

黑牛食品股份有限公司关于非公开发行股票 摊薄即期回报的影响及公司采取措施的提示性公告

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，无虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

黑牛食品股份有限公司（以下简称“公司”）分别于2014年9月18日召开第三届董事会第五次会议，2014年10月8日召开2014年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司非公开发行股票预案》等相关议案。目前，公司非公开发行股票申请正处于中国证监会审核阶段，根据相关审核要求，现将本次非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的措施公告如下：

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

本次发行价格预计将高于公司每股净资产，本次发行完成后，预计公司的每股净资产将有所提高。同时，本次发行完成后，公司资本结构可以得到进一步优化，资产负债率将有所下降，有利于增强公司的抗风险能力、满足业务发展需求。由于本次发行募集资金使用产生经济效益需要一定的过程和时间，股东即期回报主要还是通过现有业务实现。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如下：

假设条件：

- 1、本次非公开发行方案于2015年6月实施完成；该完成时间仅用于计算本次发行对摊薄的影响，最终以经证监会核准并实际发行完成时间为准；
- 2、本次非公开发行数量预计为3,700万股；
- 3、本次非公开发行股票扣除发行费用后的募集资金净额预计为49,998.00万元；
- 4、不考虑募集资金未利用前产生的银行利息对财务费用的影响；
- 5、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。

基于上述假设前提，公司测算了不同净利润（归属于上市公司普通股股东）假设条件下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，具体情况如下表所示：

项 目	非公开发行前 （2014年度/2014 年12月31日）	不考虑非公开发行 （2015年度/2015年 12月31日）	非公开发行后（2015 年度/2015 年12月31 日）
总股本（万股）	31,297.2972	31,297.2972	34,997.2972
本次发行募集资金净额 （万元）	49,998.00		
预计本次发行完成月份	2015 年 6 月		
期初归属于母公司所有 者权益合计（万元）	136,280.75	138,174.97	138,174.97
假设情形1：2014年归属于母公司股东的净利润比2013年归属于母公司股东的净利润下降20%，2015年归属于母公司股东的净利润与2014年归属于母公司股东的净利润持平。			
期末归属于母公司所有 者权益合计（万元）	138,174.97	139,340.6347	189,338.63
基本每股收益（元）	0.037	0.037	0.033
每股净资产（元）	4.41	4.45	5.41
加权平均净资产收益率	0.85%	0.84%	0.71%
假设情形2：2014年归属于母公司股东的净利润比2013年归属于母公司股东的净利润下降20%，2015年归属于母公司股东的净利润与2014年归属于母公司股东的净利润增长10%。			
期末归属于母公司所有 者权益合计（万元）	138,174.97	139,457.20	189,455.20
基本每股收益（元）	0.037	0.041	0.037
每股净资产（元）	4.41	4.46	5.41
加权平均净资产收益率	0.85%	0.94%	0.78%
假设情形3：2014年归属于母公司股东的净利润比2013年归属于母公司股东的净利润下降20%，2015年归属于母公司股东的净利润与2014年归属于母公司股东的净利润增长20%。			
期末归属于母公司所有 者权益合计（万元）	138,174.97	139,573.77	189,571.77
基本每股收益（元）	0.037	0.045	0.040
每股净资产（元）	4.41	4.46	5.42
加权平均净资产收益率	0.85%	1.01%	0.85%
假设情形4：2014年归属于母公司股东的净利润比2013年归属于母公司股东的净利润下降20%，2015年归属于母公司股东的净利润与2014年归属于母公司股东的净利润增长30%。			
期末归属于母公司所有 者权益合计（万元）	138,174.97	139,690.33	189,688.33
基本每股收益（元）	0.037	0.048	0.043
每股净资产（元）	4.41	4.46	5.42
加权平均净资产收益率	0.85%	1.09%	0.92%

注 1、上述假设仅为测算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，不代表公司对 2014 年、2015 盈利情况的观点，亦不代表公司对 2014 年、2015 年经营情况及趋势的判断。

2、公司对 2014 年度、2015 年度净利润的假设分析并不构成公司的盈利预测，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。

3、上述测算未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用）等的影响。

4、本次非公开发行的股份数量和发行完成时间仅为估计，最终以经证监会核准发行的股份数量和实际发行完成时间为准。

由上表可知，在本次非公开发行完成后，公司股本和净资产均增加的情况下，如果发行完成当年业务未获得相应幅度的增长，每股收益和加权平均净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降，请广大投资者特别关注上述本次非公开发行摊薄即期回报的风险。

二、本次非公开发行股票摊薄即期回报的特别风险提示

本次非公开发行股票后，随着募集资金的到位，公司的股本及净资产均将大幅增长，但由于募集资金投资项目回报的实现需要一定周期，募集资金投资项目产生效益需要一定时间，相关收入、利润在短期内难以全部释放，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非公开发行股票可能摊薄即期回报的风险。

三、保证此次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险、提高未来的回报能力的具体措施

为保护投资者利益，公司将采取多种措施保证本次非公开发行募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险、提高未来的回报能力，具体措施包括：

（1）强化募集资金管理，保证募集资金合理规范使用，为加强募集资金的管理，规范募集资金的使用，维护投资者的权益，公司已按相关法律法规的要求制定了《募集资金管理办法》，本次非公开发行募集资金到位后，公司将与保荐

机构、募集资金专户开户行签署三方监管协议，充分听取独立董事的意见，持续加强公司对募集资金进行专项存储的监督，遵循规范、安全、高效、透明的原则，注重使用效益。

（2）按照承诺的用途和金额，积极、稳妥地使用募集资金，在最短时间内完成募集资金投资项目建设工作，尽早见到效益、回报投资者在本次募投项目建设、实施过程中，公司选择了具有行业权威的建筑设计单位及监理公司负责大豆多肽饮品项目的设计与建设质量控制。公司已按照投资管理和子公司管理的相关要求制定了《投资管理制度》、《子公司管理制度》。在项目取得广州市黄埔区发展和改革局等政府相关部门的许可、批准后，公司通过招投标方式确定项目施工单位、监理公司、安装单位、装修单位等，并且缜密安排项目总体施工组织规划、资金规划，在保证质量的前提下，尽快完成项目建设工作，使项目尽快投入运营并产生效益，回报投资者。

（3）加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力。本次非公开发行募集资金到位后，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，加大新产品研发力度，改善营销策略，加强营销力度，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，并推出更多符合客户需求的产品，从而增加销售规模和公司业绩。

（4）在符合利润分配条件的情况下，公司将积极回报股东 公司已经按照相关法律法规的规定修订《公司章程》，并制定了《黑牛食品股份有限公司未来三年（2014-2016 年度）股东回报规划》，建立健全有效的股东回报机制。本次发行完成后，公司将按照法律法规的规定和《公司章程》、《黑牛食品股份有限公司未来三年（2014-2016 年度）股东回报规划》中的规定，在满足利润分配条件的情况下，积极对股东进行利润分配，增加对股东的回报。

特此公告

黑牛食品股份有限公司董事会

二〇一五年一月二十九日