规范关联交易：

（1）按照《公司法》等法律法规的要求，建立规范健全的法人治理结构，

设立股东大会、董事会、监事会，并聘请独立董事，从组织结构设置上保障关联交易能够得到有效监督。

(2) 发行人根据《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规及相关规定，制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《独立董事工作制度》等规章制度，并根据公司实际情况和相关法律法规的规定对前述制度进行了修订，通过前述制度对关联交易的决策权限和决策程序进行了详细的规定，以保证关联交易的公开、公平、公正。

(3) 严格履行信息披露程序

对于无法避免的关联交易，公司一直遵循公平、公正、公开以及等价有偿的基本商业原则，切实履行信息披露义务，不损害股东特别是中小股东的合法权益。

2、控股股东关于规范关联交易的承诺

为规范关联交易，发行人的控股股东景焦集团出具了《关于规范关联交易的承诺函》，承诺如下：

“一、本公司及本公司控制或影响的其他企业将尽量避免和减少与江西黑猫炭黑股份有限公司及其控股子公司（以下统称“黑猫股份”）之间的关联交易；在同等商业条件下，对于黑猫股份能够通过市场行为与独立第三方之间发生的交易，将尽可能由黑猫股份与独立第三方进行。本公司及本公司控制或影响的其他企业将严格避免向黑猫股份拆借、占用黑猫股份资金或采取由黑猫股份代垫款、代偿债务等方式侵占黑猫股份资金。

二、对于本公司及本公司控制或影响的其他企业与黑猫股份之间必需的一切交易行为，均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行。交易定价有政府定价的，执行政府定价；没有政府定价的，执行市场公允价格；没有政府定价且无可参考市场价格的，按照成本加可比较的合理利润水平确定成本价执行。

三、与黑猫股份之间的关联交易均以签订书面合同或协议形式明确规定，并将严格遵守黑猫股份章程、关联交易管理制度等规定履行必要的法定程序，在黑猫股份权力机构审议有关关联交易事项时主动依法履行回避义务；对须报经有权

机构审议的关联交易事项，在有权机构审议通过后方可执行。

四、保证不通过关联交易取得任何不正当的利益或使黑猫股份承担任何不正当的义务。如果因违反上述承诺导致黑猫股份损失或利用关联交易侵占黑猫股份利益的，黑猫股份的相关损失由本公司承担。

五、上述承诺在本公司及本公司控制或影响的其他企业构成黑猫股份的关联方期间持续有效。”

3、发行人的董事、监事、高级管理人员关于规范关联交易的承诺

发行人的董事、监事、高级管理人员分别出具了《关于规范关联交易的承诺函》，承诺如下：

“一、本人及本人近亲属将尽量避免和减少与江西黑猫炭黑股份有限公司及其控股子公司（以下统称“黑猫股份”）之间的关联交易，对于黑猫股份能够通过市场行为与独立第三方之间发生的交易，将由黑猫股份与独立第三方进行。本人及本人近亲属将严格避免向黑猫股份拆借、占用黑猫股份资金或采取由黑猫股份代垫款、代偿债务等方式侵占黑猫股份资金。

二、对于本人及本人近亲属与黑猫股份之间必需的一切交易行为，均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行。交易定价有政府定价的，执行政府定价；没有政府定价的，执行市场公允价格；没有政府定价且无可参考市场价格的，按照成本加可比较的合理利润水平确定成本价执行。

三、与黑猫股份之间的关联交易均以签订书面合同或协议形式明确规定，并将严格遵守黑猫股份章程、关联交易管理制度等规定履行必要的法定程序，在公司权力机构审议有关关联交易事项时主动依法履行回避义务；对须报经有权机构审议的关联交易事项，在有权机构审议通过后方可执行。

四、保证不通过关联交易取得任何不正当的利益或使黑猫股份承担任何不正当的义务。如果因违反上述承诺导致黑猫股份损失或利用关联交易侵占黑猫股份利益的，黑猫股份的相关损失由本人承担。

五、上述承诺在本人构成黑猫股份关联方期间持续有效。”

（六）独立董事对关联交易问题发表的意见

发行人董事会成员中的 3 名独立董事已在报告期内就发行人每一年度所发生的日常关联交易及偶发性关联交易的公允性及是否履行法定批准程序发表了独立意见，该等意见认为：“关联交易协议的签订为生产经营所必须，且定价公允、合理，不存在损害公司中小投资者利益的情形；关联事项遵循了公允的原则，其审议和表决程序合规、合法。符合《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和公司章程的规定。”“关联交易定价依据资产评估价值并经双方充分协商确定，定价原则合理、公允，未发现有损害公司及其他股东合法权益的情形；上述关联交易符合公司经营发展的需要，符合有关法律、法规和公司章程、制度的规定。”

第六节 财务会计信息

中磊会计师事务所有限责任公司对公司 2011 年、2012 年合并财务报表及母公司财务报表进行了审计，分别出具了[2012]中磊（审 A）字 0111 号、[2013]中磊审 A 字 0060 号标准无保留意见的审计报告。大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2013 年合并财务报表及母公司财务报表进行了审计，出具了大信审字[2014]第 6-00007 号标准无保留意见的审计报告。

如无特别说明，本配股说明书所使用的 2011 年、2012 年财务数据引自公司经中磊会计师事务所有限责任公司审计的 2011 年、2012 年的审计数据，所使用的 2013 年财务数据引自公司经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2013 年的审计数据。本配股说明书所使用的 2014 年半年度及三季度数据未经审计。

未经特别说明，本节的金额单位均为人民币元。

一、报告期财务会计信息及 2014 年 1-9 月财务会计信息

（一）报告期合并报表

1、合并资产负债表

项目	2014 年 6 月末	2013 年末	2012 年末	2011 年末
流动资产：				
货币资金	870,050,114.68	673,251,132.09	380,185,438.96	417,249,754.52
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
应收票据	688,739,979.92	1,052,030,348.96	344,085,680.63	263,925,081.38
应收账款	1,253,610,618.39	1,143,117,574.04	939,913,615.18	729,315,244.76
预付款项	181,978,941.71	166,128,927.58	124,510,228.73	76,920,154.91
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息				

项目	2014年6月末	2013年末	2012年末	2011年末
应收股利				
其他应收款	17,943,676.05	14,415,933.43	13,288,568.94	15,405,730.92
买入返售金融资产				
存货	893,897,909.93	763,173,157.42	689,745,772.15	616,909,329.91
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	3,906,221,240.68	3,812,117,073.52	2,491,729,304.59	2,119,725,296.40
非流动资产:				
发放委托贷款及垫款				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				12,000,000.00
长期股权投资	18,779,179.22	21,637,593.37	21,573,115.10	24,351,909.38
投资性房地产				
固定资产	2,828,972,692.07	2,492,453,408.20	2,191,534,006.70	1,806,316,793.32
在建工程	190,131,348.89	351,452,745.60	258,421,194.47	109,581,296.48
工程物资	16,923,102.40	12,834,123.36	26,672,765.30	939,341.29
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	161,495,309.83	150,910,368.88	132,378,507.48	135,229,919.88
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	21,348,771.59	18,276,008.43	16,671,830.39	13,918,429.92
其他非流动资产	60,113,833.34	68,852,866.67		
非流动资产合计	3,297,764,237.34	3,116,417,114.51	2,647,251,419.44	2,102,337,690.27
资产总计	7,203,985,478.02	6,928,534,188.03	5,138,980,724.03	4,222,062,986.67
流动负债:				
短期借款	2,829,044,940.77	3,104,492,995.86	1,631,922,954.24	1,014,544,413.63
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债				
应付票据	981,717,210.00	579,700,000.00	621,385,000.00	342,209,050.00

项目	2014年6月末	2013年末	2012年末	2011年末
应付账款	798,435,349.64	766,128,947.20	770,403,021.74	650,140,823.40
预收款项	59,181,033.60	62,907,182.46	73,456,581.97	176,866,475.98
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	9,321,034.30	7,463,329.43	5,688,385.81	4,413,638.80
应交税费	-63,780,896.79	-43,098,063.86	-50,372,183.26	1,048,355.24
应付利息	10,823,950.77	17,437,263.11	3,911,481.92	2,636,546.19
应付股利	378,363.00	378,363.00	378,363.00	378,363.00
其他应付款	82,895,263.19	60,031,698.09	96,303,088.48	83,365,013.61
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债	220,500,000.00	232,000,000.00	155,500,000.00	102,500,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	4,928,516,248.48	4,787,441,715.29	3,308,576,693.90	2,378,102,679.85
非流动负债：				
长期借款	778,700,000.00	681,000,000.00	356,000,000.00	433,500,000.00
应付债券				
长期应付款	372,623.69	278,641.55	1,969,824.20	30,205,260.33
专项应付款	20,000,000.00	20,000,000.00		
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债	50,367,699.76	43,154,976.72	45,883,376.76	42,411,776.80
非流动负债合计	849,440,323.45	744,433,618.27	403,853,200.96	506,117,037.13
负债合计	5,777,956,571.93	5,531,875,333.56	3,712,429,894.86	2,884,219,716.98
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	479,699,200.00	479,699,200.00	479,699,200.00	479,699,200.00
资本公积	410,622,882.20	410,622,882.20	415,035,659.40	417,980,415.44
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	48,535,615.45	48,535,615.45	48,535,615.45	46,401,130.94
一般风险准备				
未分配利润	376,581,014.34	346,716,598.67	368,951,542.16	267,889,942.68

项目	2014年6月末	2013年末	2012年末	2011年末
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	1,315,438,711.99	1,285,574,296.32	1,312,222,017.01	1,211,970,689.06
少数股东权益	110,590,194.10	111,084,558.15	114,328,812.16	125,872,580.63
所有者权益(或股东权益)合计	1,426,028,906.09	1,396,658,854.47	1,426,550,829.17	1,337,843,269.69
负债和所有者权益(或股东权益)总计	7,203,985,478.02	6,928,534,188.03	5,138,980,724.03	4,222,062,986.67

2、合并利润表

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
一、营业总收入	3,097,384,236.47	5,986,822,235.24	4,654,932,332.09	3,945,467,400.10
其中：营业收入	3,097,384,236.47	5,986,822,235.24	4,654,932,332.09	3,945,467,400.10
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	3,059,995,784.06	5,968,224,028.92	4,538,032,446.51	3,786,676,699.64
其中：营业成本	2,653,059,254.75	5,201,916,201.32	3,909,133,392.80	3,281,136,370.93
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	7,713,827.72	13,364,400.61	15,805,010.18	10,453,935.98
销售费用	200,692,380.44	377,423,239.46	329,363,410.10	280,464,197.85
管理费用	76,820,963.52	145,427,715.80	132,218,658.70	104,297,707.86
财务费用	114,289,629.56	210,697,392.38	137,577,919.11	101,443,426.21
资产减值损失	7,419,728.07	19,395,079.35	13,934,055.62	8,881,060.81
加：公允价值变动收益				
投资收益	-2,858,414.15	35,323.27	-2,778,794.28	-233,243.47
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益				

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
三、营业利润	34,530,038.26	18,633,529.59	114,121,091.30	158,557,456.99
加：营业外收入	4,899,351.45	27,763,458.16	41,924,255.01	13,740,100.88
减：营业外支出	286,584.54	6,708,007.82	29,958,539.54	2,923,353.95
其中：非流动资产 处置损失				
四、利润总额	39,142,805.17	39,688,979.93	126,086,806.77	169,374,203.92
减：所得税费用	9,772,753.55	23,140,189.63	28,379,247.29	39,851,216.82
五、净利润	29,370,051.62	16,548,790.30	97,707,559.48	129,522,987.10
其中：被合并方在 合并前实现的净利润				
归属于母公司所 有者的净利润	29,864,415.67	25,734,976.51	103,196,083.99	128,973,138.16
少数股东损益	-494,364.05	-9,186,186.21	-5,488,524.51	549,848.94
六、每股收益：				
（一）基本每股收 益	0.0623	0.0537	0.215	0.27
（二）稀释每股收 益	0.0623	0.0537	0.215	0.27
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	29,370,051.62	16,548,790.30	97,707,559.48	129,522,987.10
归属于母公司所 有者的综合收益总额	29,864,415.67	25,734,976.51	103,196,083.99	128,973,138.16
归属于少数股东 的综合收益总额	-494,364.05	-9,186,186.21	-5,488,524.51	549,848.94

3、合并现金流量表

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
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	4,001,923,528.73	6,052,290,806.75	4,980,100,291.94	4,433,375,068.35
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还		8,382,937.08	11,295,154.83	2,385,836.06
收到其他与经营活动有关的现金	31,648,479.89	47,333,007.17	52,134,211.75	81,341,664.09
经营活动现金流入小计	4,033,572,008.62	6,108,006,751.00	5,043,529,658.52	4,517,102,568.50
购买商品、接受劳务支付的现金	2,783,516,544.28	5,915,421,575.56	4,034,215,902.86	3,882,273,429.83
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	119,604,415.00	203,381,005.14	151,604,653.90	121,147,643.08
支付的各项税费	122,404,286.31	179,934,982.35	227,012,259.28	116,745,658.44
支付其他与经营活动有关的现金	226,403,645.04	469,949,188.50	441,724,011.56	336,334,248.49
经营活动现金流出小计	3,251,928,890.63	6,768,686,751.55	4,854,556,827.60	4,456,500,979.84
经营活动产生的现金流量净额	781,643,117.99	-660,680,000.55	188,972,830.92	60,601,588.66
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益所收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	870,002.65	150,000.00		58,996.48
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	870,002.65	150,000.00		58,996.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	284,495,110.12	679,674,397.09	651,332,843.92	514,683,127.67
投资支付的现金			9,000,000.00	
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				49,445,598.05
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	284,495,110.12	679,674,397.09	660,332,843.92	564,128,725.72
投资活动产生的现金流量净额	-283,625,107.47	-679,524,397.09	-660,332,843.92	-564,069,729.24
三、筹资活动产生的现金流量：				

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
吸收投资收到的现金				469,884,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	2,032,356,366.37	5,089,975,066.47	3,186,373,256.18	1,742,718,916.98
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	209,850,000.00	79,192,500.00	85,200,000.00	57,400,000.00
筹资活动现金流入小计	2,242,206,366.37	5,169,167,566.47	3,271,573,256.18	2,270,002,916.98
偿还债务支付的现金	2,221,604,421.46	3,215,905,024.85	2,593,494,715.57	1,445,954,503.35
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	113,840,030.69	218,129,183.50	127,925,343.34	84,587,159.09
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	224,000,000.00	211,850,000.00	109,849,999.83	98,655,721.44
筹资活动现金流出小计	2,559,444,452.15	3,645,884,208.35	2,831,270,058.74	1,629,197,383.88
筹资活动产生的现金流量净额	-317,238,085.78	1,523,283,358.12	440,303,197.44	640,805,533.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,869,057.85	-20,670,767.35		
五、现金及现金等价物净增加额	182,648,982.59	162,408,193.13	-31,056,815.56	137,337,392.52
加：期初现金及现金等价物余额	463,401,132.09	300,992,938.96	332,049,754.52	194,712,362.00
六、期末现金及现金等价物余额	646,050,114.68	463,401,132.09	300,992,938.96	332,049,754.52

4、合并所有者权益变动表

项目	2014年1-6月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	479,699,200.00	410,622,882.20			48,535,615.45		346,716,598.67		111,084,558.15	1,396,658,854.47
加:会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	479,699,200.00	410,622,882.20			48,535,615.45		346,716,598.67		111,084,558.15	1,396,658,854.47
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							29,864,415.67		-494,364.05	29,370,051.62
(一)净利润							29,864,415.67		-494,364.05	29,370,051.62
(二)其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							29,864,415.67		-494,364.05	29,370,051.62
(三)所有者投入和减少资本										
1.所有者投入资本										
2.股份支付计入所有者权益的金额										
3.其他										
(四)利润分配										

1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配										
4. 其他										
（五）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
（六）专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
（七）其他										
四、本期期末余额	479,699,200.00	410,622,882.20			48,535,615.45		376,581,014.34		110,590,194.10	1,426,028,906.09
项目	2013 年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	479,699,200.00	415,035,659.40			48,535,615.45		368,951,542.16		114,328,812.16	1,426,550,829.17
加：会计政策变更										

前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	479,699,200.00	415,035,659.40			48,535,615.45		368,951,542.16	114,328,812.16	1,426,550,829.17
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		-4,412,777.20					-22,234,943.49	-3,244,254.01	-29,891,974.70
（一）净利润							25,734,976.51	-9,186,186.21	16,548,790.30
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计							25,734,976.51	-9,186,186.21	16,548,790.30
（三）所有者投入和减少资本		-4,412,777.20						5,941,932.20	1,529,155.00
1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他		-4,412,777.20						5,941,932.20	1,529,155.00
（四）利润分配							-47,969,920.00		-47,969,920.00
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者（或股东）的分配							-47,969,920.00		-47,969,920.00
4. 其他									
（五）所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									

3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	479,699,200.00	410,622,882.20			48,535,615.45		346,716,598.67		111,084,558.15	1,396,658,854.47
项目	2012年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	479,699,200.00	417,980,415.44			46,401,130.94		267,889,942.68		125,872,580.63	1,337,843,269.69
加: 同一控制下企业合并产生的追溯调整										
加: 会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	479,699,200.00	417,980,415.44			46,401,130.94		267,889,942.68		125,872,580.63	1,337,843,269.69
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)		-2,944,756.04			2,134,484.51		101,061,599.48		-11,543,768.47	88,707,559.48
(一) 净利润							103,196,083.99		-5,488,524.51	97,707,559.48

(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)小计							103,196,083.99	-5,488,524.51	97,707,559.48	
(三) 所有者投入和减少资本		-2,944,756.04						-6,055,243.96	-9,000,000.00	
1. 所有者投入资本										
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他		-2,944,756.04						-6,055,243.96	-9,000,000.00	
(四) 利润分配					2,134,484.51		-2,134,484.51			
1. 提取盈余公积					2,134,484.51		-2,134,484.51			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配										
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										

