

证券代码：000403 证券简称：ST 生化 公告编号：2016-089

振兴生化股份有限公司

关于公司非公开发行股票摊薄即期回报的风险提示及填补 措施公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

重大提示：公司董事会对公司本次非公开发行是否摊薄即期回报进行分析、将填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项形成议案，并将提交股东大会表决。

公司提示广大投资者注意：公司所制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出的保证，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。

振兴生化股份有限公司（以下简称“振兴生化”或“公司”）于 2015 年 12 月 17 日召开第七届董事会第五次会议审议通过了关于振兴生化股份有限公司非公开发行 A 股股票方案的相关议案，并经 2016 年 11 月 29 日召开第七届董事会第十五次会议审议通过了关于振兴生化股份有限公司非公开发行 A 股股票预案修订稿的相关议案。根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发【2013】110 号）和中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告【2015】31 号）要求，为保障中小投资者利益，公司董事会就本次非公开发行股票事项对摊薄即期回报的影响进行了认真分析，并就本次发行完成后摊薄即期回报情况、填补即期回报措施的公告如下：

一、本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

(一) 主要假设及说明

1、假设本次发行于 2017 年 6 月底完成（该完成时间仅为假设估计，不对实际完成时间构成承诺，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，最终以中国证监会核准后实际发行完成时间为准）。

2、发行人所处的宏观经济环境、产业政策、行业发展状况、产品市场情况等方面没有发生重大变化。

3、本次非公开发行募集资金总额为 230,000.00 万元，不考虑扣除发行费用的影响。

4、本次发行股份数量为发行股数上限 10,083.2967 股（含本数）。

5、发行人 2016 年 1-9 月实现归属于母公司股东的净利润为 58,536,360.63 元（未经审计），扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 58,224,401.62 元（未经审计）。针对 2016 年和 2017 年的净利润作出如下假设：

(1) 假设发行人 2016 年第四季度实现归属于母公司股东的净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润均为 2016 年前三季度的三分之一，即 2016 年归属于母公司股东的净利润为 78,048,480.84 元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 77,632,535.49 元；

(2) 假设 2017 年归属于母公司股东的净利润及归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别较 2016 年度下降 10%、持平、增长 10%。前述利润值不代表发行人对未来利润的盈利预测，仅用于计算本次发行摊薄即期回报对主要指标的影响，投资者不应据此进行投资决策。

6、本次发行对即期回报的影响测算，暂不考虑募集资金到账后对发行人生产经营、财务状况等因素的影响。

7、预测期末归属于母公司的所有者权益时，未考虑其他综合收益和利润分配对所有所有者权益的影响。

8、在预测公司总股本时，以本次非公开发行前总股本 272,577,599 股为基础，仅考虑本次非公开发行股票的影响，不考虑其他因素导致股本发生变化。

（二）测算情况

基于上述假设的前提下，考虑到对比的一致性，本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响测算对比如下：

项目	2016.12.31 或 2016 年度	2017.12.31 或 2017 年度	
		未考虑非公开发因素	考虑非公开发行因素
假设情形一：2017 年扣非前及扣非后归属于母公司股东的净利润较上年下降 10%			
总股本（股）	272,577,599	272,577,599	373,410,566
归属于母公司股东的净利润（元）	78,048,480.84	70,243,632.76	70,243,632.76
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	77,632,535.49	69,869,281.94	69,869,281.94
期末归属于母公司所有者权益合计（元）	578,504,971.47	648,748,604.23	2,948,748,604.23
基本每股收益（元/股）	0.2863	0.2577	0.2175
稀释每股收益（元/股）	0.2863	0.2577	0.2175
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.2848	0.2563	0.2163
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.2848	0.2563	0.2163
每股净资产（元/股）	2.1223	2.3801	7.8968
加权平均净资产收益率	14.47%	11.45%	3.98%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）	14.39%	11.39%	3.96%
假设情形二：2017 年扣非前及扣非后归属于母公司股东的净利润较上年持平			
总股本（股）	272,577,599	272,577,599	373,410,566
归属于母公司股东	78,048,480.84	78,048,480.84	78,048,480.84

