

宜宾天原集团股份有限公司
关于非公开发行股票申请文件反馈意见
涉及补充披露事项的公告

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

宜宾天原集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2017年6月5日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）就公司2017年度非公开发行股票申请文件出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（170743号）（以下简称“反馈意见”）。宏信证券有限责任公司作为公司本次非公开发行股票的保荐机构，组织公司及本次非公开发行股票中介机构对反馈意见相关问题作出了说明和解释，并公开披露了关于反馈意见的回复。根据反馈意见的要求，公司现就反馈意见涉及的相关风险因素进行补充披露。

一、募投项目相关风险

（一）资金风险

本次募集资金投资项目投资规模较大，项目建设期相对较长，短期内经营活动产生的现金流入较少。若募集资金不能及时到位或发生其他不确定性情况，公司将使用自有资金或通过银行融资等渠道解决项目资金需求，这将给公司带来较大的资金压力，甚至可能影响项目的正常实施，同时可能因银行借款导致财务费用增加而给公司业绩带

来不利影响；若募集资金不能及时到位或发生其他不确定性情况，可能会对项目的投资回报和公司的预期收益产生不利影响。

（二）人才风险

公司作为中国氯碱行业的领先企业，聚集了一支行业内具有较高水平且经验丰富的管理团队和技术团队。公司未来的发展及持续创新能力很大程度上取决于员工的素质能力。本次募集资金投资项目实施后，公司优秀的管理人才、技术人才的需求将增加，公司虽然建立了相对完善的人才引进、员工培养机制，并在现有员工中进行了人才储备，但如果在募集资金投资项目建设和投产后，公司不能吸引、留住或培养出公司发展所需的优秀人才，或发生关键管理、技术人员流失，公司将面临人力资源短缺的风险。

（三）风险控制风险

近年来，公司业务规模不断扩大，资产规模持续增长，组织结构和经营管理日益复杂，随着本次募集资金投资项目的实施，公司的经营决策难度与内部控制风险亦将进一步提高。虽然公司在经营实践中已经积累了一定的经验，但是如果公司不能持续有效的调整和优化管理架构，及时完善适应业务发展需求的运营机制与风险控制制度，将难以保证公司安全、高效的运营，进而削弱公司的综合市场竞争实力，对公司经营业绩产生不利影响。

（四）运营风险

本次募集资金投资项目建成实施后，公司产业布局将进一步完善，

业务规模将会进一步扩大，公司综合实力和盈利能力也将显著提升。虽然本次募投项目符合国家产业政策和行业发展趋势，市场前景良好，公司也对本次募集资金投资项目的可行性进行了充分研究论证，但项目的成功实施很大程度上取决于公司的运营管理水平，包括对人力资源、市场开拓、财务管理和供应链等方面的持续管理和改进。若公司出现管理瓶颈，导致相关业务无法顺利运营、运营成本超过预期、运营效率和质量未达要求等情形，则将对公司现有业务的经营业绩和本次募集资金投资项目的实施和效益产生不利影响。

（五）募集资金投资项目不能达到预期效益的风险

本次募集资金拟投资建设“年产5万吨氯化法钛白粉项目”、“年产3万吨PVC-O管项目”以及“年产1000万平方米高档环保型生态木板项目”。公司已就上述募集资金投向进行了充分的前期调研与严格的可行性论证，上述募投项目的实施有利于公司主营业务发展并符合公司的发展战略。但是，基于目前的市场环境、产业政策、技术革新等不确定或不可控因素的影响，以及未来项目建成投产后的市场开拓、销售价格等可能与公司预测存在差异，本次募集资金投资项目存在不能完全实现预期目标或效益的风险。

（六）固定资产折旧、无形资产摊销增加导致经营业绩下滑的风险

本次募集资金拟以不超过13.44亿元投资于“年产5万吨氯化法钛白粉项目”、“年产3万吨PVC-O管项目”以及“年产1000万平

方米高档环保型生态木板项目”。上述项目建成运营后，公司的固定资产、无形资产规模将大幅增加，但由于项目完全达产需要一定时间，而固定资产折旧、无形资产摊销等固定成本支出已开始，将给公司利润的增长带来一定的影响。若未来募集资金项目无法实现预期收益且公司无法保持盈利水平的增长，公司则存在因固定资产折旧和无形资产摊销大幅增加而导致经营业绩下滑的风险。

（七）项目建设进度及生产资质审批进度不及预期的风险

公司本次募集资金投资的“年产5万吨氯化法钛白粉项目”投资规模较大，项目建设中若出现建设报批手续审批延期，或者恶劣天气、施工事故等不可抗力或不可预期因素影响，导致项目建设进度、投产时间延期，对项目预期效益的实现产生不利影响。待“年产5万吨氯化法钛白粉项目”建设完成后、正式生产前需要办理排污许可证、危险化学品安全生产许可证等业务资质，若上述业务资质审批进度延期，则项目正式投产亦将延期，对项目预期效益的实现产生不利影响。

二、公司经营风险

（一）产品及原材料价格大幅波动的风险

报告期内，受宏观经济以及氯碱行业发展状况影响，公司PVC、烧碱、水合肼等主要产品及电石、原盐、电力等主要原材料能源价格出现较大波动，对公司经营业绩造成了一定的不利影响。未来，如果宏观经济不景气、行业周期性波动以及行业竞争加剧等因素导致主要产品价格下跌或原材料成本上涨，将会对公司的经营业绩造成不利影

响。

（二）云南煤矿整顿整合的风险

报告期内，公司依照国家产业政策对位于云南省的煤矿进行停产整顿以及改造升级，尚未复产，对公司的经营业绩造成一定程度的不利影响。目前，公司积极按照相关政策对煤矿业务进行整合重组并履行相关行政审批手续，但煤矿业务的复产时间仍具有不确定性，未来可能依然会对公司的经营业绩造成一定的不利影响。

三、与本次发行相关的风险

（一）本次发行摊薄即期回报的风险

本次非公开发行股票募集资金到位后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加。由于募集资金使用至产生效益需要一定的时间，该期间股东回报主要依靠现有业务实现。在公司总股本和净资产均增加的情况下，若公司业务规模和净利润未能获得相应幅度的增长，短期内每股收益和净资产收益率存在下降的风险。本次募集资金到位后，公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险，特此提醒投资者关注本次非公开发行可能摊薄即期回报的风险。

特此公告。

宜宾天原集团股份有限公司

董事会

二〇一七年六月二十九日