四、本期期末余额	479,699,200.00	415,035,659.40			48,535,615.45		368,951,542.16		114,328,812.16	1,426,550,829.17
项目	2011 年金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	249,912,000.00	206,157,032.41			39,509,667.15		145,808,268.31		52,969,214.72	694,356,182.59
加：同一控制下企业合并产生的追溯调整										
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	249,912,000.00	206,157,032.41			39,509,667.15		145,808,268.31		52,969,214.72	694,356,182.59
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	229,787,200.00	211,823,383.03			6,891,463.79		122,081,674.37		72,903,365.91	643,487,087.10
（一）净利润							128,973,138.16		549,848.94	129,522,987.10
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							128,973,138.16		549,848.94	129,522,987.10
（三）所有者投入和减少资本	49,900,000.00	392,534,100.00							71,530,000.00	513,964,100.00
1. 所有者投入资本	49,900,000.00	392,534,100.00							24,000,000.00	466,434,100.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他									47,530,000.00	47,530,000.00

(四) 利润分配					6,891,463.79		-6,891,463.79		
1. 提取盈余公积					6,891,463.79		-6,891,463.79		
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配									
4. 其他									
(五) 所有者权益内部结转	179,887,200.00	-180,710,716.97						823,516.97	
1. 资本公积转增资本(或股本)	179,887,200.00	-179,887,200.00							
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他		-823,516.97						823,516.97	
(六) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(七) 其他									
四、本期期末余额	479,699,200.00	417,980,415.44			46,401,130.94		267,889,942.68	125,872,580.63	1,337,843,269.69

(二) 报告期母公司财务会计信息

1、母公司资产负债表

项目	2014年6月末	2013年末	2012年末	2011年末
流动资产：				
货币资金	364,287,353.85	364,204,082.28	186,108,049.59	200,122,667.55
交易性金融资产				
应收票据	530,799,065.44	670,758,788.91	78,541,349.24	227,833,169.26
应收账款	1,215,140,421.05	1,043,379,477.73	871,147,581.59	675,564,496.10
预付款项	36,186,911.52	32,283,086.00	25,730,669.57	19,065,753.02
应收利息				
应收股利				
其他应收款	525,580,188.70	415,996,712.87	550,556,047.52	107,687,064.47
存货	132,101,703.30	150,886,501.03	135,748,263.04	164,518,517.78
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	2,804,095,643.86	2,677,508,648.82	1,847,831,960.55	1,394,791,668.18
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	1,508,649,598.86	1,505,338,513.01	1,192,274,034.74	1,066,052,829.02
投资性房地产				
固定资产	392,563,466.54	371,444,913.94	390,236,142.08	393,302,708.95
在建工程	76,390,741.78	75,592,745.18	38,589,608.40	2,244,689.56
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	20,973,154.63	21,207,415.03	21,675,935.83	22,144,456.63
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	13,237,986.41	12,538,697.15	10,162,950.47	7,260,951.57
其他非流动资产				

项目	2014年6月末	2013年末	2012年末	2011年末
非流动资产合计	2,011,814,948.22	1,986,122,284.31	1,652,938,671.52	1,491,005,635.73
资产总计	4,815,910,592.08	4,663,630,933.13	3,500,770,632.07	2,885,797,303.91
流动负债：				
短期借款	1,475,708,306.64	1,576,604,421.46	937,322,954.24	546,184,413.63
交易性金融负债				
应付票据	497,000,000.00	470,000,000.00	335,000,000.00	135,400,000.00
应付账款	1,333,621,919.37	1,282,233,953.07	1,015,600,912.27	890,105,616.08
预收款项	53,270,218.13	59,571,744.13	68,879,567.99	161,820,762.68
应付职工薪酬	2,038,751.84	2,517,556.12	2,667,074.09	2,603,204.11
应交税费	-1,972,954.51	4,405,344.85	-3,589,175.59	10,348,049.68
应付利息	4,660,314.48	10,925,682.32	1,656,234.42	1,098,381.07
应付股利	378,363.00	378,363.00	378,363.00	378,363.00
其他应付款	359,114,056.35	156,816,044.00	20,444,619.71	14,345,286.88
一年内到期的非流动 负债	16,000,000.00	17,500,000.00	18,000,000.00	
其他流动负债				
流动负债合计	3,739,818,975.30	3,580,953,108.95	2,396,360,550.13	1,762,284,077.13
非流动负债：				
长期借款	42,000,000.00	58,000,000.00	18,500,000.00	38,500,000.00
应付债券				
长期应付款				26,647,989.91
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债	6,200,000.00	6,200,000.00	6,200,000.00	
非流动负债合计	48,200,000.00	64,200,000.00	24,700,000.00	65,147,989.91
负债合计	3,788,018,975.30	3,645,153,108.95	2,421,060,550.13	1,827,432,067.04
所有者权益（或股东权 益）：				
实收资本（或股本）	479,699,200.00	479,699,200.00	479,699,200.00	479,699,200.00
资本公积	401,441,663.80	401,441,663.80	401,412,508.80	401,412,508.80
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	48,535,615.45	48,535,615.45	48,535,615.45	46,401,130.94
一般风险准备				
未分配利润	98,215,137.53	88,801,344.93	150,062,757.69	130,852,397.13

项目	2014年6月末	2013年末	2012年末	2011年末
外币报表折算差额				
所有者权益(或股东权益)合计	1,027,891,616.78	1,018,477,824.18	1,079,710,081.94	1,058,365,236.87
负债和所有者权益(或股东权益)总计	4,815,910,592.08	4,663,630,933.13	3,500,770,632.07	2,885,797,303.91

2、母公司利润表

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
一、营业收入	2,672,089,804.15	5,060,282,422.70	4,085,069,212.01	3,586,829,171.91
减：营业成本	2,570,982,587.49	4,896,575,966.67	4,009,178,831.29	3,393,093,150.62
营业税金及附加	2,171,997.82	3,806,633.88	3,852,195.47	3,281,959.35
销售费用	33,807,816.96	48,006,793.23	-24,167,196.65	26,355,736.66
管理费用	14,911,725.15	32,664,909.71	40,217,174.52	34,514,712.03
财务费用	33,989,541.93	79,164,360.11	33,112,522.87	37,333,799.79
资产减值损失	4,661,928.43	15,838,311.21	13,146,659.37	7,282,264.56
加：公允价值变动收益				
投资收益	-2,858,414.15	35,323.27	-2,778,794.28	-233,243.47
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				-233,243.47
二、营业利润	8,705,792.22	-15,739,228.84	6,950,230.86	84,734,305.43
加：营业外收入	47,614.56	147,639.15	19,421,837.25	2,185,029.43
减：营业外支出	38,903.44	75,649.75	282,878.13	304,643.98
其中：非流动资产处置损失				
三、利润总额	8,714,503.34	-15,667,239.44	26,089,189.98	86,614,690.88
减：所得税费用	-699,289.26	-2,375,746.68	4,744,344.91	17,700,052.96
四、净利润	9,413,792.60	-13,291,492.76	21,344,845.07	68,914,637.92
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.02	-0.03	0.04	0.14
（二）稀释每股收益	0.02	-0.03	0.04	0.14
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	9,413,792.60	-13,291,492.76	21,344,845.07	68,914,637.92

3、母公司现金流量表

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
一、经营活动产生的现金流量：				

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
销售商品、提供劳务收到的现金	3,077,011,785.71	5,129,882,771.28	4,624,819,059.01	4,000,572,174.06
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	320,884,084.41	104,322,032.12	37,858,546.46	196,779,486.64
经营活动现金流入小计	3,397,895,870.12	5,234,204,803.40	4,662,677,605.47	4,197,351,660.70
购买商品、接受劳务支付的现金	2,868,796,367.47	5,262,639,929.32	4,254,990,574.47	3,600,894,525.25
支付给职工以及为职工支付的现金	29,087,028.46	50,939,203.05	42,594,711.41	45,202,608.91
支付的各项税费	27,980,420.54	37,254,414.43	56,692,452.61	44,756,018.06
支付其他与经营活动有关的现金	265,652,349.56	69,217,941.05	447,392,978.84	41,237,845.48
经营活动现金流出小计	3,191,516,166.03	5,420,051,487.85	4,801,670,717.33	3,732,090,997.70
经营活动产生的现金流量净额	206,379,704.09	-185,846,684.45	-138,993,111.86	465,260,663.00
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益所收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	162,860.52			58,996.48
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	162,860.52			58,996.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	41,327,855.24	56,625,263.66	56,301,625.71	135,769,333.45
投资支付的现金	6,169,500.00	313,000,000.00	129,000,000.00	663,470,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	47,497,355.24	369,625,263.66	185,301,625.71	799,239,333.45
投资活动产生的现金流量净额	-47,334,494.72	-369,625,263.66	-185,301,625.71	-799,180,336.97
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				445,884,000.00
取得借款收到的现金	914,708,306.64	2,368,972,134.12	1,763,773,256.18	834,158,916.98

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	145,000,000.00	212,493,086.58	22,391,812.45	
筹资活动现金流入小计	1,059,708,306.64	2,581,465,220.70	1,786,165,068.63	1,280,042,916.98
偿还债务支付的现金	1,033,104,421.46	1,690,690,666.90	1,374,634,715.57	798,474,503.35
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	55,739,946.92	121,529,899.31	51,706,973.62	34,790,979.86
支付其他与筹资活动有关的现金	126,682,748.48	145,000,000.00	42,543,259.83	40,071,626.44
筹资活动现金流出小计	1,215,527,116.86	1,957,220,566.21	1,468,884,949.02	873,337,109.65
筹资活动产生的现金流量净额	-155,818,810.22	624,244,654.49	317,280,119.61	406,705,807.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,856,872.42	-20,676,673.69		
五、现金及现金等价物净增加额	5,083,271.57	48,096,032.69	-7,014,617.96	72,786,133.36
加：期初现金及现金等价物余额	219,204,082.28	171,108,049.59	178,122,667.55	105,336,534.19
六、期末现金及现金等价物余额	224,287,353.85	219,204,082.28	171,108,049.59	178,122,667.55

4、母公司所有者权益变动表

项目	2014年1-6月							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	479,699,200.00	401,441,663.80			48,535,615.45		88,801,344.93	1,018,477,824.18
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	479,699,200.00	401,441,663.80			48,535,615.45		88,801,344.93	1,018,477,824.18
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							9,413,792.60	9,413,792.60
（一）净利润							9,413,792.60	9,413,792.60
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							9,413,792.60	9,413,792.60
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								

1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本期期末余额	479,699,200.00	401,441,663.80			48,535,615.45		98,215,137.53	1,027,891,616.78
项目	2013年							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	479,699,200.00	401,412,508.80			48,535,615.45		150,062,757.69	1,079,710,081.94
加：会计政策变更								

前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	479,699,200.00	401,412,508.80			48,535,615.45		150,062,757.69	1,079,710,081.94
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		29,155.00					-61,261,412.76	-61,232,257.76
（一）净利润							-13,291,492.76	-13,291,492.76
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							-13,291,492.76	-13,291,492.76
（三）所有者投入和减少资本		29,155.00						29,155.00
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他		29,155.00						29,155.00
（四）利润分配							-47,969,920.00	-47,969,920.00
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配							-47,969,920.00	-47,969,920.00
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								

2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本期期末余额	479,699,200.00	401,441,663.80			48,535,615.45		88,801,344.93	1,018,477,824.18
项目	2012 年金额							
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	479,699,200.00	401,412,508.80			46,401,130.94		130,852,397.13	1,058,365,236.87
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	479,699,200.00	401,412,508.80			46,401,130.94		130,852,397.13	1,058,365,236.87
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					2,134,484.51		19,210,360.56	21,344,845.07
（一）净利润							21,344,845.07	21,344,845.07
（二）其他综合收益								

上述（一）和（二）小计							21,344,845.07	21,344,845.07
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配					2,134,484.51		-2,134,484.51	
1. 提取盈余公积					2,134,484.51		-2,134,484.51	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								

(七) 其他								
四、本期期末余额	479,699,200.00	401,412,508.80			48,535,615.45		150,062,757.69	1,079,710,081.94
项目	2011 年金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减: 库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	249,912,000.00	188,765,608.80			39,509,667.15		68,829,223.00	547,016,498.95
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	249,912,000.00	188,765,608.80			39,509,667.15		68,829,223.00	547,016,498.95
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	229,787,200.00	212,646,900.00			6,891,463.79		62,023,174.13	511,348,737.92
(一) 净利润							68,914,637.92	68,914,637.92
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							68,914,637.92	68,914,637.92
(三) 所有者投入和减少资本	49,900,000.00	392,534,100.00						442,434,100.00
1. 所有者投入资本	49,900,000.00	392,534,100.00						442,434,100.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配					6,891,463.79		-6,891,463.79	

1. 提取盈余公积					6,891,463.79		-6,891,463.79	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转	179,887,200.00	-179,887,200.00						
1. 资本公积转增资本（或股本）	179,887,200.00	-179,887,200.00						
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本期期末余额	479,699,200.00	401,412,508.80			46,401,130.94		130,852,397.13	1,058,365,236.87

(三) 2014 年 1-9 月财务会计信息

1、2014 年 1-9 月合并资产负债表

项目	2014 年 9 月末	2013 年末
流动资产：		
货币资金	1,007,640,692.37	673,251,132.09
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
应收票据	354,106,806.51	1,052,030,348.96
应收账款	1,335,714,583.08	1,143,117,574.04
预付款项	158,556,631.53	166,128,927.58
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	22,957,083.52	14,415,933.43
买入返售金融资产		
存货	906,498,486.38	763,173,157.42
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	3,785,474,283.39	3,812,117,073.52
非流动资产：		
发放委托贷款及垫款		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	16,453,137.34	21,637,593.37
投资性房地产		
固定资产	2,778,103,625.09	2,492,453,408.20
在建工程	335,369,606.78	351,452,745.60
工程物资	15,331,183.86	12,834,123.36
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		

项目	2014年9月末	2013年末
无形资产	160,627,600.42	150,910,368.88
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	22,556,602.58	18,276,008.43
其他非流动资产	60,754,766.68	68,852,866.67
非流动资产合计	3,389,196,522.75	3,116,417,114.51
资产总计	7,174,670,806.14	6,928,534,188.03
流动负债：		
短期借款	2,576,813,643.79	3,104,492,995.86
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
交易性金融负债		
应付票据	1,240,717,210.00	579,700,000.00
应付账款	709,136,421.14	766,128,947.20
预收款项	55,606,040.01	62,907,182.46
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	8,563,170.47	7,463,329.43
应交税费	-47,628,967.12	-43,098,063.86
应付利息	7,776,072.57	17,437,263.11
应付股利	378,363.00	378,363.00
其他应付款	79,493,073.08	60,031,698.09
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
一年内到期的非流动负债	220,500,000.00	232,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	4,851,355,026.94	4,787,441,715.29
非流动负债：		
长期借款	778,700,000.00	681,000,000.00
应付债券		
长期应付款	416,136.22	278,641.55
专项应付款	20,000,000.00	20,000,000.00

项目	2014年9月末	2013年末
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债	63,664,061.32	43,154,976.72
非流动负债合计	862,780,197.54	744,433,618.27
负债合计	5,714,135,224.48	5,531,875,333.56
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	479,699,200.00	479,699,200.00
资本公积	410,622,882.20	410,622,882.20
减：库存股		
专项储备		
盈余公积	48,535,615.45	48,535,615.45
一般风险准备		
未分配利润	408,045,630.26	346,716,598.67
外币报表折算差额		
归属于母公司所有者权益合计	1,346,903,327.91	1,285,574,296.32
少数股东权益	113,632,253.75	111,084,558.15
所有者权益（或股东权益）合计	1,460,535,581.66	1,396,658,854.47
负债和所有者权益（或股东权益）总计	7,174,670,806.14	6,928,534,188.03

2、2014年1-9月合并利润表

项目	2014年1-9月	2013年1-9月
一、营业总收入	4,669,188,625.45	4,371,471,018.63
其中：营业收入	4,669,188,625.45	4,371,471,018.63
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	4,593,573,045.43	4,369,800,938.92
其中：营业成本	3,982,230,811.41	3,818,704,624.81
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
营业税金及附加	9,677,805.39	8,941,409.55

项目	2014年1-9月	2013年1-9月
销售费用	304,410,796.38	279,796,224.42
管理费用	114,424,544.84	104,246,282.01
财务费用	172,730,416.16	146,444,507.44
资产减值损失	10,098,671.26	11,667,890.69
加：公允价值变动收益		
投资收益	-5,184,456.03	-3,091,320.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益		
三、营业利润	70,431,123.99	-1,421,241.25
加：营业外收入	13,068,023.38	14,568,283.44
减：营业外支出	647,662.93	2,663,329.74
其中：非流动资产处置损失		
四、利润总额	82,851,484.44	10,483,712.45
减：所得税费用	18,974,757.25	13,963,147.72
五、净利润	63,876,727.19	-3,479,435.27
其中：被合并方在合并前实现的净利润		
归属于母公司所有者的净利润	61,329,031.59	2,733,905.25
少数股东损益	2,547,695.60	-6,213,340.52
六、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.1280	0.01
（二）稀释每股收益	0.1280	0.01
七、其他综合收益		
八、综合收益总额	63,876,727.19	-3,479,435.27
归属于母公司所有者的综合收益总额	61,329,031.59	2,733,905.25
归属于少数股东的综合收益总额	2,547,695.60	-6,213,340.52

3、2014年1-9月合并现金流量表

项目	2014年1-9月	2013年1-9月
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	5,960,094,437.06	4,360,775,544.73
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		