项目	2016.12.31 或 2016 年度	2017.12.31 或 2017 年度	
		未考虑非公开发因素	考虑非公开发行因素
的净利润（元）			
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	77,632,535.49	77,632,535.49	77,632,535.49
期末归属于母公司所有者权益合计（元）	578,504,971.47	656,553,452.31	2,956,553,452.31
基本每股收益（元/股）	0.2863	0.2863	0.2416
稀释每股收益（元/股）	0.2863	0.2863	0.2416
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.2848	0.2848	0.2404
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.2848	0.2848	0.2404
每股净资产（元/股）	2.1223	2.4087	7.9177
加权平均净资产收益率	14.47%	12.64%	4.42%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）	14.39%	12.57%	4.39%
假设情形三：2017 年扣非前及扣非后归属于母公司股东的净利润较上年增长 10%			
总股本（股）	272,577,599	272,577,599	373,410,566
归属于母公司股东的净利润（元）	78,048,480.84	85,853,328.92	85,853,328.92
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	77,632,535.49	85,395,789.04	85,395,789.04
期末归属于母公司所有者权益合计（元）	578,504,971.47	664,358,300.39	2,964,358,300.39
基本每股收益（元/股）	0.2863	0.3150	0.2658
稀释每股收益（元/股）	0.2863	0.3150	0.2658
扣除非经常性损益后基本每股收益	0.2848	0.3133	0.2644

项目	2016.12.31 或 2016 年度	2017.12.31 或 2017 年度	
		未考虑非公开发因素	考虑非公开发行因素
(元/股)			
扣除非经常性损益 后稀释每股收益 (元/股)	0.2848	0.3133	0.2644
每股净资产(元/股)	2.1223	2.4373	7.9386
加权平均净资产收 益率	14.47%	13.82%	4.85%
加权平均净资产收 益率(扣除非经常 性损益后)	14.39%	13.74%	4.82%

注:

1) 基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数；

2) 加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数；

3) 每股净资产=期末归属于母公司所有者权益合计/总股本。

如上表所示，公司 2017 年考虑非公开发行因素后较未考虑非公开发行因素前的基本每股收益有一定下降，同时加权平均净资产收益率也出现了下降。因此，

本次非公开发行股票将会摊薄即期回报。

二、本次非公开发行股票摊薄即期回报的特别风险提示

本次发行募集资金将主要用于推动公司主营业务的发展，募集资金使用计划已经通过管理层的详细论证，符合公司的发展规划，有利于公司的长期发展。随着募集资金的到位，公司的总股本及净资产均将增加，但由于募集资金使用效益的显现需要一个时间过程，相关利润在短期内难以全部释放，短期内股东回报仍主要通过现有业务实现。公司的每股收益和净资产收益率等指标存在短期内下降的风险。特此提醒投资者关注本次发行可能摊薄即期回报的风险。

三、本次非公开发行的必要性和合理性

本次非公开发行募集资金投向符合国家生物产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，通过募投项目的实施，将有利于优化产业结构，提升主营业务收入，降低公司财务费用，增强盈利能力，保障上市公司全体股东利益。本次非公开发行股票募集资金拟用于以下四个项目：

(1) 广东、广西、湖北、湖南、山东五省十家单采血浆站工程建设项目；(2) 血液制品生产基地二期工程建设项目；(3) 细胞培养基工业化研发和生产线建设项目；(4) 偿还所欠信达资产债务及补充流动资金。具体而言：

1、广东、广西、湖北、湖南、山东五省十家单采血浆站工程建设项目

(1) 新建单采血浆站符合我国的生物产业发展规划

2012年12月，国务院颁布《生物产业发展规划》，提出：2013至2015年，生物产业产值年均增速保持在20%以上，推动一批拥有自主知识产权的新药投放市场，形成一批年产值超百亿元的企业，提高生物医药产业集中度和在国际市场中的份额；到2015年，生物产业增加值占国内生产总值的比重比2010年翻一番；到2020年，把生物产业发展成为国民经济支柱产业，培育一批具有国际竞争力的龙头企业和富有创新活力的中小企业，形成一批具有自身特色与国际影响力的产业集群和优势产业链。大力开展生物技术药物创制和产业化，促进血液制品综合利用水平的升级，支持重组血液制品的研制和产业化。

2016年3月颁布的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规

划纲要》提出：加速推动基因组学等生物技术大规模应用，建设网络化应用示范体系，推进个性化医疗、新型药物、生物育种等新一代生物技术产品和服务的规模化发展。推进基因库、细胞库等基础平台建设。

公司新建单采血浆站，提高公司的采浆能力，增加血液制品的市场供给，符合国家发展规划。

（2）符合公司做大做强主业及提升盈利能力的战略规划

血浆资源对血液制品企业的发展壮大具有决定性的作用。随着我国逐渐步入老龄化社会、血液制品适应症不断增加和医疗保障体系不断完善，国内医疗市场对血液制品的需求迅速增长，各厂家都在积极扩大血液制品的产能。由于血液制品企业上游资源来源的单一性和不可替代性，单采血浆站的数量和采浆量一直是制约血液制品企业发展壮大的最大因素，抢占浆站资源成为血液制品企业发展的关键因素。公司拟通过新建单采血浆站，增加血浆供给，促进公司的可持续发展，提升公司的市场占有率。

