

股票代码：600527 股票简称：江南高纤 公告编号：临 2018-015

## 江苏江南高纤股份有限公司

### 关于上海证券交易所高送转事项二次问询函回复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

- 最近三年主营业务毛利的复合增长率为 2.18%，且公司实施本次转增方案后，每股收益将调整为 0.06 元/股。因此，公司主营业务的持续盈利水平还有待提高，请投资者注意风险。
- 如果永隆小贷后续发生较大亏损，最大可能影响减少公司净利润 2,366.17 万元。

公司于 2018 年 2 月 8 日收到上海证券交易所《关于对江苏江南高纤股份有限公司高送转事项的二次问询函》（上证公函【2018】0167 号），详见公司 2018 年 2 月 9 日在《上海证券报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《江苏江南高纤股份有限公司关于收到上海证券交易所高送转事项的二次问询函的公告》（公告编号：临 2018-014），在收到问询函后，公司及时组织人员对问询函中提出的问题进行认真的回复，现将相关问题回复如下：

一、公告披露，截至 2017 年 12 月 31 日，对永隆小贷长期股权投资余额为 2366.17 万元，如果永隆小贷后续亏损，最大可能影响公司净利润 2366.17 万元。另外，我部关注到，永大小贷 2015 年、2016 年的亏损额分别为 3.28 亿元、2.96 亿元；永隆小贷 2015 年、2016 年的亏损额分别为 5707.15 万元、11091.55 万元。上述参股公司亏损均对公司当期业绩构成重大负面影响。且公司曾于 2017 年 4 月 25 日出具声明，对于持有的永大小贷、永隆小贷的股权，未来三年无追加投资或处置计划。

请公司结合最近三年参股小贷公司的经营情况，说明未来参股小贷公司对业绩的负面影响是否实际消除，并充分提示风险。

回复：永大小贷和永隆小贷总体经营策略是清收原有存量贷款，永大小贷和永隆小贷 2015 年、2016 年、2017 年经营情况如下：

单位：人民币 万元

项目 年度 指标	永大小贷			永隆小贷		
	2015 年	2016 年	2017 年	2015 年	2016 年	2017 年
利息净收入	-3,896.71	-4,138.23	-3,649.95	2,937.07	2,894.96	1,114.80
资产减值损失	9,784.68	17,324.19	4,206.41	7,972.60	13,377.46	-6,570.84
营业外支出	18,217.02	7,938.19	1,713.30			
净利润	-32,793.15	-29,632.50	-9,715.71	-5,707.15	-11,091.55	6,303.77
总资产	54,617.55	33,785.93	24,707.58	29,367.39	7,385.19	9,824.56
净资产	-13,936.85	-43,569.35	-53,285.06	25,674.50	7,083.45	7,887.22

截至 2017 年 12 月 31 日，公司对永大小贷长期股权投资余额为 0 万元，且对其无额外计提责任，如果永大小贷后续亏损不会影响公司经营业绩。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司对永隆小贷长期股权投资余额为 2,366.17 万元。永隆小贷公司经营业绩主要系受贷款逾期的影响，2015 年至 2017 年永隆小贷公司账面逾期贷款和贷款损失准备的计提情况如下：

金额单位：万元

项目	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2016 年末 比 2015 年 末增加	2017 年末 比 2016 年 末增加
贷款和垫款总额	35,190.88	23,596.57	17,757.86	-11,594.31	-5,838.71
逾期贷款	2,865.90	23,526.57	17,757.86	20,660.67	-5,768.71
贷款损失准备	9,886.53	19,724.02	14,988.05	9,837.49	-4,735.97

由此可见，永隆小贷 2015 年末、2016 年末、2017 年末贷款和垫款总额逐年减少，至 2017 年末逾期贷款比 2016 年减少，逾期贷款期末余额 17,757.86 万元，已计提贷款损失准备 14,988.05 万元，贷款损失准备占逾期贷款的比例为 84.40%，已充分计提。