项目	2014年1-9月	2013年1-9月
保户储金及投资款净增加额		
处置交易性金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	3,203,692.24	
收到其他与经营活动有关的现金	55,906,024.20	31,661,331.31
经营活动现金流入小计	6,019,204,153.50	4,392,436,876.04
购买商品、接受劳务支付的现金	3,928,643,158.65	4,444,478,237.76
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	181,848,152.11	149,080,457.62
支付的各项税费	157,386,418.21	132,226,531.27
支付其他与经营活动有关的现金	326,963,230.66	408,555,305.37
经营活动现金流出小计	4,594,840,959.63	5,134,340,532.02
经营活动产生的现金流量净额	1,424,363,193.87	-741,903,655.98
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益所收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,022,497.83	430,537,266.40
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	1,022,497.83	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	485,799,497.19	
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	485,799,497.19	430,537,266.40
投资活动产生的现金流量净额	-484,776,999.36	-430,537,266.40
三、筹资活动产生的现金流量：		

项目	2014年1-9月	2013年1-9月
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	3,310,833,376.03	3,979,418,444.22
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	209,850,000.00	79,192,500.00
筹资活动现金流入小计	3,520,683,376.03	4,058,610,944.22
偿还债务支付的现金	3,752,312,728.10	2,320,642,111.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	164,191,351.15	166,181,366.43
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	274,000,000.00	178,930,000.00
筹资活动现金流出小计	4,190,504,079.25	2,665,753,478.13
筹资活动产生的现金流量净额	-669,820,703.22	1,392,857,466.09
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	573,824.19	
五、现金及现金等价物净增加额	270,339,315.48	220,416,543.71
加：期初现金及现金等价物余额	463,401,132.09	300,992,938.96
六、期末现金及现金等价物余额	733,740,447.57	521,409,482.67

4、2014年1-9月母公司资产负债表

项目	2014年9月末	2013年末
流动资产：		
货币资金	435,277,694.98	364,204,082.28
交易性金融资产		
应收票据	208,816,000.57	670,758,788.91
应收账款	1,236,469,709.56	1,043,379,477.73
预付款项	31,505,261.47	32,283,086.00
应收利息		
应收股利		
其他应收款	653,223,029.49	415,996,712.87
存货	133,765,767.06	150,886,501.03
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	2,699,057,463.13	2,677,508,648.82
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		

项目	2014年9月末	2013年末
长期应收款		
长期股权投资	1,506,306,556.98	1,505,338,513.01
投资性房地产		
固定资产	385,802,225.18	371,444,913.94
在建工程	113,922,921.38	75,592,745.18
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	20,856,024.43	21,207,415.03
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	13,515,167.53	12,538,697.15
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,040,402,895.50	1,986,122,284.31
资产总计	4,739,460,358.63	4,663,630,933.13
流动负债：		
短期借款	1,175,511,000.00	1,576,604,421.46
交易性金融负债		
应付票据	619,000,000.00	470,000,000.00
应付账款	1,408,497,147.50	1,282,233,953.07
预收款项	48,492,752.41	59,571,744.13
应付职工薪酬	1,929,164.01	2,517,556.12
应交税费	-1,711,087.02	4,405,344.85
应付利息	1,083,757.16	10,925,682.32
应付股利	378,363.00	378,363.00
其他应付款	373,255,343.42	156,816,044.00
一年内到期的非流动负债	16,000,000.00	17,500,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	3,642,436,440.48	3,580,953,108.95
非流动负债：		
长期借款	42,000,000.00	58,000,000.00
应付债券		
长期应付款		
专项应付款		

项目	2014年9月末	2013年末
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债	17,600,000.00	6,200,000.00
非流动负债合计	59,600,000.00	64,200,000.00
负债合计	3,702,036,440.48	3,645,153,108.95
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	479,699,200.00	479,699,200.00
资本公积	401,441,663.80	401,441,663.80
减：库存股		
专项储备		
盈余公积	48,535,615.45	48,535,615.45
一般风险准备		
未分配利润	107,747,438.90	88,801,344.93
外币报表折算差额		
所有者权益（或股东权益）合计	1,037,423,918.15	1,018,477,824.18
负债和所有者权益（或股东权益）总计	4,739,460,358.63	4,663,630,933.13

5、2014年1-9月母公司利润表

项目	2014年1-9月	2013年1-9月
一、营业收入	4,030,618,402.18	3,698,899,833.80
减：营业成本	3,867,711,089.28	3,585,842,647.83
营业税金及附加	2,983,955.07	2,264,961.73
销售费用	51,751,264.30	30,881,429.66
管理费用	22,934,669.56	25,335,093.66
财务费用	53,059,245.62	53,686,090.90
资产减值损失	6,509,802.55	9,493,945.35
加：公允价值变动收益		
投资收益	-5,184,456.03	-3,091,320.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润	20,483,919.77	-11,695,656.29
加：营业外收入	68,628.56	87,953.00
减：营业外支出	39,506.81	75,649.75
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额	20,513,041.52	-11,683,353.04
减：所得税费用	1,566,947.55	-1,424,091.81

四、净利润	18,946,093.97	-10,259,261.23
五、每股收益：		--
（一）基本每股收益	0.04	-0.02
（二）稀释每股收益	0.04	-0.02
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	18,946,093.97	-10,259,261.23

6、2014年1-9月母公司现金流量表

项目	2014年1-9月	2013年1-9月
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	4,952,265,877.58	3,759,372,963.68
收到的税费返还	-	
收到其他与经营活动有关的现金	140,588,415.05	300,965,087.89
经营活动现金流入小计	5,092,854,292.63	4,060,338,051.57
购买商品、接受劳务支付的现金	4,166,011,142.26	4,151,994,224.12
支付给职工以及为职工支付的现金	43,135,384.97	36,919,889.12
支付的各项税费	37,645,981.44	29,081,595.58
支付其他与经营活动有关的现金	416,943,855.06	78,469,533.58
经营活动现金流出小计	4,663,736,363.73	4,296,465,242.40
经营活动产生的现金流量净额	429,117,928.90	-236,127,190.83
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益所收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	162,860.52	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	162,860.52	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	82,039,681.23	33,051,913.45
投资支付的现金	6,152,500.00	313,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	88,192,181.23	346,051,913.45
投资活动产生的现金流量净额	-88,029,320.71	-346,051,913.45
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		

项目	2014年1-9月	2013年1-9月
取得借款收到的现金	1,728,633,376.03	2,071,241,637.66
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	145,000,000.00	15,000,000.00
筹资活动现金流入小计	1,873,633,376.03	2,086,241,637.66
偿还债务支付的现金	1,938,812,728.10	1,299,042,111.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	79,415,048.50	102,474,480.14
支付其他与筹资活动有关的现金	55,882,565.72	44,500,000.00
筹资活动现金流出小计	2,074,110,342.32	1,446,016,591.84
筹资活动产生的现金流量净额	-200,476,966.29	640,225,045.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	561,726.00	
五、现金及现金等价物净增加额	141,173,367.90	58,045,941.54
加：期初现金及现金等价物余额	219,204,082.28	171,108,049.59
六、期末现金及现金等价物余额	360,377,450.18	229,153,991.13

二、合并报表范围及变化情况

公司将拥有实际控制权的子公司及特殊目的主体纳入合并财务报表范围，截至报告期末纳入合并范围的子公司如下表所示：

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本(元)	经营范围	期末实际投资额(元)	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表
朝阳黑猫伍兴岐炭黑有限责任公司	控股子公司	朝阳龙城区长江路五段82号	生产制造	100,000,000.00	炭黑制造、炭黑尾气发电销售、蒸气销售等	80,000,000.00	80%	80%	是
韩城黑猫炭黑有限责任公司	控股子公司	韩城市新城区民主路南	生产制造	100,000,000.00	炭黑、尾气发电、包装袋的生产、加工及销售、废气综合利用等	120,730,900.00	96%	96%	是
乌海黑猫炭黑有限责任公司	控股子公司	内蒙古自治区乌海市海南区经济开发区	生产制造	250,000,000.00	炭黑制造、炭黑尾气发电销售、蒸气销售等	249,000,000.00	98%	98%	是
邯郸黑猫炭黑有限责任公司	控股子公司	邯郸市磁县时村营乡陈庄村北（磁县煤化工产业园区）	生产制造	500,000,000.00	炭黑制造及废气、余热发电销售	487,500,000.00	97.50%	97.50%	是
江西黑猫进出口有限公司	全资子公司	景德镇瓷都大道910号6楼	代理进出口	8,000,000.00	代理或销售炭黑产品及相关设备；经营进出口业务	8,000,000.00	100%	100%	是
唐山黑猫炭黑有限责任公司	控股子公司	唐山古冶区范各庄镇小寨村	生产制造	300,000,000.00	炭黑生产、销售炭黑废气余热发电工程（凭许可经营）；销售炭黑油加工副产品	276,000,000.00	92%	92%	是
济宁黑猫炭黑有限责任公司	全资子公司	山东省济宁市金乡县济宁化学工业园	生产制造	130,000,000.00	炭黑生产及销售、蒸气销售	130,000,000.00	100%	100%	是

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本(元)	经营范围	期末实际投资额(元)	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表
		区							
青岛黑猫炭黑科技有限责任公司	全资子公司	青岛市四方区郑州路43号B栋133室	研发、咨询	3,000,000.00	化工原料及产品（不含危险品）的研发、技术信息咨询、批发、零售。	3,000,000.00	100%	100%	是
太原黑猫炭黑有限责任公司	控股子公司	清徐县东于镇东高白村	生产制造	171,990,000.00	炭黑制造与销售，经销轮胎、钢材、水泥、化工产品	129,470,000.00	73.79%	73.79%	是
江西黑猫新加坡有限公司	全资子公司	新加坡	贸易与服务	6,169,500.00	经营进出口业务	6,169,500.00	100.00%	100.00%	是
内蒙古煤焦化工新材料研究院有限公司	控股孙公司	内蒙古自治区乌海海南经济技术开发区	研究、研发	5,000,000.00	研发煤焦化工新材料关键技术、研发项目技术成果转化，煤焦化工新材料产品检测、检验	5,000,000.00	100%	100%	

最近三年及2014年1-6月，公司合并范围的变化及其原因如下表所示：

年份	变动情况	变动原因
2011年	增加：太原黑猫	2011年4月13日支付4,947万元收购山西光大炭黑有限责任公司 ³ 51%股权
	增加：唐山黑猫	2011年6月20日出资5,600万元成立“唐山黑猫炭黑有限责任公司”，公司拥有股权比例为70%
	增加：黑猫进出口	2011年3月17日出资800万元成立“江西黑猫进出口有限责任公司”，公司拥有股权比例为70%
2013年	增加：济宁黑猫	2013年1月24日出资3,000万元成立“济宁黑猫炭黑有限责任公司”，公司拥有股权比例为100%
	增加：青岛黑猫	2013年4月8日出资300万元成立“青岛黑猫炭黑科技有限责任公司”，公司拥有股权比例为100%
	增加：新材料研究院	2013年10月31日出资500万元成立“内蒙古煤焦化工新材料研究院有限公司”，公司拥有股权比例为100%
2014年1-6月	增加：新加坡黑猫	2014年5月28日出资100万美元成立“江西黑猫新加坡有限公司”，公司拥有股权比例为100%

³ 山西光大炭黑有限公司于2011年4月14日更名为太原黑猫炭黑有限责任公司。

三、公司报告期内主要财务指标

(一) 净资产收益率及每股收益

根据《公开发行证券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），公司的净资产收益率及每股收益如下表所示：

项目	2013年		
	加权平均 净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	1.97%	0.0537	0.0537
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.07%	0.0291	0.0291
项目	2012年		
	加权平均 净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	8.17%	0.215	0.215
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.26%	0.218	0.218
项目	2011年		
	加权平均 净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	11.60%	0.27	0.27
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.94%	0.26	0.26

(二) 其他主要财务指标

报告期内，公司其他主要财务指标如下：

项目	2014年6月末	2013年末	2012年末	2011年末
流动比率	0.79	0.80	0.76	0.89
速动比率	0.61	0.64	0.55	0.63

项目	2014年6月末	2013年末	2012年末	2011年末
资产负债率（母公司报表）	78.66%	78.16%	69.16%	63.33%
应收账款周转率（次）	2.58	5.75	5.58	5.92
存货周转率（次）	3.20	7.16	5.98	6.80
项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
每股经营活动现金流量净额（元）	1.63	-1.38	0.39	0.13
每股净现金流量（元）	0.38	0.34	0.10	0.29
研发费用占营业收入的比重	—	3.13%	3.59%	3.04%

注：上述基本财务指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/当期加权股本总额

每股净现金流量=现金流量净额/当期加权股本总额

研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入

（三）报告期内非经常性损益明细表

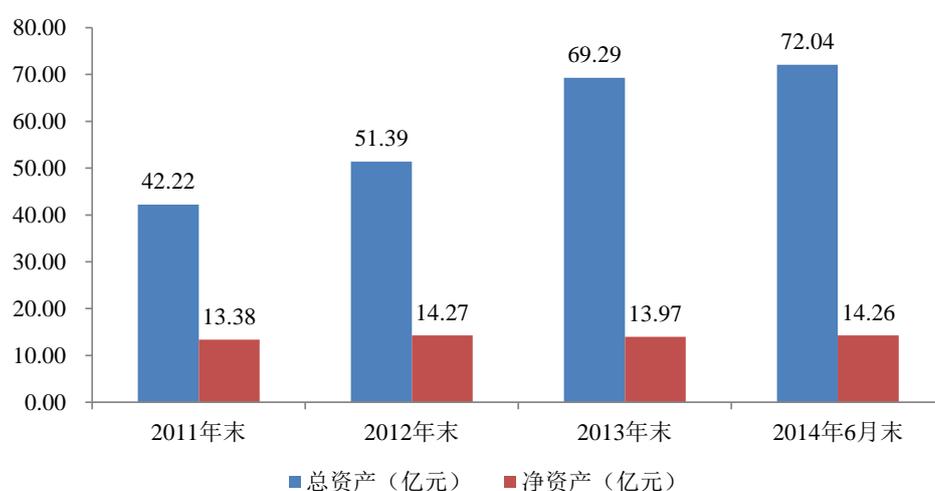
项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	650,131.30	-3,131,605.11	-764,478.32	181,578.78
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,567,276.96	16,152,580.55	29,514,560.04	9,442,657.96
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	603,800.22	1,637,913.79	-27,850,212.23	-133,897.05
减：所得税影响额	753,255.55	1,564,640.90	2,315,956.70	1,648,213.11
少数股东权益影响额（税后）	283,321.66	1,301,842.05	-192,953.64	448,195.84
合计	2,784,631.27	11,792,406.28	-1,223,133.57	7,393,930.74

第七节 管理层讨论与分析

未经特别说明，本节的金额单位均为人民币元。

一、财务状况分析

报告期内，公司的总资产、净资产的变动情况如下：



报告期内，公司净资产变动较小，总资产的增长主要是由于业务规模扩大导致资产相应增加。截至报告期末，公司资产负债率（合并）为 80.21%。

2014年9月末，公司资产负债率（合并）略下降至 79.64%。

（一）主要资产分析

报告期内，公司资产结构及主要的资产项目如下表所示：

资产	2014年6月末		2013年末		2012年末		2011年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	870,050,114.68	12.08%	673,251,132.09	9.72%	380,185,438.96	7.40%	417,249,754.52	9.88%
应收票据	688,739,979.92	9.56%	1,052,030,348.96	15.18%	344,085,680.63	6.70%	263,925,081.38	6.25%
应收账款	1,253,610,618.39	17.40%	1,143,117,574.04	16.50%	939,913,615.18	18.29%	729,315,244.76	17.27%

资产	2014年6月末		2013年末		2012年末		2011年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预付款项	181,978,941.71	2.53%	166,128,927.58	2.40%	124,510,228.73	2.42%	76,920,154.91	1.82%
存货	893,897,909.93	12.41%	763,173,157.42	11.01%	689,745,772.15	13.42%	616,909,329.91	14.61%
流动资产合计	3,906,221,240.68	54.22%	3,812,117,073.52	55.02%	2,491,729,304.59	48.49%	2,119,725,296.40	50.21%
固定资产	2,828,972,692.07	39.27%	2,492,453,408.20	35.97%	2,191,534,006.70	42.65%	1,806,316,793.32	42.78%
在建工程	190,131,348.89	2.64%	351,452,745.60	5.07%	258,421,194.47	5.03%	109,581,296.48	2.60%
无形资产	161,495,309.83	2.24%	150,910,368.88	2.18%	132,378,507.48	2.58%	135,229,919.88	3.20%
非流动资产合计	3,297,764,237.34	45.78%	3,116,417,114.51	44.98%	2,647,251,419.44	51.51%	2,102,337,690.27	49.79%
资产总计	7,203,985,478.02	100%	6,928,534,188.03	100%	5,138,980,724.03	100%	4,222,062,986.67	100%

报告期内，公司流动资产占比接近或超过 50%。货币资金、应收票据、应收账款、存货与固定资产是主要的资产负债表项目，符合公司所处行业的特点。

2014 年 9 月末，公司资产结构与主要资产项目与 2014 年 6 月末相比未发生重大变化。

1、货币资金

公司货币资金情况如下表：

项目	2014年6月末	2013年末	2012年末	2011年末
现金	469,586.62	38,954.61	179,131.61	37,948.94
其中：人民币	469,586.62	38,954.61	179,131.61	37,948.94
银行存款	324,600,609.71	284,142,966.99	87,302,850.01	166,072,287.62
其中：人民币	201,788,134.57	257,360,761.64	87,302,438.28	166,072,287.62
美元	122,812,475.14	26,782,205.35	411.73	—
其他货币资金	544,979,918.35	389,069,210.49	292,703,457.34	251,139,517.96
其中：人民币	544,979,918.35	389,069,210.49	292,703,457.34	251,139,517.96
合计	870,050,114.68	673,251,132.09	380,185,438.96	417,211,805.58

报告期内，公司货币资金增长较快，主要是因为近年来业务规模不断扩大所导致。同时，报告期内其他货币资金占比较高，其他货币资金主要为承兑汇票保证金。公司在日常生产经营过程中使用承兑汇票进行原材料采购结算，由于业务量增加，导致开具银行承兑汇票的保证金快速增加。