2、血液制品生产基地二期工程建设项目

（1）项目符合产业政策

我国的人口基数大，随着社会步入老龄化、血液制品适应症不断增加和医疗保障体系不断完善，国内医疗市场对血液制品的需求迅速增长。同时，还有部分血液制品如凝血因子类当前供应量小，市场紧缺。此外，基于我国血液制品供不应求的现状，2011 年前卫生部部长陈竺提出“十二五倍增”计划，推动血液制品供应量比“十一五”末增加一倍，以解决血制品行业供不应求现象。二期工程项目的实施，有助于缓解血液制品行业供不应求的现状，符合产业政策。

（2）项目建设是广东双林做大做强血液制品产业与新建采血浆站配套发展的需要

广东双林是从事血液制品研发和生产的国家级重点高新技术企业，全国首批通过国家 GMP 认证的血液制品企业之一，具有发展血液制品的良好基础。

广东双林拟在广东、广西、湖北、湖南、山东五省新建十家单采血浆站，达产后，每年将为公司新增 500 吨的血浆处理能力；同时，公司拟在三年内完成新

建二十家单采血浆站(含本次募集资金方式建设的十家单采血浆站)的战略布局,因此,二期工程项目与新建二十家单采血浆站新增的投浆量形成有效配合。

因此,新建血浆站项目与二期工程项目能够支持广东双林做大做强血液制品产业。

3、细胞培养基工业化研发和生产线建设项目

(1) 项目符合产业政策

2013年4月,国家科技部发布《国家高技术研究发展计划(863计划)生物和医药技术领域2014年备选项目征集指南》,将个性化细胞培养基、无血清培养基研究开发作为生物技术主题之一,提出:研制适用于动物细胞规模化培养的血清培养基;研制适用于病毒性疫苗制备和生产的无血清,无蛋白培养基和可用于流加培养的浓缩无血清培养基和个性化细胞培养基;建立符合GMP标准的大规模粉末培养基制备技术平台,研究大规模粉末培养基制备的质量控制技术和质量标准。

本项目符合国家产业政策和国际产业发展趋势,符合我国生物医药产业发展方向,可以加快推进中国自身创新药物、疫苗和细胞治疗的研发进程,提升我国生物医药产业的生产工艺与装备水平。

(2) 我国细胞培养基市场潜力巨大

细胞培养是单克隆抗体等治疗性蛋白、人用疫苗、兽用疫苗和免疫治疗细胞的主要生产方式,而细胞培养基又是蛋白药和疫苗生产中关键的原材料。目前全球细胞培养基的开发、供应及支持主要由美国三家国际公司垄断:ThermoFisher(GIBCO/Invitrogen/LifeTech);GE(Hyclone)和MerckMillipore(Sigma/SALF)。根据科学中国人发布《打造世界一流细胞培养基“王国”》,中国市场上95%的培养基都需要依赖从美国进口。目前国内疫苗生产采用传统细胞培养基和传统细胞培养工艺,存在生产厂家规模小、疫苗的产量低、生产稳定性差、残留宿主DNA和蛋白等质量不达标、病毒等微生物污染一系列问题,很大程度上不能满足我国生物制药业的需求。

本项目产品将辐射国内大部分医药企业,提供无血清、个性化细胞培养基的

定制配方研发，提升中国在生物制药、疫苗生产、原材料工业化生产领域的竞争力。

4、偿还所欠信达资产债务及补充流动资金

(1) 减少利息支出，降低财务费用

由于公司所欠信达资产债务持续处于逾期状态，相关财务费用及利息支出金额也总体呈现上升趋势，截止 2016 年 9 月 30 日，公司对信达资产负债为 40,443.65 万元，公司难以通过自身经营来偿还所欠信达资产债务。公司通过本次非公开发行募集资金偿还所欠信达资产债务，公司每年将减少约 2,327.55 万元利息支出（假设每年公司所欠信达资产债务产生的利息支出为 2015 年产生利息支出），公司将有效降低财务费用。

(2) 改善资本结构，降低流动性风险

公司最近三年资产负债情况及主要偿债指标分别如下：

指标	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度	2013 年 12 月 31 日 /2013 年度
流动比率（倍）	0.61	0.57	0.46
速动比率（倍）	0.21	0.17	0.12
资产负债率（%，合并报表）	58.47	61.58	70.38
资产负债率（%，母公司报表）	134.9	120.68	177.17

