

证券代码：002109

证券简称：\*ST 兴化

上市地点：深圳证券交易所



# 陕西兴化化学股份有限公司

## 重大资产置换及 发行股份购买资产 暨关联交易报告书 (修订稿)

交易对方	住所/通讯地址
陕西延长石油（集团）有限责任公司	陕西省延安市宝塔区枣园路延长石油办公基地
陕西鼓风机(集团)有限公司	陕西省西安市临潼区代王街办

独立财务顾问



签署日期：二〇一六年十一月

## 修订说明

公司于 2016 年 7 月 26 日在中国证监会指定的信息披露网站披露了《重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案修订稿）》及相关材料。根据 2016 年 8 月 23 日收到的中国证券监督管理委员会下发的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（162014 号）（以下简称“反馈意见”），以及之后本次交易已履行的审批、决策程序情况，公司对报告书进行了相应的修订、补充和完善。

本报告书修订、补充和完善的主要内容如下：

1. 在报告书“重大事项提示/二、本次交易的资产估值情况/（二）置出资产、置入资产均采用一种评估方法的说明”、“第六节 置出资产、置入资产的评估情况/二、兴化化工评估情况/（二）评估方法选择”中修订、补充披露了仅采用资产基础法对置入资产进行评估的合理性、合规性分析。

2. 在报告书“重大事项提示/三、本次发行股份情况/（三）发行股份购买资产的股份锁定期”、“第一节 本次交易概况/四、本次发行股份情况/（三）发行股份购买资产的股份锁定期”、“第八节 非现金支付方式情况/四、发行股份购买资产的股份锁定期”中补充披露了本次交易前兴化集团及其一致行动人持有的上市公司股份的锁定期安排。

3. 在报告书“重大事项提示/四、本次交易是否构成关联交易及重组上市等的认定/（三）本次交易未导致上市公司控股股东及实际控制人变更，不构成重组上市”、“第一节 本次交易概况/六、本次交易是否构成关联交易及重组上市等的认定/（三）本次交易未导致上市公司控股股东及实际控制人变更，不构成重组上市”中修订了上市公司历史期控制权变动情况及是否构成重组上市的情况说明。

4. 在报告书“重大事项提示/八、本次交易的决策过程和批准情况/（一）本公司已履行的审批程序”、“第一节 本次交易概况/二、本次交易的决策过程和批准情况/（一）本公司已履行的审批程序”中补充披露了已履行的证监会、商务

部审批程序。

5. 在报告书“重大事项提示/八、本次交易的决策过程和批准情况/（二）交易对方已履行的审批程序”、“第一节 本次交易概况/二、本次交易的决策过程和批准情况/（二）交易对方已履行的审批程序”中补充披露了已履行的国资委审批程序。

6. 删除了报告书“重大风险提示/一、本次重大资产重组的交易风险/（三）审批风险”、“第十五节 本次交易的风险因素/一、本次重大资产重组的交易风险/（三）审批风险。”

7. 在报告书“第四节 置出资产基本情况/二、本次重组方案拟置出资产的原因/（四）重组方案中保留可供出售金融资产、商标的原因及对上市公司的影响”中补充披露了重组方案中保留可供出售金融资产、商标的原因及对上市公司的影响。

8. 在报告书“第四节 置出资产基本情况/四、置出资产的主要资产、负债情况/（三）置出资产中负债情况及债务转移保障措施”中补充披露了截止 2016 年 8 月 31 日的债权人及担保权人同意函取得进展情况。

9. 在报告书“第四节 置出资产基本情况/七、置出资产员工安置情况”中修订、补充披露了员工安置的具体安排、上市公司是否存在承担责任的风险等相关内容。

10. 在报告书“第五节 置入资产-兴化化工基本情况/五、主营业务情况/（八）兴化化工安全生产管理制度”、“第五节 置入资产-兴化化工基本情况/五、主营业务情况/（九）兴化化工环境保护制度、环保措施及治理情况”中补充披露了兴化化工在生产经营过程中未发生高危险、重污染重大事件，并按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号--上市公司重大资产重组》补充披露相关信息。

11. 在报告书“第五节 置入资产-兴化化工基本情况/六、主要财务数据/（二）兴化化工备考财务报表主要数据/2. 相关假设的依据及对财务报表数据的影响”中补充披露了备考财务报表相关假设的依据及对财务报表数据的影响。

12. 在报告书“第五节 置入资产-兴化化工基本情况/七、兴化化工 2016 年度经营情况”中修订、补充了兴化化工 2016 年 1-8 月审阅报表情况。

13. 在报告书“第五节 置入资产-兴化化工基本情况/十四、最近三年重大资产处置、股权转让、增资及涉及的评估情况/（一）最近三年重大资产处置情况”中补充披露了兴化化工剥离碱厂资产及等值负债的占比、剥离资产选择的具体标准、保留资产的完整性及不存在依赖剥离资产情形、履行的审议程序等相关内容。

14. 在报告书“第七节 董事会对本次交易定价的依据及公平合理性分析/三、本次交易定价的公允性/（四）兴化化工市盈率较高的原因及合理性分析”中修订、补充披露了兴化化工市盈率较高的原因及合理性分析。

15. 在报告书“第九节 重大资产重组协议的主要内容/（六）置出资产的具体承接安排”中补充披露了置出资产的具体承接安排。

16. 在报告书“第十节 本次交易的合规性分析/一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定/（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定/ 4. 本次交易符合反垄断法律法规的规定”中补充披露了商务部反垄断审查进展情况。

17. 在报告书“第十一节 管理层讨论与分析/四、置入资产经营情况分析/（一）兴化化工资产结构及变动情况分析/1. 兴化化工资产结构及变动情况分析/（4）对关联方应收账款情况分析”中补充披露了兴化化工对关联方应收账款账龄、是否构成非经营性资金占用、销售模式等内容。

18. 在报告书“第十一节 管理层讨论与分析/四、置入资产经营情况分析/（一）兴化化工财务状况分析/1. 兴化化工资产结构及变动情况分析/（5）对兴化集团其他应收款情况”中补充披露了兴化化工对兴化集团其他应收款的余额、发生额情况。

19. 在报告书“第十一节 管理层讨论与分析/四、置入资产经营情况分析/（一）兴化化工财务状况分析/1. 兴化化工资产结构及变动情况分析/（6）截止 2016 年 5 月 31 日递延所得税资产确认情况”中补充披露了确认递延所得税资产

的依据以及合理性。

20. 在报告书“第十一节 管理层讨论与分析/四、置入资产经营情况分析/(四)兴化化工 2016 年 1 月、4-6 月毛利率分析及报告期内与同行业毛利率比较分析”中补充披露了兴化化工 2016 年 1 月、4-6 月毛利率分析及报告期内与同行业毛利率比较分析情况。

21. 在报告书“第十三节 同业竞争和关联交易/三、关联交易”中修订、补充披露了兴化化工业务独立性，关联交易定价原则一致性及公允性，以及关联交易是否持续发生和占营业收入的比例。

22. 在报告书“第十三节 同业竞争和关联交易/三、关联交易/(四)向关联方销售合成氨的定价公允性专项分析”中补充披露了兴化化工向关联方销售合成氨的定价公允性分析。

23. 在本报告书“第十六节 其他重要事项/三、业绩补偿方案、实施及保障措施/(四)设置业绩补偿的依据及合理性”中补充披露了设置业绩补偿的依据及合理性。

24. 在报告书“第十六节 其他重要事项/七、本次交易完成后上市公司的利润分配政策/(三)兴化化工存在巨额负数未分配利润对交易完成后上市公司和中小股东权益的影响”中补充披露了兴化化工存在巨额负数未分配利润对交易完成后上市公司和中小股东权益的影响。

## 公司声明

本公司及董事、监事、高级管理人员保证本报告书的内容真实、准确和完整，并对本报告书的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

本次资产置换及发行股份购买资产的交易对方已出具承诺：保证其为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在本公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交本公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人或本单位承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

中国证监会、深圳证券交易所对于本次交易相关事项所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

上市公司董事会根据《公司法》、《证券法》、《证券发行管理办法》、《重组管理办法》、《若干问题的规定》、《格式准则 26 号》、《股票上市规则》等文件编制了重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书。

请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书的全部信息披露文件，以做出谨慎的投资决策。本公

司将根据本次交易事项的进展情况，及时披露相关信息，提请股东及其他投资者注意。

本次交易完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次交易引致的投资风险由投资者自行负责。

投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

## 交易对方声明与承诺

本次重大资产重组的交易对方均已出具承诺函，保证其为本次重大资产重组所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

交易对方承诺：如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在本公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交本公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人或本单位承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

## 中介机构声明与承诺

本次重大资产重组的独立财务顾问国都证券股份有限公司、法律顾问北京市天元律师事务所、置出资产审计机构立信会计师事务所（特殊普通合伙）、置入资产审计机构希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）、评估机构中和资产评估有限公司，均已出具《关于本次交易申请文件真实性、准确性、完整性的承诺书》，保证其为本次交易出具的相关申请文件内容真实、准确、完整。如为本次交易所出具的申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，相关机构未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

## 重大事项提示

### 一、本次交易方案概述

本次交易方案包括重大资产置换、发行股份购买资产。重大资产置换、发行股份购买资产互为条件，共同构成本次交易不可分割的组成部分。

本次交易的主要内容如下：

上市公司拟以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，通过资产置换、发行股份的方式购买：延长集团、陕鼓集团持有的兴化化工 100% 股权。

其中：（1）上市公司以截至评估基准日合法拥有的除货币资金、可供出售金融资产、商标、应付票据及应交税费之外的全部资产和负债与延长集团所持有的兴化化工 99.063% 股权价值中的等值部分进行置换，差额部分通过发行股份的方式向延长集团支付；（2）上市公司通过发行股份的方式购买陕鼓集团所持兴化化工 0.937% 股权。

#### （一）重大资产置换

上市公司以截至评估基准日合法拥有的除货币资金、可供出售金融资产、商标、应付票据及应交税费之外的全部资产和负债，与延长集团持有的兴化化工 99.063% 股权价值中的等值部分进行置换。

通过上述资产置换方式取得的置出资产，延长集团指定兴化集团予以承接。

以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，拟置出资产评估价值为 108,679.90 万元；经交易双方协商确定，置出资产的交易作价为 108,679.90 万元。

#### （二）发行股份购买资产

上市公司拟通过发行股份的方式，支付下列资产交易对价（1）延长集团持有的扣除置出资产等值部分后的剩余兴化化工股权；（2）陕鼓集团所持兴化化工 0.937% 股权。

以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，拟置入资产兴化化工 100% 股权的评估价值为 313,443.57 万元，经交易双方协商确定，置入资产的交易作价为 313,443.57 万元。

本次发行股份购买资产定价基准日为兴化股份第六届董事会第十八次会议决议公告日，本次发行股份购买资产的发股价格为 5.96 元/股，不低于定价基准日前 20 交易日股票均价的 90%。根据上述（一）、（二）所述交易方案，本次交易对方选择对价方式和具体测算如下：

单位：万元、万股

交易对方	持有置入资产 股权比例	置入资产交易 价格	资产置换对价	股份支付对价	
				金额	发股数量
延长集团	99.063%	310,507.90	108,679.90	201,828.00	33,863.76
陕鼓集团	0.937%	2,935.67	-	2,935.67	492.56
合计	100.00%	313,443.57	108,679.90	204,763.67	34,356.32

本次交易前，兴化股份未持有兴化化工的股权；本次交易完成后，兴化股份将直接持有兴化化工 100% 股权。

## 二、本次交易的资产估值情况

### （一）置出资产、置入资产的估值情况

本次交易置出资产评估机构中和评估以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，采用资产基础法对本次交易的置出资产进行了评估，并出具了中和评报字(2015)第 BJV3062D005 号《资产评估报告书》。在评估基准日，置出资产净额账面价值为 100,335.86 万元，评估价值为 108,679.90 万元，增值额为 8,344.04 万元，增值率为 8.32%。基于上述评估结果，经上市公司与交易对方协商，置出资产最终作价为 108,679.90 万元。

本次交易的置入资产评估机构中和评估以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，采用资产基础法对本次交易的置入资产进行了评估，并出具了中和评报字(2015)第 BJV3062D004 号《资产评估报告书》。在评估基准日，兴化化工 100% 股东全部权益账面价值为 296,161.60 万元，评估价值为 313,443.57 万元，增值额为

17,281.97万元，增值率为5.84%。基于上述评估结果，经上市公司与交易对方协商，置入资产最终作价为313,443.57万元。

## (二)置出资产、置入资产均采用一种评估方法的说明

置出资产、置入资产均采用资产基础法进行评估。

### 1. 置出资产

兴化股份拟置出资产为兴化股份的部分资产和负债，相关资产组已经连续两年亏损，当前宏观经济环境下，国家采取政策推动调结构、去产能，但行业总体处于供大于求的状况；使得在现在时点评估对象未来收益及风险都难以较准确度量。在现有市场状况和数据支持条件下，本次不宜采用收益法进行评估。

由于本次拟置出对象是兴化股份的部分资产和负债，总体上缺乏市场交易案例，也不宜用市场法进行评估。

由于兴化股份各项资产、负债能够根据会计政策、企业经营等情况合理加以识别，评估中有条件针对各项资产、负债的特点选择适当、具体的评估方法，并具备实施这些评估方法的操作条件，本次评估可以选择资产基础法。

### 2. 置入资产

资产评估基本方法包括市场法、收益法和资产基础法。

《资产评估准则—企业价值》第二十二条规定，“注册资产评估师执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和成本法（资产基础法）三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或者多种资产评估基本方法”。

市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。由于无法搜集到适量的、与被评估对象可比的交易实例，以及将其与评估对象对比分析所需要的相关资料，不具备采用市场法进行评估的操作条件，本次对兴化化工股权价值评估不适宜采用市场法。

收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法适用前提是：①被评估企业未来收益可以较为准确的预测；②实现预测收

益的风险可以度量。

此次对兴化化工股权评估未采用收益法的理由主要是：

(1) 兴化化工报告期（2014 年、2015 年）内连续亏损，评估实务中对于连续亏损企业一般不采用收益法进行评估。

在对兴化化工实施资产评估时，资产评估机构能够获得的兴化化工 2014 年、2015 年、2016 年 1-4 月的利润总额、净利润数据如下：

单位：万元

项目	2014 年	2015 年	2016 年 1-4 月
利润总额	-41,094.85	-16,693.98	-2,941.75
减：所得税费用	0.00	-15,150.53	-672.66
净利润	-41,094.85	-1,543.45	-2,269.09

(2) 评估基准日前后，兴化化工发生一系列重大事项，具体包括：

1) 转让亏损的制碱生产线

兴化化工在 2015 年 11 月底转让亏损的制碱生产线，转让资产在 2015 年 6 月 30 日的账面价值为 9.08 亿元，占未转让前资产总额 19.54%。碱化工业务的资产、负债在 2015 年 6 月 30 日的账面价值：

单位：万元

项目	剥离资产账面价值
资产总计	90,762.65
负债合计	94,326.76
净资产	-3,564.11

2) 延长集团单方增资

2015 年 12 月，兴化化工股东会审议通过延长集团单方增资事项，兴化化工注册资本由 10 亿元增加至 39 亿元，2015 年 12 月 9 日，延长集团已现金缴付全部出资款。

由于兴化化工项目投资大、回收期长、初始资本结构不合理，其经营持续亏

损。在本次增资前，兴化化工资产总额 568,036.10 万元，付息债务 387,358.14 万元，2015 年 1-11 月财务费用 19,722.39 万元，很大程度降低了兴化化工盈利能力，对其正常运营造成了不利影响。延长集团向兴化化工增资 29 亿元，用于偿还借款，以改善其财务结构，恢复盈利能力，进而有利于恢复和增强上市公司的盈利能力。

2015 年通过剥离付息债务、现金增资降低了兴化化工财务成本 1.42 亿元。兴化化工的资产负债率由 2014 年 12 月 31 日的 98.78% 降至 2015 年 12 月 31 日的 36.93%。

### 3) 工艺优化

2015 年下半年，兴化化工采取了精煤改粗煤的工艺改进，改进降低了对精煤的配用量，拓宽了煤种和煤炭产地的可选择性。同时还实施了气化黑水过滤器、气化炉上升管和激冷环改造等工艺优化及增效措施。

### 4) 停产大修

2016 年 2 月、3 月，兴化化工进行了系统大修，停产 28 天。由于停产大修影响，兴化化工 2016 年 1 季度仍亏损 3,731.95 万元。2016 年 4 月当月开始实现盈利（1,462.86 万元）。

单位：万元

年份	2014 年	2015 年	2016 年 1-4 月
收入	146,559.84	148,785.52	33,934.91
成本	148,408.12	135,553.62	32,851.49
费用	31,042.94	28,938.76	3,779.93
利润总额	-41,094.85	-16,693.98	-2,941.75

综上，上述事项导致兴化化工资产负债结构、业务范围、生产流程、资本结构、盈利能力等发生重大变化，使得难以以历史期财务数据为基础，准确预测未来收益水平。

### (3) 在未来面临的风险方面

1) 当前宏观经济环境下，国家采取政策推动调结构、去产能，煤化工行业

总体处于供大于求的状况。

2) 兴化化工所处的区域市场对该公司产品有较好的需求预期, 使得兴化化工除大修停产月份外, 产品生产保持满负荷状态。

上述有利和不利因素叠加, 使得当前时点难以较为准确度量兴化化工未来面临的风险和机会。

(4) 因目前行业状况不佳, 基于低谷阶段数据, 难以较准确预测和反映兴化化工长期经营所能体现的客观合理价值。

综上所述理由, 在现有市场状况和数据支持条件下, 本次不宜采用收益法对兴化化工的股权价值进行评估。

资产基础法, 是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础, 合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值, 确定评估对象价值的评估方法。

由于兴化化工各项资产、负债能够根据会计政策、企业经营等情况合理加以识别, 评估中有条件针对各项资产、负债的特点选择适当、具体的评估方法, 并具备实施这些评估方法的操作条件, 本次评估可以选择资产基础法。

煤化工作为成熟的重资产行业, 通过重置企业经营的要素资产价值, 可以较准确地估算企业的整体价值。

《上市公司重大资产重组管理办法》第二十条要求评估机构“原则上应当采取两种以上的方法进行评估”。同时, 该条规定还要求“资产评估机构应当按照资产评估相关准则和规范开展执业活动”。《资产评估准则—企业价值》第二十二的规定, 要求根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件, “分析收益法、市场法和成本法(资产基础法)三种资产评估基本方法的适用性, 恰当选择一种或者多种资产评估基本方法”。《上市公司重大资产重组管理办法》和相关资产评估准则对评估方法选择的重点要求, 在于规范方法选择的客观、适用性。

如前所述, 通过分析被评估对象对资产评估各基本方法的适用条件, 本次评估方法的选择符合被评估对象的特点和评估目的要求, 不违反《上市公司重大资

产重组管理办法》和相关资产评估准则的规定。

### 三、本次发行股份情况

本次发行指发行股份购买资产。发行股份购买资产定价基准日为本公司第六届董事会第十八次会议决议公告日。

#### (一) 发行价格及定价原则

根据《重组管理办法》规定：“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。”

同时，《重组管理办法》规定：“交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。”

定价基准日前20个交易日、60个交易日及120个交易日的均价如下：

项目	交易价格（元/股）	交易均价九折（元/股）
定价基准日前最后一个交易日均价	6.290	5.661
20日均价	6.617	5.955
60日均价	6.621	5.959
120日均价	7.404	6.664

因公司筹划本次重组方案的重大调整，股票于2016年5月30日起停牌交易，2016年6月14日，公司第六届董事会第十八次会议已重新履行相关程序。鉴于2015年12月至2016年5月之间A股市场出现了大幅下跌，交易各方认为采用120日均价定价不能合理反映公司股价的公允价值，与A股市场近期整体跌幅相比，采用20日、60日均价定价相对合理，且采用20日均价定价更贴近目前公司股票市场价格。根据相关规定，经交易各方协商，兴化股份确定本次发行股份购买资产选择的市場参考价为定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%，即5.96元/股（定价基准日前20个交易日公司股票交易总额63,281.00万元/定价基准日前20个交易日公司股票交易总量9,564.03万股\*90%=5.955元/股，向上取尾差，最终确定为5.96元/股）。