2、应收票据

为了增加销售款项结算的灵活性、满足资金流动性需求，公司与客户之间往往采用票据方式结算货款。报告期内，公司应收票据均为银行承兑汇票，各期末余额如下：

项目	2014年6月末	2013年末	2012年末	2011年末
银行承兑汇票	688,739,979.92	1,052,030,348.96	344,085,680.63	263,925,081.38
合计	688,739,979.92	1,052,030,348.96	344,085,680.63	263,925,081.38

公司应收票据余额主要受收入规模、结算方式、票据背书转让和贴现情况的影响。公司取得银行承兑汇票后往往通过背书转让或者贴现方式实现资金的高效周转。2013年末应收票据期末余额同比增加205.75%，一方面是由于客户加大了票据结算规模，一方面是由于公司将约3.4亿元票据通过质押方式而非贴现方式进行融资，由此导致2013年末公司应收票据余额较往年增幅较大。

3、应收账款

(1) 应收账款余额变动及其坏账准备

报告期内，公司应收账款余额变动情况如下：

项目	2014年6月末 /2014年1-6月	2013年末 /2013年	2012年末 /2012年	2011年末 /2011年
应收账款余额	1,330,782,626.69	1,215,361,255.97	998,283,997.55	773,782,777.22
营业收入	3,097,384,236.47	5,986,822,235.24	4,654,932,332.09	3,945,467,400.10
应收账款平均余额 占营业收入的比例	—	20.30%	21.45%	19.61%
坏账准备余额	77,172,008.30	72,243,681.93	58,370,382.37	44,467,532.46
坏账准备余额占应 收账款余额的比例	5.80%	5.94%	5.85%	5.75%

从上表可以看出，报告期内，公司应收账款平均余额占营业收入的比例、坏账准备余额占应收账款余额的比例相对稳定，说明公司应收账款变动与公司业绩增长趋势相一致，坏账准备计提比例保持稳定。

公司通常给予客户 60-90 天左右的信用期，主要客户为国内外大型轮胎厂，具有良好的合作历史与合作信誉。公司重视对应收账款的管理，制定了严格的内控制度，审慎选择交易对象，根据客户的信誉程度，分类确定客户信用条件，保证了应收账款的收款质量。同时，公司建立应收账款账龄分析制度和逾期应收账款催收制度，公司还按客户设置应收账款台账，及时登记每一客户应收账款余额增减变动情况和信用额度使用情况，确保账款及时收回。

(2) 应收账款账龄

报告期内，公司应收账款账龄情况如下：

账龄	2014年6月末		2013年末		2012年末		2011年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	1,302,344,436.46	97.86%	1,178,567,721.61	96.98%	978,768,371.89	98.04%	760,563,105.98	98.29%
1-2年	16,092,195.17	1.21%	22,981,391.47	1.89%	7,263,177.02	0.73%	2,441,309.66	0.32%
2-3年	2,341,796.43	0.18%	3,438,465.26	0.28%	2,326,309.66	0.23%	769,470.11	0.1%
3-4年	307,030.58	0.02%	483,677.58	0.04%	767,247.51	0.08%	7,673,810.25	0.99%
4-5年	538,276.58	0.04%	731,108.58	0.06%	7,673,810.25	0.77%	1,037,905.94	0.13%
5年以上	9,158,891.47	0.69%	9,158,891.47	0.75%	1,485,081.22	0.15%	1,297,175.28	0.17%
合计	1,330,782,626.69	100%	1,215,361,255.97	100%	998,283,997.55	100%	773,782,777.22	100%

报告期内，账龄在 1 年以内的应收账款占比在 96% 以上，公司收账政策合理，能够保障销售款项及时收回。

(3) 应收账款前五名客户

截至报告期末，发行人应收账款前五名客户如下：

客户名称	与发行人关系	金额	占总额比例	年限	性质
------	--------	----	-------	----	----

客户名称	与发行人关系	金额	占总额比例	年限	性质
印尼佳通 (PT.GAJAN.TUNGGAL TBK)	非关联方	100,959,080.19	7.59%	1年以内	炭黑货款
青岛双星轮胎工业有限公司	非关联方	42,270,080.79	3.18%	1年以内	炭黑货款
贵州轮胎股份有限公司	非关联方	41,034,835.17	3.08%	1年以内	炭黑货款
山东玲珑轮胎股份有限公司	非关联方	39,189,222.10	2.94%	1年以内	炭黑货款
赛轮股份有限公司	非关联方	33,740,793.70	2.54%	1年以内	炭黑货款
合计		257,194,011.95	19.33%		

4、预付账款

2011年末、2012年末、2013年末及2014年6月末，公司预付账款余额分别为0.77亿元、1.25亿元、1.66亿元和1.82亿元，分别占当期资产总额的1.82%、2.42%、2.40%和2.53%。

预付账款主要是预付的原材料款，截至报告期末，公司预付账款前五名客户如下：

客户名称	与发行人关系	金额	占总额比例	时间	性质
徐州东兴能源有限公司	非关联方	10,780,000.00	5.92%	1年以内	预付原料款
陕西黑猫焦化股份有限公司	非关联方	7,085,894.14	3.89%	1年以内	预付原料款
湖南华菱涟源钢铁有限公司	非关联方	5,526,865.60	3.04%	1年以内	预付原料款
唐山宝利源炼焦有限公司	非关联方	4,966,681.57	2.73%	1年以内	预付原料款
山东济矿民生煤化有限公司	非关联方	4,168,235.50	2.29%	1年以内	预付原料款
合计		32,527,676.81	17.87%		

截至报告期末，公司预付账款期末余额中无持有发行人5%（含5%）以上表决权股东单位情况。

5、存货

(1) 存货余额及其变动

报告期内，公司存货构成情况如下：

存货类别	2014年6月末		2013年末		2012年末		2011年末	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	334,728,365.58	37.45%	290,755,564.69	37.95%	268,666,086.46	38.91%	241,440,946.71	39.09%
库存商品	522,166,719.29	58.41%	457,886,809.03	59.77%	418,438,692.08	60.60%	372,084,866.60	60.24%
周转材料	37,002,825.06	4.14%	17,424,624.63	2.27%	3,437,813.52	0.50%	4,180,336.51	0.68%
合计	893,897,909.93	100%	766,066,998.35	100%	690,542,592.06	100%	617,706,149.82	100%

发行人的存货以库存商品和原材料为主，其每期期末余额均占存货的 95% 以上。报告期内，公司存货余额的变化主要受产能规模、原材料价格变化和炭黑市场供求关系的影响。随着产能规模的扩张，维持正常运营所需的原材料和产成品库存数量相应增加；原材料价格的持续单边上扬和强烈的上涨预期将促使公司增加原材料储备，从而导致存货余额增加；炭黑市场的供求变化将对公司产销产生较大影响，从而影响存货余额。

(2) 存货跌价准备

报告期内，公司对于库存商品严格按照成本与可变现净值孰低计提法计提存货跌价准备，存货跌价准备具体情况如下：

项目	2014年6月末	2013年末	2012年末	2011年末
期初余额	2,893,840.93	796,819.91	796,819.91	796,819.91
本期计提	3,345,029.29	2,097,021.02	—	—
本期减少(转回)	1,068,687.37	—	—	—
期末余额	5,170,182.85	2,893,840.93	796,819.91	796,819.91
期末库存商品余额	527,336,902.14	457,886,809.03	418,438,692.08	372,084,866.60
存货跌价准备期末余额占期末库存商品余额的比例	0.98%	0.63%	0.19%	0.21%

公司 2013 年末计提了 209.70 万元的存货跌价准备，主要是因为江西黑猫本部白炭黑产品计提存货跌价准备 102.83 万元，朝阳黑猫硬质炭黑产品计提存货跌价准备 106.87 万元。2014 年 6 月末公司计提了 334.50 万元的存货跌价准备，主要是因为江西黑猫本部产品计提白炭黑产品计提存货跌价准备 136.03 万元，济宁黑猫硬质炭黑产品计提存货跌价准备 198.47 万元。2014 年 6 月末公司转回

了 106.87 万元的存货跌价准备，主要是因为朝阳黑猫冲回存货跌价准备 106.87 万元。相关计提金额均基于期末库存商品成本，参考当时市场平均售价并扣除运费及相关税费后确定。

6、固定资产与在建工程情况

报告期公司固定资产原值、累计折旧、减值情况如下：

项目	2014 年 6 月末	2013 年末	2012 年末	2011 年末
一、账面原值合计：	3,719,827,304.70	3,271,355,529.37	2,765,536,089.97	2,228,381,626.55
其中：房屋及建筑物	997,946,787.66	844,101,163.30	736,026,901.23	561,605,591.48
机器设备	2,689,227,924.97	2,392,865,137.45	1,999,202,806.14	1,641,392,050.87
运输工具	32,652,592.07	34,389,228.62	30,306,382.60	25,383,984.20
二、累计折旧合计：	890,854,612.63	778,902,121.17	574,002,083.27	422,064,833.23
其中：房屋及建筑物	126,225,018.05	108,156,672.73	76,690,664.38	52,123,555.46
机器设备	752,578,533.24	658,597,491.84	486,801,495.90	361,388,715.16
运输工具	12,051,061.34	12,147,956.60	10,509,922.99	8,552,562.61
三、固定资产账面净值合计	2,828,972,692.07	2,492,453,408.20	2,191,534,006.70	1,806,316,793.32
其中：房屋及建筑物	871,721,769.61	735,944,490.57	659,336,236.85	509,482,036.02
机器设备	1,936,649,391.73	1,734,267,645.61	1,512,401,310.24	1,280,003,335.71
运输工具	20,601,530.73	22,241,272.02	19,796,459.61	16,831,421.59
四、固定资产减值合计	—	—	—	—
五、固定资产账面价值合计	2,828,972,692.07	2,492,453,408.20	2,191,534,006.70	1,806,316,793.32
其中：房屋及建筑物	871,721,769.61	735,944,490.57	659,336,236.85	509,482,036.02
机器设备	1,936,649,391.73	1,734,267,645.61	1,512,401,310.24	1,280,003,335.71
运输工具	20,601,530.73	22,241,272.02	19,796,459.61	16,831,421.59

报告期内，公司在建工程情况如下：

项目	2014年6月末	2013年末	2012年末	2011年末
账面余额	190,131,348.89	351,452,745.60	258,421,194.47	109,581,296.48
减值准备	—	—	—	—
账面价值	190,131,348.89	351,452,745.60	258,421,194.47	109,581,296.48

近几年公司集中精力在全国多个资源地进行生产布局，上述战略导致公司固定资产投资项目增加，产能迅速扩张，公司的固定资产与在建工程因而相应增长。

7、无形资产

报告期内，公司无形资产主要是土地使用权，其具体情况如下：

项目	2014年6月末	2013年末	2012年末	2011年末
一、账面原值合计	176,261,840.87	163,961,980.87	142,236,398.07	142,236,398.07
1、土地使用权	173,207,658.87	160,907,798.87	142,236,398.07	142,236,398.07
2、排污权	3,054,182.00	3,054,182.00	—	—
二、累计摊销合计	14,766,531.04	13,051,611.99	9,857,890.59	7,006,478.19
1、土地使用权	14,766,531.04	13,051,611.99	9,857,890.59	7,006,478.19
2、排污权	—	—	—	—
三、账面净值合计	161,495,309.83	150,910,368.88	132,378,507.48	135,229,919.88
1、土地使用权	158,441,127.83	147,856,186.88	132,378,507.48	135,229,919.88
2、排污权	3,054,182.00	3,054,182.00		
四、资产减值合计	—	—	—	—
五、账面价值合计	161,495,309.83	150,910,368.88	132,378,507.48	135,229,919.88
1、土地使用权	158,441,127.83	147,856,186.88	132,378,507.48	135,229,919.88
2、排污权	3,054,182.00	3,054,182.00		

2013年公司新增了305.42万元排污权，是因为太原黑猫通过山西省排污权交易中心购买取得一定量的主要污染物排放权，交易金额305.42万元。

(二) 主要负债分析

报告期内，公司负债结构及主要负债项目情况如下：

项 目	2014 年 6 月末		2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	2,829,044,940.77	48.96%	3,104,492,995.86	56.12%	1,631,922,954.24	43.96%	1,014,544,413.63	35.18%
应付票据	981,717,210.00	16.99%	579,700,000.00	10.48%	621,385,000.00	16.74%	342,209,050.00	11.86%
应付账款	798,435,349.64	13.82%	766,128,947.20	13.85%	770,403,021.74	20.75%	650,140,823.40	22.54%
其他应付 款	82,895,263.19	1.43%	60,031,698.09	1.09%	96,303,088.48	2.59%	83,365,013.61	2.89%
一年内到 期的非流 动负债	220,500,000.00	3.82%	232,000,000.00	4.19%	155,500,000.00	4.19%	102,500,000.00	3.55%
流动负债 合计	4,928,516,248.48	85.30%	4,787,441,715.29	86.54%	3,308,576,693.90	89.12%	2,378,102,679.85	82.45%
长期借款	778,700,000.00	13.48%	681,000,000.00	12.31%	356,000,000.00	9.59%	433,500,000.00	15.03%
非流动负 债合计	849,440,323.45	14.70%	744,433,618.27	13.46%	403,853,200.96	10.88%	506,117,037.13	17.55%
负债合计	5,777,956,571.93	100%	5,531,875,333.56	100%	3,712,429,894.86	100%	2,884,219,716.98	100%

报告期内，公司生产规模不断扩大，经营所需铺底流动资金以及资本性支出均快速增长，导致公司债务规模持续快速增长，公司负债压力较大。流动负债是公司负债的主要组成部分，其占负债的比例均在 82% 以上。

2014 年 9 月末，公司负债合计 57.14 亿元，负债结构与负债项目与 2014 年 6 月末相比较未发生重大变化。

1、有息负债：短期借款、长期借款与一年内到期的非流动负债

截至报告期末，公司的短期借款为 28.29 亿元，占负债合计的 48.96%，长期借款为 7.79 亿元，占负债合计的 13.48%，一年内到期的非流动负债全部为有息负债，占负债合计的 3.82%。报告期内，由于产能扩张速度较快，公司有息负债快速上升。

截至报告期末，公司短期借款的平均利率为 5.87%，长期借款的平均利率为 5.97%。

2、应付票据

为提高资金周转效率，发行人充分利用商业信用，采用银行承兑汇票方式进行原材料采购。

2011 年末、2012 年末、2013 年末及 2014 年 6 月末，发行人应付票据每期末余额分别为：3.42 亿元、6.21 亿元、5.80 亿元、9.82 亿元，占同期负债总额的比例较大，分别为：11.86%、16.74%、10.48%、16.99%。

3、应付账款

报告期内，公司应付账款账龄情况如下表：

项目	2014 年 6 月末		2013 年末		2012 年末		2011 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	767,100,632.97	96.08%	601,709,260.59	78.54%	620,805,905.46	80.58%	588,778,555.91	90.56%
1-2 年	13,836,499.22	1.73%	79,403,548.94	10.36%	108,052,439.00	14.03%	25,733,119.48	3.96%
2-3 年	10,572,005.55	1.32%	37,827,041.01	4.94%	11,807,750.76	1.53%	31,967,528.69	4.92%
3 年以上	6,926,211.90	0.87%	47,189,096.66	6.16%	29,736,926.52	3.86%	3,661,619.32	0.56%
合计	798,435,349.64	100%	766,128,947.20	100%	770,403,021.74	100%	650,140,823.40	100%

报告期内，发行人 78% 以上的应付账款在 1 年以内，信用良好，不存在大量长期未结算应付款项。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

报告期内，公司偿债能力指标如下表：

主要财务指标	2014 年 6 月末 /2014 年 1-6 月	2013 年末 /2013 年	2012 年末 /2012 年	2011 年末 /2011 年
流动比率	0.79	0.80	0.76	0.89

主要财务指标	2014年6月末 /2014年1-6月	2013年末 /2013年	2012年末 /2012年	2011年末 /2011年
速动比率	0.61	0.64	0.55	0.63
资产负债率（母公司）	78.66%	78.16%	69.16%	63.33%
资产负债率（合并）	80.21%	79.84%	72.24%	68.31%
利息保障倍数	1.35	1.22	2.04	2.97

注：利息保障倍数=息税前利润/利息费用

报告期内，公司流动比率总体呈现下降趋势，而资产负债率快速上升，利息保障倍数呈现下降趋势。截至报告期末，公司合并报表资产负债率达到 80.21%，显示公司总体面临较大的债务压力。公司资产负债率的上升主要是由于近年来业务快速扩张、持续投资新增产能所导致。同时，炭黑行业近年来利润的周期性下滑亦对公司资产负债结构带来了压力。

报告期内，公司速动比率总体稳定并略有改善，公司依然具有良好的短期偿债能力，在宏观经济波动的大背景下，公司审慎管理销售、生产、收款、资金政策，动态维持资金平衡。

2014年9月末，公司偿债能力情况与2014年6月末相比较，未发生显著变化。

为降低资产负债率较高可能带来的风险，公司将主要采取如下政策：（1）进行股权融资，适度调节资本结构；（2）根据市场环境，灵活调整销售与回款政策，在满足客户信用要求的前提下，最大限度地回笼销售资金；（3）确保资产高效率的运转，提高资产的周转率；（4）与银行维持长期稳定的合作关系，利用授信额度，确保长短期资金及时筹措；（5）加快在建项目建设、提高效率，尽快使投资项目产生效益，缩短投资回收期。

2、公司资信状况和现金流情况分析

报告期内，公司经营状况良好，主营业务收入持续稳定增长。公司定期执行严格的客户资信审核程序，大部分客户资金实力较强且信用水平良好，公司货款回收及时，为公司偿付到期债务提供了资金保障。报告期内，公司的结算账户资

金流动状况良好，贷款不存在逾期偿还、担保方偿付或以资产代偿的情况，不存在欠息记录，且无资金结算的不良记，资信状况较好。

截至报告期末，公司拥有的银行授信共计 71.52 亿元，其中已使用额度 42.59 亿元，未使用额度 28.93 亿元。

公司销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入同步增长，且销售活动的现金流质量优良，为公司的稳健经营提供了有力的支撑。报告期内，公司经营活动现金收款情况如下：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
销售商品、提供劳务收到的现金（亿元）	40.02	60.52	49.80	44.33
营业收入（亿元）	30.97	59.87	46.55	39.45
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	1.29	1.01	1.07	1.12