注：上表中部分指标计算公式为：①流动比率=期末流动资产/期末流动负债；②速动比率=（期末流动资产-期末存货）/期末流动负债；③资产负债率=期末总负债/期末总资产。

通过本次非公开发行募集资金偿还所欠信达资产债务，将有效降低公司资产负债率（按照 2015 年末公司资产负债情况静态测试，若公司通过非公开发行募集资金方式偿还所欠信达资产债务，公司合并口径下资产负债率将从 58.47% 下降到 29.23%），进一步改善资本结构，缓解现金流压力，提高公司持续发展能力。

(3) 能够解除对公司核心资产的冻结，保障公司的持续经营能力，同时为振兴集团履行承诺扫清障碍

因公司所欠信达资产的债务，信达资产申请法院冻结了公司所持子公司广东

双林 100%股权、振兴电业 65.216%股权，对公司持续经营形成不利影响，并对剥离振兴电业股权、完成股改承诺造成了障碍。基于当前经营状况，公司在短期内难以通过自身积累或外部债务性融资解决前述问题。

若公司通过本次非公开发行方式募集资金来偿还所欠信达资产债务，能够解除因信达资产债务事宜造成的广东双林 100%股权、振兴电业 65.216%股权冻结，消除公司核心资产广东双林 100%股权被强制执行的风险，保障公司的持续经营能力，亦为剥离振兴电业股权、完成股改承诺扫清障碍。

公司拟通过本次非公开发行补充流动资金，从而提升公司的资本实力，改善财务状况，降低偿债风险，为公司的健康、稳定发展奠定基础。

四、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

（一）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次非公开发行募集的资金将部分用于与公司血液制品业务相关的建设，为血液制品生产提供最核心的原材料，衔接二期工程项目的产能，即通过新建单采血浆站采集人体血浆供给广东双林，广东双林通过二期工程项目（本次募投项目之一）新增产能将血浆加工成各种血液制品。

新建血浆站项目及二期工程项目符合国家相关的产业政策以及本公司未来整体战略发展方向，细胞培养基项目将为公司提供新的盈利增长点，使公司收入更加多元化。公司需对细胞培养基产品研发管理、产品质量控制、销售市场开拓等方面进行严格把控，保障细胞培养基项目的正常有序实施，细胞培养基项目的实施扩大了公司经营管理范围。非公开发行募集资金投资项目的实施将在巩固公司的市场地位，提升公司核心竞争力，满足市场需求的同时，将进一步提升公司的盈利能力和规模，实现公司业务迅速扩张。

使用募集资金补充流动资金有利于减少利息支出，降低财务费用，改善资本结构，降低流动性风险。从而提升公司的资本实力，改善财务状况，降低偿债风险，为公司的健康、稳定发展奠定基础。

（二）公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司长期以来，一直从事血液制品的生产和销售工作。目前公司已在该领域内积累了丰富的储备、市场资源和管理运行经验。本次非公开发行募集的资金将用于“（1）广东、广西、湖北、湖南、山东五省十家单采血浆站工程建设项目；（2）血液制品生产基地二期工程建设项目；（3）细胞培养基工业化研发和生产线建设项目；（4）偿还所欠信达资产债务及补充流动资金”项目，均有利于对当前主营业务的补充和增强，在人员、技术和市场方面的储备不存在障碍。

1、人才储备情况

公司一直注重研发队伍的建设、人才的培养，形成了具有从业经验丰富、专业构成互补、凝聚力强的人才团队。管理团队稳定，团队凝聚力强，专业结构搭配合理，既有技术专家，也有营销人才和专业管理人才。公司决策层和管理层具备驾驭和解决重大经营问题的能力，具有敏锐的市场洞察能力、应变和创新能力，能够很好地把握企业发展方向、抓住发展的机遇。

公司通过不断调整和完善薪酬激励制度和考核评价体系，持续提升员工的积极性，形成良好的人才梯队和人才培养体系，充分调动了公司中高层管理人员及核心业务（技术）骨干人员及其他员工的主动性、积极性和创造性，增强了公司员工的责任感和使命感。