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行股份购买资产的股份发行价格将按照深交所的相关规则进行相应调整。

## **(二) 发行数量**

本次置入资产的评估价值为 313,443.57 万元，其中 108,679.90 万元本公司以置出资产进行等额置换，剩余 204,763.67 万元本公司以发行股份的方式予以支付。据此测算，本次发行股份购买资产的发行股份数量为 343,563,193 股（如计算后出现尾数的，则去掉尾数直接取整数）。

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行股份购买资产的股份发行数量将按照深交所的相关规则进行相应调整。

## **(三) 发行股份购买资产的股份锁定期**

延长集团承诺：本公司于本次交易取得的上市公司股票自发行结束之日起 36 个月内不得转让；本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本公司持有的上市公司股票的锁定期自动延长 6 个月；上述锁定期满后，按照中国证监会及深圳证券交易所有关规定执行。

兴化集团承诺：本公司于本次交易前取得的上市公司股票自本次交易发行结束之日起 12 个月内不得转让。

陕鼓集团承诺：本公司于本次交易取得的上市公司股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让；上述锁定期满后，按照中国证监会及深圳证券交易所有关规定执行。

## **四、本次交易是否构成关联交易及重组上市等的认定**

### **(一) 本次交易构成上市公司重大资产重组**

#### **1. 根据置出资产测算**

本次交易中上市公司以截至评估基准日合法拥有的除货币资金、可供出售金融资产、商标、应付票据及应交税费之外的全部资产和负债，与延长集团持有的兴化化工 99.063% 股权价值中的等值部分进行置换。

根据上市公司经审计的 2015 年度财务数据及本次交易基准日置出资产经审计的账面价值，相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	置出资产经审计的财务数据	兴化股份经审计的财务数据	比例
资产总额	173,055.93	177,314.10	97.60%
资产净额	98,373.42	102,412.73	96.06%

本次置出资产的资产总额、资产净额占上市公司 2015 会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额、资产净额的比例达到 50% 以上，且资产净额账面价值超过 5,000 万元。因此，本次交易符合重大资产重组标准。

## 2. 根据置入资产测算

本次交易中上市公司拟购买兴化化工 100% 股权。根据上市公司经审计的 2015 年度财务数据，兴化化工经审计的 2015 年度财务数据以及本次交易作价情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	兴化化工2015年度经审计的财务数据	兴化股份2015年度经审计的财务数据	比例
资产总额与交易额孰高	481,565.79	177,314.10	271.59%
营业收入	148,785.52	85,673.15	173.67%
资产净额与交易额孰高	313,443.57	102,412.73	306.06%

注：兴化股份的资产总额、资产净额、营业收入取自其经审计的 2015 年度合并财务报表；根据《重组管理办法》的相关规定，兴化化工 2015 年经审计的资产总额、资产净额账面价值与本次交易中资产总额和资产净额对应的交易额应采取孰高的原则取值，因此，计算本次交易是否构成重大资产重组标准时，置入资产资产总额、资产净额均采用交易额；兴化化工的营业收入数据，取自其经审计的 2015 年度财务报表。

兴化化工 100%股权对应的资产总额、营业收入均占上市公司 2015 会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额、营业收入的比例达到 50%以上；兴化化工资产净额占上市公司 2015 会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产净额的比例达到 50%以上，且置入资产净额账面价值超过 5,000 万元。

根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。由于本次交易涉及发行股份购买资产，因此，本次交易需通过中国证监会并购重组委审核并取得中国证监会核准后方可实施。

## **(二) 本次交易构成关联交易**

本次资产置换及发行股份购买资产的交易对方之延长集团，在本次交易前为本公司的控股股东兴化集团的母公司，本次交易完成后，延长集团将成为本公司的控股股东，直接持有上市公司 48.24%的股权、通过兴化集团间接持有上市公司 21.13%的股权，合计持有上市公司 69.37%的股权。本次交易前后，延长集团与本公司均存在关联关系。因此，本次交易构成关联交易。

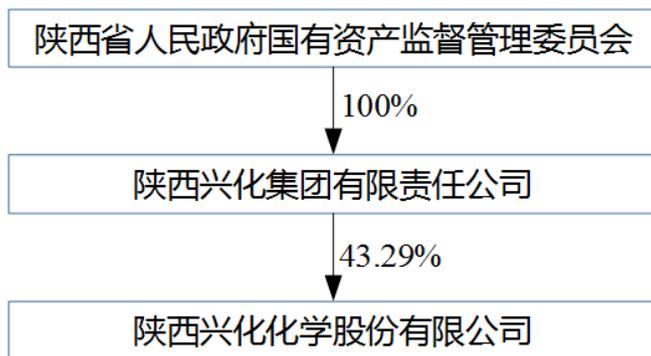
本次发行股份购买资产的交易对方之陕鼓集团，在本次交易前，未持有公司股份，与上市公司不存在关联关系。通过本次交易将持有公司 4,925,623 股股份，占上市公司股权比例为 0.70%，根据法规规定，本次交易完成后，陕鼓集团与公司无关联关系。因此，该交易不构成关联交易。

综上所述，本次交易构成关联交易，关联董事在董事会审议本次重组相关议案时，已回避表决。在股东大会审议本次重组相关议案时，关联股东已回避表决。

## **(三) 本次交易未导致上市公司控股股东及实际控制人变更，不构成重组上市**

### **1. 2007 年，兴化股份上市时的控制权结构**

2007 年 1 月 11 日，经中国证监会发行字[2006]170 号文核准，公司于 2007 年 1 月 11 日向社会公开发行 A 股股票 4000 万股，实现 A 股挂牌上市。上市时上市公司控制权结构如下：

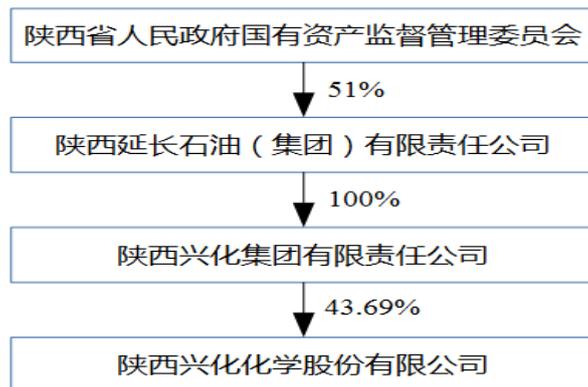


2008年10月15日至10月27日，兴化集团通过深圳证券交易所交易系统直接增持股份1,434,430股（占公司股份总额的0.40%）。截止2008年10月27日，兴化集团直接持有的公司股份共计156,599,545股（占公司股份总额的43.69%）。

2. 2009年，陕西省国资委将兴化集团无偿划转给延长集团时的控制权结构

陕西省国资委于2009年1月14日下发《关于陕西兴化集团有限责任公司国有资产划转的批复》（陕国资产权发[2009]9号），“根据陕西省政府常委会议精神，决定将陕西兴化集团有限责任公司国有资产无偿划转你公司（延长集团）。”由此兴化集团100%股权无偿划转至延长集团。延长集团通过前述无偿划转取得陕西省国资委持有的兴化集团100%股权后，将间接持有兴化股份156,599,545股股份，占兴化股份总股本的43.69%。

2009年3月5日，中国证监会出具了《关于核准陕西延长石油（集团）有限责任公司公告陕西兴化化学股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监许可[2009]198号），同意延长集团间接收购兴化股份，并对其本次收购引发的要约收购义务予以豁免。陕西省国资委持有延长集团51%的股权，为延长集团的控股股东。完成该次收购后，兴化股份控制权结构如下，陕西省国资委仍是兴化股份的实际控制人：



就上述因无偿划转而引起的上市公司收购事项，延长集团于 2009 年 3 月 9 日出具了《陕西兴化化学股份有限公司收购报告书》，招商证券股份有限公司同日出具了《关于陕西延长石油（集团）有限责任公司收购陕西兴化化学股份有限公司之财务顾问意见》。根据该收购报告书及财务顾问意见，该次收购的目的、后续计划、同业竞争、关联交易情况如下：

(1) 收购的目的

“本次收购是因延长石油集团拟通过国有资产行政划转受让陕西省国资委所持有的兴化集团 100%的股权而引起的。延长石油集团是国内拥有石油天然气勘探开发资质，集油气勘探、开发、炼制、化工、储运、销售、工程建设、机械制造为一体的大型石油化工企业。此次延长石油集团受让兴化集团 100%的股权，不仅有利于陕西省国有资本向关系经济发展的重要行业和关键领域集中、进一步做强做大支柱产业中的国有龙头企业和企业集团，而且有利于实现能源化工行业的上下游整合和内部优化，对于陕西经济的发展和国有资产的保值增值具有积极意义。”

(2) 收购的后续计划

“截至《收购报告书》签署之日，收购人没有对兴化股份的主营业务、资产、人员等重大方面进行变更或处置的后续计划，不会对上市公司的稳定经营和持续发展产生不利影响。”

(3) 同业竞争及避免措施

“延长石油集团及其各控股、参股企业中不存在与兴化股份主营业务（硝酸

铵、复合肥、特种气体)相同或类似的业务,因此不存在同业竞争;就未来可能出现的同业竞争,延长石油集团出具了避免同业竞争承诺函。”

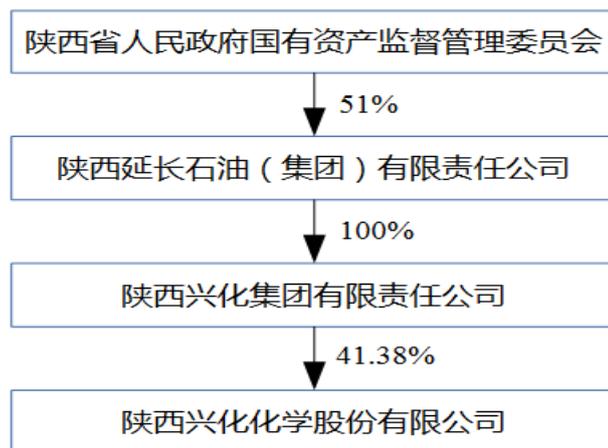
#### (4) 关联交易及减少和规范关联交易的措施

“截至本报告书(《上市公司收购报告书》)签署之日,延长石油集团与兴化股份间不存在关联交易。本次收购完成后,兴化股份亦不会对延长石油集团及其关联方产生依赖。今后若产生关联交易行为,双方将按市场公允价格的定价原则,以及上市公司关于关联交易的相关规定和兴化股份公司章程的要求进行交易。就此问题,延长石油集团出具了规范关联交易的承诺函。”

综上,2009年陕西省国资委将兴化集团无偿划转给延长集团,是国有资产的整体性调整方案,该次收购的目的是陕西省国有资本内部集中与整合,收购人(延长集团)在对上市公司收购时没有对兴化股份的主营业务、资产、人员等重大方面进行变更或处置的后续计划,不存在同业竞争、关联交易的情形。2009年发生的该次股权划转,符合《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见第1号》的相关规定,未导致上市公司实际控制人发生变更。

### 3. 2011年,兴化集团无偿划转8,283,752股至全国社会保障基金理事会后的控制权结构

依据财政部、国资委、证监会、社保基金会《关于印发〈境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法〉的通知》,公司第一大股东兴化集团持有的公司股权8,283,752股,已于2011年6月2日无偿划转至全国社会保障基金理事会。划转完成后,兴化集团持有兴化股份148,315,793股,持股比例为41.38%。无偿划转后,兴化股份控制权结构如下,陕西省国资委仍是兴化股份的实际控制人。

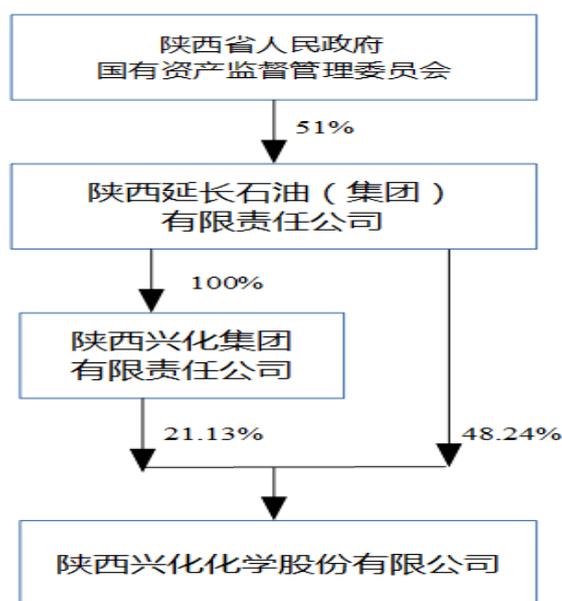


自 2011 年 6 月 2 日至本报告书出具之日，上图中的持股数量、持股比例均未发生变化。

综上，自 2007 年上市以来，兴化股份实际控制人一直为陕西省国资委，控制权未发生变化。

#### 4. 本次交易后上市公司控股股东及实际控制人变更情况

本次交易完成后，预计延长集团将直接持有上市公司 48.24%的股权、通过兴化集团间接持有上市公司 21.13%的股权。本次交易完成后，兴化股份控制权结构如下：



由于兴化股份自 2007 年上市以来实际控制人一直为陕西省国资委。本次交易完成后，\*ST 兴化实际控制人仍为陕西省国资委，因此，本次交易前后均不存在公司控制权发生变更的情形，本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

综上，兴化股份自 2007 年上市以来实际控制人未发生变动，本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

## 五、本次交易对上市公司影响

本次交易将实现上市公司主营业务战略转型，恢复和提高上市公司的持续盈利能力。

### (一)本次交易对上市公司股权结构的影响

上市公司目前总股本为 358,400,000 股，按照本次交易方案，预计公司本次将发行普通股 343,563,193 股用于购买资产。本次交易前后本公司的股权结构变化如下表所示：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
延长集团	-	0.00%	338,637,570	48.24%
兴化集团	148,315,793	41.38%	148,315,793	21.13%
陕鼓集团	-	0.00%	4,925,623	0.70%
其他股东	210,084,207	58.62%	210,084,207	29.93%
合计	358,400,000	100.00%	701,963,193	100.00%

### (二)本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据立信会计师事务所出具的信会师报字（2016）第 210086 号《陕西兴化化学股份有限公司审计报告》及希格玛会计师事务所出具的希会审字(2016)0539 号《备考审阅报告》，本次交易前后上市公司主要财务指标变化如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		
	审计数据	备考数据	增长率

项目	2015年12月31日		
	审计数据	备考数据	增长率
资产总额	177,314.10	471,673.59	166.01%
负债总额	74,142.63	168,341.13	127.05%
所有者权益	103,171.47	303,332.47	194.01%
归属于母公司所有者权益	102,412.73	303,332.47	196.19%
项目	2015年度		
	审计数据	备考数据	增长率/增加额
营业收入	85,673.15	136,550.35	59.39%
营业利润	-12,953.83	6,235.89	19,189.72
利润总额	-13,584.64	6,256.19	19,840.83
净利润	-13,465.56	3,475.46	16,941.02
归属于母公司净利润	-13,465.05	3,475.46	16,940.51

本次交易前,上市公司2014年归属于母公司的净利润-15,107.94万元,2015年归属于母公司的净利润-13,465.05万元,上市公司已被实施退市预警,公司持续经营能力不确定性风险加剧;本次交易完成后,上市公司的资产总额和净资产规模将大幅提高,公司将由硝酸铵主营业务转变为煤化工产品主营业务,有利于扭转上市公司连续亏损局面,上市公司的资产质量、盈利能力和抗风险能力将得到恢复和提升。

### (三)本次交易对避免暂停上市风险的影响

#### 1. 2016年上市公司盈利情况

##### (1) 上市公司2016年经营情况分析

兴化股份2015年净利润-13,465.05万元。经过一轮竞争,西北地区部分硝酸铵生产企业停产,从2016年5月销量开始有所增加;2016年1-5月的售价同2015年相比总体持平,从6月份开始售价小幅上涨。假设在其他因素不变的情况下,2016年上市公司合并净利润将保持2015年的水平。

为避免上市公司出现暂停上市情形,公司正在采取多项减亏增利措施,增加上市公司利润;但同时因电费被取消了价格优惠,也会减少上市公司利润3,200万元。

截至重组报告书签署日，上市公司 2016 年经营中有利因素对利润的影响额大于不利因素对利润的影响额，但因上市公司未来经营情况、增利减亏措施对利润的影响数额均存在不确定性，故公司 2016 年比 2015 年亏损下降的具体数额存在不确定性。

## （2）增加公司 2016 年利润的因素

### 1) 上市公司正在采取的减亏增利措施

上市公司已开始采取处置资产等多项措施减少亏损，包括但不限于：①处置投资性房地产；②处置闲置的 1-3 期硝酸装置资产；③处置闲置的流动资产；④处置可供出售金融资产。通过处置资产等多项措施，预计可以增加公司 2016 年利润 4745 万元。

除上述增利减亏措施以外，公司未来将继续开展多项措施增加 2016 年利润，减少亏损。

### 2) 会计估计变更对利润的影响

公司根据《企业会计准则》及相关规定，经上市公司第六届董事会第十七次会议及第六届监事会第十五次会议审议通过，对部分固定资产折旧年限及残值率等会计估计事项进行变更。公司独立董事就此事项发表了独立意见，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具专项审核意见。

上述会计估计变更事项，自 2016 年 4 月 1 日起执行，预计增加公司 2016 年利润总额 1,528 万元。

综上，截至本重组报告书签署日，上述有利因素预计增加公司 2016 年利润总额 6,273 万元。

## 2. 兴化化工 2016 年盈利情况

根据延长集团与上市公司签订的《业绩补偿协议》及兴化化工预计情况，预计兴化化工 2016 年净利润为 8,058.50 万元，2017 年净利润为 10,892.19 万元，2018 年净利润为 10,892.19 万元。

未来，兴化化工也将采取措施，增加其 2016 年盈利水平。

### 3. 本次交易对公司避免暂停上市风险的影响

本次交易前，上市公司已连续两年亏损，面临暂停上市风险。假设本次重组交易于本年底取得中国证监会核准并完成交割，兴化化工置入上市公司可增加公司 2016 年净利润 8,058.50 万元，但如果上市公司现有资产和业务置出时经审计的 2016 年亏损大于兴化化工 2016 年度经审计后最终实现的盈利，则上市公司存在暂停上市风险。

如前文所述，截至本报告书签署日，上市公司为减少亏损已采取多项措施；公司和兴化化工后续将继续开展多项措施增加 2016 年利润，努力增加利润减少亏损，避免上市公司被暂停上市。

## 六、本次交易合同生效条件

2016 年 7 月 9 日，本公司与交易对方就购买兴化化工股权签订附生效条件的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，该协议已载明自协议各方授权代表签字并加盖各自的企业公章或合同专用章时成立，在下列条件全部成就后生效：

1. 本次交易获得上市公司董事会、股东大会的有效批准，上市公司股东大会同意延长集团免于以要约方式增持上市公司股份；
2. 延长集团、陕鼓集团就其参与本次交易履行完毕各自的内部审批程序；
3. 置出资产、置入资产评估结果获得陕西省国资委核准或备案；
4. 陕西省国资委核准本次交易；
5. 商务部对本次重大资产重组涉及的经营者集中做出不实施进一步审查决定或不予禁止决定；
6. 中国证监会核准本次交易。

## 七、本次交易对标的资产进行变更构成对重组方案的重大调整

### （一）对标的资产进行变更的原因

因 2016 年液化天然气市场发生重大变化，液化天然气价格大幅下滑。重组方案调整前拟置入资产之一天然气公司产品销售均价从一月的 3300 元/吨，大幅滑落至五月的 2300 元/吨，远低于天然气公司盈亏平衡点，2-5 月已出现连续亏损，使得天然气公司 2016 年盈利能力存在重大不确定性，预计全年将出现较大亏损，不具备置入兴化股份的条件。为继续推进本次重组，延长集团对重大资产重组方案进行调整，将不盈利的天然气公司剔除出本次重组，仅以重组方案调整前的另一拟置入资产兴化化工单独实施本次重大资产重组。由于天然气公司不再置入上市公司，因此，取消原重组方案中为天然气公司后续建设而准备募集的配套资金。