如果未来永隆小贷不能收回 2017 年末的逾期贷款，将减少永隆小贷净利润 2,769.81 万元，减少公司投资收益 830.94 万元。截止 2017 年末，公司对永隆小贷长期股权投资余额为 2,366.17 万元，如果永隆小贷后续发生较大亏损，最大可能影响减少公司净利润 2,366.17 万元。

二、根据 2017 年年报，公司实现净利润 7005.57 万元，其中因参股的永隆小贷盈利实现投资收益 1891 万元，占当期净利润的 27%。另外，公司目前总股本为 962,089,390 股，每股收益仅为 0.09 元，盈利水平较为薄弱。

请公司测算，最近三年公司实现的主营业务毛利及同比变动情况，说明公司主营业务业绩并未大幅增长的情况下，实施高送转方案是否审慎、合理。

回复：

公司 2015 年、2016 年、2017 年实现分产品的主营业务收入成本和毛利变动情况见下表：

分产品	收入（万元）			毛利（万元）			毛利变动（%）	
	2015 年	2016 年	2017 年	2015 年	2016 年	2017 年	2016 年	2017 年
复合短纤维	91,257.58	74,630.25	69,538.37	8,616.02	8,856.75	10,684.75	2.79	20.64
涤纶毛条	24,403.31	18,565.67	21,496.27	5,568.13	4,119.98	3,878.94	-26.01	-5.85
化工贸易	33,294.73	25,588.56	51,906.53	247.19	248.54	501.62	0.55	101.83
合计	148,955.62	118,784.48	142,941.17	14,431.34	13,225.27	15,065.31	-8.36	13.91

从上表可以看到公司 2016 年主营业务毛利较 2015 年减少 8.36%，主要为涤纶毛条毛利的减少；2017 年毛利较 2016 年增长 13.91%，主要为复合短纤维毛利增加。其中，复合短纤维的毛利 2016 年较 2015 年增长 2.79%，2017 年较 2016 年增长 20.64%，复合短纤维是公司未来的主导产品，占主营业务的比例也将逐步提高。

因此考虑到未来业务的持续发展，公司适当增加股本有利于与客户开展合作，有利于公司未来主要产品复合短纤业务的发展。

综上，公司主营业务基本平稳，但最近三年主营业务毛利的复合增长率为

2.18%，且公司实施本次转增方案后，每股收益将调整为 0.06 元/股，因此，公司主营业务的持续盈利水平还有待提高，请投资者注意风险。

**三、请公司董事会结合上述问题，说明审议通过高送转方案时是否充分履行了勤勉尽责义务。请全体董事发表意见。**

回复：

公司董事会在审议高送转方案时，详细了解公司产品的行业发展趋势、行业竞争状况，了解了公司各产品的客户构成、销售规模及其变动情况，与管理层仔细讨论了销售经营的策略，认为：公司近些年加大复合短纤维的产品研发力度，抓住了行业卫生用品领域产品更新换代的机遇，实现了复合短纤维产品的逐年更新、产品毛利率逐年提高，复合短纤业务为公司目前主要利润来源和未来利润增长点。随着公司新增 4 万吨高性能复合短纤维项目的建设，公司未来的主要经营计划和发展战略是与全球知名卫生用品企业开展业务合作。由于全球知名大型卫生用品企业对合作方的股本规模较为看重，考虑到未来业务的发展，公司适当增加股本有利于客户开展合作。

公司第六届董事会第十三次会议于 2018 年 2 月 6 日在公司会议室召开，9 名董事对《2017 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》进行了充分论证，综合考虑了以上因素，认为公司董事会认为本次高送转预案符合《公司章程》及法律法规的相关规定，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》、《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》以及《上海证券交易所上市公司现金分红指引》等相关规定，符合公司确定的利润分配政策和决策程序。本次预案在保证公司正常经营的前提下，充分考虑了广大投资者的合理利益，有利于优化公司股本结构，增强公司股票流动性，符合公司战略规划和发展预期，且不会造成公司流动资金短缺或其他不良影响。最终以 9 票同意的投票情况通过了《2017 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》，全体董事充分履行了勤勉尽责义务。

特此公告

江苏江南高纤股份有限公司董事会  
二〇一八年二月十日