2014 年 1-9 月，公司销售商品、提供劳务收到的现金达到 59.6 亿元，销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入为 1.28，销售活动的现金流质量持续优良。

3、行业内可比上市公司比较

报告期内，公司与行业可比上市公司偿债能力指标比较情况如下：

主要财务指标	公司简称	2014 年 6 月末 /2014 年 1-6 月	2013 年末 /2013 年	2012 年末 /2012 年	2011 年末 /2011 年
流动比率	黑猫股份	0.79	0.80	0.76	0.89
	龙星化工	0.83	0.92	0.97	1.44
速动比率	黑猫股份	0.61	0.64	0.55	0.63
	龙星化工	0.63	0.71	0.69	1.18
资产负债率 (母公司)	黑猫股份	78.66%	78.16%	69.16%	63.33%
	龙星化工	60.13%	62.13%	52.89%	46.07%
资产负债率 (合并报表)	黑猫股份	80.21%	79.84%	72.24%	68.31%
	龙星化工	63.87%	63.59%	54.31%	44.56%
利息保障倍数	黑猫股份	1.35	1.22	2.04	2.97

	龙星化工	0.87	1.29	1.75	4.80
--	------	------	------	------	------

报告期内，公司的流动比率、速动比率、利息保障倍数总体低于行业可比上市公司，资产负债率高于行业可比上市公司，公司需要适度调整资本结构。

（四）资产周转能力

报告期内，公司与行业可比上市公司资产周转能力指标比较情况如下：

比率指标	公司简称	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
应收账款周转率（次）	黑猫股份	2.58	5.75	5.58	5.92
	龙星化工	2.83	5.52	4.77	6.06
存货周转率（次）	黑猫股份	3.20	7.16	5.98	6.80
	龙星化工	3.05	5.22	5.31	7.80
总资产周转率（次）	黑猫股份	0.44	0.99	0.99	1.10
	龙星化工	0.41	0.81	0.80	1.04

报告期内，公司各项营运能力指标表现较为稳定，营运能力指标多数也好于行业可比上市公司，体现公司加速资产周转，提高经营效益的经营思路，公司具有良好资产管理能力。

二、盈利情况分析

（一）经营成果变化分析

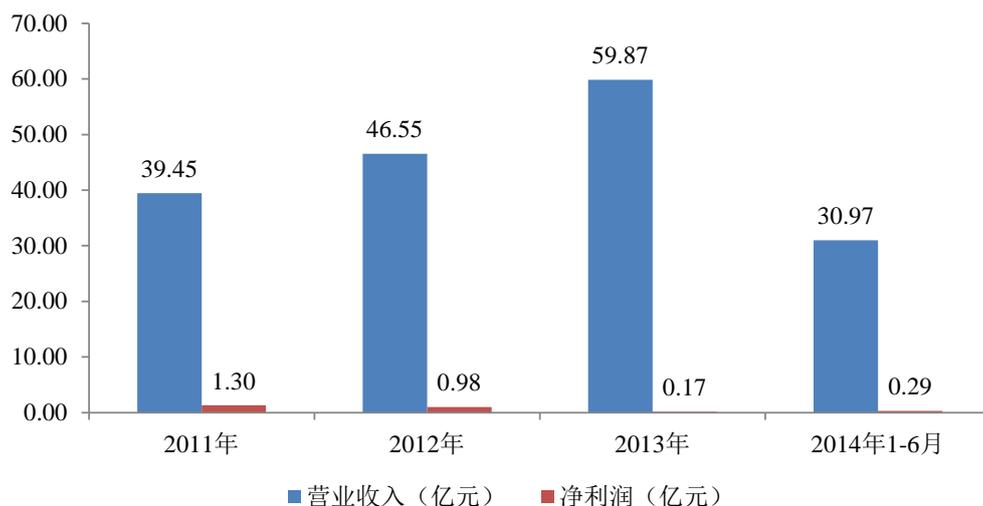
1、经营情况概览

报告期内，公司经营情况如下：

项目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、营业总收入	3,097,384,236.47	100%	5,986,822,235.24	100%	4,654,932,332.09	100%	3,945,467,400.10	100%
其中：营业收入	3,097,384,236.47	100%	5,986,822,235.24	100%	4,654,932,332.09	100%	3,945,467,400.10	100%

项目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
二、营业总成本	3,059,995,784.06	98.79%	5,968,224,028.92	99.69%	4,538,032,446.51	97.49%	3,786,676,699.64	95.98%
其中：营业成本	2,653,059,254.75	85.65%	5,201,916,201.32	86.89%	3,909,133,392.80	83.98%	3,281,136,370.93	83.16%
营业税金及附加	7,713,827.72	0.25%	13,364,400.61	0.22%	15,805,010.18	0.34%	10,453,935.98	0.26%
销售费用	200,692,380.44	6.48%	377,423,239.46	6.30%	329,363,410.10	7.08%	280,464,197.85	7.11%
管理费用	76,820,963.52	2.48%	145,427,715.80	2.43%	132,218,658.70	2.84%	104,297,707.86	2.64%
财务费用	114,289,629.56	3.69%	210,697,392.38	3.52%	137,577,919.11	2.96%	101,443,426.21	2.57%
资产减值损失	7,419,728.07	0.24%	19,395,079.35	0.32%	13,934,055.62	0.30%	8,881,060.81	0.23%
加：投资收益	-2,858,414.15	-0.09%	35,323.27	0.00%	-2,778,794.28	-0.06%	-233,243.47	-0.01%
三、营业利润	34,530,038.26	1.11%	18,633,529.59	0.31%	114,121,091.30	2.45%	158,557,456.99	4.02%
加：营业外收入	4,899,351.45	0.16%	27,763,458.16	0.46%	41,924,255.01	0.90%	13,740,100.88	0.35%
减：营业外支出	286,584.54	0.01%	6,708,007.82	0.11%	29,958,539.54	0.64%	2,923,353.95	0.07%
四、利润总额	39,142,805.17	1.26%	39,688,979.93	0.66%	126,086,806.77	2.71%	169,374,203.92	4.29%
减：所得税费用	9,772,753.55	0.32%	23,140,189.63	0.39%	28,379,247.29	0.61%	39,851,216.82	1.01%
五、净利润	29,370,051.62	0.95%	16,548,790.30	0.28%	97,707,559.48	2.10%	129,522,987.10	3.28%

2011至2013年，公司营业收入复合增长率达到23.18%，保持了较快的增长水平，这主要是由于新增产能逐渐释放所致。但与此同时，公司净利润水平由2011年的1.30亿元下降至2013年的0.17亿元，这主要是由于公司毛利率水平与净利率水平均显著下降，具体而言，公司毛利率水平由2011年的16.84%下降至2013年的13.11%，净利率水平由2011年的3.28%下降至2013年的0.28%。利润率的下降抵消了产能的扩张与生产效率的提高，导致公司净利润水平大幅下滑。



作为化工品行业，炭黑行业具有显著的周期波动性。2012 年以来，受宏观经济增速放缓，特别是国内投资增速回落、人民币持续升值等负面因素的影响，炭黑行业生存状况恶化。据炭黑行业协会数据显示，2013 年度炭黑行业整体利润较上年同期下滑约 90%，行业亏损面较 2012 年进一步扩大。炭黑行业产能的结构性过剩，以及低水平、同质化的竞争局面加剧了炭黑行业的竞争，行业整体开工率不足 80%。在宏观及行业上述大背景下，作为国内炭黑行业龙头，公司虽然维持了营业收入的较快增长，但净利润大幅下降。

进入 2013 年四季度以来，因国家出台一系列“稳增长”经济政策和改革措施，同时日、美等西方发达国家经济有所复苏，国内经济增速终结了此前的持续下滑的局面，保持了全年经济的平稳运行。国内产能过剩行业的投资冲动部分得到遏制，一些周期性行业化工产品率先探底回升，炭黑行业景气度也自 2013 年四季度有所回暖。

2014 年 1-6 月，公司营业收入较上年同期增长 10.13%，毛利率水平回升至 14.35%，净利率水平回升至 0.95%，实现归属于母公司净利润 2,986.44 万元，较去年同期增长 2,760.87%；2014 年上半年业绩大幅改善主要是由于销量增加，产品价格趋稳以及主要原材料价格下降所致。

2014 年三季度，公司盈利水平进一步回升。1-9 月实现归属于母公司净利润 6,132.90 万元，较上年同期增长 2,143.28%。同时毛利率水平进一步回升至 14.71%，净利率水平回升至 1.37%。

2014 年公司预计实现归属于母公司净利润 9,007.25 万元至 10,294 万元，较 2013 年大幅增长。

2、营业收入分析

(1) 按品种分类

报告期内，公司营业收入构成情况如下表所示：

项目 ⁴	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务小计	3,000,893,304.69	96.88%	5,768,360,506.13	96.35%	4,463,792,821.92	95.89%	3,803,766,555.02	96.41%
炭黑	2,619,706,141.69	84.58%	5,022,294,430.44	83.89%	4,067,582,632.27	87.38%	3,529,241,035.88	89.45%
焦油精制产品	346,348,036.99	11.18%	678,812,546.99	11.34%	368,160,144.40	7.91%	262,008,320.55	6.64%
白炭黑	34,615,255.42	1.12%	67,158,368.42	1.12%	27,644,514.73	0.59%	12,517,198.59	0.32%
对外贸易	223,870.59	0.01%	95,160.28	0.00%	405,530.52	0.01%		0.00%
其他业务小计	96,490,931.78	3.12%	218,461,729.11	3.65%	191,139,510.17	4.11%	141,700,845.08	3.59%
合计	3,097,384,236.47	100%	5,986,822,235.24	100%	4,654,932,332.09	100%	3,945,467,400.10	100%

炭黑是公司最为核心的产品，其销售收入占公司业务收入的 83% 以上。2012 年、2013 年，公司炭黑销售收入较上年分别增长 15%、23%。在行业波动的大背景下，公司逆势扩张，完成全国性业务布局，产能规模排名全国第一、全球第四。与此同时，产品销售现金流质量良好，产能利用率超过 100%。

报告期内，焦油精制产品业务占营业收入比重不断上升，体现公司业务向上游延生的成果。焦油精制业务不仅能够为公司提供稳定、可靠、品质保障的原料油，同时有助于公司控制原料油成本，焦油精制业务的副产品如工业萘等亦可为公司提供额外收入，增加此项业务的收益。

公司其他业务主要包括销售尾煤气、电、蒸汽等。资源综合利用、降低综合能耗是现代化工企业提高效益、降低成本、注重环境保护的关键手段。报告期内，公司其他业务与营业收入同步增长，占比维持稳定。

(2) 按区域分类

⁴ 2011、2012 年数据分类口径按照 2013 年数据分类口径标准有所调整。

公司主营业务收入区域构成情况如下：

项目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	2,232,147,854.76	74.38%	4,504,061,487.16	78.08%	3,133,064,509.81	70.19%	2,880,935,270.59	75.74%
国外	768,745,449.93	25.62%	1,264,299,018.97	21.92%	1,330,728,312.11	29.81%	922,831,284.43	24.26%
合计	3,000,893,304.69	100%	5,768,360,506.13	100%	4,463,792,821.92	100%	3,803,766,555.02	100%

报告期内，海外业务收入占主营业务收入的比重在 20% 以上，2012 年，海外业务的占比接近 30%。公司海外业务涉及多个国家，其中印尼、印度、泰国等东南亚国家占比较高。

出口国的外贸政策、人民币汇率的波动对公司海外业务有重大影响。2013 年公司海外业务收入占比为 21.92%，较 2012 年有所下降，主要受 2013 年度人民币汇率累积升值 3% 和印度反倾销等负面因素叠加影响。鉴于公司产能规模已成为全球第四，公司未来的业务发展必将更多涉及国际贸易与国外生产布局。为了应对各国外贸政策的变动，同时进一步开拓海外市场，公司已经开始进行海外布局，并于 2014 年 5 月决定在新加坡设立全资子公司。2014 年 1-6 月，公司海外业务收入占比上涨到 25.62%。

3、营业成本分析

(1) 按品种分类

报告期内，公司营业成本构成情况如下表所示：

项目 ⁵	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务小计	2,598,054,373.58	97.93%	5,071,363,700.93	97.49%	3,795,231,038.08	97.09%	3,195,120,935.83	97.38%
炭黑	2,214,406,840.59	83.47%	4,366,949,593.52	83.95%	3,383,504,817.41	86.55%	2,929,110,464.23	89.27%
焦油精制产品	340,117,887.49	12.82%	625,278,339.54	12.02%	369,301,363.63	9.45%	251,141,972.87	7.65%
白炭黑	43,529,645.50	1.64%	79,135,767.87	1.52%	42,424,857.04	1.09%	14,868,498.73	0.45%
对外贸易	—	—	—	—	—	—	—	—

⁵ 2011、2012 年数据分类口径按照 2013 年数据分类口径标准有所调整。

其他业务小计	55,004,881.17	2.07%	130,552,500.39	2.51%	113,902,354.72	2.91%	86,015,435.10	2.62%
合计	2,653,059,254.75	100%	5,201,916,201.32	100%	3,909,133,392.80	100%	3,281,136,370.93	100%

炭黑营业成本占营业成本的 83% 以上，但占比逐年下降。主要产品的具体成本构成分析如下：

① 炭黑产品

报告期内，炭黑产品的成本构成情况如下：

项 目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料成本	1,942,913,309.81	80.53%	3,499,236,709.29	80.13%	2,730,150,037.17	80.69%	2,442,878,127.17	83.40%
直接人工费用	30,334,892.10	1.26%	49,346,530.41	1.13%	39,248,655.88	1.16%	31,634,393.01	1.08%
制造费用	439,339,930.91	18.21%	818,366,353.83	18.74%	614,106,124.36	18.15%	454,597,944.05	15.52%
合计	2,412,588,132.82	100%	4,366,949,593.52	100%	3,383,504,817.41	100%	2,929,110,464.23	100%

由上表看出，直接材料成本占炭黑生产成本的比例平均在 80% 左右。直接材料包括：煤焦油、葱油、乙烯焦油、炭黑油等，其中煤焦油成本又占到了原料油成本的 60% 以上，因此煤焦油成本是炭黑生产成本最重要的组成部分。煤焦油价格和油耗直接影响炭黑生产成本。

② 焦油精制产品

报告期内，焦油精制产品的成本构成情况如下：

项 目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料成本	76,110,204.00	95.02%	591,638,364.87	94.62%	346,035,377.72	93.70%	239,112,272.37	95.21%
直接人工费用	769,734.35	0.96%	4,814,643.21	0.77%	3,139,061.59	0.85%	1,531,966.03	0.61%
制造费用	3,220,022.91	4.02%	28,825,331.45	4.61%	20,126,924.32	5.45%	10,497,734.47	4.18%
合计	80,099,961.26	100%	625,278,339.54	100%	369,301,363.63	100%	251,141,972.87	100%

从上表可以看出，焦油精制产品的主要成本是直接材料，报告期内，直接材料成本占总成本的 95% 上下。焦油精制产品的直接材料包括：煤焦油、葱油。其

中，煤焦油占比最大，约占直接材料成本的 80% 以上。

(2) 按区域分类

报告期内，公司主营业务成本区域构成情况如下：

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	1,981,194,092.91	76.26%	4,039,220,747.71	79.65%	2,736,531,377.41	72.10%	2,440,277,039.62	76.38%
国外	616,860,280.67	23.74%	1,032,142,953.22	20.35%	1,058,699,660.67	27.90%	754,843,896.21	23.62%
合计	2,598,054,373.58	100%	5,071,363,700.93	100%	3,795,231,038.08	100%	3,195,120,935.83	100%

从上表可以看出，报告期内，公司主营业务成本区域构成与主营业务收入区域构成情况相匹配。

4、期间费用分析

报告期内，公司期间费用及占当期营业收入比例变化情况如下。公司期间费用占当期营业收入的比例总体稳定，保持在 13% 以内。

项目	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	200,692,380.44	6.48%	377,423,239.46	6.30%	329,363,410.10	7.08%	280,464,197.85	7.11%
管理费用	76,820,963.52	2.48%	145,427,715.80	2.43%	132,218,658.70	2.84%	104,297,707.86	2.64%
财务费用	114,289,629.56	3.69%	210,697,392.38	3.52%	137,577,919.11	2.96%	101,443,426.21	2.57%
合计	391,802,973.52	12.65%	733,548,347.64	12.25%	599,159,987.91	12.88%	486,205,331.92	12.32%

公司销售费用主要包括：运费、业务招待费和销售人员薪酬等。其中，运费占销售费用的近 80%。报告期内，公司销售费用占当期营业收入的比例保持在 7% 左右，波动较小。

公司管理费用主要包括：职工薪酬、业务招待费、差旅费、办公费、折旧摊销等。报告期内，公司管理费用占当期营业收入的比例保持在 2.5% 左右，波动较小。

报告期内，公司财务费用大幅增长。2013 年财务费用同比增长 53.15%，主

要是由于 2013 年银行借款及其他债务融资增加致使利息支出增加 38.57%，人民币升值导致汇兑损失较上年同期增长 348.09%。2014 年 1-6 月，财务费用占营业收入的比重进一步上升。

5、资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
坏账损失	5,143,386.15	17,298,058.33	13,934,055.62	8,881,060.81
存货跌价损失	2,276,341.92	2,097,021.02		
资产减值损失合计	7,419,728.07	19,395,079.35	13,934,055.62	8,881,060.81
占营业收入的比例	0.24%	0.32%	0.30%	0.23%

从上表可以看出，报告期内，公司资产减值损失占营业收入的比例较小。

6、营业外收支分析

（1）营业外收入

2011 年、2012 年、2013 年及 2014 年 1-6 月，公司营业外收入分别为 1,374.01 万元，4,192.43 万元、2,776.35 万元与 489.94 万元。营业外收入主要为各类政府补助。