## （二）剔除天然气公司构成对重组方案的重大调整

根据《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》第六条，经公司测算，拟减少天然气公司的交易作价、资产总额、资产净额及营业收入占原标的资产（本处特指兴化化工、天然气公司）相应指标总量的比例均超过 20%，构成重组方案重大调整，需重新履行相关程序。测算过程如下：

单位：万元

项目	调整前方案 (天然气+兴化化工)	调整后方案 (兴化化工)	差异额	调整比例
交易作价	435,752.58	313,443.57	-122,309.01	-28.07%
资产总额	618,042.85	464,283.82	-153,759.03	-24.88%
资产净额	416,446.97	296,161.60	-120,285.37	-28.88%
营业收入	248,880.96	148,785.52	-100,095.44	-40.22%

数据来源：①兴化化工交易作价来自于评估报告；②兴化化工资产总额、资产净额、营业收入均取自兴化化工 2015 年 12 月 31 日审计报告；③天然气公司由于未出具评估报告，其交易作价采用预估价值计算；④天然气公司资产总额、资产净额来自于 2015 年 12 月 31 日审计报告，营业收入来自于天然气公司模拟利润表数据。

## 八、本次交易的决策过程和批准情况

### （一）本公司已履行的审批程序

## 1. 本公司重组方案重大调整前已履行的审批程序

2015年12月17日，本公司第六届董事会第十四次会议审议通过了重大资产重组的相关议案，并同意公司与交易对方就购买兴化化工股权签订附生效条件的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》；就购买天然气公司股权签订附生效条件的《发行股份购买资产协议》；就参与募集配套资金签订附生效条件的《配套融资股份认购协议》。

## 2. 本公司重组方案重大调整已履行的审批程序

(1) 2016年6月14日，本公司第六届董事会第十八次会议审议通过了关于调整本次重大资产重组方案的议案，同意公司对重组方案中涉及的置入资产范围、发行股份价格、募集资金等事项进行重大调整和取消。

(2) 2016年6月22日，置出资产、置入资产评估结果获得陕西省国资委备案。

(3) 2016年7月10日，本公司第六届董事会第二十次会议审议通过了本次重大资产重组的相关议案，并同意公司与交易对方就兴化化工股权签署修订后附生效条件的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》、就兴化化工签署附生效条件的《业绩补偿协议》，并与交易对方就原相关协议签订《协议解除确认书》。

(4) 2016年7月27日，本公司2016年第一次临时股东大会会议审议通过了本次重大资产重组的相关议案，并批准延长集团免于以要约方式增持上市公司股份。

(5) 2016年9月21日，商务部反垄断局出具了《不实施进一步审查通知》（商反垄初审函[2016]第268号）；

(6) 2016年9月28日，中国证监会上市公司并购重组审核委员会2016年第72次会议审核，公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易事项获得无条件审核通过。

(7) 2016年11月22日，中国证监会下发了《关于核准陕西兴化化学股份有限公司向陕西延长石油（集团）有限责任公司等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2016]2758号），核准了本次交易。

## (二) 交易对方已履行的审批程序

### 1. 交易对方重组方案重大调整前已履行的审批程序

(1) 2015年12月8日, 延长集团召开内部决策会议, 决议同意将其持有的天然气公司100%股权、兴化化工99.063%股权转让给本公司。

(2) 2015年12月5日, 陕鼓集团召开内部决策会议, 决议同意将其持有的兴化化工0.937%股权转让给本公司。

(3) 2015年12月15日, 陕西省国资委对本次重组方案进行了预批复。

## 2. 交易对方重组方案重大调整已履行的审批程序

(1) 2016年6月1日, 延长集团召开董事会并形成决议, 同意将其持有的兴化化工99.063%股权转让给本公司, 不再置入天然气公司100%股权。

(2) 2016年6月17日, 陕鼓集团召开董事会并形成决议, 同意将其持有的兴化化工0.937%股权转让给本公司。

(3) 2016年6月23日, 兴化化工召开股东会, 同意延长集团和陕鼓集团按照本次重大资产重组方案参与交易, 同时延长集团、陕鼓集团放弃相应的优先购买权。

(4) 2016年7月19日, 延长集团取得《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于陕西兴化化学股份有限公司资产重组有关事项的批复》(陕国资产权发[2016]210号), 陕西省国资委同意兴化股份资产重组方案。

(5) 2016年9月2日, 西安市国资委出具《关于陕西鼓风机(集团)有限公司将所持陕西延长石油兴化化工有限公司股权参与陕西兴化化学股份有限公司重大资产重组有关事项的说明》, 同意2016年7月19日陕西省国资委出具的《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于陕西兴化化学股份有限公司资产重组有关事项的批复》(陕国资产权发[2016]210号)的内容, 同意兴化股份以5.96元/股向陕鼓集团发行股份购买陕鼓集团所持兴化化工0.937%股权。

## 九、本次重组相关方作出的重要承诺

### (一) 上市公司及其董监高

承诺事项	承诺内容
关于信息披露和申请文件真实、准确、完	1、本次交易的信息披露和申请文件, 包括但不限于《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要, 内容真实、准确、完整, 不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏, 并对其内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。 2、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏, 被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的, 在形成调查结论以前, 承诺方不转让在上市公司拥有权益的股份, 并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会, 由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定; 未在两个交易日内提交锁定申请的, 授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息并申请锁定; 董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的, 授权证券交易所和登记结

承诺事项	承诺内容
整的承诺函	算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺方承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
关于上市公司相关事项的确认函	<p>承诺方特此确认，截至本确认函出具之日：</p> <p>(1) 承诺方资产上不存在抵押、质押、留置等权利负担，未被有权机关采取冻结、查封、扣押等司法措施，不存在其他第三方权利的情形，亦不存在任何权属纠纷或争议。</p> <p>(2) 承诺方不存在对外担保情况，不存在重大未决诉讼、仲裁案件。</p> <p>(3) 承诺方不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。</p>
关于重大资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺	<p>为防范本次重大资产重组可能导致的即期回报被摊薄的风险，公司承诺采取以下应对措施：</p> <p>(1) 加快完成对标的资产的整合</p> <p>本次交易完成后，公司将加快对标的资产的整合，根据煤化工行业的特点，结合公司已有的管理理念，建立更加科学、规范的运营体系，积极进行市场开拓，保持与客户的良好沟通，充分调动公司及兴化化工在各方面的资源，及时、高效地完成兴化化工的经营计划。</p> <p>(2) 加强经营管理和内部控制</p> <p>公司将进一步加强企业经营管理和内部控制，提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，全面有效地控制公司经营和管理风险，提升经营效率。</p> <p>(3) 实行积极的利润分配政策</p> <p>本次重组完成前，公司已根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》的要求在《公司章程》中对利润分配决策机制特别是现金分红机制进行了修订和完善。本次重组完成后，公司将强化对投资者的回报，完善利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护全体股东利益，建立更为科学、合理的利润分配和决策机制，更好地维护公司股东及投资者利益。</p> <p>本公司如违反前述承诺，将及时公告违反的事实及原因，除因不可抗力或其他非归属于本公司的原因外，将向本公司股东和社会公众投资者道歉，同时向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的利益，并在公司股东大会审议通过后实施补充承诺或替代承诺。</p> <p>作为公司的董事和/或高级管理人员，本人谨此作出如下承诺：</p> <p>(一) 本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。</p> <p>(二) 本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。</p> <p>(三) 本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。</p> <p>(四) 本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。</p> <p>(五) 如公司拟实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。</p> <p>(六) 本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。</p> <p>(七) 本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。</p> <p>作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意接受中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。</p>

(二) 延长集团

承诺事项	承诺内容
关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	<p>1. 承诺方将及时向上市公司提供本次交易相关信息，并保证为本次交易所提供的有关信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任；</p> <p>2. 承诺方保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；</p>

承诺事项	承诺内容
	<p>3. 承诺方保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；</p> <p>4. 承诺方保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项；</p> <p>5. 承诺方承诺，如违反上述保证，将承担法律责任；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，承诺方将依法承担赔偿责任；</p> <p>6. 如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，承诺方不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代承诺方向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺方承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>
关于无违法情形的承诺函	<p>最近五年内，承诺方以及承诺方的主要管理人员不存在以下情形：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 受过与中国证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁；</li> <li>2. 未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分；</li> <li>3. 因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查；</li> <li>4. 除上述三项外其他损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</li> </ol>
关于标的资产权属情况的承诺函	<p>承诺方目前持有陕西延长石油兴化化工有限公司 99.063% 股权（下称“标的资产”）；承诺方对标的资产享有合法、完整的所有权，无代持情形；且该等资产上无抵押、质押、留置等权利负担，也未被有权机关采取冻结、查封、扣押等措施，不存在其他可能限制或禁止转让的情形；标的资产不涉及纠纷或潜在纠纷。</p>
关于规范和减少关联交易的承诺函	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 承诺方与兴化股份之间将尽量减少和避免关联交易；</li> <li>2. 承诺方与兴化股份在进行确有必要且无法避免的关联交易时，将保证按照市场化原则和公允价格进行操作，并按法律、法规以及规范性文件的规定履行关联交易程序及信息披露义务，不会通过关联交易损害兴化股份及其他股东的合法权益；</li> <li>3. 承诺方不会利用兴化股份的股东地位谋取不当利益，损害兴化股份及其他股东的合法权益；</li> <li>4. 承诺方将杜绝一切非法占用兴化股份资金、资产的行为，在任何情况下，不要求兴化股份向承诺方及承诺方控制的其他企业提供任何形式的担保；</li> <li>5. 承诺方承诺赔偿兴化股份因承诺方违反本承诺而遭受或产生的任何损失或支出。</li> </ol>
关于避免同业竞争的承诺函	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 承诺方承诺，在榆煤化二期项目建设投产之前，榆煤化的甲醇产品除用作一期项目醋酸生产的中间产品外，全部继续按照承诺方集团内部定价，直接或通过新能源公司销售给榆能化用作化工材料，不参与对外市场销售。在榆煤化二期项目建设投产之后，榆煤化的甲醇产品将全部用于自身生产；</li> <li>2. 截至目前，除上述外，承诺方及承诺方实际控制的其他企业未参与或进行其他与标的公司实际从事的业务存在竞争的业务活动。</li> <li>3. 在承诺方直接或间接持有兴化股份股份期间内，承诺方及承诺方实际控制的其他企业不会参与或进行新的与兴化股份或其控股子公司（包括本次交易完成后成为兴化股份子公司的标的公司）实际从事的业务存在竞争的业务活动；</li> <li>4. 承诺方承诺赔偿兴化股份因承诺方违反本承诺而遭受或产生的任何损失或支出。</li> </ol>
关于保证上市公司独立性的承诺函	<p>一、本次交易拟注入资产陕西延长石油兴化化工有限公司目前在人员、资产、财务、机构及业务等方面与承诺方及承诺方控制的其他企业完全分开，双方的人员、资产、财务、机构及业务独立，不存在混同情况。</p> <p>二、承诺方承诺，在本次交易完成后，保证上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面继续与承诺方及承诺方控制的其他企业完全分开，保持上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面的独立性，具体如下：</p> <p>（一）保证上市公司人员独立</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在上市公司任职并领取薪酬，不在承诺方及承诺方控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务。</li> <li>2、保证上市公司的劳动、人事及工资管理与承诺方之间完全独立。</li> </ol>

承诺事项	承诺内容
	<p>3、承诺方向上市公司推荐董事、监事、总经理等高级管理人员人选均通过合法程序进行，不干预上市公司董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。</p> <p>(二) 保证上市公司资产独立</p> <p>1、保证上市公司具有与经营有关的业务体系和相关的独立完整的资产。</p> <p>2、保证上市公司不存在资金、资产被承诺方占用的情形。</p> <p>(三) 保证上市公司的财务独立</p> <p>1、保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度。</p> <p>2、保证上市公司独立在银行开户，不与承诺方共用银行账户。</p> <p>3、保证上市公司的财务人员不在承诺方及承诺方控制的其他企业兼职。</p> <p>4、保证上市公司依法独立纳税。</p> <p>5、保证上市公司能够独立作出财务决策，承诺方不干预上市公司的资金使用。</p> <p>(四) 保证上市公司机构独立</p> <p>1、保证上市公司建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。</p> <p>2、保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。</p> <p>(五) 保证上市公司业务独立</p> <p>1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。</p> <p>2、保证承诺方除通过行使股东权利之外，不对上市公司的业务活动进行干预。</p> <p>3、保证承诺方及承诺方控制的其他企业避免从事新的与上市公司主营业务具有实质性竞争的业务。</p> <p>4、保证尽量减少承诺方及承诺方控制的其他企业与上市公司的关联交易；在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。</p> <p>三、承诺方承诺赔偿上市公司因承诺方违反本承诺而遭受或产生的任何损失或支出。</p>
关于股份锁定期的承诺函	<p>承诺方于本次交易取得的上市公司股票自发行结束之日起 36 个月内不得转让；承诺方于本次交易前持有的上市公司股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让；本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，承诺方持有的上市公司股票的锁定期自动延长 6 个月；上述锁定期满后，按照中国证监会及深圳证券交易所有关规定执行。</p>
关于目标公司相关事宜的承诺函	<p>1. 截至本承诺函出具之日，目标公司为依法设立并有效存续的有限责任公司，不存在任何可能导致目标公司终止、停业、解散、清算、合并、分立或丧失法人资格（如适用）的情形或法律程序；</p> <p>2. 截至本承诺函出具之日，目标公司一直在其核准的营业范围内从事经营活动，未发生超越其营业范围从事经营活动的情形；</p> <p>3. 截至本承诺函出具之日，目标公司从事正在经营的业务已取得相关的许可、同意和其他授权，如因目标公司从事业务未取得相关许可、同意或其他授权而导致上市公司遭受行政处罚或其他损失，承诺方予以足额赔偿；</p> <p>4. 截至本承诺函出具之日，目标公司的生产经营场所和设施涉及立项、环保、安全、消防、职业病防护、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批手续，目标公司已取得相应的许可证书或者有关主管部门的批复文件，如因未取得前述手续导致上市公司遭受行政处罚或其他损失，承诺方予以足额赔偿，并积极协助目标公司办理未取得的前述手续；</p> <p>5. 截至本承诺函出具之日，目标公司目前生产经营活动符合国家产业政策，不存在环保、安全生产、行业准入、土地管理、反垄断等方面的重大违法违规情形，也不存在其他重大违法违规情形；</p> <p>6. 如因目标公司目前的相关资产（包括房产、土地、知识产权等）未取得权属证书导致上市公司遭受行政处罚或其他损失，承诺方予以足额赔偿，并积极协助目标公司办理未取得权属证书；对于目标公司目前承租使用的相关资产，如果因为出租方未取得权属证书导致上市公司遭受行政处罚或其他损失，承诺方予以足额赔偿；</p> <p>7. 截至本承诺函出具之日，目标公司合法拥有或使用生产经营所需的各项知识产权，不存在侵犯他人知识产权的情形；</p> <p>8. 截至本承诺函出具之日，目标公司按通常的商业惯例并依据合同条款履行重大合同，不存在目标公司的重大违约行为；</p> <p>9. 截至本承诺函出具之日，目标公司依法办理税务登记手续，及时、按规定办理纳税申报手续，并及时、足额缴纳税款，不存在任何欠税、偷税、漏税的情形，不存在有关税务的争议，也不存在任何可能遭致税务处罚的其他情形；</p>

承诺事项	承诺内容
	<p>10. 截至本承诺函出具之日，目标公司依法与其员工签订了劳动合同，已按时、足额支付员工工资和报酬，并足额提取或缴纳法律规定的社会保险费、住房公积金以及其他福利费用。目标公司与员工之间不存在尚未了结的重大劳动争议；</p> <p>11. 截至本承诺函出具之日，目标公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，不存在可能引起重大诉讼、仲裁或行政处罚程序的纠纷或违法行为；</p> <p>如承诺方违反上述陈述与保证或承诺，承诺方将足额赔偿上市公司因此遭受的损失。</p> <p>本承诺函于签署日出具，并视为于本次交易的交割日重复出具。</p>
关于目标公司环保问题的承诺函	<p>如因标的公司在重组交割日前的任何环保问题，包括但不限于经营主营业务事项受到主管机关任何行政处罚（包括但不限于罚款）或因履行协议、合同或其他任何权利义务与任何第三方产生争议并承担赔偿损失，使得上市公司承担任何经济损失（包括但不限于直接损失和间接损失等），本公司或陕西兴化集团有限责任公司将承担该损失。</p>
关于重大资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺	<p>承诺方对公司及公司其他股东承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。</p> <p>本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，承诺方承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。</p> <p>作为填补回报措施相关责任主体之一，承诺方若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，承诺方同意接受中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对承诺方作出相关处罚或采取相关管理措施。</p>

(三) 陕鼓集团

承诺事项	承诺内容
关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	<p>1. 承诺方将及时向上市公司提供本次交易相关信息，并保证为本次交易所提供的有关信息均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任；</p> <p>2. 承诺方保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；</p> <p>3. 承诺方保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；</p> <p>4. 承诺方保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项；</p> <p>5. 承诺方承诺，如违反上述保证，将承担法律责任；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，承诺方将依法承担赔偿责任。</p> <p>6. 如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，承诺方不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代承诺方向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺方承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>
关于无违法情形的承诺函	<p>最近五年内，承诺方以及承诺方的主要管理人员不存在以下情形：</p> <p>1. 受过与中国证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁；</p> <p>2. 未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分；</p> <p>3. 因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查；</p> <p>4. 除上述三项外其他损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</p>
关于标的资产权属情况的承诺函	<p>承诺方目前持有陕西延长石油兴化化工有限公司 36,526,892 元出资（占陕西延长石油兴化化工有限公司注册资本的 0.937%，下称“标的资产”），承诺方对标的资产享有合法、完整的所有权，无代持情形；且该等资产上无抵押、质押、留置等权利负担，也未被有权机关采取冻结、查封、扣押等措施，不存在其他可能限制或禁止转让的情形；标的资产不涉及纠纷或潜在纠纷。</p>
关于股份锁定期的承诺函	<p>承诺方于本次交易取得的上市公司股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让；上述锁定期满后，按照中国证监会及深圳证券交易所有关规定执行。</p>

(四)兴化集团

承诺事项	承诺内容
关于信息披露和申请文件真实、准确、完整的承诺函	如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，承诺方不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺方承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
关于避免同业竞争的承诺函	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、截至目前，承诺方及承诺方实际控制的其他企业未参与或进行其他与兴化股份实际从事的业务存在竞争的业务活动。</li> <li>2、本次交易完成后，承诺方及承诺方实际控制的其他企业不会参与或进行与兴化股份或其控股子公司（包括本次交易完成后成为兴化股份子公司的标的公司）实际从事的业务存在竞争的业务活动。</li> <li>3、承诺方承诺赔偿兴化股份因承诺方违反本承诺而遭受或产生的任何损失或支出。</li> </ol>
关于规范和减少关联交易的承诺函	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、承诺方与兴化股份之间将尽量减少和避免关联交易；</li> <li>2、承诺方与兴化股份在进行确有必要且无法避免的关联交易时，将保证按照市场化原则和公允价格进行操作，并按法律、法规以及规范性文件的规定履行关联交易程序及信息披露义务，不会通过关联交易损害兴化股份及其他股东的合法权益；</li> <li>3、承诺方不会利用兴化股份的股东地位谋取不当利益，损害兴化股份及其他股东的合法权益；</li> <li>4、承诺方将杜绝一切非法占用兴化股份资金、资产的行为，在任何情况下，不要求兴化股份向承诺方及承诺方控制的其他企业提供任何形式的担保。</li> <li>5、承诺方承诺赔偿兴化股份因本公司违反本承诺而遭受或产生的任何损失或支出。</li> </ol>
关于保证上市公司独立性的承诺函	<p>一、承诺方承诺，在本次交易完成后，保证上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面继续与承诺方及承诺方控制的其他企业完全分开，保持上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面的独立性，具体如下：</p> <p>（一）保证上市公司人员独立</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在上市公司任职并领取薪酬，不在承诺方及承诺方控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务。</li> <li>2、保证上市公司的劳动、人事及工资管理与承诺方之间完全独立。</li> <li>3、承诺方向上市公司推荐董事、监事、总经理等高级管理人员人选均通过合法程序进行，不干预上市公司董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。</li> </ol> <p>（二）保证上市公司资产独立</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、保证上市公司具有与经营有关的业务体系和相关的独立完整的资产。</li> <li>2、保证上市公司不存在资金、资产被承诺方占用的情形。</li> </ol> <p>（三）保证上市公司的财务独立</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度。</li> <li>2、保证上市公司独立在银行开户，不与承诺方共用银行账户。</li> <li>3、保证上市公司的财务人员不在承诺方及承诺方控制的其他企业兼职。</li> <li>4、保证上市公司依法独立纳税。</li> <li>5、保证上市公司能够独立作出财务决策，承诺方不干预上市公司的资金使用。</li> </ol> <p>（四）保证上市公司机构独立</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、保证上市公司建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。</li> <li>2、保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。</li> </ol> <p>（五）保证上市公司业务独立</p>

