

## 苏州天马精细化学品股份有限公司

### 关于推进双主业协同发展战略规划纲要的公告

苏州天马精细化学品股份有限公司（以下简称“公司”）根据当前宏观经济形势及精细化学品行业发展趋势，

结合公司当前的实际经营情况，经公司董事会战略委员会研究讨论，提出了推进双主业协同发展的战略规划纲要。公司拟通过进入融资租赁与供应链金融管理领域，拓展新的业务方向，将融资服务业务作为公司新的利润增长点，增强公司未来的持续盈利能力和抗风险能力，全面提升公司的核心竞争力和综合实力，为公司长期的可持续发展奠定坚实基础。

#### 一、公司双主业协同发展的必要性分析

##### 1、公司主营业务发展现状

公司自成立以来一直从事各类精细化学品的研发、生产与销售，主营业务为 AKD 系列及其他造纸化学品、医药中间体及原料药、农药中间体与光气衍生品及光气加工等。公司进入精细化工行业时间较长，业务发展过程完整，掌握了数十个单元反应的生产和控制技术，拥有高难度特殊化学反应的工业化生产能力。近年来，随着宏观经济增速

放缓及产业结构转型升级，公司所处的化工行业面临人力成本增加、下游消费动力不足的影响，同时行业竞争的加剧使公司盈利能力逐年下降。近年来，公司营业收入虽然基本保持稳定，但归属于母公司股东的净利润及每股收益呈现逐年下降趋势。2013 年以来，公司加大了对 AKD 原粉及光气项目的投入，并通过参股相关公司逐步深入大健康及食品添加剂行业，谋求在现有业务基础上逐步向高附加值产业拓展。但由于宏观经济及行业环境的影响，公司目前仍处于业绩瓶颈期，发展尚未达到理想预期。受限于行业现状及公司业务局限，预计公司现有业务的盈利能力难以较大提升，未来发展空间有限。

## 2、融资租赁及供应链金融管理处于发展的战略机遇期

现阶段，我国经济形势及产业结构面临增速换挡、结构调整及前期刺激政策消化等多重压力，宏观经济面临重大转变，各项主要经济指标呈现整体下滑趋势。在此背景下，中小企业普遍面临资金短缺、融资渠道不顺畅的问题，对专业的融资服务具有巨大需求。融资租赁与供应链金融管理作为创新融资业务，是传统金融服务的补充和延伸，其中融资租赁作为设备融资工具，兼具促进装备制造业发展、设备进出口和中小企业融资等多种功能，集融资与融物于一体，对实体经济有较强的拉动作用，目前已成为仅次于银行信贷的第二大债权融资工具；供应链金融管理服务通过创新的交易结构设计和高度整合的信息，

帮助供应链相关企业降低资金成本，合理提高资金使用效率，保障行业供应链整体健康发展所需的资金需求。融资租赁与供应链金融管理能够有效缓解中小企业融资难的问题，得到国家政策的大力支持。近年来，国务院及各部委多次发布相关指导意见，明确相关政策措施，通过多种方式推动融资租赁和供应链金融管理更好的服务于实体经济，全面系统部署加快融资租赁和供应链金融管理行业的发展。我国融资租赁及供应链金融管理行业正处于高速发展时期，随着我国产业结构调整以及城镇化、工业化的推进，融资租赁及供应链金融管理将迎来良好的发展机遇，具有广阔的发展空间与市场潜力。

### 3、双主业协同发展将提升公司综合实力

公司现阶段主营业务为各类精细化学品的研发、生产与销售，近年来受宏观经济增速放缓及行业竞争加剧的影响，公司盈利空间逐步压缩。鉴于公司原有业务已无法持续为公司获得较高的收入规模与强劲的利润增长，面对公司在发展过程中遇到的困难，公司亟需通过产业转型升级来拓展、培育新的增长动力，通过进入新的业务领域开辟新的利润增长点，从而提升公司综合竞争力及企业价值，以实现公司的持续、稳定与健康发展。

通过对融资租赁与供应链金融管理行业的发展前景分析，在公司现有各类精细化学品业务的基础上，结合股东背景及优势资源，同时

顺应金融行业与各领域日益紧密融合的发展趋势，公司拟通过进入融资租赁与供应链金融管理领域，拓展新的业务方向，将融资服务业务作为公司新的利润增长点，以融资租赁和供应链金融管理为战略转型的突破口，以实现双主业的协同发展。