（2）营业外支出

2011 年、2012 年、2013 年及 2014 年 1-6 月，公司营业外支出分别为 292.34 万元，2,995.85 万元、670.80 万元与 28.66 万元。其中，对外捐赠、非流动资产处置损失是营业外支出的主要构成内容。

7、净利润分析

2011 年、2012 年、2013 年、及 2014 年 1-6 月，公司净利润分别为 1.30 亿元、0.98 亿元、0.17 亿元与 0.30 亿元。2014 年 1-9 月，公司实现净利润 0.64 亿元。2013 年公司净利润降幅较大，这主要是因为公司 2013 年受炭黑销售价格下降、原料油采购成本上升导致炭黑业务毛利率降低导致。报告期内，公司毛利率变动情况分析请参见本节“二、盈利情况分析（二）盈利能力分析”部分。

（二）盈利能力分析

1、毛利润构成及毛利率分析

2011年、2012年、2013年及2014年1-6月，炭黑业务与其他业务是公司毛利润的主要组成部分，两者合计占公司毛利润的99%、102%、95%与101%。其中，炭黑业务的毛利润占比为90%、92%、83%与91%。

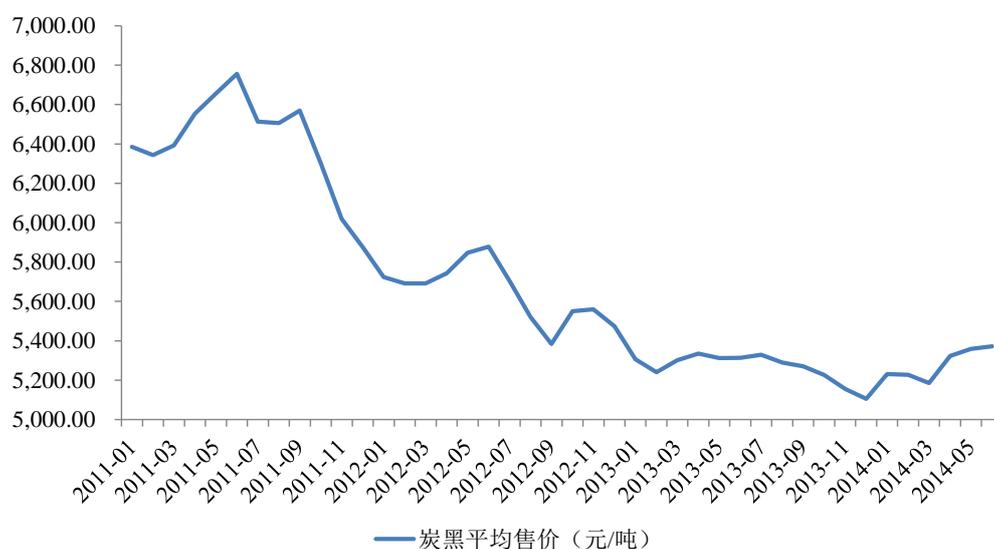
报告期内，公司毛利率变动情况如下：

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
毛利率	14.35%	13.11%	16.02%	16.84%
主营业务毛利率	13.42%	12.08%	14.98%	16.00%
其中：—炭黑	15.47%	13.05%	16.82%	17.00%
—焦油精制产品	1.80%	7.89%	-0.31%	4.15%
—白炭黑	-25.75%	-17.83%	-53.47%	-18.78%

报告期内，公司毛利率持续下降主要是由于主导产品炭黑的毛利率持续下跌。2011年、2012年、2013年及2014年1-6月，公司炭黑产品的毛利率分别为17.00%、16.82%、13.05%与15.47%。导致炭黑产品毛利率波动的主要因素有：

（1）炭黑价格的变动

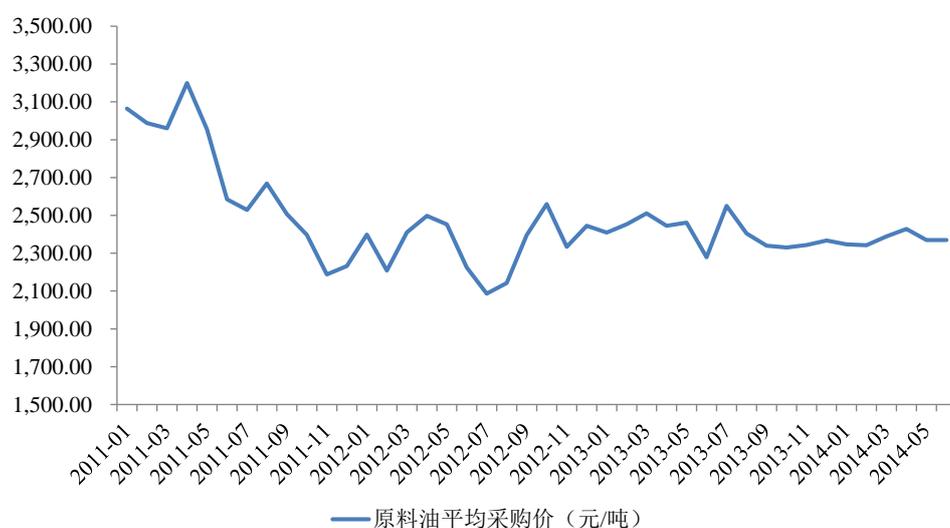
报告期内，公司炭黑产品平均售价变化情况如下：



2012 年公司炭黑产品平均售价较 2011 年下降了 11.96%，2013 年公司炭黑产品平均售价较 2012 年下降了 5.21%。主要产品销售价格下跌是炭黑产品毛利率不断走低的直接原因。2014 年 1-6 月，公司炭黑平均售价较 2013 年底有所回升。

(2) 原材料成本的变动

炭黑生产的原材料主要为煤焦油、葱油、乙烯焦油等原料油，约占生产成本的 80% 左右。报告期内，公司采购原料油价格变化情况如下：



2012 年公司采购原料油平均价格较 2011 年下降 12.10%，2013 年公司采购原料油平均价格较 2012 年上涨了 2.72%。

炭黑价格下跌以及原料油成本上升，直接导致公司 2013 年炭黑毛利率下降了 3.77 个百分点。2014 年 1-6 月，因炭黑价格自谷底回升，同时原料油价格下跌，公司炭黑业务毛利率较 2013 年上升了 2.42 个百分点，公司实现归属于上市公司股东的净利润 2,986.44 万元，同比增长了 2,760.87%。2014 年 1-9 月，公司实现归属于上市公司股东的净利润 6,132.90 万元，同比增长了 2,143.28%。

公司国外业务主要是炭黑出口业务，而国内业务则包含炭黑业务、焦油精制业务与白炭黑业务，但主要为炭黑业务。国外业务的毛利率情况显著好于国内业务。报告期内，公司主营业务毛利率分地区情况如下：

毛利率	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
国内	11.24%	10.32%	12.66%	15.30%

国外	19.76%	18.36%	20.44%	18.20%
合计	13.42%	12.08%	14.98%	16.00%

2、价格敏感性分析

由于炭黑行业属于周期性行业，行业经营情况受到下游轮胎市场供求关系，上游原料油市场供求关系的影响。如果炭黑产品售价持续走低，原料油采购价格持续上升，公司经营业绩可能出现波动。

以 2013 年公司财务报告为基准，参考 2013 年炭黑实际销售量、原料油采购量，假定所得税率为 25% 而其他因素不发生变动，经初步测算炭黑销售价格每变动 1 个百分点，公司净利润将同方向变动 0.37 亿元左右；原料油价格每变动 1 个百分点，公司净利润将反方向变动 0.31 亿元左右。

3、行业可比上市公司比较分析

报告期内，公司与行业可比上市公司盈利能力指标比较情况如下：

指标	公司简称	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
毛利率	黑猫股份	14.35%	13.11%	16.02%	16.84%
	龙星化工	11.75%	14.57%	16.10%	19.13%
净利率	黑猫股份	0.95%	0.28%	2.10%	3.28%
	龙星化工	-0.21%	0.81%	2.09%	6.06%

从上表可以看出，2011-2013 年，公司的盈利能力略低于行业可比上市公司，这主要与公司的市场战略相关。公司 2013 年炭黑产品销量为 94.2 万吨，为行业主要竞争对手的 2 倍以上。报告期内，公司一方面推进产能扩张与业务的全国性布局，同时根据区域市场情况，生产最适销的产品，维持较高的产能利用率。上述积极主动的市场策略帮助公司加快资产周转，在快速扩张过程中依然维持了很高的产能利用率，市场排名第一，完成了全国布局，并始终维持盈利。随着公司全国布局的完成以及市场地位的确立，公司战略重心转向提升利润率水平。预期经营战略的调整、产品结构的变化、精细化的管理、规模优势以及成本优势将有助于提升公司利润率，而经济的复苏将有助于公司利润快速增长。2014 年以来，随着战略布局的完成，公司的盈利能力有所回升，并已好于行业可比上市公司。

三、资本性支出分析

(一) 报告期内资本性支出项目

报告期内，公司的重大资本性支出包括：

1、投资建设邯郸黑猫 16 万吨新工艺炭黑工程项目

本项目为公司2011年非公开发行的股票的募集资金投资项目。公司以募集资金增资邯郸黑猫并建设该项目。本项目包含3条4万吨/年新工艺湿法硬质炭黑生产线、1条4万吨/年新工艺湿法软质炭黑生产线和2×15MW炭黑尾气发电装置，总投资额为51,993万元，其中环保投资3,647万元。

2、投资建设 6 万吨/年沉淀法白炭黑工程项目

2011年4月，参考国内外沉淀法白炭黑市场及发展前景，并结合自身在炭黑行业的优势及经验，公司投资建设了6万吨/年沉淀法白炭黑工程项目。此次投资丰富了公司的产品结构，提升了公司的综合盈利和抗风险能力。项目总投资15,000万元，其中：建设投资为11,400万元，铺底流动资金为3,600万元。项目建设工期：两年。项目主要产品：沉淀法白炭黑及相关化工产品。

3、收购太原黑猫 51%股权，投资建设太原黑猫 4 万吨/年炭黑生产线项目

2011年4月，公司董事会同意以4,947万元现金收购山西光大炭黑有限公司51%（合计4,691.49万股）的股权，收购完成后公司持有山西光大炭黑有限公司51%的股权，成为其控股股东，并将其更名为太原黑猫。项目收购完成后有利于公司充分利用太原黑猫地处煤焦主产区和周边轮胎市场较成熟的地域优势，提升整体盈利水平和抗风险能力。

2013年7月，为了进一步提升太原黑猫的产能规模，增强综合竞争力，公司决定太原黑猫在山西省太原市清徐县投资新建4万吨/年炭黑生产线，投资总额14,000万元。

4、唐山黑猫炭黑 20 万吨/年炭黑生产基地项目及增资唐山黑猫

2012年2月，公司董事会同意由控股子公司唐山黑猫在河北省唐山市古冶

区投资建设 20 万吨/年炭黑生产基地项目（项目由 20 万吨/年新工艺炭黑及 30 万吨/年炭黑油综合加工利用两个子项目构成），投资总额：95,000 万元。本项目在唐山市古冶区分二期建设，一期项目为 2 条 4 万吨/年新工艺炭黑生产线，2012 年第三季度建成投产后形成年炭黑生产能力 8 万吨；二期项目为 2 条 4 万吨/年新工艺炭黑生产线及 30 万吨/年炭黑油综合加工利用生产线。2012 年底全面建成后该基地形成 20 万吨/年的新工艺炭黑和 30 万吨/年煤焦油深加工能力。

2012 年 6 月，为了保证唐山黑猫的稳健经营，公司决定以现金方式向唐山黑猫实施单方面增资 12,000 万元人民币，用于唐山黑猫补充项目建设资金；增资完成后唐山黑猫注册资本由 8,000 万元增加至 20,000 万元，其中公司出资 17,600 万元，占唐山黑猫总股本的 88%。

2013 年 1 月，为了保证唐山黑猫的稳健经营，公司决定继续以现金方式向唐山黑猫实施单方面增资 10,000 万元人民币，用于唐山黑猫补充项目建设资金；增资完成后唐山黑猫注册资本由 20,000 万元增加至 30,000 万元，其中江西黑猫出资 27,600 万元，占唐山黑猫总股本的 92%。

5、投资设立济宁黑猫，投资建设 20 万吨/年炭黑生产基地项目

2013 年 1 月，公司董事会决定出资 3,000 万元设立济宁黑猫炭黑有限责任公司，筹建济宁 20 万吨炭黑生产基地。济宁黑猫的建成将新增公司炭黑生产能力 20 万吨/年，能够有效缓解江西基地对南方市场的供给压力。

2013 年 7 月，公司董事会决定由全资子公司济宁黑猫在山东省济宁市金乡县投资建设 20 万吨/年炭黑生产基地项目（项目由 20 万吨/年新工艺炭黑及 2×75 吨余热锅炉项目构成），投资总额：89,964 万元。

6、投资设立青岛黑猫

2013 年 1 月，为满足业务发展需要并适应炭黑市场竞争格局的转变，公司决定在山东省青岛市中国橡胶谷组建青岛黑猫炭黑科技有限责任公司。作为公司专业化的技术研发平台，该公司未来将着力提升现有炭黑产品的生产技术和新品研发能力。青岛黑猫注册资本 300 万元，公司占其注册资本的 100%。

7、增资乌海黑猫，收购乌海黑猫 2%股权

2011年3月，公司以现金方式向乌海黑猫单方面增资10,000万元，增资完成后乌海黑猫注册资本由15,000万元增加至25,000万元，其中公司出资24,000万元，占乌海黑猫总股本的96%。乌海黑猫拥有炭黑生产线4条，年炭黑生产能力16万吨并配套30MW尾气发电项目和30万吨煤焦油深加工项目，已经形成炭黑生产规模优势和资源综合利用优势。本次增资将主要用于补充乌海黑猫日常运营流动资金，有利于改善乌海黑猫的资本结构，提高资产使用效益，保证乌海黑猫的稳健经营。

2012年12月，公司收购内蒙古锦达煤焦有限责任公司持有的乌海黑猫炭黑有限责任公司500万股股权。本次股权转让完成后，公司在乌海黑猫中的投资额为人民币24,500万元，占乌海黑猫注册资本的98%。

8、投资设立新材料研究院

2013年10月，公司董事会决定由乌海黑猫组建煤焦化工新材料研究院，作为公司煤焦化工产业的技术和新品研发平台。煤焦化工新材料研究院注册资本500万元，乌海黑猫占其注册资本的100%。

9、投资设立江西黑猫新加坡有限公司

2014年5月，公司决定以自有资金出资100万美元在新加坡设立全资子公司“江西黑猫新加坡公司”（具体以当地政府主管机关核准的名称为准）。自2011年以来，公司出口业务增长形势良好，为了更好的服务出口业务和国外客户，公司欲在新加坡设立贸易公司，进一步加强公司在国际炭黑市场的竞争能力，为公司国际化发展打下基础；同时尝试通过新加坡公司的贸易平台进行境外融资，以进一步降低公司财务费用，降低资产负债率，提升公司利润。2014年5月28日出资100万美元成立“江西黑猫新加坡有限公司”，公司拥有股权比例为100%。

（二）未来几年可预见的重大资本性支出

公司未来将继续投资建设济宁黑猫20万吨/年炭黑生产基地项目。

四、公司重大会计政策、会计估计变更及会计差错更正情况

报告期内，公司未发生会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正。

五、重大对外担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营的影响

(一) 重大对外担保

报告期内，公司对外担保全部为对全资/控股子公司银行借款提供的担保。

截至报告期末，公司重大担保情况如下：

序号	担保方	被担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日
1	发行人	唐山黑猫	20,000,000	2013年8月2日	2014年8月1日
2	发行人	唐山黑猫	20,000,000	2013年8月20日	2014年8月19日
3	发行人	唐山黑猫	10,000,000	2014年2月13日	2015年1月12日
4	发行人	唐山黑猫	15,000,000	2014年3月4日	2014年9月3日
5	发行人	唐山黑猫	10,000,000	2014年4月3日	2015年4月2日
6	发行人	唐山黑猫	10,000,000	2012年10月12日	2014年10月11日
7	发行人	唐山黑猫	10,000,000	2012年10月12日	2015年4月11日
8	发行人	唐山黑猫	10,000,000	2012年10月12日	2015年10月11日
9	发行人	唐山黑猫	10,000,000	2012年10月12日	2016年4月11日
10	发行人	唐山黑猫	10,000,000	2012年10月12日	2016年10月11日
11	发行人	唐山黑猫	10,000,000	2012年10月12日	2017年4月11日
12	发行人	唐山黑猫	10,000,000	2012年10月12日	2017年10月8日
13	发行人	唐山黑猫	5,000,000	2013年8月15日	2014年10月11日
14	发行人	唐山黑猫	5,000,000	2013年8月15日	2015年4月11日
15	发行人	唐山黑猫	5,000,000	2013年8月15日	2015年10月11日
16	发行人	唐山黑猫	5,000,000	2013年8月15日	2016年4月11日
17	发行人	唐山黑猫	5,000,000	2013年8月15日	2016年10月11日
18	发行人	唐山黑猫	5,000,000	2013年8月15日	2017年4月11日
19	发行人	唐山黑猫	5,000,000	2013年8月15日	2017年10月11日
20	发行人	朝阳黑猫	10,000,000	2014年3月3日	2014年7月22日