承诺事项	承诺内容
	1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。 2、保证承诺方除通过行使股东权利之外，不对上市公司的业务活动进行干预。 3、保证承诺方及承诺方控制的其他企业避免从事新的与上市公司主营业务具有实质性竞争的业务。 4、保证尽量减少承诺方及承诺方控制的其他企业与上市公司的关联交易；在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。 二、承诺方承诺赔偿上市公司因承诺方违反本承诺而遭受或产生的任何损失或支出。
关于重大资产重组摊薄即期回报采取填补措施承诺	承诺方对公司及公司其他股东承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。 本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，承诺方承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。 作为填补回报措施相关责任主体之一，承诺方若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，承诺方同意接受中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对承诺方作出相关处罚或采取相关管理措施。

## 十、本次交易对中小投资者权益保护的安排

### (一) 严格履行上市公司信息披露义务

本公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组管理办法》、《格式准则 26 号》等相关法规规定，切实履行信息披露义务。

### (二) 确保发行股份购买资产定价公平、公允

关于标的资产的定价及发行股份定价的公允性说明，具体参见本报告书“第七节 董事会对本次交易定价的依据及公平合理性分析”中的说明。

### (三) 网络投票安排

公司董事会将在召开审议本次重组方案的股东大会前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次重组方案的临时股东大会。公司严格按照《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，在表决本次重组方案的股东大会关联股东回避表决，同时采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，充分保护中小股东行使投票权的权益。

### (四) 本次重组不会导致上市公司即期每股收益被摊薄

本次交易前，上市公司 2015 年度实现的归属于公司普通股股东的基本每股收益为-0.3757 元/股。通过本次交易，将增厚公司的每股收益，所以本次交易

完成后上市公司不存在因本次交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

## 重大风险提示

投资者在评价本公司本次重大资产重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应认真考虑下述各项风险因素。

### 一、本次重大资产重组的交易风险

#### (一)如涉嫌内幕交易可能导致本次交易取消的风险

公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易内幕信息进行内幕交易的行为，公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次重组的风险。

#### (二)本次交易完成后可能存在暂停上市的风险

本次交易前，上市公司已连续两年亏损，面临暂停上市风险；假设本次重组交易于本年底取得中国证监会核准并完成交割，兴化化工置入上市公司可增加公司 2016 年利润 8000 万元(延长集团承诺兴化化工 2016 年度能够实现的净利润)，但如果上市公司现有资产和业务置出时经审计的 2016 年亏损大于兴化化工 2016 年度经审计后最终实现的盈利，则上市公司存在暂停上市风险。

上市公司、兴化化工将进一步采取其他增效减亏措施，避免公司出现暂停上市风险。

#### (三)置入资产—兴化化工未分配利润负额较大导致较长时期内不能向上市公司母公司现金分红的风险

兴化化工历史期由于资本结构不合理、行业不景气，处于亏损状态，未分配利润存在巨额负数；2015 年对兴化化工进行剥离、增资后，虽恢复并增强了其持续盈利能力，但是预计其在未来较长时期内所产生的利润需要优先弥补历史期

亏损后方可分红。提请投资者注意兴化化工较长时期内不能向上市公司母公司现金分红的风险。

#### (四) 置出债务存在无法顺利交割的风险

置出资产包括的债务 73,267.32 万元，其中：应付职工薪酬、其他流动负债、长期应付款、其他非流动负债金额小计 4,343.17 万元，根据其核算内容，不需要取得债权人同意函；除此之外，其他负债金额小计 68,924.15 万元需要取得债权人同意函。截至本报告书出具日，公司已取得债权人关于债务转移的同意函情况如下：

类别	置出金额(万元)	取得同意函的金额	取得同意函金额比例
银行负债	42,240.30	37,231.60	88.14%
经营性负债	26,683.85	16,977.09	63.62%
合计	68,924.15	54,208.69	78.65%

注：上表列示的银行负债中尚未取得债权人同意函的部分为公司向兴业银行的短期借款，本息合计金额为 5,008.7 万元，截至本报告书签署日，前述借款本息已于 2016 年 6 月偿还完毕。因此，截至本报告书签署日，公司已取得本次交易基准日全部银行债权人关于公司银行债务转移的同意函。

目前，公司与尚未同意债务转移的经营性负债的债权人还在进一步沟通，虽然延长集团已在签署的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》中约定“对于需要取得转让同意的资产，在取得合同相对方或其他第三方同意前，一律由延长集团或置出资产接收公司负责承接，并履行相应的义务及承担相应的责任”，但仍存在部分债务无法顺利置出上市公司的风险。

## 二、兴化化工的业务和经营风险

### (一) 经济周期波动及行业政策风险

兴化化工主营业务为煤制合成氨、甲醇、甲胺等，属于传统煤化工行业。目前我国传统煤化工产品处于阶段性供大于求状态，产能均有一定的过剩，主要是结构性过剩。“十三五”能源消费总量控制将以控制煤炭消费为主，稳定传统煤化工规模，基本不再新增产能。随着我国煤化工产业的迅速发展，政府不断对现

有产业政策和行业监管政策进行修改、补充及完善，以引导煤化工产业的健康、有序发展。若国家、行业政策、行业标准、环境保护发生重大变化，将会对兴化化工及整合完成后的上市公司未来发展产生较大影响。因此，兴化化工必须密切跟踪国家政策和行业政策的变化。

## **(二) 客户集中度较高的风险**

2014年和2015年，兴化化工对前五名客户的销售收入（受同一实际控制人控制的企业已合并计算）占同期营业收入的比例分别为25.22%和27.55%，客户集相对分散；但按照产品类别统计时，客户集中程度相对较高。如果主要客户的生产经营发生重大不利变化、或者主要客户订单大量减少，将会对兴化化工的经营业绩产生不利影响。

## **(三) 安全生产与环保的风险**

置入资产主营业务涉及合成氨、甲醇、甲胺的生产与销售。该产品属于《危险化学品目录（2015版）》，具有爆炸、燃烧等性质，导致对技术要求较高，安全风险也大，其主要风险因素包括第三方破坏、管道腐蚀、设计缺陷、操作失误、自动化水平等。因此，兴化化工存在安全生产风险。如果其在经营过程中发生安全生产事故，可能会对公司的正常生产经营以及业绩带来一定影响。

合成氨、甲醇、甲胺的生产过程中主要涉及废水、废气和固体废弃物排放。针对污染物，兴化化工已制定、执行相应的环保措施，其主要风险因素包括：硫化氢、液氨和甲醇输送管线泄漏事故，液氨、甲醇和甲胺的贮罐泄漏事故，以及火灾、保障事故、交通运输事故等引起的环保风险。因此，兴化化工若出现环保事故，可能会对公司的正常生产经营以及业绩带来一定影响。

## **(四) 原材料价格波动的风险**

报告期内，直接材料成本占生产成本的比重较高。兴化化工的主要原材料为煤炭。近年来，由于受国内外整体供求关系、兴化化工所在地缘等诸多因素的影响，煤炭价格存在一定波动。兴化化工为应对煤炭价格上升在成本控制方面虽采取了措施，但仍不排除未来煤炭价格出现非理性上涨。因此，上游行业的原材料价格波动将导致兴化化工经营业绩产生波动。

### (五) 产品销售价格波动风险

兴化化工现有主要产品为合成氨、甲醇、甲胺、DMF。兴化化工产品均属于化工原料、中间产品，相关产品价格受市场供给、需求影响较大。未来相关产品销售价格若出现难以预期的下跌，将对兴化化工经营业绩产生不利影响。

### (六) 关联交易占比较大的风险

根据希格玛会计师事务所出具的希会审字(2016)0539号《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司备考财务数据显示2015年采购物资及接受劳务占营业成本比例为8.68%；销售商品、提供劳务占营业收入比例为25.24%。存在关联交易占比较大的风险。

本次交易完成后，公司未来发生的关联交易将继续遵循公开、公平、公正的原则，严格按照中国证监会、深交所的规定及其他有关的法律法规执行并履行披露义务，不会损害上市公司及全体股东的利益。为了减少及规范关联交易，延长集团、兴化集团出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》。

### (七) 经营业绩无法实现的风险

根据上市公司与延长集团签署的《业绩补偿协议》，兴化化工2016年度、2017年度、2018年度的承诺净利润数分别为0.8亿元、1.08亿元、1.08亿元。该业绩基于一定的假设，假设标的资产制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行，以及经营所需的主要原材料稳定供应、原材料采购和产品销售价格不会发生重大波动等情况下所做出的。

如果宏观经济、市场环境、行业政策等方面出现重大不利变化，将会使业绩承诺基础发生重大变化，兴化化工经营业绩可能受到影响，可能导致未来实际经营成果与业绩承诺存在差异。提请投资者关注兴化化工经营业绩无法实现的风险。

## 三、其他风险

### (一) 股市风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受本公司盈利水平

和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，本公司提醒投资者应当具有风险意识，以便做出正确的投资决策。同时，本公司一方面将以股东利益最大化作为公司最终目标，提高资产利用效率和盈利水平；另一方面将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求规范运作。本次交易完成后，本公司将严格按照《上市规则》的规定，及时、充分、准确地进行信息披露，以利于投资者做出正确的投资决策。

## **(二)不可控因素形成的风险**

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素为本次交易带来不利影响的可能性。

## 目 录

修订说明 .....	2
公司声明 .....	6
交易对方声明与承诺 .....	8
中介机构声明与承诺 .....	9
重大事项提示 .....	10
一、    本次交易方案概述.....	10
二、    本次交易的资产估值情况.....	11
三、    本次发行股份情况.....	16
四、    本次交易是否构成关联交易及重组上市等的认定.....	17
五、    本次交易对上市公司影响.....	24
六、    本次交易合同生效条件.....	27
七、    本次交易对标的资产进行变更构成对重组方案的重大调整.....	27
八、    本次交易的决策过程和批准情况.....	28
九、    本次重组相关方作出的重要承诺.....	30
十、    本次交易对中小投资者权益保护的安排.....	36
重大风险提示 .....	38
一、    本次重大资产重组的交易风险.....	38
二、    兴化化工的业务和经营风险.....	39
三、    其他风险.....	41
目 录 .....	43
释 义 .....	48
第一节    本次交易概况 .....	50
一、    本次交易的背景及目的.....	50
二、    本次交易的决策过程和批准情况.....	52
三、    本次交易具体方案.....	54
四、    本次发行股份情况.....	55
五、    本次交易对上市公司影响.....	57
六、    本次交易是否构成关联交易及重组上市等的认定.....	60
七、    本次交易对标的资产进行变更构成对重组方案的重大调整.....	67
第二节    上市公司基本情况 .....	69

一、	上市公司概况.....	69
二、	上市公司历史沿革.....	69
三、	上市公司最近三年重大资产重组情况.....	71
四、	公司主营业务情况.....	71
五、	公司最近三年主要财务指标.....	72
六、	上市公司现有资产及业务 2016 年度经营情况.....	73
七、	公司自上市以来控股权变动情况.....	75
八、	公司控股股东和实际控制人情况.....	77
九、	上市公司涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查情况说明 .....	78
十、	上市公司最近三年受到行政处罚或者刑事处罚情况说明.....	78
十一、	上市公司会计估计变更情况说明.....	79
<b>第三节</b>	<b>交易对方基本情况.....</b>	<b>84</b>
一、	交易对方基本情况.....	84
二、	交易各方之间的关联关系说明.....	93
三、	交易对方向上市公司推荐董事、监事或者高级管理人员的情况.....	93
四、	交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明 .....	94
五、	交易对方最近五年的诚信情况说明.....	94
<b>第四节</b>	<b>置出资产基本情况.....</b>	<b>95</b>
一、	置出资产范围.....	95
二、	本次重组方案拟置出资产的原因.....	95
三、	置出资产主要财务数据.....	98
四、	置出资产的主要资产、负债情况.....	100
五、	置出资产涉及的权利负担及涉诉情况.....	106
六、	与置出资产有关的产权瑕疵、争议及索赔事项的保障性承诺..	106
七、	置出资产员工安置情况.....	107
<b>第五节</b>	<b>置入资产-兴化化工基本情况.....</b>	<b>109</b>
一、	基本概况.....	109
二、	历史沿革.....	109
三、	股权结构及控制关系情况.....	111
四、	内部组织机构图.....	112
五、	主营业务情况.....	114

六、	主要财务数据.....	136
七、	兴化化工 2016 年度经营情况.....	143
八、	主要资产权属、主要负债及对外担保情况.....	149
九、	主要业务资质.....	155
十、	涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项.....	156
十一、	董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况.....	161
十二、	员工情况其社会保障情况.....	165
十三、	兴化化工会计政策及相关会计处理.....	166
十四、	最近三年重大资产处置、股权转让、增资及涉及的评估情况..	169
十五、	近期资产剥离、现金增资等事项对盈利能力的影响.....	179
十六、	其他情况说明.....	180
十七、	与置入资产有关的产权瑕疵、争议及索赔事项的保障性承诺..	182
<b>第六节</b>	<b>置出资产、置入资产的评估情况.....</b>	<b>185</b>
一、	置出资产评估情况.....	185
二、	兴化化工评估情况.....	194
<b>第七节</b>	<b>董事会对本次交易定价的依据及公平合理性分析.....</b>	<b>207</b>
一、	本次交易定价依据.....	207
二、	董事会对本次交易置出资产评估事项意见.....	208
三、	本次交易定价的公允性.....	209
四、	评估基准日至重组报告书披露日置出资产发生的重要变化事项分析.....	215
五、	交易定价与评估结果差异分析.....	215
六、	独立董事对本次交易评估事项意见.....	215
<b>第八节</b>	<b>非现金支付方式情况.....</b>	<b>218</b>
一、	发行股票的种类和面值.....	218
二、	发行价格及定价原则.....	218
三、	发行数量.....	219
四、	发行股份购买资产的股份锁定期.....	219
五、	本次发行前后上市公司主要财务数据.....	220
<b>第九节</b>	<b>重大资产重组协议的主要内容.....</b>	<b>221</b>
一、	重大资产置换及发行股份购买资产协议.....	221
二、	业绩补偿协议.....	228

<b>第十节</b>	<b>本次交易的合规性分析</b> .....	232
一、	本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定 .....	232
二、	本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的说明 .....	239
三、	本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定 .....	239
四、	不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形 .....	252
<b>第十一节</b>	<b>管理层讨论与分析</b> .....	253
一、	本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析 .....	253
二、	置入资产所在行业情况 .....	256
三、	标的公司的核心竞争力及行业地位 .....	264
四、	置入资产经营情况分析 .....	265
五、	本次交易完成后公司财务状况、盈利能力和未来趋势分析 .....	292
六、	本次交易后上市公司业务整合发展计划 .....	299
<b>第十二节</b>	<b>财务会计信息</b> .....	302
一、	置出资产的财务报表 .....	302
二、	兴化化工的财务报表 .....	312
三、	兴化化工的备考财务报表 .....	317
四、	上市公司的备考财务报表 .....	319
五、	上市公司的财务报表 .....	324
<b>第十三节</b>	<b>同业竞争和关联交易</b> .....	330
一、	本次交易完成后上市公司实际控制人、控股股东及其所属企业的基本情况 .....	330
二、	同业竞争 .....	331
三、	关联交易 .....	334
<b>第十四节</b>	<b>本次重组存在置出资产超过现有资产 50%的情况说明</b> .....	345
<b>第十五节</b>	<b>本次交易的风险因素</b> .....	358
一、	本次重大资产重组的交易风险 .....	358
二、	兴化化工的业务和经营风险 .....	359
三、	其他风险 .....	361
<b>第十六节</b>	<b>其他重要事项</b> .....	363
一、	本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用或为其提供担保的情形 .....	363
二、	本次交易对上市公司负债结构的影响 .....	364

三、	业绩补偿方案、实施及保障措施.....	365
四、	公司在最近十二个月内发生资产交易情况.....	369
五、	本次交易对上市公司治理结构的影响.....	369
六、	对兴化化工董事、监事、高级管理人员的培训情况.....	375
七、	本次交易完成后上市公司的利润分配政策.....	375
八、	关于本次交易相关人员买卖公司股票的自查情况.....	380
九、	关于上市公司停牌前股票价格波动是否达到“128 号文”第五条相关标准的说明 .....	385
<b>第十七节</b>	<b>独立董事及中介机构对本次交易的意见.....</b>	<b>387</b>
一、	独立董事意见.....	387
二、	法律顾问意见.....	389
三、	独立财务顾问意见.....	389
<b>第十八节</b>	<b>本次交易的中介机构.....</b>	<b>392</b>
一、	独立财务顾问.....	392
二、	法律顾问.....	392
三、	审计机构.....	392
四、	评估机构.....	392
<b>第十九节</b>	<b>董事、监事、高级管理人员、交易对方及有关中介机构声明 ...</b>	<b>394</b>
一、	上市公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	394
二、	交易对方一延长集团声明.....	396
三、	交易对方一陕鼓集团声明.....	397
四、	独立财务顾问声明.....	398
五、	法律顾问声明.....	399
六、	拟置入资产审计机构声明.....	400
七、	拟置出资产审计机构声明.....	401
八、	资产评估机构声明.....	402
<b>第二十节</b>	<b>备查文件及备查地点.....</b>	<b>403</b>
一、	备查文件.....	403
二、	备查地点.....	403

## 释 义

在本报告书中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

名词释义		
公司/本公司/上市公司/兴化股份/*ST 兴化	指	陕西兴化化学股份有限公司
置出资产	指	上市公司拥有的除货币资金、可供出售金融资产、应付票据、应交税费、商标权之外的全部资产和负债
置入资产	指	陕西延长石油兴化化工有限公司 100%股权
差额资产	指	陕西延长石油（集团）有限责任公司持有陕西延长石油兴化化工有限公司股权作价超过置出资产作价的部分
兴化化工/标的资产/目标公司/标的公司/交易标的	指	陕西延长石油兴化化工有限公司
陕西省国资委	指	陕西省人民政府国有资产监督管理委员会
延长集团	指	陕西延长石油（集团）有限责任公司
兴化集团	指	陕西兴化集团有限责任公司
陕鼓集团	指	陕西鼓风机(集团)有限公司
有色集团	指	陕西有色金属控股集团有限责任公司
交易对方	指	持有兴化化工 100%股权的全体股东
天然气公司	指	陕西延长石油天然气有限责任公司，原重大资产重组方案中拟与兴化化工一起置入上市公司（原方案中，其与兴化化工统称“标的公司”、“置入资产”）；方案调整后，不再置入
本次交易/本次重组	指	上市公司拟通过重大资产置换及发行股份的方式，购买交易对方合计兴化化工 100%股权
报告书/本报告书/重组报告书	指	《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》
预案/重组预案	指	《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》
重大资产重组协议	指	《重大资产置换及发行股份购买资产协议》、《业绩补偿协议》
审计、评估基准日/交易基准日	指	2015 年 12 月 31 日
交割日	指	本次交易对方将置入资产过户至上市公司名下之日；上市公司将置出资产过户至交易对方名下之日
国都证券/独立财务顾问	指	国都证券股份有限公司
法律顾问/天元律师	指	北京市天元律师事务所
希格玛/希格玛会计师事务所	指	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）
立信/立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）