## 二、此次战略转型目标及发展方向

### 1、战略转型目标

进入融资租赁与供应链金融管理领域，实现双主业协同发展。

### 2、业务发展方向

此次战略转型的业务方向为融资租赁与供应链金融管理领域，策略性地从精细化工行业的重资产发展模式向金融服务的轻资产发展模式延伸，通过开辟新业务将初步实现公司双主业协同发展战略，同时为广大股东的利益提供更为可靠的业绩保障。具体发展方向如下：

#### （1）融资租赁

根据行业发展情况及上市公司业务与相关资源，公司融资租赁业务发展方向为高端智能制造装备、医疗设备、能源及化工领域，定位为为客户提供量身定做、适合企业发展方向、专业化程度较高的全方位一揽子融资租赁解决方案及服务。主要业务模式包括直接租赁、售后回租与咨询服务。

#### （2）供应链金融管理

根据公司所处行业及农业的发展趋势与未来市场空间，结合股东实力背景，公司供应链金融管理项目主要定位为针对医药化工行业、农业领域的供应链核心企业打造供应链管理体系。主要业务模式为基于医药化工行业、农业核心企业上下游的供应链管理与综合服务及基于农产品流通领域的农业供应链融资与综合服务。

### 三、未来发展规划

本着积极推进公司双主业协同发展的战略方向，公司以进入融资租赁与供应链金融管理领域为战略转型突破口，将在现有业务基础上向金融服务行业延伸。随着双主业的协同发展，公司将不断积累相关行业经验，并提升跨行业的管理与协调能力。在此基础上，公司将根据行业发展方向与市场前景，结合现有业务情况及公司资源优势，在金融服务行业内吸收优秀的专业团队与业务模式，发挥不同领域之间的协同效应。同时，公司将顺应国家对创新金融业务的政策支持，将金融服务与实业发展有效结合，努力实现公司新的业绩增长点。

### 四、战略实施可能面临的风险

#### 1、政策风险

近年来，国务院及相关部位颁布了一系列政策、法规以支持融资租赁、供应链金融管理行业的规范发展，政策趋向明朗。但融资租赁及供应链金融管理作为新兴产业，在税收政策、行业监管、会计准则、

外汇监管、融资渠道等方面仍有较多政策创新空间。因此，未来行业监管格局和政策的变动可能会对整个行业的发展带来重大影响。

## 2、行业竞争加剧风险

近年来，中小企业融资难问题已成为制约我国经济发展的重要因素之一，国家出台了多项政策措施支持金融产业更好的服务于实体经济，以突破制约企业发展融资难的瓶颈。公司拟进入的融资租赁及供应链金融管理行业发展潜力巨大、市场前景广阔，目前正处于高速发展阶段。随着该行业进入企业的增加，及传统银行、电商巨头等逐步进入，新兴金融服务行业的竞争也将逐渐加剧，行业盈利水平也将相应回归至市场平均水平。

## 3、风控环节风险

本次拟进入的融资租赁与供应链金融管理行业与公司原精细化工行业在风险控制上存在较大差别，作为资金密集型的类金融行业，风险控制是融资租赁、供应链金融管理项目成功运营的关键环节。与传统金融业务主要关注贷款企业的财务数据、抵质押物质量、信用担保方式等不同，供应链金融管理通过信息收集、大数据分析、仓储物流监管等方式有效控制风险。公司在运营过程中，需制定完善的风险控制管理制度，建立先进的风险预警系统和风险响应机制，运用科学的风险控制技术和方法有效加强项目运营风险控制，保障项目的稳健性

与业务运营的安全性。

#### 4、利率风险

融资租赁与供应链金融管理作为融资工具，对利率波动的敏感度较强。融资租赁与供应链金融管理项目的主要盈利来源为收取租赁租金与垫资采购资金占用费，利率波动将对项目租金及资金占用费的收益产生影响。如果基准利率下行，以自有资金为主的投资项目收益率可能将随之下降；如果基准利率上行，财务杠杆较高的投资项目的资金成本将相应提升从而影响项目收益，此外，双边利率下降或上升频率、程度的不匹配均可能对项目投资收益产生一定影响。

特此公告。

苏州天马精细化学品股份有限公司董事会

二〇一六年三月二十九日