序号	担保方	被担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日
21	发行人	朝阳黑猫	30,000,000	2014年3月25日	2014年9月25日
22	发行人	朝阳黑猫	10,000,000	2014年5月19日	2014年11月12日
23	发行人	韩城黑猫	30,000,000	2013年9月26日	2014年9月26日
24	发行人	韩城黑猫	30,000,000	2013年10月16日	2014年10月16日
25	发行人	韩城黑猫	10,000,000	2014年5月20日	2014年11月20日
26	发行人	韩城黑猫	10,000,000	2014年3月17日	2014年9月17日
27	发行人	韩城黑猫	10,000,000	2014年2月20日	2014年8月19日
28	发行人	韩城黑猫	10,000,000	2014年4月10日	2014年10月9日
29	发行人	韩城黑猫	10,000,000	2013年11月29日	2014年11月29日
30	发行人	韩城黑猫	30,000,000	2014年4月1日	2014年8月30日
31	发行人	韩城黑猫	30,000,000	2014年4月29日	2014年10月22日
32	发行人	韩城黑猫	20,000,000	2014年5月8日	2014年11月4日
33	发行人	韩城黑猫	20,000,000	2014年1月10日	2014年7月10日
34	发行人	乌海黑猫	20,000,000	2014年1月9日	2014年7月9日
35	发行人	乌海黑猫	17,500,000	2011年7月7日	2014年12月7日
36	发行人	乌海黑猫	75,000,000	2014年1月22日	2014年7月1日
37	发行人	乌海黑猫	80,000,000	2013年8月14日	2014年8月12日
38	发行人	乌海黑猫	20,000,000	2014年2月25日	2015年1月9日
39	发行人	乌海黑猫	30,000,000	2014年3月12日	2014年9月1日
40	发行人	乌海黑猫	45,000,000	2014年5月13日	2014年10月17日
41	发行人	乌海黑猫	30,000,000	2014年5月9日	2014年11月9日
42	发行人	乌海黑猫	30,000,000	2014年5月26日	2014年11月21日
43	发行人	邯郸黑猫	10,000,000	2010年12月2日	2014年10月21日
44	发行人	邯郸黑猫	20,000,000	2011年1月4日	2014年10月21日
45	发行人	邯郸黑猫	30,000,000	2011年1月4日	2014年11月21日
46	发行人	邯郸黑猫	35,000,000	2011年1月4日	2015年10月21日
47	发行人	邯郸黑猫	15,000,000	2011年1月4日	2015年11月21日
48	发行人	邯郸黑猫	20,000,000	2011年2月17日	2015年11月21日
49	发行人	邯郸黑猫	40,000,000	2011年2月17日	2016年9月21日
50	发行人	邯郸黑猫	10,000,000	2011年2月17日	2016年11月11日
51	发行人	邯郸黑猫	30,000,000	2011年3月31日	2016年11月11日
52	发行人	邯郸黑猫	50,000,000	2013年7月3日	2014年7月2日

序号	担保方	被担保方	担保金额（元）	担保起始日	担保到期日
53	发行人	邯郸黑猫	50,000,000	2013年7月24日	2014年7月23日
54	发行人	邯郸黑猫	50,000,000	2013年9月2日	2014年9月1日
55	发行人	邯郸黑猫	50,000,000	2014年5月6日	2015年5月5日
56	发行人	邯郸黑猫	45,000,000	2013年12月17日	2014年12月16日
57	发行人	邯郸黑猫	50,000,000	2014年5月30日	2015年5月29日
58	发行人	济宁黑猫	187,200,000	2014年4月30日	2019年4月30日
合计			1,479,700,000		

（二）诉讼、其他或有事项和重大期后事项

截至本配股说明书签署日，公司不存在重大尚未了结的诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

六、公司经营的主要优势、困难及管理层对未来发展前景的分析

（一）公司经营的主要优势及困难

公司经营的主要优势及困难详见本配股说明书“第四节 公司基本情况”中的相关内容。

（二）管理层对于未来发展前景的分析

报告期内，受国际主要经济体复苏缓慢与国内经济结构调整两方面因素影响，炭黑行业总体仍处于结构性产能过剩时期，行业整体开工率不高。作为国内炭黑龙头企业，公司发挥品牌和市场布局优势，保持了炭黑生产装置满负荷开工；同时通过强化内部控制和生产管理，积极调整和优化产品结构，经营业绩于2014年呈现回升的态势。截至2014年6月底，公司累计具备炭黑生产能力98万吨/年，继续保持国内炭黑行业龙头地位。

公司管理层认为，虽然炭黑行业仍处于结构性产能过剩时期，但是国内炭黑行业产品结构与发达国家炭黑行业仍存在较大差距，中低端、低毛利产品居多的产品结构，严重影响了国内炭黑行业的生存发展。未来很长一段时间，国内炭黑

行业仍需要切实加强科研投入，与下游企业合作加大炭黑生产理论、应用、新品开发、先进装备等多方面的研究，除继续发展橡胶用炭黑常规品种外，还要研发生产绿色轮胎所需要的低滞后炭黑和转化炭黑等新品种，以及非橡胶领域所需的特种炭黑，以适应不断变化的市场需求和提升国内炭黑行业的整体竞争力。因此，不断改进材料性能、推出高附加值新产品、进一步提高生产效率以及资源综合利用能力是炭黑企业提高竞争力的根本。

同时，随着国家产业政策的陆续出台与行业盈利空间的收窄，从市场和政策两个方面挤压了小型、技术落后的炭黑生产企业生存空间，加速其退出市场进程。炭黑行业集中度将进一步得到提升，大型炭黑企业也将获得更多的市场份额，对下游客户议价能力亦有所恢复，炭黑经营状况预期将获得改善。

最后，随着中国轮胎企业逐步加大国外市场生产布局，中国炭黑企业走出去步伐也正在加快。相关事宜均可以为主流炭黑企业带来新的业务机会与新的市场。

公司目前正在积极推进优化产品结构和调整销售市场布局的差异化竞争策略，以规避或减轻目前行业出现的结构性产能过剩所带来的负面影响。同时未来公司将继续在节能环保和新品研发、降低产品单耗和资源循环利用方面等领域加大投入，以技术创新为核心，提升公司的综合竞争力。五年之内，公司将持续保持中国炭黑市场领先地位，目标市场占有率达到 20%；同时扩大在海外市场的影响力和市场占有率，并在高端、特种炭黑产品方面形成一定布局。

第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

经本公司 2014 年第四届董事会第二十三次会议审议通过，2014 年第二次临时股东大会批准，并经 2014 年第五届董事会第五次会议审议通过，本次配股以公司现有总股本 479,699,200 股为基数，按每 10 股配售 2.7 股的比例向全体股东配售股份，本次配售股份总数为 129,518,784 股。

本次配股价格将以刊登配股说明书前二十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，具体配股价格授权公司董事会与主承销商协商确定。若在配股发行股权登记日前，公司总股本由于送股、转增及其他原因而扩大，则配股价格做相应调整。本次配股募集资金总额预计不超过 6 亿元，扣除本次发行费用外，3.2 亿元用于偿还银行贷款，剩余募集资金全部用于补充流动资金。

二、本次募集资金运用的必要性分析

（一）本次配股的整体背景

1、炭黑行业进入了整合发展的机遇期

公司所处行业为化学制品制造业细分中的炭黑行业。炭黑是橡胶工业中仅次于生胶的第二原材料，主要作为橡胶制品的重要补强剂和填充剂。近年来，我国汽车行业发展迅速，2013 年末全国民用汽车保有量达到 13,741 万辆，比上年末同比增长 13.7%。未来几年汽车行业的持续发展和相应增长的保有量，保证了对作为汽车附属品和消费品的轮胎以及炭黑的持续需求。

近两年，受下游轮胎行业产能过剩的影响，炭黑价格走低。中小型炭黑企业由于缺乏规模优势、布局单一、生产效率低、产品质量与供货不稳定，环保压力上升等因素，生存空间受到严重挤压，产能利用率大幅下降，盈利状况不佳；而具有规模优势、布局合理、生产效率高、质量稳定的大型炭黑生产企业在本轮产业结构调整中依然维持较好的产能利用率与销售增长。预期未来几年炭黑行业产

能淘汰进度将加快，大型企业将在本轮行业产业结构调整中胜出，并进一步扩大市场份额、增强市场地位。行业集中度将在未来几年中进一步增加，主要企业盈利能力将伴随行业集中度提高与产品价格上扬而显著提高。

2、公司逐渐完成战略转型与产业化布局，业务规模稳定增长

公司在多年的生产经营过程中，按照“贴近资源、兼顾市场”的方针，在同行业中率先完成了在全国的产业布局，在江西景德镇、辽宁朝阳、陕西韩城、内蒙古乌海、山西太原、河北邯郸和河北唐山建立了生产基地，济宁基地也正在建设当中，覆盖华北、华中、东北、西北地区，产销覆盖全国大部分市场，始终保持行业龙头地位。截至 2013 年年末，公司炭黑产能达到 90 万吨，占行业产能的逾 14%。

公司作为国内行业龙头，凭借稳定的产品质量和配套服务能力，得到普利司通、米其林、固特异、住友、横滨、韩泰、锦湖等众多一流跨国轮胎企业认可，成为其在中国大陆为数不多的全球供应商。公司客户均为国内外大型轮胎企业，世界前十大轮胎生产企业均为公司的销售客户。

随着轮胎产业的国际化和集中度的提升，国内的炭黑企业只有具备一定生产规模，才能达到对轮胎用炭黑品种的稳定供货。大量中小企业因生产规模小、品质不稳定、成品率低，产品声誉难以提高，大多不具备为下游一线厂商配套生产的能力。加之近年来原材料价格的大幅波动对炭黑企业的资金周转和成本控制造成了严峻的考验，国内许多中小企业因资金链断裂而停产，而以公司为代表的大型炭黑企业抓住发展良机，产能进一步扩大，规模优势更加突出。

3、公司的银行融资财务成本较高，企业可持续发展营运资金紧张

从 2011 年起，国内信贷政策偏紧，中小企业的银行融资一般要较贷款基准利率上浮 10%-30%。尽管本公司信誉较好，但实际银行融资中，部分流动资金银行贷款较基准利率上上依然有所上浮，公司银行融资财务成本较高。

为了抓住我国炭黑行业的发展机遇，做大做强企业，近几年来，公司一方面加大了对对外投资和市场开拓力度，另一方面加大了研发投入和基础设施建设。上述投资为实现公司产业化布局的目标奠定良好基础，同时也给公司的资金运营

带来了巨大的压力。

由于公司资产负债水平相对于同行企业已经较高，进一步举债空间有限，迫切需要进行本次融资以缓解营运资金紧张的状况，进而抓住炭黑行业的战略发展机遇，扩大公司规模，提高市场占有率，提升盈利能力与经营稳健性，实现公司的可持续发展。

（二）运用配股资金偿还银行借款的必要性

偿还银行借款的必要性主要体现在：

1、资产负债率较高，资本结构亟待调整

近年来公司充分利用财务杠杆，为对外并购投资、扩大生产规模、开拓新业务、增加研发投入提供了有力的资金支持，这导致公司负债规模的持续扩大，资产负债率较高。截至 2013 年末，公司合并口径的资产负债率达 79.84%。同行业可比上市公司与公司的资产负债率水平对比情况如下：

公司简称	2013 年末	2012 年末	2011 年末
黑猫股份	79.84%	72.24%	68.31%
龙星化工	63.59%	54.31%	44.56%

从上表可以看出，与同行业上市公司相比，近年来公司资产负债率水平明显过高，进一步举债的空间十分有限，财务结构亟待调整，且流动资金紧张将使公司新产品开发、业务拓展、技术升级等受到制约。

通过本次配股，可充分发挥上市公司的资本市场融资功能，降低公司的负债率，改善财务状况，促进公司的健康发展。

2、公司负债结构分析

（1）借款规模快速增加。报告期内，公司全部负债中银行借款的占比情况及其构成如下：

项目（合并口径）	2013 年末	2012 年末	2011 年末
----------	---------	---------	---------

项目（合并口径）	2013 年末	2012 年末	2011 年末
短期借款（元）	3,104,492,995.86	1,631,922,954.24	1,014,544,413.63
长期借款（元）	681,000,000.00	356,000,000.00	433,500,000.00
一年内到期的非流动负债（元）	232,000,000.00	155,500,000.00	102,500,000.00
银行借款融资总额（元）	4,017,492,995.86	2,143,422,954.24	1,550,544,413.63
负债总额（元）	5,531,875,333.56	3,712,429,894.86	2,884,219,716.98
银行借款占负债的比例	72.62%	57.74%	53.76%

由上表可见，公司的银行借款规模一直保持在较高水平，特别是 2013 年以来，公司银行借款规模显著增长：2013 年末公司银行借款累计余额达到 40.17 亿元，公司短期借款和一年内到期的非流动负债之和占银行借款总额的比重为 83.05%，公司短期偿债压力较大。

（2）应付账款持续增长

报告期内，公司应付票据、应付账款及其占负债总额的比例情况如下：

项目（合并口径）	2013 年末	2012 年末	2011 年末
应付票据余额（元）	579,700,000.00	621,385,000.00	342,209,050.00
应付账款余额（元）	766,128,947.20	770,403,021.74	650,140,823.40
应付票据与应付账款余额合计（元）	1,345,828,947.20	1,391,788,021.74	992,349,873.40
负债总额（元）	5,531,875,333.56	3,712,429,894.86	2,884,219,716.98
应付票据与应付账款占负债的比重	24.33%	37.49%	34.41%

从应付票据与应付账款相关指标来看，公司应付票据、应付账款金额的快速增长反映了其流动资金较为紧张的状况，公司通过占用供应商资金的方式来缓解自身的流动资金压力，以商业信用作为流动资金的暂时性来源。通过此种方式进一步提供流动性的空间有限，仍需要通过外部融资解决公司资金压力。

3、公司利息支出逐年增加

近年来随着经营规模的不断扩张，公司的负债规模也不断增加。截至 2013 年末，公司的银行借款余额达 40.17 亿元。虽然银行贷款在公司规模扩张、补充日常流动资金以及各项研发项目的实施方面提供了良好的支持和保障，但是大量

的银行借款也增加了公司的财务成本，公司最近三年的利息支出及占息税前利润的比例情况如下所示：

项目（合并口径）	2013 年	2012 年	2011 年
利息支出（元）	179,508,416.17	129,548,752.36	82,094,470.91
息税前利润（元）	219,197,396.10	255,635,559.13	251,468,674.83
利息支出占息税前利润的比例	81.89%	50.68%	32.65%

从上表可以看出，报告期内公司利息支出金额快速上升，利息支出占息税前利润的比例也快速上升，从而直接影响了公司经营业绩。因此，通过偿还银行贷款、降低利息费用支出，会在一定程度上提高公司的整体利润水平。以 2012 年 7 月 6 日中国人民银行调整后的一年期人民币贷款基准利率 6% 作为参考利率水平测算，若将本次募集资金的 3.2 亿人民币用于偿还银行借款，则公司每年可减少利息支出 1920 万元。

（三）运用配股资金补充流动资金的必要性

运用配股资金补充流动资金的必要性主要体现在：

1、与同行业上市公司相比，公司营运资金配置比例偏低

公司业务的稳健发展要求维持合理的营运资金占比。与同行业上市公司相比，公司 2013 年营运资金配置比例偏低，具体情况如下：

公司简称	营运资金 ⁶ /总资产
黑猫股份	-0.14
龙星化工	-0.05

根据上表，公司 2013 年末营运资金与总资产之比相对同行业其他上市公司数据而言较小，公司营运资金配置压力较大。为保证公司与同行业的竞争优势、保障财务安全，适度补充流动资金、提高营运资金配置比例已成当务之急。

2、通过债务融资补充流动资金的可行性较小

⁶营运资金=流动资产-流动负债

目前公司资产负债率水平已经到达了报告期内最高水平，截至 2013 年末，公司合并口径的资产负债率达 79.84%，大幅高于同行业平均水平。较高的资产负债水平不仅增加了公司财务风险，而且已经制约了公司举债能力，限制了公司进一步举债的空间。

3、收入快速增长需要相应补充营运资金

公司销售产品的账期平均为 60-90 天左右，业务的增长必然伴随营运资金需要量的增加。近三年，公司营业收入复合增长率为 23.18%，收入增长速度远高于行业内其他上市公司增长水平，持续面临较大的营运资金需求压力。

公司简称	营业收入复合增长率（2011 至 2013 年）
黑猫股份	23.18%
龙星化工	7.12%

同时，过去三年，公司的平均产能利用率均保持在 94% 以上，产销率也保持在 94% 以上，公司业务状况良好。

指标	2013 年	2012 年	2011 年
当年平均产能 ⁷ （万吨）	88.00	78.00	58.50
生产量（万吨）	93.27	73.55	57.84
销售量（万吨）	94.20	72.32	54.42
产能利用率	105.99%	94.29%	98.87%
产销率	101.00%	98.33%	94.09%

预计未来三年，随着行业集中度的提升与产品价格回暖，公司营业收入仍将保持较快增长。公司需要适度补充运营资金以支持业务的持续发展。

三、本次募集资金运用对公司的影响

（一）有利于改善公司财务结构，促进公司健康发展

本次募资⁸完成后，按照公司 2013 年年末数据测算，公司的资产负债率将由

⁷当年产能为当年年初、年末产能算术平均数

⁸假设本次配股净募集资金 6 亿元

2013 年年末的 79.84% 下降至 72.30%，公司财务结构更加稳健，利息负担降低，财务风险和经营风险大大减低，有利于公司在行业结构调整与整合中维持更为有利的竞争地位。

（二）有利于提高公司盈利水平

本次募资完成后，由于公司财务费用将相应减少，公司盈利能力得到改善和提高。在缓解流动资金短缺压力的同时，提高公司利润水平，促进公司业务长足发展。

本次募资还能在一定程度上缓解公司对流动性资金的需求，满足业务增长所急需的铺底流动资金，促进业务收入的进一步增长与业务规模的扩大，有利于提升公司盈利水平，提高市场地位。

（三）公司本次配股发行摊薄即期回报的风险及对公司主要财务指标的影响分析

根据公司 2014 年 6 月 5 日召开的 2014 年第二次临时股东大会审议通过的《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次配股具体事宜的议案》中的授权，本次配股最终的配售比例及配股数量由公司董事会与主承销商协商确定。现公司经与主承销商中信证券协商，并经第五届董事会第五次会议审议通过，同意确定本次配股比例相关事宜如下：