名词释义		
审计机构	指	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）、立信会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构/中和评估	指	中和资产评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《证券发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令[2014]第109号）
《若干问题的规定》	指	《证监会公告[2008]14号—关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》（中国证券监督管理委员会公告，[2008]14号）
《格式准则26号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号—上市公司重大资产重组申请文件》（2014年12月修订）
《股票上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》（2014年修订）
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
报告期	指	2014年、2015年、2016年1-5月
元、万元	指	人民币元、万元
专有名词释义		
合成氨/液氨	指	由氮和氢在高温高压和催化剂存在下直接合成的氨
甲醇	指	通常由一氧化碳与氢气反应制得的饱和一元醇
氨醇	指	将合成氨和甲醇合并简称
甲胺	指	是氨中的一个氢被甲基取代后所形成的衍生物，甲胺包括一甲胺、二甲胺、三甲胺
DMF/二甲基甲酰胺	指	二甲基甲酰胺是利用一氧化碳和二甲胺制造的一种液体

注1：本报告书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

注2：本报告书部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，则为四舍五入所致。

注3：本报告书披露的兴化化工预计的未来三年经营数据（2016年净利润为8,058.50万元，2017年净利润为10,892.19万元，2018年净利润为10,892.19万元），未经审计机构审核。

## 第一节 本次交易概况

### 一、本次交易的背景及目的

#### (一) 本次交易的背景

##### 1. 硝酸铵行业产能过剩致使上市公司现有主营业务持续亏损

2014年、2015年国内经济增速放缓，实体经济复苏乏力，加之行业产能严重过剩，影响公司主导产品硝酸铵销量、售价大幅下跌，公司经营业绩受到前所未有的严重冲击。面对持续低迷的经济形势和产能过剩的行业状况，尽管公司管理层采取了一系列应对措施，但上市公司依然处于效益低下、亏损加剧的被动局面。在行业产能严重过剩和下游需求锐减双重压力下，公司经营业绩进一步受到冲击。

2014年、2015年经营情况见下表：

单位：万元

项目	2014年	2015年
销售收入	94,827.19	85,673.15
利润总额	-15,178.56	-13,584.64
归属于母公司的净利润	-15,107.94	-13,465.05
基本每股收益（元/股）	-0.4200	-0.3757

由于公司2014年度、2015年度连续两个会计年度经审计的净利润为负值，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定，深圳证券交易所对公司股票交易实行“退市风险警示”处理。根据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定，如果公司2016年度经审计的净利润仍为负数，公司股票将自2016年年度报告公告之日起暂停上市。股票被暂停上市后，若2017年年度报告仍不能扭亏，公司股票将面临终止上市的风险。

综上所述，兴化股份亏损的主要原因为行业产能过剩，产品售价不断下降且生产成本连续上升，此局面将会长期存在（即以后年度仅凭上市公司自身扭亏的可能性较小，将会连续亏损）。如不及早对其进行重组，兴化股份最终可能面临

退市的结果。

## 2. 国家鼓励上市公司通过兼并重组优化产业布局、实现产业转型升级

2014年3月，国务院印发的《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》提出，兼并重组是企业加强资源整合、实现快速发展、提高竞争力的有效措施，是化解产能严重过剩矛盾、调整优化产业结构、提高发展质量效益的重要途径。针对企业目前面临的问题，意见重点提出了7个方面的政策措施，其中包括加强产业政策引导，发挥产业政策作用，促进强强联合，鼓励跨国并购，加强重组整合等措施。公司本次并购重组符合上述政策的指导精神。

2015年9月，证监会、财政部、国资委、银监会等四部委联合发文《关于鼓励上市公司兼并重组、现金分红及回购股份的通知》，鼓励国有控股上市公司依托资本市场加强资源整合，调整优化产业布局结构，提高发展质量和效益。

本次拟置入上市公司的兴化化工，属于煤化工行业。近年，我国传统煤化工产品生产规模均居世界第一，合成氨、甲醇、电石和焦炭产量分别占全球产量的32%、28%、93%和58%。传统煤化工产品处于阶段性供大于求状态，产能均有一定的过剩，主要是结构性过剩。但我国“十三五”能源消费总量控制以控制煤炭消费为主，稳定传统煤化工规模，基本已不再新增产能。在陕西及周边区域内，随着合成氨、甲醇、DMF下游产品的不断投产，市场需求进一步扩张，为价格回升提供支撑，传统煤化工将逐步走出行业低谷，此时并购有助于降低并购成本。

兴化化工自建设之初，即紧密围绕能源政策、产业政策而建，经营过程中通过综合利用有效降低产品生产成本，增强产品竞争优势。

## (二) 本次交易的目的

### 1. 主营业务战略转型

由于国内硝酸铵行业产能严重过剩，市场竞争激烈使得上市公司出现亏损，为保护中小股东利益，必须做出战略转型，注入未来盈利能力的资产和业务。重组完成后，上市公司主营业务为煤化工产品的生产与销售。上市公司主营业务的战略转型将提高上市公司的持续发展能力、有利于上市公司的未来经营发展。

## 2. 恢复上市公司持续经营能力

本次交易前,上市公司2014年归属于母公司的净利润-15,107.94万元,2015年归属于母公司的净利润-13,465.05万元,上市公司已被实施退市预警,公司持续经营能力不确定性风险加剧;本次交易完成后,上市公司的资产总额和净资产规模将大幅提高,公司将由硝酸铵主营业务转变为煤化工产品主营业务,有利于扭转上市公司连续亏损局面,上市公司的资产质量、持续经营能力和抗风险能力将得到恢复和提升。

## 3. 调整产品结构

重组完成后,上市公司将从无机化工产品的生产和销售,改变为无机、有机化工产品兼顾的生产和销售,提高综合竞争力,拓展后续发展空间,增强抵御市场风险能力。

## 二、本次交易的决策过程和批准情况

### (一)本公司已履行的审批程序

#### 1. 本公司重组方案重大调整前已履行的审批程序

2015年12月17日,本公司第六届董事会第十四次会议审议通过了重大资产重组的相关议案,并同意公司与交易对方就购买兴化化工股权签订附生效条件的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》;就购买天然气公司股权签订附生效条件的《发行股份购买资产协议》;就参与募集配套资金签订附生效条件的《配套融资股份认购协议》。

#### 2. 本公司重组方案重大调整已履行的审批程序

(1) 2016年6月14日,本公司第六届董事会第十八次会议审议通过了关于调整本次重大资产重组方案的议案,并同意公司对重组方案中涉及的置入资产范围、发行股份价格、募集资金等事项进行重大调整和取消。

(2) 2016年6月22日,置出资产、置入资产评估结果获得陕西省国资委备案。

(3) 2016年7月10日, 本公司第六届董事会第二十次会议审议通过了本次重大资产重组的相关议案, 同意公司与交易对方就兴化化工股权签署修订后附生效条件的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》、就兴化化工签署附生效条件的《业绩补偿协议》, 并与交易对方就原相关协议签订《协议解除确认书》。

(4) 2016年7月27日, 本公司2016年第一次临时股东大会会议审议通过了本次重大资产重组的相关议案, 并批准延长集团免于以要约方式增持上市公司股份。

(5) 2016年9月21日, 商务部反垄断局出具了《不实施进一步审查通知》(商反垄初审函[2016]第268号);

(6) 2016年9月【】日, 中国证监会上市公司并购重组审核委员会2016年第【】次会议审核, 公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易事项获得无条件审核通过。

(7) 2016年11月【】日, 中国证监会下发了《关于核准陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易的批复》(证监许可[2016]【】号), 核准了本次交易。

## (二)交易对方已履行的审批程序

### 1. 交易对方重组方案重大调整前已履行的审批程序

(1) 2015年12月8日, 延长集团召开内部决策会议, 决议同意将其持有的天然气公司100%股权、兴化化工99.063%股权转让给本公司。

(2) 2015年12月5日, 陕鼓集团召开内部决策会议, 决议同意将其持有的兴化化工0.937%股权转让给本公司。

(3) 2015年12月15日, 陕西省国资委对本次重组方案进行了预批复。

### 2. 交易对方重组方案重大调整已履行的审批程序

(1) 2016年6月1日, 延长集团召开董事会并形成决议, 同意将其持有的兴化化工99.063%股权转让给本公司, 不再置入天然气公司100%股权。

(2) 2016年6月17日, 陕鼓集团召开董事会并形成决议, 同意将其持有的兴化化工0.937%股权转让给本公司。

(3) 2016年6月23日, 兴化化工召开股东会, 同意延长集团和陕鼓集团按照本次重大资产重组方案参与交易, 同时延长集团、陕鼓集团放弃相应的优先购买权。

(4) 2016年7月19日, 延长集团取得《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于陕西兴化化学股份有限公司资产重组有关事项的批复》(陕国资产权发[2016]210号), 陕西省国资委同意兴化股份资产重组方案。

(5) 2016年9月2日, 西安市国资委出具《关于陕西鼓风机(集团)有限公司将所持陕西延长石油兴化化工有限公司股权参与陕西兴化化学股份有限公司重大资产重组有关事项的说明》, 同意2016年7月19日陕西省国资委出具的《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于陕西兴化化学股份有限公司资产重组有关事项的批复》(陕国资产权发[2016]210号)的内容, 同意兴化股份以5.96元/股向陕鼓集团发行股份购买陕鼓集团所持兴化化工0.937%股权。

### 三、本次交易具体方案

本次交易方案包括重大资产置换、发行股份购买资产。重大资产置换、发行股份购买资产互为条件, 共同构成本次交易不可分割的组成部分。

本次交易的主要内容如下:

上市公司拟以2015年12月31日为评估基准日, 通过资产置换、发行股份的方式购买: 延长集团、陕鼓集团持有的兴化化工100%股权。

其中: (1) 上市公司以截至评估基准日合法拥有的除货币资金、可供出售金融资产、商标、应付票据及应交税费之外的全部资产和负债与延长集团所持有的兴化化工99.063%股权价值中的等值部分进行置换, 差额部分通过发行股份的方式向延长集团支付; (2) 上市公司通过发行股份的方式购买陕鼓集团所持兴化化工0.937%股权。

#### (一) 重大资产置换

上市公司以截至评估基准日合法拥有的除货币资金、可供出售金融资产、商标、应付票据及应交税费之外的全部资产和负债，与延长集团持有的兴化化工 99.063% 股权价值中的等值部分进行置换。

通过上述资产置换方式取得的置出资产，延长集团指定兴化集团予以承接。

以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，拟置出资产评估价值为 108,679.90 万元；经交易双方协商确定，置出资产的交易作价为 108,679.90 万元。

## (二) 发行股份购买资产

上市公司拟通过发行股份的方式，支付下列资产交易对价（1）延长集团持有的扣除置出资产等值部分后的剩余兴化化工股权；（2）陕鼓集团所持兴化化工 0.937% 股权。

以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，拟置入资产兴化化工 100% 股权的评估价值为 313,443.57 万元，经交易双方协商确定，置入资产的交易作价为 313,443.57 万元。

本次发行股份购买资产定价基准日为兴化股份第六届董事会第十八次会议决议公告日，本次发行股份购买资产的发股价格为 5.96 元/股，不低于定价基准日前 20 交易日股票均价的 90%。根据上述（一）、（二）所述交易方案，本次交易对方选择对价方式和具体测算如下：

单位：万元、万股

交易对方	持有置入资产 股权比例	置入资产交易 价格	资产置换对价	股份支付对价	
				金额	发股数量
延长集团	99.063%	310,507.90	108,679.90	201,828.00	33,863.76
陕鼓集团	0.937%	2,935.67	-	2,935.67	492.56
合计	100.00%	313,443.57	108,679.90	204,763.67	34,356.32

本次交易前，兴化股份未持有兴化化工的股权；本次交易完成后，兴化股份将直接持有兴化化工 100% 股权。

## 四、本次发行股份情况

本次发行指发行股份购买资产。发行股份购买资产定价基准日为本公司第六届董事会第十八次会议决议公告日。

### (一) 发行价格及定价原则

根据《重组管理办法》规定：“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。”

同时，《重组管理办法》规定：“交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。”

定价基准日前20个交易日、60个交易日及120个交易日的均价如下：

项目	交易价格（元/股）	交易均价九折（元/股）
定价基准日前最后一个交易日均价	6.290	5.661
20日均价	6.617	5.955
60日均价	6.621	5.959
120日均价	7.404	6.664

因公司筹划本次重组方案的重大调整，股票于2016年5月30日起停牌交易，2016年6月14日，公司第六届董事会第十八次会议已重新履行相关程序。鉴于2015年12月至2016年5月之间A股市场出现了大幅下跌，交易各方认为采用120日均价定价不能合理反映公司股价的公允价值，与A股市场近期整体跌幅相比，采用20日、60日均价定价相对合理，且采用20日均价定价更贴近目前公司股票市场价格。根据相关规定，经交易各方协商，兴化股份确定本次发行股份购买资产选择的市场参考价为定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%，即5.96元/股（定价基准日前20个交易日公司股票交易总额63,281.00万元/定价基准日前20个交易日公司股票交易总量9,564.03万股\*90%=5.955元/股，向上取尾差，最终确定为5.96元/股）。

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行股份购买资产的股份发行价格将按照深交所的相关规则进行相应调整。

## (二) 发行数量

本次置入资产的评估价值为 313,443.57 万元,其中 108,679.90 万元本公司以置出资产进行等额置换,剩余 204,763.67 万元本公司以发行股份的方式予以支付。据此测算,本次发行股份购买资产的发行股份数量为 343,563,193 股(如计算后出现尾数的,则去掉尾数直接取整数)。

在定价基准日至发行日期间,若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为,本次发行股份购买资产的股份发行数量将按照深交所的相关规则进行相应调整。

## (三) 发行股份购买资产的股份锁定期

延长集团承诺:本公司于本次交易取得的上市公司股票自发行结束之日起 36 个月内不得转让;本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价,或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的,本公司持有的上市公司股票的锁定期自动延长 6 个月;上述锁定期满后,按照中国证监会及深圳证券交易所有关规定执行。

兴化集团承诺:本公司于本次交易前取得的上市公司股票自本次交易发行结束之日起 12 个月内不得转让。

陕鼓集团承诺:本公司于本次交易取得的上市公司股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让;上述锁定期满后,按照中国证监会及深圳证券交易所有关规定执行。

## 五、本次交易对上市公司影响

本次交易将实现上市公司主营业务战略转型,恢复和提高上市公司的持续盈利能力。

### (一) 本次交易对上市公司股权结构的影响

上市公司目前总股本为 358,400,000 股,按照本次交易方案,预计公司本次将发行普通股 343,563,193 股用于购买资产。本次交易前后本公司的股权结构变化如下表所示:

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
延长集团	-	0.00%	338,637,570	48.24%
兴化集团	148,315,793	41.38%	148,315,793	21.13%
陕鼓集团	-	0.00%	4,925,623	0.70%
其他股东	210,084,207	58.62%	210,084,207	29.93%
合计	358,400,000	100.00%	701,963,193	100.00%

## （二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据立信会计师事务所出具的信会师报字（2016）第 210086 号《陕西兴化化学股份有限公司审计报告》及希格玛会计师事务所出具的希会审字（2016）0539 号《备考审阅报告》，本次交易前后上市公司主要财务指标变化如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		
	审计数据	备考数据	增长率
资产总额	177,314.10	471,673.59	166.01%
负债总额	74,142.63	168,341.13	127.05%
所有者权益	103,171.47	303,332.47	194.01%
归属于母公司所有者权益	102,412.73	303,332.47	196.19%
项目	2015 年度		
	审计数据	备考数据	增长率/增加额
营业收入	85,673.15	136,550.35	59.39%
营业利润	-12,953.83	6,235.89	19,189.72
利润总额	-13,584.64	6,256.19	19,840.83
净利润	-13,465.56	3,475.46	16,941.02
归属于母公司净利润	-13,465.05	3,475.46	16,940.51

本次交易前，上市公司 2014 年归属于母公司的净利润-15,107.94 万元，2015 年归属于母公司的净利润-13,465.05 万元，上市公司已被实施退市预警，公司持续经营能力不确定性风险加剧；本次交易完成后，上市公司的资产总额和净资产规模将大幅提高，公司将由硝酸铵主营业务转变为煤化工产品主营业务，有利于扭转上市公司连续亏损局面，上市公司的资产质量、盈利能力和抗风险能力将得

到恢复和提升。

### (三)本次交易对避免暂停上市风险的影响

#### 1. 2016 年上市公司盈利情况

##### (1) 上市公司 2016 年经营情况分析

兴化股份 2015 年净利润-13,465.05 万元。经过一轮竞争，西北地区部分硝酸铵生产企业停产，从 2016 年 5 月销量开始有所增加；2016 年 1-5 月的售价同 2015 年相比总体持平，从 6 月份开始售价小幅上涨。假设在其他因素不变的情况下，2016 年上市公司合并净利润将保持 2015 年的水平。

为避免上市公司出现暂停上市情形，公司正在采取多项减亏增利措施，增加上市公司利润；但同时因电费被取消了价格优惠，也会减少上市公司利润 3,200 万元。

截至本重组报告书签署日，上市公司 2016 年经营中有利因素对利润的影响额大于不利因素对利润的影响额，但因上市公司未来经营情况、增利减亏措施对利润的影响数额均存在不确定性，故公司 2016 年比 2015 年亏损下降的具体数额存在不确定性。

##### (2) 增加公司 2016 年利润的因素

#### 1) 上市公司正在采取的减亏增利措施

上市公司已开始采取处置资产等多项措施减少亏损，包括但不限于：①处置投资性房地产；②处置闲置的 1-3 期硝酸装置资产；③处置闲置的流动资产；④处置可供出售金融资产。通过处置资产等多项措施，预计可以增加公司 2016 年利润总额 4745 万元。

除上述增利减亏措施以外，公司未来将继续开展多项措施增加 2016 年利润，减少亏损。

#### 2) 会计估计变更对利润的影响

公司根据《企业会计准则》及相关规定，经上市公司第六届董事会第十七次

会议及第六届监事会第十五次会议审议通过，对部分固定资产折旧年限及残值率等会计估计事项进行变更。公司独立董事就此事项发表了独立意见，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具专项审核意见。

上述会计估计变更事项，自 2016 年 4 月 1 日起执行，预计增加公司 2016 年利润总额 1,528 万元。

综上，截至本重组报告书签署日，上述有利因素预计增加公司 2016 年利润总额 6,273 万元。

## 2. 兴化化工 2016 年盈利情况

根据延长集团与上市公司签订的《业绩补偿协议》及兴化化工预计情况，预计兴化化工 2016 年净利润为 8,058.50 万元，2017 年净利润为 10,892.19 万元，2018 年净利润为 10,892.19 万元。

未来，兴化化工也将采取措施，增加其 2016 年盈利水平。

## 3. 本次交易对公司避免暂停上市风险的影响

本次交易前，上市公司已连续两年亏损，面临暂停上市风险；假设本次重组交易于本年底取得中国证监会核准并完成交割，兴化化工置入上市公司可增加公司 2016 年净利润 8,058.50 万元，但如果上市公司现有资产和业务经审计的 2016 年的亏损大于兴化化工 2016 年度经审计后最终实现的盈利，则上市公司存在暂停上市风险。

如前文所述，截至本报告书签署日，上市公司为减少亏损已采取多项措施；公司和兴化化工后续将继续开展多项措施增加 2016 年利润，努力增加利润减少亏损，避免上市公司被暂停上市。

# 六、本次交易是否构成关联交易及重组上市等的认定

## (一) 本次交易构成上市公司重大资产重组

### 1. 根据置出资产测算

本次交易中上市公司以截至评估基准日合法拥有的除货币资金、可供出售金

融资产、商标、应付票据及应交税费之外的全部资产和负债，与延长集团持有的兴化化工 99.063% 股权价值中的等值部分进行置换。

根据上市公司经审计的 2015 年度财务数据及本次交易基准日置出资产经审计的账面价值，相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	置出资产经审计的财务数据	兴化股份经审计的财务数据	比例
资产总额	173,055.93	177,314.10	97.60%
资产净额	98,373.42	102,412.73	96.06%

本次置出资产的资产总额、资产净额占上市公司 2015 会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额、资产净额的比例达到 50% 以上，且资产净额账面价值超过 5,000 万元。因此，本次交易符合重大资产重组标准。

## 2. 根据置入资产测算

本次交易中上市公司拟购买兴化化工 100% 股权。根据上市公司经审计的 2015 年度财务数据，兴化化工经审计的 2015 年度财务数据以及本次交易作价情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	兴化化工	兴化股份2015年度经审计的财务数据	比例
资产总额与交易额孰高	481,565.79	177,314.10	271.59%
营业收入	148,785.52	85,673.15	173.67%
资产净额与交易额孰高	313,443.57	102,412.73	306.06%