未来，公司将根据项目规划及募集资金投资项目的需求，加强人才储备，以保障本次募集资金投资项目的顺利实施。

2、技术储备情况

在技术研发方面，公司一直注重发展技术创新能力，目前已获得多项与主营业务领域相关的核心技术，并且仍在不断设计与研发当中。公司现拥有人血白蛋白、静注人免疫球蛋白（pH4）、人免疫球蛋白、狂犬病人免疫球蛋白、乙型肝炎人免疫球蛋白、破伤风人免疫球蛋白共 6 个品种 16 个规格的产品批准文号，是国内拥有产品品种较多、规格较全的血液制品生产企业之一。2015 年度，公司进一步加大了新产品的研发力度，共进行了人凝血因子VIII、人纤维蛋白原、人凝血酶原复合物、人纤维蛋白胶（人纤维的蛋白粘合剂）、猪肺表面活性物质、a1-抗胰蛋白酶、复方山茛菪、C1-酯酶抑制剂、新型聚乙二醇化重组人干扰素注射液、高纯静丙、人凝血因子 IX 等 11 个研发项目。已有的核心技术及正在研发的项目为募投项目的实施提供了保障。

3、市场储备情况

公司非常注重销售团队、售前售后服务团队的建设，将销售和服务工作作为公司的重点工作。2015 年度，公司进一步加强了销售网络建设，拓展了销售渠道，增加了医院等终端客户的销售。截至 2015 年底，公司已建立了 63 人的销售团队，能够及时了解市场行情，调整产品价格和销售策略。公司重视销售队伍建设，加强产品宣传力度，进一步增强市场竞争力和产品占有率，公司在历年经营过程中所积累的客户资源及销售网络，成为实施本次募投项目的有利条件。

五、公司对本次非公开发行摊薄即期回报采取的措施

（一）公司现有业务板块运营状况，发展态势，面临的主要风险及改进措施

公司在经营过程中依然面临着原料血浆供应不足风险、产品研发风险、行业垄断风险等主要风险。

1、原料血浆供应不足风险

血液制品的原材料为健康人血浆，由于来源的特殊性及生活水平的提高，目前整个行业原料血浆供应较为紧张，原料血浆供应量直接决定血液制品生产企业的生产规模。

改进措施：为应对原料血浆供应较为紧张的状况，公司提高现有单采血站的利用率，并且拟通过新建单采血浆站，增加血浆供给，促进公司的可持续发展，提升公司的市场占有率。

2、产品研发风险

生物制药行业是创新型行业，产品创新度越高失败的风险越大，且新产品研发成功并产业化后仍存在能否符合市场需求的风险，具有周期长、投入大、风险高的特点。

改进措施：公司不断加强企业文化建设，提升企业凝聚力，通过有效的激励机制，保障公司核心技术人员的稳定，并积极引进高端人才，为产品研发提供人才支持。产品研发前通过重复论证，降低研发失败的风险，并通过销售人员及时

了解市场需求，保证新产品研发成功后满足市场需求。

3、行业垄断风险

由于不断加强的监管政策提高了行业准入门槛和企业的经营成本，促使行业优胜劣汰和强强联合，促进了行业集中度的提高。虽然与国外比较，国内血液制品市场较为分散，但是集中化的趋势已经非常明显，一些同行业公司已启动并购步伐，走在行业前列。

改进措施：公司将加快发展步伐，促进企业做强做大，防范行业垄断风险。

(二) 提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩具体措施

1、严格履行募集资金管理制度，提高募集资金使用效率

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司已根据相关法律法规制定了《募集资金管理办法》，并将严格依照深圳证券交易所关于募集资金管理的规定，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理。公司本次非公开发行后将按有关规定及时与保荐机构及募集资金存管银行签订《三方监管协议》。

2、加快募投项目建设进度，争取早日实现预期效益

本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策和行业发展趋势。通过实施本次募投项目，公司的行业地位将得到进一步巩固和提升，为实现未来可持续性发展奠定坚实的基础。

本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目实施进度，争取早日实现预期效益。

3、加强公司的经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管控风险。另外，公司将完善薪酬和激励机制，引进市场优秀人才，最大限度的加强员工积

极性，挖掘公司员工的创造力和潜在动力，进一步促进公司业务发展。

4、完善利润分配制度，优化投资回报机制

公司章程中关于利润分配政策，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的规定，符合中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等规定的要求。公司将严格执行《公司章程》及公司股东分红回报规划等相关规定，切实维护投资者合法权益，强化中小投资者权益保障机制。

公司本次发行完成后，公司将合理规范使用募集资金，提高资金使用效率，采取多种措施持续改善经营业绩，在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，以提高公司对投资者的回报能力，有效降低原股东即期回报被摊薄的风险。

六、关于本次发行摊薄即期回报的填补措施的审议程序

董事会对公司本次非公开发行摊薄即期回报事项的分析及填补即期回报措施等事项已经公司第七届董事会第十五次会议审议通过，并将提交公司股东大会进行审议。

公司将在定期报告中持续披露填补即期回报措施完成的履行情况。

特此公告。

振兴生化股份有限公司

董 事 会

2016年11月29日