以公司总股本 479,699,200 股为基数，向截至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深圳分公司登记在册的公司全体股东按每 10 股配售 2.7 股的比例配售，可配售股票共计为 129,518,784 股。若在配股发行股权登记日前，公司总股本由于送股、转增及其他原因而扩大，则配股价格做相应调整。本次配股价格将以刊登配股说明书前二十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，具体配股价格授权公司董事会与主承销商协商确定。本次配股募集资金总额预计不超过 6 亿元，扣除本次发行费用外，3.2 亿元用于偿还银行贷款，剩余募集资金全部用于补充流动资金。

公司基于以下假设条件就本次配股发行摊薄即期回报对公司主要财务指标

的影响进行分析，提请投资者特别关注，以下假设条件不构成任何预测及承诺事项，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，本次配股发行方案和实际发行完成时间最终以经中国证监会核准的情况为准，具体假设如下：

1、假设本次配股发行于 2014 年 9 月底实施完毕；

2、假设公司 2014 年度归属于母公司所有者的净利润与 2013 年持平，即为 2,573.50 万元（该净利润数值并不代表公司对 2014 年的盈利预测，能否实现取决于市场状况变化等多重因素，存在不确定性，敬请投资者特别注意）；

3、假设本次配股募集资金总额为 6 亿元；不考虑发行费用，假定募集资金净额为 6 亿元；

4、假设本次配股发行股份数量为 129,518,784 股；

5、假设本次募集资金用途中用于偿还的银行贷款平均贷款利率为 6%；假设本次募集资金中 3.2 亿元用于偿还银行贷款事项于 2014 年 9 月底完成；

6、假设母公司的所得税率为 15%；

7、除本次发行募集资金用于偿还银行贷款节省公司利息支出外，假设不考虑本次发行募集资金到账后对公司生产经营、财务状况等方面的其他影响。

基于上述假设，本次配股发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响如下：

项目	2014 年/2014 年末	
	本次发行前	本次发行后
总股本（股）	479,699,200.00	609,217,984.00
归属于母公司所有者的净利润（元）	25,734,976.51	29,814,976.51
期末归属于母公司所有者权益（元）	1,311,309,272.83	1,915,389,272.83
基本每股收益（元/股）	0.0537	0.0489
稀释每股收益（元/股）	0.0537	0.0489
每股净资产（元/股）	2.73	3.74

加权平均净资产收益率	1.98%	2.06%
------------	-------	-------

由上表可见,在上述假设条件下本次配股实施完成后公司基本每股收益略有下降,但公司加权平均净资产收益率有所上升。由于本次配股发行股票募集资金有 3.2 亿元拟用于偿还银行贷款,因此,募集资金到位后将降低资产负债率,改善公司财务状况,提高公司抗风险能力和持续经营能力,减少财务费用并减轻财务负担,增强公司整体盈利能力和提高抵御行业周期风险的能力。

(四) 公司应对本次配股发行摊薄即期回报采取的主要措施

公司拟通过增强公司主营业务整体竞争力,加大研发投入和技术创新,提高资金使用效率,加强募集资金管理等方式,积极应对行业变化和挑战,努力提升公司盈利能力,实现公司发展目标,具体措施如下:

1、增强公司主营业务整体竞争力。公司未来将不断加强企业内部精细化管理水平,提升公司生产效率与盈利能力,同时继续加大市场推广力度,积极拓宽公司产品销售渠道,努力提高公司盈利水平。

2、加大研发投入和技术创新。公司未来将继续保持对技术和研发的资本投入,积极引进技术人才,不断研发新工艺、新技术,不断提高公司的核心竞争能力,进而不断努力提高公司盈利水平。

3、加强资金管理、提高资金使用效率。公司本次配股募集资金总额预计不超过 6 亿元,扣除本次发行费用外,3.2 亿元用于偿还银行贷款,剩余募集资金全部用于补充流动资金。公司未来将加强资金管理,努力提高该部分资金的使用效率,降低财务费用支出,提升公司盈利水平。

4、加强募集资金管理。公司已按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规要求制定了《募集资金使用管理办法》,对公司募集资金的存放、募集资金的使用、募投项目的变更、募集资金的监管等事项进行了详细的规定。本次配股募集资金到位后,公司董事会将持续监督公司严格按照《募集资金使用管理办法》的规定管理和使用本次配股募集资金,保证募集资金的合理合法使用。

5、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《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《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，确保股东权利能够得以充分行使；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，科学、高效的进行决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其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。

6、不断完善利润分配政策，特别是现金分红政策，优化投资回报机制。

公司已经按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求修订了《公司章程》，进一步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决策机制以及利润分配政策的调整原则，强化了对中小投资者的权益保障机制。本次配股发行完成后，公司将继续严格执行现行分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，努力提升对股东的回报。

第九节 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金运用的基本情况

截至本配股说明书签署日，最近五年内公司曾于 2011 年以非公开发行方式募集资金，情况如下：

经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1847 号文件核准，公司于 2011 年 1 月向特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）股票 49,900,000 股，每股面值为人民币 1 元，增发价格为 9.16 元/股，总计募集资金 457,084,000.00 元，扣除发行费用 14,649,900.00 元后，募集资金净额为 442,434,100.00 元。该次募集资金将用于“增资邯郸黑猫，用于新建年产 16 万吨炭黑工程项目”和补充流动资金。

二、前次募集资金运用

（一）前次募集资金的数额和资金到账时间

公司于 2011 年 1 月向特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）股票 49,900,000 股，每股面值为人民币 1 元，增发价格为 9.16 元/股，总计募集资金 457,084,000.00 元，扣除发行费用 14,649,900.00 元后，募集资金净额为 442,434,100.00 元。

募集资金已于 2011 年 1 月 27 日全部到位并存入公司在中国银行景德镇市分行开设的账号为 199209499270 的募集资金账户。中磊会计师事务所有限责任公司已对上述募集资金进行了验证，并出具了中磊验字[2011]第 0004 号《验资报告》。

（二）前次募集资金实际使用情况

根据公司第三届董事会第二十五次会议及 2010 年第四次临时股东大会决议通过的《非公开发行股票议案》中非公开发行募集资金投资项目及募集资金使用

计划承诺，募集资金将全部用于“增资邯郸黑猫，用于新建年产 16 万吨炭黑工程项目”。截至 2014 年 3 月 31 日募集资金项目的资金使用情况如下：

金额单位：人民币万元

募集资金总额：44,243.41						已累计使用募集资金总额：44,243.41				
变更用途的募集资金总额：0						各年使用募集资金总额：				
						2010 年：16,064.45				
变更用途的募集资金总额比例：0%						2011 年：28,176.41				
						2012 年：2.55				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期(或截止日项目完工程度)
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	增资邯郸黑猫,用于新建年产 16 万吨炭黑工程项目	增资邯郸黑猫,用于新建年产 16 万吨炭黑工程项目	45,000	44,243.41	44,243.41	45,000	44,243.41	44,269.50	26.09 (注)	2011 年 9 月份完工
2	补充流动资金		13,000			13,000				
合计			58,000	44,243.41	44,243.41	58,000	44,243.41	44,269.50	26.09	

注：实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额系募集资金利息收入减手续费支出后净额。

本公司在募集资金到位前已使用自筹资金先期投入募集资金项目，根据中磊会计师事务所有限责任公司出具的《关于江西黑猫炭黑股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目情况的专项审核报告》（中磊专审字 [2011] 第 0040 号），公司前期已实际投入 22,075.19 万元。2011 年 2 月经公司第三届董事会第三十二次会议审议通过了《关于以募集资金置换已投入募集资金项目的自筹资金的议案》，同意以募集资金 22,075.19 万元置换预先已投入募集资金项目的自筹资金。

（三）募集资金变更情况

不存在募集资金变更情况。

（四）前次募集资金投资项目实现效益情况

前次募集资金投资项目实现效益情况如下：

金额单位：人民币万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率 (注1)	预计效益 (注2)	最近三年及一期实际效益				截止日累计实现效益 (注3)	是否达到预计效益 (注4)
序号	项目名称			2011年度	2012年度	2013年度	2014年一季度		
1	增资邯鄹黑猫,用于新建年产16万吨炭黑工程项目	93.21%	本项目总投资收益率21.22%，所得税后财务内部收益率19.92%，投资回收期5.99年	1,449.96	3,351.26	-1,492.11	-599.04	2,710.07	否

注 1：截止日投资项目累计产能利用率是指投资项目达到预计可使用状态至截止日期间，投资项目的实际产量与设计产能之比。

注 2：根据发行申请文件，公司未对前次募集资金投资项目各年效益情况进行明确的预计与利润承诺。根据 2010 年 7 月 8 日公告的《黑猫股份非公开发行 A 股股票预案》与《江西黑猫炭黑股份有限公司非公开发行股票募集资金使用的可行性报告》，仅对募投项目经济效益作如下披露“本项目总投资收益率 21.22%，所得税后财务内部收益率 19.92%，投资回收期 5.99 年”，独立第三方可研报告预计的 2011 年度、2012 年度、2013 年度、2014 年 1 季度（根据 2014 年数据除以 4 估算）项目投资回报（税前利润）累计为 21,969.25 万元。

注 3：截止日累计实现的效益取数为邯鄹黑猫炭黑有限责任公司 2011 年、2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月实现的净利润。

注 4：公司未对前次募集资金投资项目各年效益情况进行明确的预计与利润承诺。与独立第三方可研报告预计的 2011 年至 2014 年 1 季度项目投资回报相比较，公司截止日累计实现效益未达预期。主要存在以下几方面原因：

（1）口径差异

独立第三方可研报告不区分资金来源，计算的是项目投资回报，而邯鄹黑猫财务报告计算的是净利润，在财务报告中只有使用税前利润方与项目投资回报口径接近一致。2011 年至 2013 年及 2014 年 1-3 月，邯鄹黑猫财务费用分别为 412 万元、2,219.59 万元与 2,900.89 万元、1,058.61 万元。据此，2011 年至 2013 年及 2014 年 1-3 月，邯鄹黑猫的投资回报约 2,343.36 万元、6,763.91 万元、1,409.49 万元、461.52 万元，截止日累计投资回报为 10,978.28 万元。

(2) 特定生产组织模式导致对前募项目效益的考察不能仅考察项目本身而需要从公司整体考虑

公司对下属子公司的生产组织模式导致独立第三方研报与财务报告不可比。在具体生产经营中，公司将各子公司视为生产部门，母公司统一安排各子公司的生产计划、产品品种、销售计划、销售定价，这直接导致单独观察项目公司财务报告，无法完整了解募投项目投资回报。具体而言，母公司对子公司的控制包括但不限于：决定子公司生产哪些炭黑品种，譬如生产高利润的海外出口品种，还是低利润的炭黑品种；全部子公司产品销售给母公司，并由母公司对外销售；母公司可以向子公司收取一定数额的销售服务费用，譬如收取 150 元/吨的销售价差；母公司可以基于全集团最优化考虑在全球不同区域调配子公司产品，而上述调度对子公司并非最佳选择，并可能使子公司成本（如运输费用）增加。

具体而言，2011 年、2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月，因母公司收取 150 元/吨的销售价差，对邯郸黑猫的利润影响数分别为 630.77 万元、1,811.54 万元与 2,170.51 万元、513.74 万元。据此，截止报告出具日，内部销售价差对邯郸黑猫项目投资回报的累计影响数为 5,126.56 万元。

(3) 母公司调整战略布局的影响

前次募投项目通过公司控股子公司邯郸黑猫实施，邯郸项目投产后，公司将大量出口产品交由邯郸黑猫生产。后续，出于本公司整体效益最优、进一步提高公司出口产品的竞争优势及优化集团战略布局的考虑，公司在唐山市设立了唐山黑猫炭黑有限责任公司。唐山黑猫项目生产线与邯郸黑猫生产线相同，唐山黑猫炭黑产品可以替代邯郸黑猫，同时唐山黑猫距离出口口岸更近，具有更为显著的成本优势与交货及时性优势。2013 年随着唐山黑猫全面投产，申请人将邯郸黑猫的部分出口产品交由唐山黑猫生产销售，由此导致邯郸黑猫仅生产少量出口产品。由于出口产品的毛利率高于内销产品 10 多个百分点，故唐山黑猫投产后，因出口产品比重下降直接导致邯郸黑猫毛利率下降明显。

具体而言，在唐山黑猫投产前邯郸黑猫 2012 年出口产品数量占比 54%，炭黑业务毛利率为 16.88%；唐山项目投产后，邯郸黑猫 2013 年出口数量比重大幅下降到 21.5%，炭黑毛利率骤然下降至 7.26%，而 2013 年唐山黑猫的炭黑毛利率维持在 15.9%。导致邯郸黑猫与唐山黑猫炭黑产品毛利率相差 8.64 个百分点。具体比较分析详见下表：

单位：元

邯郸黑猫报表项目	2011 年度	2012 年度	2013 年度
营业收入	344,680,362.75	874,154,342.94	946,550,223.64
其中：炭黑收入	333,145,713.83	825,302,697.01	882,641,595.81
其他业务收入	11,534,648.92	48,851,645.93	63,908,627.83
营业成本	285,166,295.25	706,302,970.66	853,315,676.17
其中：炭黑成本	280,992,732.49	685,986,656.10	818,531,798.76
其他业务成本	4,173,562.76	20,316,314.56	34,783,877.41
销售费用	26,320,110.95	91,741,084.28	63,711,116.48
利润总额	19,313,657.32	45,443,244.54	-14,913,975.36
炭黑毛利率	15.65%	16.88%	7.26%
其中：出口	19.40%	22.00%	16.00%
内销	12.61%	9.30%	4.20%
炭黑出口数量占全部比重	40.50%	54.00%	21.50%

注：邯郸黑猫 2011 年、2012 年、2013 年营业收入中主要系发电收入。

单位：元

唐山黑报表项目	2011 年度	2012 年度	2013 年度
营业收入		122,678,619.40	1,028,428,452.41
其中：炭黑收入		117,641,680.42	843,309,656.44
焦油精制收入			171,118,311.69
其他业务收入		5,036,938.98	14,000,484.28
营业成本		104,981,918.31	866,174,533.83
其中：炭黑成本		99,779,312.56	709,209,623.90
焦油精制成本			145,142,809.75
其他业务成本		5,202,605.75	11,822,100.18
销售费用		6,650,311.85	44,785,342.46
利润总额		-1,362,448.24	59,669,844.41
炭黑毛利率%		15.18%	15.90%
其中：出口			19.00%
内销			10.50%
炭黑出口数量占全部比重			61.70%

注：唐山黑猫于 2012 年投产。

(4) 行业波动：炭黑价格与原料油成本的波动

除产品结构调整外，行业波动也影响了 2013 年、2014 年 1-3 月邯郸黑猫的毛利润率。2011 年、2012 年、2013 年及 2014 年 1-3 月，股份公司炭黑产品的毛利率分别为 17.00%、16.82%、13.05% 与 14.60%。

其中，2013 年炭黑产品价格下降，而原材料煤焦油价格上升，炭黑产品在上下游两端受到挤压，导致 2013 年炭黑毛利率较 2012 年显著下滑 3.77 个百分点，亦整体影响了股份公司及邯郸黑猫的业绩水平。

基于上述原因，公司认为前募项目与独立第三方可行性研究报告预计的项目投资回报因报表口径、公司生产管理组织模式、以及行业波动而形成差异。从内部管理、实际职能等各方面观察，邯郸黑猫均属于纯粹的生产部门，其生产计划、生产品种、销售安排、销售定价全部由母公司决定，因此，对邯郸项目预计回报的实现情况需从公司总体角度予以考虑。

(五) 资产认购股份后资产运行情况

本公司不存在资产认购股份情况。

(六) 会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论

根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《前次募集资金使用情况审核报告》（大信专审字[2014]第 6-00032 号）、《前次募集资金使用情况审核报告》（大信专审字[2014]第 6-00064 号），对本公司前次募集资金运用所出具的专项报告结论如下：

“我们认为，贵公司前次募集资金使用情况专项报告的编制符合相关规定，在所有重大方面公允反映了截至 2014 年 3 月 31 日止前次募集资金的使用情况。”

第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

蔡景章

李保泉

周敏建

陈文星

余忠明

辛淑兰

包汉华

符念平

陈天助

江西黑猫炭黑股份有限公司

年 月 日

公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签字：

曹 华

冯建华

潘观顺

江西黑猫炭黑股份有限公司

年 月 日

公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

除董事、监事以外的高级管理人员签字：

梅璟

游琪

周芝凝

魏明

刘朝辉

李毅

江西黑猫炭黑股份有限公司

年 月 日

保荐机构（主承销商）声明

本保荐机构已对本配股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人

王东明

保荐代表人：

邓淑芳

刘昀

项目协办人：

刘拓

中信证券股份有限公司

年 月 日

公司律师声明

本所及签字的律师已阅读本配股说明书及其摘要，确认本配股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对公司在本配股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认本配股说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：

吴明德

签字律师：

沈国权

孙亦涛

上海市锦天城律师事务所

年 月 日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读本配股说明书及其摘要，确认本配股说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对公司在本配股说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认本配股说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：

吴卫星

签字注册会计师：

李国平

胡平

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

第十一节 备查文件

一、备查文件

除本配股说明书披露的资料外，公司按照中国证监会的要求将下列文件至于发行人及保荐机构（主承销商）处作为备查文件，供投资者查阅。同时，配股说明书也可在深交所网站（www.szse.cn）查阅。

有关备查文件目录如下：

- 1、江西黑猫炭黑股份有限公司配股说明书摘要；
- 2、江西黑猫炭黑股份有限公司 2011 年、2012 年、2013 年财务报告及审计报告和已披露的 2014 年半年度报告、2014 年第三季度报告；
- 3、保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- 4、法律意见书和律师工作报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件；
- 6、其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅时间、地点

（一）查阅时间

除法定节假日以外的每日上午 9:00-11:00，下午 2:00-4:00。

（二）查阅地点

1、发行人：江西黑猫炭黑股份有限公司

地址：江西省景德镇市历尧

联系人：李毅

联系电话：0798-8399126

2、保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 23 层

联系人：郝冬

联系电话：010-60836983