注：兴化股份的资产总额、资产净额、营业收入取自其经审计的 2015 年度合并财务报表；根据《重组管理办法》的相关规定，兴化化工 2015 年经审计的资产总额、资产净额账面价值与本次交易中资产总额和资产净额对应的交易额应采取孰高的原则取值，因此，计算本次交易是否构成重大资产重组标准时，置入资产资产总额、资产净额均采用交易额；兴化化工的营业收入数据，取自其经审计的 2015 年度财务报表。

兴化化工 100% 股权对应的资产总额、营业收入均占上市公司 2015 会计年度

经审计的合并财务会计报告期末资产总额、营业收入的比例达到 50%以上；兴化化工资产净额占上市公司 2015 会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产净额的比例达到 50%以上，且置入资产净额账面价值超过 5,000 万元。

根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。由于本次交易涉及发行股份购买资产，因此，本次交易需通过中国证监会并购重组委审核并取得中国证监会核准后方可实施。

## (二) 本次交易构成关联交易

本次资产置换及发行股份购买资产的交易对方之延长集团，在本次交易前为本公司的控股股东兴化集团的母公司，本次交易完成后，延长集团将成为本公司的控股股东，直接持有上市公司 48.24%的股权、通过兴化集团间接持有上市公司 21.13%的股权，合计持有上市公司 69.37%的股权。本次交易前后，延长集团与本公司均存在关联关系。因此，本次交易构成关联交易。

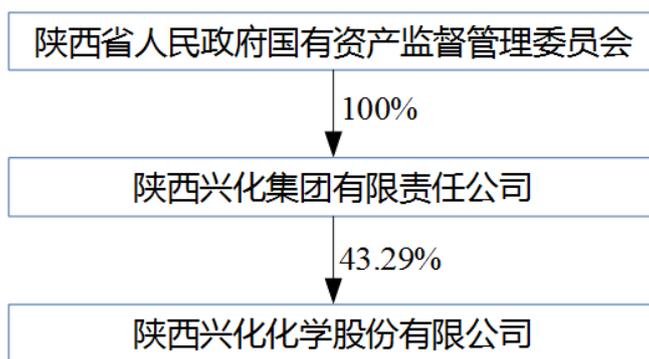
本次发行股份购买资产的交易对方之陕鼓集团，在本次交易前，未持有公司股份，与上市公司不存在关联关系。通过本次交易将持有公司 4,925,623 股股份，占上市公司股权比例为 0.70%，根据法规规定，本次交易完成后，陕鼓集团与公司无关联关系。因此，该交易不构成关联交易。

综上所述，本次交易构成关联交易，关联董事在董事会审议本次重组相关议案时，已回避表决。在股东大会审议本次重组相关议案时，关联股东已回避表决。

## (三) 本次交易未导致上市公司控股股东及实际控制人变更，不构成重组上市

### 1. 2007 年，兴化股份上市时的控制权结构

2007 年 1 月 11 日，经中国证监会发行字[2006]170 号文核准，公司于 2007 年 1 月 11 日向社会公开发行 A 股股票 4000 万股，实现 A 股挂牌上市。上市公司上市时控制权结构如下：

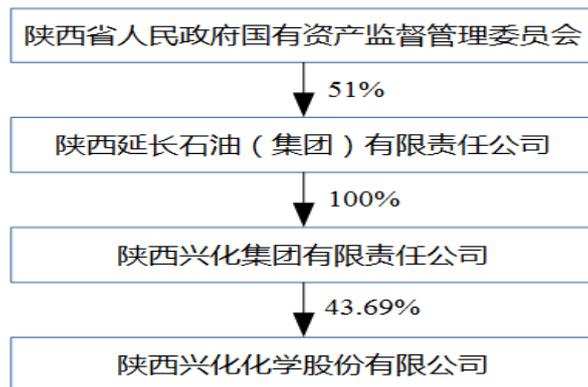


2008年10月15日至10月27日，兴化集团通过深圳证券交易所交易系统直接增持股份1,434,430股（占公司股份总额的0.40%）。截止2008年10月27日，兴化集团直接持有的公司股份共计156,599,545股（占公司股份总额的43.69%）。

2. 2009年，陕西省国资委将兴化集团无偿划转给延长集团时的控制权结构

陕西省国资委于2009年1月14日下发《关于陕西兴化集团有限责任公司国有资产划转的批复》（陕国资产权发[2009]9号），“根据陕西省政府常委会议精神，决定将陕西兴化集团有限责任公司国有资产无偿划转你公司（延长集团）。”由此兴化集团100%股权无偿划转至延长集团。延长集团通过前述无偿划转取得陕西省国资委持有的兴化集团100%股权后，将间接持有兴化股份156,599,545股股份，占兴化股份总股本的43.69%。

2009年3月5日，中国证监会出具了《关于核准陕西延长石油（集团）有限责任公司公告陕西兴化化学股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监许可[2009]198号），同意延长集团间接收购兴化股份，并对其本次收购引发的要约收购义务予以豁免。陕西省国资委持有延长集团51%的股权，为延长集团的控股股东。完成该次收购后，兴化股份控制权结构如下，陕西省国资委仍是兴化股份的实际控制人：



就上述因无偿划转而引起的上市公司收购事项，延长集团于 2009 年 3 月 9 日出具了《陕西兴化化学股份有限公司收购报告书》，招商证券股份有限公司同日出具了《关于陕西延长石油（集团）有限责任公司收购陕西兴化化学股份有限公司之财务顾问意见》。根据该收购报告书及财务顾问意见，该次收购的目的、后续计划、同业竞争、关联交易情况如下：

(1) 收购的目的

“本次收购是因延长石油集团拟通过国有资产行政划转受让陕西省国资委所持有的兴化集团 100%的股权而引起的。延长石油集团是国内拥有石油天然气勘探开发资质，集油气勘探、开发、炼制、化工、储运、销售、工程建设、机械制造为一体的大型石油化工企业。此次延长石油集团受让兴化集团 100%的股权，不仅有利于陕西省国有资本向关系经济发展的重要行业和关键领域集中、进一步做强做大支柱产业中的国有龙头企业和企业集团，而且有利于实现能源化工行业的上下游整合和内部优化，对于陕西经济的发展和国有资产的保值增值具有积极意义。”

(2) 收购的后续计划

“截至《收购报告书》签署之日，收购人没有对兴化股份的主营业务、资产、人员等重大方面进行变更或处置的后续计划，不会对上市公司的稳定经营和持续发展产生不利影响。”

(3) 同业竞争及避免措施

“延长石油集团及其各控股、参股企业中不存在与兴化股份主营业务（硝酸

铵、复合肥、特种气体)相同或类似的业务,因此不存在同业竞争;就未来可能出现的同业竞争,延长石油集团出具了避免同业竞争承诺函。”

#### (4) 关联交易及减少和规范关联交易的措施

“截至本报告书(《上市公司收购报告书》)签署之日,延长石油集团与兴化股份间不存在关联交易。本次收购完成后,兴化股份亦不会对延长石油集团及其关联方产生依赖。今后若产生关联交易行为,双方将按市场公允价格的定价原则,以及上市公司关于关联交易的相关规定和兴化股份公司章程的要求进行交易。就此问题,延长石油集团出具了规范关联交易的承诺函。”

综上,2009年陕西省国资委将兴化集团无偿划转给延长集团,是国有资产的整体性调整方案,该次收购的目的是陕西省国有资本内部集中与整合,收购人(延长集团)在对上市公司收购时没有对兴化股份的主营业务、资产、人员等重大方面进行变更或处置的后续计划,不存在同业竞争、关联交易的情形。2009年发生的该次股权划转,符合《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见第1号》的相关规定,未导致上市公司实际控制人发生变更。

3. 2011年,兴化集团无偿划转8,283,752股至全国社会保障基金理事会后的控制权结构

依据财政部、国资委、证监会、社保基金会《关于印发〈境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法〉的通知》,公司第一大股东兴化集团持有的公司股权8,283,752股,已于2011年6月2日无偿划转至全国社会保障基金理事会。划转完成后,兴化集团持有兴化股份148,315,793股,持股比例为41.38%。无偿划转后,兴化股份控制权结构如下,陕西省国资委仍是兴化股份的实际控制人:

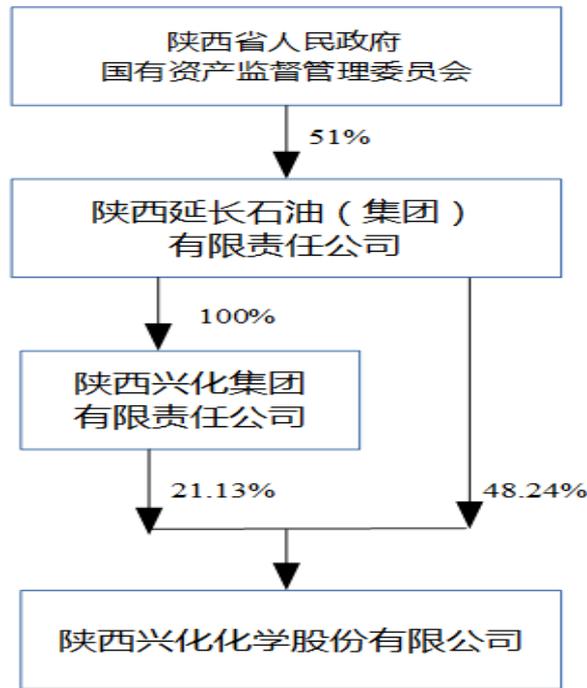


自 2011 年 6 月 2 日至本报告书回复出具之日，上图中的持股数量、持股比例均未发生变化。

综上，自 2007 年上市以来，\*ST 兴化实际控制人一直为陕西省国资委，控制权未发生变化。

#### 4. 本次交易后上市公司控股股东及实际控制人变更情况

本次交易完成后，预计延长集团将直接持有上市公司 48.24%的股权、通过兴化集团间接持有上市公司 21.13%的股权。本次交易完成后，兴化股份控制权结构如下：



由于\*ST 兴化自 2007 年上市以来实际控制人一直为陕西省国资委。本次交易完成后，\*ST 兴化实际控制人仍为陕西省国资委，因此，本次交易前后均不存在公司控制权发生变更的情形，本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

综上，\*ST 兴化自 2007 年上市以来实际控制人未发生变动，本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

## 七、本次交易对标的资产进行变更构成对重组方案的重大调整

### （一）对标的资产进行变更的原因

因 2016 年液化天然气市场发生重大变化，液化天然气价格大幅下滑。重组方案调整前拟置入资产之一天然气公司产品销售均价从一月的 3300 元/吨，大幅滑落至五月的 2300 元/吨，远低于天然气公司盈亏平衡点，2-5 月已出现连续亏损，使得天然气公司 2016 年盈利能力存在重大不确定性，预计全年将出现较大亏损，不具备置入兴化股份的条件。为继续推进本次重组，延长集团对重大资产重组方案进行调整，将不盈利的天然气公司剔除出本次重组，仅以重组方案调整前的另一拟置入资产兴化化工单独实施本次重大资产重组。由于天然气公司不再

置入上市公司，因此，取消原重组方案中为天然气公司后续建设而准备募集的配套资金。

## （二）剔除天然气公司构成对重组方案的重大调整

根据《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》第六条，经公司测算，拟减少天然气公司的交易作价、资产总额、资产净额及营业收入占原标的资产（本处特指兴化化工、天然气公司）相应指标总量的比例均超过 20%，构成重组方案重大调整，需重新履行相关程序。测算过程如下：

单位：万元

项目	调整前方案 (天然气+兴化化工)	调整后方案 (兴化化工)	差异额	调整比例
交易作价	435,752.58	313,443.57	-122,309.01	-28.07%
资产总额	618,042.85	464,283.82	-153,759.03	-24.88%
资产净额	416,446.97	296,161.60	-120,285.37	-28.88%
营业收入	248,880.96	148,785.52	-100,095.44	-40.22%

数据来源：①兴化化工交易作价来自于评估报告；②兴化化工资产总额、资产净额、营业收入均取自兴化化工 2015 年 12 月 31 日审计报告；③天然气公司由于未出具评估报告，其交易作价采用预估价值计算；④天然气公司资产总额、资产净额来自于 2015 年 12 月 31 日审计报告，营业收入来自于天然气公司模拟利润表数据。

## 第二节 上市公司基本情况

### 一、上市公司概况

项目	简况
公司名称	陕西兴化化学股份有限公司
公司英文名称	SHAANXI XINGHUA CHEMISTRY CO., LTD
股票上市地	深圳证券交易所
证券代码	002109
证券简称	*ST 兴化
注册地址	陕西省兴平市
办公地址	陕西省兴平市东城区迎宾大道
注册资本	35840 万元
法定代表人	王颖
统一社会信用代码	91610000294207364D
邮政编码	713100
联系电话	86-29-38839912
传真	86-29-38822614
公司网站	<a href="http://www.snxhchem.com">http://www.snxhchem.com</a>
经营范围	硝酸铵、合成氨、氢、氧、氮、氩气、硝酸、羰基铁粉、五羰基铁、硝酸钠、亚硝酸钠（安全生产许可证有效期至 2017 年 6 月 7 日）、工业硝酸（全国工业产品生产许可证有效期至 2020 年 3 月 12 日）、压缩、液化气体（全国工业产品生产许可证有效期至 2019 年 11 月 9 日）、液体无水氨（全国工业产品生产许可证有效期至 2020 年 11 月 3 日）、多孔硝酸铵、化学肥料、铁粉的生产和销售；气瓶检验（特种设备检验检测机构核准证有效期至 2019 年 8 月 10 日）；复合（复混）肥的销售；羰基铁粉系列产品、标准气体、吸收材料、彩色光刻掩模版、精细化工系列产品（易制毒、危险化学品除外）的开发、生产、销售及技术服务；本企业自产产品的出口；本企业所需机械设备、零配件、原辅材料的进口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 二、上市公司历史沿革

兴化股份系经陕西省人民政府《关于设立陕西省兴化化学股份有限公司的批复》（陕政函（1997）168 号）文件批准，由陕西省兴平化肥厂作为主发起人（经陕西省经贸委陕经贸企[1997]443 号文批准，1997 年 8 月陕西省兴平化肥厂整体改组为陕西兴化集团有限责任公司，以下简称“兴化集团”），联合陕西信托投资有限公司、陕西兴化化学股份有限公司职工持股会、中物三峡物资有限公司等其

他十七家发起人共同发起设立。公司注册资本 12,000 万元人民币，1997 年 8 月 29 日召开创立大会，并于同日在陕西省工商行政管理局登记注册成立，企业法人营业执照注册号为 6100001005451。2007 年 1 月 11 日，经中国证监会发行字 [2006] 170 号文核准，公司于 2007 年 1 月 11 日向社会公开发行 A 股股票 4000 万股，成为上市公司。2009 年 3 月 9 日，公司接第一大股东陕西兴化集团有限责任公司告知，2009 年 3 月 9 日收到陕西延长石油（集团）有限责任公司转来的中国证监会（证监许可[2009]198 号）《关于核准陕西延长石油（集团）有限责任公司公告陕西兴化化学股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》文件，根据批复，陕西兴化集团有限责任公司股东变更为陕西延长石油（集团）有限责任公司。

完成上述收购行为前后，上市公司实际控制人均为陕西省国资委，该次无偿划转行为涉及的上市公司股份间接转让属于同一实际控制人控制主体之间的转让行为，未导致上市公司的实际控制人发生变化。

公司上市后历次注册变更情况：

（一）经中国证监会发行字 [2006] 170 号文核准，公司于 2007 年 1 月 11 日向社会公开发行 A 股股票 4000 万股，并于 2007 年 3 月 21 日在陕西省工商局依法办理相关变更登记手续。变更登记后公司注册资本为 16000 万元。企业法人营业执照注册号为：6100001005451。

（二）2007 年 5 月 25 日，公司第四届董事会选举陈团柱先生为公司董事长。由于公司法定代表人变更，公司在陕西省工商局办理相关变更登记手续。

（三）2008 年 4 月 18 日，公司召开 2007 年年度股东大会，实施了每 10 股转增 4 股派 2 元的利润分配和资本公积金转增方案，并于 2008 年 5 月 16 日在陕西省工商局办理相关变更登记手续，变更登记后公司注册资本为 22400 万元，企业法人营业执照注册号变更为 610000106263。

（四）2008 年 8 月 27 日，公司召开 2008 年第一次临时股东大会，实施了每 10 股转增 6 股的资本公积金转增方案，并于 2008 年 10 月 9 日在陕西省工商局办理相关变更登记手续，变更登记后公司注册资本为 35840 万元。

(五) 2009年3月25日, 公司召开2008年度股东大会, 公司经营范围增加了气瓶检验, 公司于2009年4月27日在陕西省工商局办理相关变更登记手续。

(六) 2014年6月19日, 公司第六届董事会选举王颖先生为公司董事长。由于公司法定代表人变更, 公司在陕西省工商局办理相关变更登记手续。

(七) 2015年11月26日, 公司在陕西省工商局办理营业执照变更手续, 企业法人营业执照统一社会信用代码为: 91610000294207364D。

### 三、上市公司最近三年重大资产重组情况

上市公司最近三年未进行重大资产重组。

### 四、公司主营业务情况

公司主要从事硝酸铵系列产品的生产销售, 是国内最大的以硝酸铵为主导产品的生产企业, 产品质量稳定, 主导产品广泛应用于民爆行业和复混(合)肥行业。

2012年起, 全球经济增长速度放缓, 国内需求动力不足, 化工行业产品价格大幅下降、效益下滑, 行业竞争日趋激烈, 公司当年实现归属于母公司的净利润12,866万元, 同比下降25.58%, 基本每股收益0.36元, 同比下降25%。

2013年, 由于主导产品硝酸铵市场严重低迷, 销售价格长期处于低谷, 公司管理层虽然积极应对, 努力全面提质增效, 生产总量稳中有升, 然而经营业绩依旧与预期有一定差距, 全年实现利润总额0.66亿元, 同比下降55.27%; 基本每股收益0.17元, 同比下降51.43%。

2014年, 由于实体经济复苏乏力, 国内经济增速放缓, 加之行业产能严重过剩, 影响公司主导产品硝酸铵销量、售价大幅下跌, 公司经营业绩受到极大影响, 尽管公司管理层采取了一系列应对措施, 合理组织生产, 调整产品结构, 节能降耗, 促销降库, 然而, 受宏观经济转型升级硝酸铵市场(国内、国际)需求不景气及行业新增产能集中释放等影响, 市场价格大幅走低, 致使公司硝酸铵装置的产能不能完全释放, 报告期内公司实现归属于母公司的净利润-1.51亿元, 同比下降347.53%; 基本每股收益-0.42元, 同比下降347.06%。

2015 年，国际经济复苏疲弱，国内经济下行压力较大，公司面临的形势异常复杂严峻。在行业产能严重过剩和下游需求锐减双重压力下，公司经营业绩进一步受到冲击。报告期内，公司实现净利润-1.35 亿元，同比减亏 10.87%；基本每股收益-0.38 元。

## 五、公司最近三年主要财务指标

根据立信会计师事务所出具的信会师报字[2015]第 210566 号、信会师报字[2016]第 210086 号、信会师报字[2016]211555 号审计报告，公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-5 月经审计的财务数据如下：

### (一)合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产	36,640.13	33,289.94	39,941.04
非流动资产	139,779.97	144,024.16	154,019.70
资产总计	176,420.09	177,314.10	193,960.74
流动负债	67,573.66	60,932.77	59,508.10
非流动负债	11,065.33	13,209.85	17,655.00
负债总计	78,638.99	74,142.63	77,163.10
所有者权益	97,781.10	103,171.47	116,797.64
归属于母公司所有者权益	97,042.15	102,412.73	116,038.39

### (二)合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016 年 1-5 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	32,281.93	85,673.15	94,827.19
营业成本	30,662.37	80,070.17	89,832.13
利润总额	-5,399.69	-13,584.64	-15,178.56
净利润	-5,353.57	-13,465.56	-15,062.52
归属于母公司所有者的净利润	-5,333.79	-13,465.05	-15,107.94

**(三) 合并现金流量表主要数据**

单位：万元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	296.52	809.84	-8,452.42
投资活动产生的现金流量净额	68.89	-1,446.60	-12,369.19
筹资活动产生的现金流量净额	467.61	-5,762.21	17,167.22
现金及现金等价物净增加额	840.63	-6,297.45	-3,633.00

**(四) 财务指标主要数据**

单位：万元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总额	176,420.09	177,314.10	193,960.74
所有者权益	97,781.10	103,171.47	116,797.64
资产负债率(%)	44.57%	41.81%	39.78%
项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
营业收入	32,281.93	85,673.15	94,827.19
利润总额	-5,399.69	-13,584.64	-15,178.56
净利润	-5,353.57	-13,465.56	-15,062.52
归属于母公司所有者的净利润	-5,333.79	-13,465.05	-15,107.94
销售毛利率(%)	5.02%	6.54%	5.27%
每股收益(元)	-0.15	-0.38	-0.42
项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	296.52	809.84	-8,452.42
投资活动产生的现金流量净额	68.89	-1,446.60	-12,369.19
筹资活动产生的现金流量净额	467.61	-5,762.21	17,167.21
现金及现金等价物净增加额	840.63	-6,297.45	-3,633.00

**六、上市公司现有资产及业务 2016 年度经营情况****(一) 上市公司 2016 年经营情况分析**

兴化股份 2015 年归属于母公司所有者的净利润为-13,465.05 万元。经过一轮竞争，西北地区部分硝酸铵生产企业停产，从 2016 年 5 月销量开始有所增加；2016 年 1-5 月的售价同 2015 年相比总体持平，从 6 月份开始售价小幅上涨。假设在其他因素不变的情况下，2016 年上市公司合并净利润将保持 2015 年的水平。

为避免上市公司出现暂停上市情形，公司正在采取多项减亏增利措施，增加上市公司利润；但同时因电费被取消了价格优惠，也会减少上市公司利润。

截至本重组报告书签署日，上市公司 2016 年经营中有利因素对利润的影响额大于不利因素对利润的影响额，但因上市公司未来经营情况、增利减亏措施对利润的影响数额均存在不确定性，故公司 2016 年比 2015 年亏损下降的具体数额存在不确定性。

## (二)增加公司 2016 年利润的因素

### 1. 上市公司正在采取的减亏增利措施

上市公司已开始采取处置资产等多项措施减少亏损，包括不限于：(1) 处置投资性房地产；(2) 处置闲置的 1-3 期硝酸装置资产；(3) 处置闲置的流动资产；(4) 处置可供出售金融资产。

目前，上述多项资产处置的进展情况如下：

(1) 处置投资性房地产进展。2016 年 6 月 22 日，公司已与兴化集团签订协议，中和评估出具中和评报字（2016）第 XAV1034 号《资产评估报告》，预计增加利润总额 554 万元。

(2) 处置闲置的 1-3 期硝酸装置资产进展。2016 年 6 月 22 日，公司已与兴化集团签订协议，中和评估出具中和评报字（2016）第 XAV1035 号评估报告，预计增加利润总额 1,302 万元。

(3) 处置闲置的流动资产进展。公司已开始陆续处置部分闲置的流动资产，预计将在 2016 年 7 月底前完成，预计增加利润总额 2,539 万元。

(4) 处置可供出售金融资产（陕西延长石油财务有限公司 1%的股权）进展。该项交易对手方延长集团已经通过内部决策程序，同意受让该项股权。评估机构

正在出具评估报告中,在履行完省国资委评估备案后,双方将签署股权转让协议。预计增加利润总额 350 万元。

通过处置资产等多项措施,预计可以增加公司 2016 年利润总额 4,745 万元。

除上述增利减亏措施以外,公司未来将继续开展多项措施增加 2016 年利润,减少亏损。

## 2. 会计估计变更对利润的影响

公司根据《企业会计准则》及相关规定,经上市公司第六届董事会第十七次会议及第六届监事会第十五次会议审议通过,对部分固定资产折旧年限及残值率等会计估计事项进行变更。公司独立董事就此事项发表了独立意见,立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具专项审核意见。

上述会计估计变更事项,自 2016 年 4 月 1 日起执行,预计增加公司 2016 年利润总额 1,528 万元。

综上,截至本重组报告书签署日,上述有利因素预计增加公司 2016 年利润总额 6,273 万元。

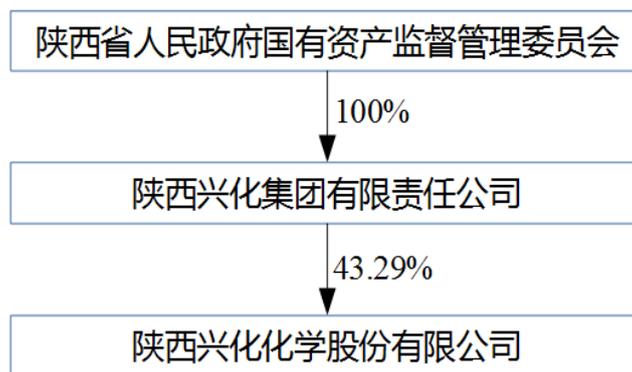
### (三)减少公司 2016 年利润的因素

从 2016 年 4 月 20 日始,公司电费被取消了价格优惠,依据 2015 年的实际用电量测算,公司 2016 年由于电费涨价导致成本增加 3,200 万元。

## 七、公司自上市以来控股权变动情况

### (一)上市时公司实际控制人变更及持股情况

2007 年 1 月 11 日,经中国证监会发行字[2006]170 号文核准,公司于 2007 年 1 月 11 日向社会公开发行 A 股股票 4000 万股,实现 A 股挂牌上市。上市公司控制权结构如下:



## (二) 延长集团间接持有公司股权过程及公司实际控制人及持股情况

2009年1月14日，陕西省国资委下发《关于陕西兴化集团有限责任公司国有资产划转的批复》（陕国资产权发[2009]9号），批准将兴化集团国有资产无偿划转至延长石油集团，该次国有资产无偿划转的操作方式为：由陕西省国资委将其持有的兴化集团100%股权无偿划转至延长集团。

2009年3月5日，中国证监会出具了《关于核准陕西延长石油（集团）有限责任公司公告陕西兴化化学股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监许可[2009]198号），同意延长集团间接收购兴化股份，并对其本次收购引发的要约收购义务予以豁免。延长集团通过前述无偿划转受让陕西省国资委持有的兴化集团100%股权后，间接持有兴化股份156,599,545股股份，占兴化股份总股本的43.69%。延长集团完成该次收购后，上市公司控制权结构如下：



完成上述收购行为前后,上市公司实际控制人均为陕西省国资委,该次无偿划转行为涉及的上市公司股份间接转让属于同一实际控制人控制主体之间的转让行为,未导致上市公司的实际控制人发生变化。

### (三)本次交易前延长集团及实际控制人持有公司股权情况

依据财政部、国资委、证监会、社保基金会《关于印发〈境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法〉的通知》,公司第一大股东兴化集团持有的公司股权 8,283,752 股,已于 2011 年 6 月 2 日无偿划转至全国社会保障基金理事会。划转完成后,兴化集团持有兴化股份 148,315,793 股,持股比例为 41.38%。



自 2009 年延长集团完成上述收购行为至今,公司不存在控股权变动情形。

## 八、公司控股股东和实际控制人情况

公司控股股东为兴化集团,兴化集团母公司为延长集团;公司实际控制人为陕西省国资委。

### (一)兴化集团简况

控股股东名称	法定代表人	成立日期	统一社会信用代码	注册资本	主要经营业务
陕西兴化集团有限	陈团柱	1997 年 08 月 29 日	91610002942081649	142,920,000 元	碳铵、纯碱、氯化铵、二氧化碳、“908”产品、精细化工、石化产品的生产加工、批发与零售;农化服务;机加工、货物

控股股东名称	法定代表人	成立日期	统一社会信用代码	注册资本	主要经营业务
责任公司					运输；一、二类压力容器的设计、制造、无损检测安装、机械零部件的设计、制造、加工；物业管理；碳酸钠、食用碳酸钠、氯化铵、工业氯化铵、硫酸铜、人造刚玉、“908”产品的出口；本企业生产、科研所需的关键原材料、技术改造所需的关键设备及零部件进口等。
未来发展策略	十二五期间，兴化集团公司依托延长石油集团公司做强做优，通过多种模式走新型化工发展道路。目前，兴化集团负责建设10万吨/年合成气制乙醇科技示范项目正在按计划如期实施。十三五期间，兴化集团将以现有化工产品为基础，规划发展下游产业：一方面发展石油关联化工产品，与延长集团公司油气产业有机结合；另一方面，继续向有机化工延伸，丰富和拓展产业链，实现产业转型升级。				

## (二) 延长集团简况

详见“第三节 交易对方的基本情况/一、交易对方基本情况/(一) 陕西延长石油（集团）有限责任公司”。

## (三) 实际控制人简况

公司实际控制人为陕西省国资委，是陕西省人民政府直属正厅级特设机构。陕西省人民政府授权陕西省国资委代表陕西省人民政府履行出资人职责。

## 九、上市公司涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查情况说明

上市公司及现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情况。

## 十、上市公司最近三年受到行政处罚或者刑事处罚情况说明

除以下情形外，上市公司及现任董事、监事、高级管理人员最近三年不存在其他受到行政处罚或者刑事处罚的情况。以下情形均与证券市场无关。

处罚对象	处罚机关	文号	处罚时间	处罚金额（元）
陕西兴化化学股份有限公司	陕西省物价局	陕价检处[2013]02号	2013年3月19日	228,093.00

处罚对象	处罚机关	文号	处罚时间	处罚金额（元）
兴福肥业有限责任公司（上市公司控股子公司）	兴平市国家税务局	兴平国罚[2014]20号	2014年4月17日	24,495.35

## 十一、上市公司会计估计变更情况说明

### （一）变更情况概述

为了更加客观公允地反映公司的财务状况和经营成果，根据《企业会计准则》及相关规定，公司拟对部分固定资产折旧年限及残值率等会计估计事项进行变更，自2016年4月1日起执行。

上述会计估计变更事项，已经公司第六届董事会第十七次会议及第六届监事会第十五次会议审议通过，公司独立董事就此事项发表了独立意见，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具专项审核意见。

### （二）具体情况及对公司影响

#### 1. 会计估计变更的内容和原因

##### （1）固定资产折旧年限变更

近年来，公司不断加大固定资产的定期检修、维护保养和更新力度，固定资产的实际使用寿命得到延长。公司实际执行的折旧年限已不能合理反映公司固定资产实际可使用状况，详细分析见下文“折旧政策调整的具体原因”。为了能够更加公允、恰当地反映本公司的财务状况和经营成果，使固定资产折旧年限与其实际使用寿命更加接近，公司对部分固定资产的折旧年限进行变更。

固定资产分类折旧年限会计估计变更前后对照表：

类别	折旧方法	变更前折旧年限（年）	变更后折旧年限（年）
房屋及建筑物	年限平均法	40	20-40
专用设备	年限平均法	14	10-20
运输设备	年限平均法	11	4-11
通用设备	年限平均法	14	3-14

## (2) 固定资产残值率变更

对比同行业其他公司的固定资产残值率情况，公司的固定资产残值率低于同行业大多数公司，将固定资产残值率调整后更为合理。

本次固定资产残值率会计估计变更前后对照表：

类别	变更前残值率 (%)	变更后残值率 (%)
房屋及建筑物	3	5
专用设备	3	5
运输设备	5.5	5
通用设备	3	5

## (3) 会计估计变更时间

上述变更后的固定资产折旧年限和残值率自 2016 年 4 月 1 日起执行。

### 2. 会计估计变更对当期和未来期间的影响

根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，公司此次会计估计变更采用未来适用法进行会计处理，无需追溯调整，对以往各年度财务状况和经营成果不会产生影响。根据变更后的折旧年限范围和残值率，经公司财务部门测算，本次调整固定资产折旧年限和残值率预计将减少 2016 年度折旧额 1,528.07 万元。假设上述折旧全部结转当期损益，且不考虑本公司在 2016 年度增减变动的固定资产，扣除企业所得税的影响后（母公司企业所得税税率 15%，子公司陕西兴福肥业有限责任公司企业所得税率为 15%，子公司兴化股份（江西）化工有限公司企业所得税税率为 25%），预计将增加本公司 2016 年度的净利润 1,304.11 万元。

经测算，如将本次变更追溯至 2015 年度，将影响公司 2015 年度固定资产折旧额减少 2050.18 万元，影响公司 2015 年度利润总额增加 2050.18 万元，扣除企业所得税的影响后（母公司企业所得税税率 15%，子公司陕西兴福肥业有限责任公司企业所得税率为 15%，子公司兴化股份（江西）化工有限公司企业所得税税率为 25%），将增加本公司 2015 年度的净利润 1,749.13 万元。未超过 2015 年年度经审计净利润的 50%，也未超过 2015 年年度经审计的股东权益的 50%。

根据深圳证券交易所《中小企业板上市公司规范运作指引（2015年修订）》的相关规定，本次会计估计变更无需提交股东大会审议。

### **(三) 独立董事、监事会及会计师事务所对本次会计估计变更的意见**

#### **1. 独立董事意见**

公司依照《企业会计准则》等相关法规政策规定，结合公司的实际情况，对部分固定资产的折旧年限进行变更，并对残值率进行调整。上述会计处理方法符合企业会计准则及相关解释规定，能够更加客观、公允的反应公司的财务状况，符合公司及所有股东的利益。公司董事会审议本次会计估计变更的程序符合有关法律、法规的规定，同意公司本次会计估计变更，本次会计估计变更自2016年4月1日起执行。

#### **2. 监事会意见**

本次会计估计变更事项的审议程序符合相关法律、法规和《公司章程》的规定，符合公司实际情况，变更后的会计估计对公司财务状况和实际经营情况的反映更为准确和明晰，同意公司实施本次会计估计变更。

#### **3. 会计师事务所审核意见**

立信认为，公司本次会计估计变更，符合企业会计准则及其相关规定，在所有重大方面如实反映了公司的会计估计变更情况。

### **(四) 折旧政策调整的具体原因**

#### **1. 机器设备折旧年限调整的原因**

(1) 公司通过多年的管理实践摸索总结出一套具有化工行业特色的设备管理体系，管理制度健全，实施化、机、电、仪包机制。由于措施执行到位，设备运行状态良好，公司90年代前购进的设备目前正在使用的有171台，主要在合成氨生产线，运行平稳。目前公司的核心基础产品合成氨，80%以上的产能是由20年以上的设备提供。公司近几年的产能扩建主要是合成氨下游的硝酸、硝酸铵生产线。

(2) 自生产线投入运行以来，公司注重日常保养、维护和检修，加强对设

备的维护投入，始终保证机器设备处于良好运行状态，实际上延长了固定资产的性能和使用寿命。公司 2011 年至 2015 年近五年设备维护投入费用占到 2015 年年末固定资产原值的 8.02%，公司对设备的维护投入十分到位。2011 年-2015 年投入的维修费用 16005.10 万元中维修材料 13324.25 万元。

(3) 公司坚持对生产线采用先进技术进行各种技术改造和改革创新，降低能耗和污染，提升产品质量。公司每年投入大量资金进行技扩改，排除不合理的隐患，为设备的长周期运行打下了坚实的基础。公司 2013-2015 年投入的技术改造资金 4984 万元。同时，公司在日常工作中鼓励职工进行小改小革活动，要求职工进行技术创新，从日常点滴提高生产效率，延长资产使用寿命。

(4) 参照化工行业上市公司的折旧年限，与兴化股份产品、工艺、业务相同或相似的公司机器设备折旧年限平均为 10-20 年，部分公司折旧年限达到 30 年。

公司名称	股票代码	机器设备折旧年限
河池化工	000953	13--35
新奥股份	600803	6--30
丹化科技	600844	5--30
史丹利	002588	5--20
云天化	600096	5--20
远新能源	000683	12--19
柳化股份	600423	10---18
赤天化	600227	5--18

(5) 公司对部分由于工艺、能耗不符合要求，从经济角度已不够划算的机器设备停用或处置，已经停用或处置的主要机器设备使用年限均超过 20 年。

车间	设备名称	投用日期	停用日期	使用时间
硝酸	氧化炉及废热锅炉	1984.08.01	2011.2	27
合成	洗涤塔（氢回收）	1970.06.01	2012年	42
合成	氨吸收塔	1981.07.01	2012年	31
硝酸	1#锅炉给水泵	1970.06.01	2012年	42
硝酸	8#透平压缩机	1970.06.01	2012年	42
659分厂	氮压缩机	1972.12.01	2012年	40
659分厂	循环氢压缩机	1972.12.01	2012年	40

车间	设备名称	投用日期	停用日期	使用时间
659 分厂	膨胀机	1972. 12. 01	2012 年	40
水汽	12#深井水泵	1984. 08. 01	2012 年	28
水汽	6#(煤) 锅炉	1984. 08. 01	2012 年	28
水汽	7#(煤) 锅炉	1984. 01. 01	2012 年	28

基于以上五点原因，说明公司现在执行的机器设备折旧年限 14 年已经不能客观反映公司的财务状况，因此建议将机器设备的折旧年限变更为 14-20 年。

## 2. 残值率调整的原因

(1) 参照化工行业上市公司的固定资产残值率，与兴化股份产品、工艺、业务相同或相似的公司固定资产残值率普遍为 5%。

(2) 在本次重大资产重组过程中，结合资产评估师评估结果，公司对固定资产的残值率进行了复核，认为公司的固定资产残值率 5%是合适的。

## 第三节 交易对方基本情况

### 一、交易对方基本情况

本次重大资产置换及发行股份购买资产的交易对方为延长集团、陕鼓集团，延长集团、陕鼓集团合计持有兴化化工 100%股权。

截止本次交易评估基准日 2015 年 12 月 31 日，交易对方持有的兴化化工股权情况如下：

交易对方	出资额（万元）	持有置入资产股权比例
延长集团	386,347.3108	99.063%
陕鼓集团	3,652.6892	0.937%
小计	390,000.0000	100.000%

#### （一）陕西延长石油（集团）有限责任公司

##### 1. 基本情况

项目	简况
公司名称	陕西延长石油（集团）有限责任公司
公司类型	有限责任公司(国有控股)
注册资本	100 亿元
法定代表人	贺久长
成立日期	1996 年 8 月 2 日
营业执照注册号	610000100149411
税务登记证号码	610690220568570
注册地	延安市宝塔区枣园路延长石油办公基地
营业期限	自 1996 年 8 月 2 日至长期
经营范围	石油、天然气勘探、开采、加工、运输、销售；石油化工产品（仅限办理危险化学品工业生产许可证，取得许可证后按许可内容核定经营范围）及新能源产品（专控除外）的开发、生产和销售；与油气共生或钻遇的其他矿藏的开采、经营业务；煤炭、萤石、盐、硅、硫铁矿等矿产资源的地质勘探、开发、加工、运输、销售和综合利用（仅限于子公司凭许可证在有效期内经营）；煤层气的开发利用；煤化工产品的研发、生产及销售；兰炭的开发和综合利用；煤炭、萤石、盐、硅、硫铁矿伴生矿物深加工；与上述业务相关的勘察设计、技术开发、技术服务；石油机械、配件、助剂（危险品除外）的制造、加工；项目投资、股权投资（限企业自有资金）；

项目	简况
	房地产开发；酒店管理；自营代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；电力供应、移动式压力容器充装（仅限分公司凭 许可证在有效期内经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## 2. 历史沿革

陕西延长石油（集团）有限责任公司是中国拥有石油和天然气勘探开发资质的四家企业之一，也是集石油、天然气、煤炭等多种资源一体化综合开发、深度转化、循环利用的大型能源化工企业。其前身为陕西省石油开发技术服务公司，经陕西省石油化学工业厅决定于 1993 年 7 月 16 日设立。1999 年 1 月 20 日，经陕西省人民政府和陕西省石油化学工业局批准，陕西省石油开发技术服务公司正式变更为陕西省延长石油工业集团公司，成为省政府直属企业。

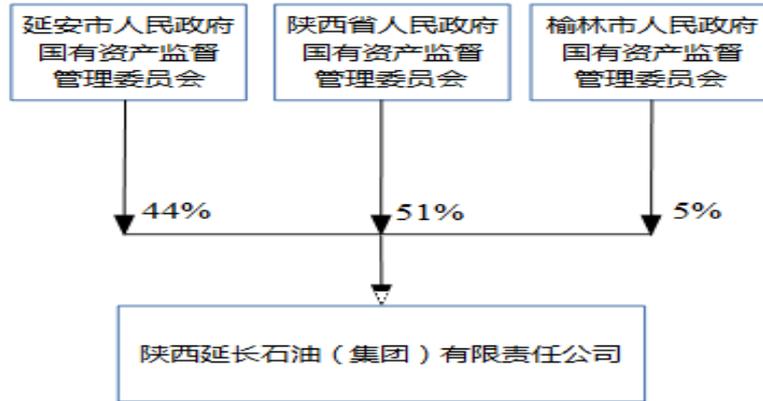
2005 年 9 月 11 日，中共陕西省委办公厅、陕西省人民政府办公厅批准《陕北石油企业重组方案》（陕办发[2005]31 号），依照该重组方案，陕西延长石油工业集团公司于 2005 年 12 月 29 日正式重新组建为陕西延长石油（集团）有限责任公司。设立时注册资本为 300,000.00 万元，股东为陕西省国资委（出资 153,000.00 万元，占 51%股权）、延安市国资委（出资 132,000.00 万元，占 44%股权）和榆林市国资委（出资 15,000.00 万元，占 5%股权）。

2008 年 7 月 7 日，陕西省人民政府国有资产监督管理委员会签发《关于陕西延长石油（集团）有限责任公司增加注册资本金的批复》（陕国资产权发[2008]203 号），同意公司注册资本由 300,000.00 万元增至 1,000,000.00 万元。2008 年 10 月 20 日，陕西省工商行政管理局核发了本次增资后的营业执照。

本次变更后，陕西延长石油（集团）有限责任公司的股权结构如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资方式	股权比例
陕西省国资委	510,000.00	510,000.00	货币	51%
延安市国资委	440,000.00	440,000.00	货币	44%
榆林市国资委	50,000.00	50,000.00	货币	5%

## 3. 股权控制关系



#### 4. 主营业务情况

截至 2015 年底，全集团总资产 2924 亿元，全集团已形成油气探采、加工、储运、销售，以及矿业、新能源与装备制造、工程设计与建设、技术研发、金融服务等专业板块。延长集团 2013 年入围世界 500 强，2015 年营业收入 2209 亿元，排名世界 500 强第 325 位。

延长集团是中国千万吨级大油田之一和油气煤盐综合化工产业的开拓者。2007 年原油产量突破 1000 万吨，2014 年达到 1277 万吨。现已形成天然气产能 20 亿立方米、LNG 5 亿立方米。2011 年打成中国第一口陆相页岩气井，成为中国首批矿产资源综合利用示范基地之一和首个国家级陆相页岩气示范区。已形成原油加工能力 2000 万吨/年，聚丙烯、苯乙烯等各类化工产品产能 500 万吨/年；子午线轮胎产能 700 万套/年。获得煤炭资源配置百亿吨，正在开展煤炭勘探开发前期工作。特别是创造性地提出油气煤盐综合转化的新理念、新模式，建成投产了全球首套煤油气综合利用示范项目，正在建设煤油共炼、煤焦油加氢、合成气制油等一大批以资源综合利用和深度转化为特色的能源化工项目，基本形成了油气煤盐综合发展的产业格局。

延长集团是国家认定企业技术中心和陕西省首批创新型企业。2014 年科技投入 80 亿元。拥有 5 个科研设计机构、16 个省级工程技术研发中心、10 个研发试验平台、8 个国家级和省级企业技术中心和 3 个中试基地。集团公司加入了中科院“低阶煤利用产学研协同创新联盟”、“中国精细化工催化产业技术创新战略联盟”，参与我国战略性先导科技专项的攻关。累计获得国家专利授权 312 项。掌握着特低渗透油气田勘探开发的成套技术和油气煤盐综合利用的集成技术，其

中鄂尔多斯盆地深层勘探理论与关键技术荣获国家科学技术进步奖二等奖，正在合作研发 30 多项具有世界领先水平的创新型油气煤资源高效转化技术。

## 5. 主要财务数据

根据天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天职业字(2015)4688号、天职业字(2016)6066号《合并审计报告》，延长集团主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	29,236,793.18	26,531,421.43	24,052,689.95
负债总额	18,704,015.60	15,826,480.60	14,119,573.24
净资产	10,532,777.57	10,704,940.83	9,933,116.71
项目	2015年度	2014年度	2013年度
营业总收入	22,089,656.77	20,818,557.61	18,654,820.49
净利润	-111,884.21	699,541.43	979,111.59

## 6. 控股股东基本情况介绍

公司控股股东为陕西省国资委，是陕西省人民政府直属正厅级特设机构。陕西省人民政府授权陕西省国资委代表陕西省人民政府履行出资人职责。

## 7. 下属企业情况

截止 2016 年 5 月 31 日，延长集团二级下属单位情况如下：

序号	名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	备注
1	延长油田股份有限公司	1,000,000.00	50.29	
2	陕西延长石油集团四川销售有限公司	5,000.00	100	
3	陕西延长石油集团山西销售有限公司	3,000.00	100	
4	延长壳牌石油有限公司	207,600.00	46	
5	延长壳牌（四川）石油有限公司	119,200.00	46	
6	延长石油化工销售（上海）有限责任公司	5,000.00	100	
7	延长石油湖北销售有限公司	5,000.00	100	
8	延长石油天津销售有限公司	5,000.00	100	
9	延长壳牌（广东）石油有限公司	61,962.00	51	
10	陕西延长石油财务有限公司	100,000.00	78	
11	陕西延长新能源有限责任公司	1,500.00	100	
12	上海石油交易所西部有限公司	1,000.00	75	

序号	名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	备注
13	陕西延长石油兴化化工有限公司	390,000.00	99.063	
14	陕西延长中煤榆林能源化工有限公司	700,000.00	70	
15	陕西延长石油榆神能源化工有限责任公司	3,000.00	100	
16	陕西延长石油化建股份有限公司	47,368.92	52.8	
17	陕西延长石油延安能源化工有限责任公司	220,000.00	100	
18	陕西延长石油矿业有限公司	139,218.00	100	
19	陕西延长石油国际勘探开发工程有限公司	103,220.06	100	
20	北京陕西大厦有限责任公司	15,000.00	100	
21	西北化工研究院	12,295.13	100	注 1
22	陕西兴化集团有限责任公司	14,292.00	100	
23	陕西省石油化工建设公司	1,000.00	100	
24	陕西宾馆有限责任公司	80,400.00	43.78	
25	陕西延长石油西北橡胶有限责任公司	296,200.00	100	
26	陕西光伏产业有限公司	100,000.00	50	
27	北京石油化工工程有限公司	30,000.00	54.79	
28	陕西省石油化工研究设计院	2,787.00	100	
29	陕西延长石油榆林煤化有限公司	5,000.00	100	
30	陕西省石油化工工业贸易公司	3,000.00	100	
31	陕西延长石油材料有限责任公司	16,028.12	100	
32	陕西化建房地产开发有限公司	5,000.00	80	
33	陕西延长石油房地产开发有限公司	56,900.00	100	
34	延长石油定边盐化工有限公司	2,500.00	100	
35	陕西华特玻纤材料集团有限公司	16,375.22	92.83	
36	陕西保障性住房建设工程有限公司	700,000.00	71.43	
37	陕西延长中立新能源股份有限公司	21,988.10	51	注 2
38	陕西延长石油工贸有限公司	20,000.00	100	
39	北京亿联易成能源科技有限公司	5,001.00	51	
40	西安西化氯碱化工有限责任公司	41,832.00	100	
41	陕西延长石油压裂材料有限公司	2,400.00	100	
42	陕西延长低碳产业基金投资管理有限公司	30,000.00	60	
43	陕西延长石油投资有限公司	300,000.00	100	
44	榆林石化集运有限公司	1,840.00	50	
45	PTICA 国际有限公司	1,387.20	45.9	
46	PTIAL 国际有限公司	62.38	51	
47	延长石油(泰国)有限公司	16,700.00	97.5	
48	陕西榆炼实业有限责任公司	2,000.00	100	
49	陕西延长石油秦京置业有限责任公司	3,000.00	66.67	
50	陕西延长石油天然气有限责任公司	120,000.00	100	
51	永安财产保险股份有限公司	266,320.00	20	
52	陕西延长石油榆林综合服务有限责任公司	3,000.00	100	
53	陕西南宫山旅游发展有限责任公司	5,400.00	98.15	

序号	名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	备注
54	延长石油集团(香港)有限公司	8,717.02	100	
55	陕西延长石油油田化学科技有限责任公司	21,225.00	51	
56	关天投资有限公司	10,000.00	49.8	
57	陕西延长保险经纪有限责任公司	3,600.00	77	
58	陕西延长石油集团榆林治沙有限公司	1,050.00	100	
59	陕西省种业集团有限责任公司	7,000.00	100	
60	陕西延长石油枣园宾馆有限责任公司	5,000	100	
61	陕西非常规油气杂志有限公司	100	100	
62	陕西延长石油职业技能鉴定所	10	100	

## (二) 陕西鼓风机(集团)有限公司

### 1. 基本情况

项目	简况
公司名称	陕西鼓风机(集团)有限公司
公司类型	有限责任公司(国有独资)
注册资本	13738.247096 万
法定代表人	印建安
成立日期	1996-05-14
营业执照注册号	610115100004096
税务登记证号码	陕联 61011529452049X
注册地	陕西省西安市临潼区代王街办
营业期限	1996-05-14 至 无固定期限
经营范围	许可经营项目：普通货物运输、餐饮服务（含凉菜、不含裱花蛋糕、不含生食海产品）（道路运输经营许可证有效期至 2018 年 6 月 30 日；餐饮服务许可证有效期至 2016 年 5 月 14 日）。一般经营项目：大型压缩机、鼓风机、通风机及各种透平机械的开发、制造、销售、维修、服务；各种通用（透平）机械和石材加工 机械的设计、成套安装、调试、工程建设及设备安装、工艺品制造、销售；卫生洁具的制造、销售、技术咨询、服务、转让、培训；国有资产经营。经营本企业自产 机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营或禁止进口、出口的货物、技术除外）；开展本企业中外合资经营、合作生产及“三来一补”业务。（未取得专项许可的项目除外）

### 2. 历史沿革

陕鼓集团的前身为陕西鼓风机厂，陕西鼓风机厂始建于 1968 年，1975 年建成投产。

1996 年，经西安市经济委员会市经发[1995]317 号文件批准，由陕西鼓风机厂改制为陕西鼓风机（集团）有限公司（国有独资）。

1999 年 4 月 26 日，西安市政府作出《关于同意发起设立西安陕鼓动力股份有限公司的批复》（市政函[1999]19 号），批准由陕鼓集团等五家公司以发起设立方式于 1999 年 6 月 30 日设立西安陕鼓动力股份有限公司（以下简称“陕鼓动力”）。

2007 年，陕鼓集团整体重组了西仪集团有限责任公司、并重组了西安锅炉总厂的经营性资产。

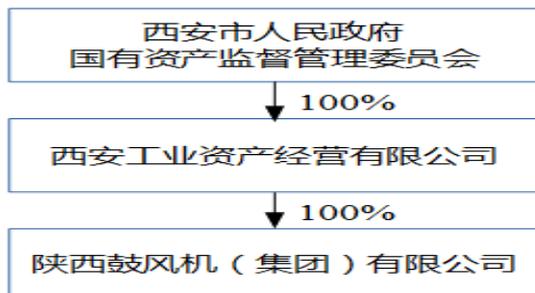
控股子公司西安陕鼓动力股份有限公司（下称“陕鼓动力”）于 2010 年 4 月 28 日在上交所成功挂牌交易。

2014 年 7 月，收购西安达刚路面机械股份有限公司的股份（下称“达刚路机”），成为达刚路机的股东。

目前，陕鼓集团下设陕鼓动力、西安陕鼓备件辅机制造有限公司、西仪集团有限责任公司和陕西鼓风机集团西安锅炉有限责任公司、西安陕鼓实业开发有限公司、西安市临潼区陕鼓水务有限公司、西安陕鼓智能科技有限公司、达刚路机等子公司。

陕鼓集团实际控制人为西安市人民政府国有资产监督管理委员会。

### 3. 股权控制关系



#### 4. 主营业务情况

陕鼓集团前身始建于 1968 年，1975 年建成投产。1996 年由陕西鼓风机厂改制为陕西鼓风机（集团）有限公司。目前，陕鼓集团下设有陕鼓动力、陕鼓备件、陕鼓西仪、陕鼓西锅、陕鼓实业、陕鼓水务、陕鼓智能、达刚路机八家子公司及陕鼓能源动力与自动化工程研究院。

目前，陕鼓集团是主要向用户提供全方位动力设备系统问题的解决方案商和系统服务商，形成了“能量转换设备制造、工业服务、能源基础设施运营”三大业务板块。其中，第一板块能量转换设备制造包括各类透平压缩机、鼓风机、通风机、工业能量回收透平、汽轮机、仪器仪表、工业锅炉、军用改装车、路面机械等；第二板块工业服务包括投资业务、金融服务、能量转换设备全生命周期健康管理服务、EPC 等；第三板块能源基础设施运营包括园区能源基础设施运营服务、工业气体服务、水处理服务等。陕鼓集团的产品和服务广泛应用于石油、化工、冶金、空分、电力（包括核电）、城建、环保、制药、筑路等国民经济的支柱产业领域。

2014 年，陕鼓集团实现工业总产值为 577,928.00 万元，实现工业销售收入 505,211.00 万元，完成工业增加值 177,005.00 万元，实现利润 44,886.00 万元，上缴税费 79,069.00 万元。

#### 5. 主要财务数据

根据希格玛会计师事务所出具的希会审字(2015)0384 号、希会审字(2016)1063 号《审计报告》，陕鼓集团主要财务数据如下：

##### 合并报表数据

单位：万元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	1,773,746.25	1,689,595.35	1,627,005.47
负债总额	914,948.74	889,700.74	889,399.73
净资产	858,797.51	799,894.61	737,605.74
项目	2015年度	2014年度	2013年度

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
营业收入	439,891.35	505,211.27	640,321.39
净利润	66,943.85	44,885.69	70,770.05

## 6. 控股股东基本情况介绍

陕鼓集团股东为西安工业资产经营有限公司（以下简称“经营公司”），实际控制人为西安市国资委。

经营公司成立于2004年9月14日，注册资本13.46亿元，是市委、市政府为加快推进全市工业国企改革，促进工业经济结构调整而成立的。公司隶属于市政府，性质为国有独资，是市政府授权的国有资产经营管理机构。

经营公司的主要职能任务：推进国企改革改制，进行资产重组和产业整合，推动经济结构调整；运用市场机制，对授权的国有资产进行经营管理，盘活存量资产，整合有效资源，参股、控股重大工业项目，促使国有资产保值增值；通过投资融资业务，加大工业投入，推动企业分类搬迁改造；引进项目、资金和人才，通过资产经营和资本经营不断做大资产规模。

## 7. 下属企业情况

截至2015年12月31日，陕鼓集团对外控股和参股企业的名称、投资额和持股比例的情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	投资额	持股比例
1	西安陕鼓动力股份有限公司	35,473.68	58.57%
2	西安陕鼓实业开发有限责任公司	5,000.00	100.00%
3	陕西鼓风机备件辅机制造公司	185.65	100.00%
4	西仪集团有限责任公司	12,094.00	100.00%
5	陕西鼓风机集团西安锅炉有限公司	5,005.00	100.00%
6	西安市临潼区陕鼓水务有限公司	4,000.00	100.00%
7	西安陕鼓骊山通风设备工程有限公司	-	100.00%
8	西安陕鼓智能科技有限公司	210.00	30.00%
9	北京润邦基业投资中心（有限合伙）	30,000.00	29.97%

序号	公司名称	投资额	持股比例
10	西安达刚路面机械股份有限公司	63,667.99	29.95%
11	陕西省能源化工研究院	500.00	20.00%
12	陕西工业技术研究院	500.00	6.85%
13	长安国际信托股份有限公司	7,359.33	6.11%
14	北京君联名德股权投资合伙企业（有限合伙）	5,000.00	4.17%
15	中冶华天工程技术有限公司	1,068.98	3.26%
16	陕西延长石油兴化化工有限公司	10,000.00	0.94%
17	陕西煤业股份有限公司	2,515.00	0.17%

## 二、交易各方之间的关联关系说明

### （一）交易对方与上市公司之间的关联关系说明

本次资产置换及发行股份购买资产的交易对方之延长集团，在本次交易前为本公司的控股股东兴化集团的母公司；本次交易完成后，延长集团将成为本公司的控股股东，直接持有上市公司 48.24%的股权、通过兴化集团间接持有上市公司 21.13%的股权，合计持有上市公司 69.37%的股权。本次交易前后，延长集团与本公司均存在关联关系。

本次发行股份购买资产的交易对方之陕鼓集团，在本次交易前，未持有公司股份，与上市公司不存在关联关系。通过本次交易将持有公司 4,925,623 股股份，占上市公司股权比例为 0.70%，根据法规规定，本次交易完成后，陕鼓集团与公司无关联关系。在本次交易前、后陕鼓集团与上市公司均不存在关联关系。

### （二）交易对方之间的关联关系说明

交易对方延长集团、陕鼓集团之间不存在关联关系。

## 三、交易对方向上市公司推荐董事、监事或者高级管理人员的情况

截至重组报告书签署日，交易对方之延长集团未向本公司推荐董事、监事及高管人员，但延长集团全资子公司兴化集团向本公司推荐董事 6 名、监事 2 名及高管人员 4 名；交易对方之陕鼓集团未向本公司推荐董事、监事及高管人员。

#### 四、交易对方最近五年内受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

交易对方已出具承诺函，交易对方及其主要管理人员最近五年内未受过与中国证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，或涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情形。

#### 五、交易对方最近五年的诚信情况说明

交易对方已出具承诺函，交易对方及其主要管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分。

## 第四节 置出资产基本情况

### 一、置出资产范围

本次交易拟置出资产范围为上市公司截至基准日合法拥有的除货币资金、可供出售金融资产、商标、应付票据及应交税费之外的全部资产和负债。截至基准日 2015 年 12 月 31 日，上市公司母公司报表中扣除货币资金、可供出售金融资产、商标等资产后的资产总额为 173,603.18 万元，上市公司扣除应付票据、应交税费后的负债总额为 73,267.32 万元，拟置出资产净额为 100,335.86 万元。

### 二、本次重组方案拟置出资产的原因

#### (一)兴化股份现有业务 2014 年度、2015 年度连续亏损

2014 年度实体经济复苏乏力，国内经济增速放缓，加之行业产能严重过剩，影响公司主导产品硝酸铵销量、售价大幅下跌，公司经营业绩受到前所未有的严重冲击，处于大幅亏损的不利局面。

2014 年度公司经营情况见下表：

单位：万元

项目	金额	同比下降
销售收入	94,827.19	15.26%
利润总额	-15,178.56	329.81%
归属于母公司的净利润	-15,107.94	347.53%
基本每股收益（元/股）	-0.42	347.53%

2015 年度公司经营情况见下表：

单位：万元

项目	金额	同比下降
销售收入	85,673.15	9.65%
利润总额	-13,584.64	-10.50%
归属于母公司的净利润	-13,465.05	-10.87%
基本每股收益（元/股）	-0.38	-9.52%

注：上表“同比下降”一列数据中，出现负数表示同 2014 年数据相比，2015 年亏损幅

度减小。

## **(二)2016 年度兴化股份扭亏无望将继续亏损**

兴化股份现有主要产品为硝酸铵、硝基复合肥、硝酸、特种气体、羟基铁粉。2016 年，受宏观经济影响，公司经营未见明显好转。经测算，公司现有各产品均处于亏损或盈亏平衡状态，对公司利润均无正向贡献。

经审计，公司 2016 年 1-5 月归属于母公司净利润为-5,333.79 万元，预计 2016 年度上市公司仍会继续亏损。

## **(三)现有产品涉及的资产、人员难以分割**

现有产品涉及的资产在地理位置上比较集中，涉及的人员在岗位及职责上难以分离。如果保留浓硝酸、铁粉或硝基复合肥等各项产品，将使得对应资产、人员存在穿插，管理相对复杂，不利于增加上市公司的独立性。

综上所述，兴化股份亏损的局面将会长期存在；本次重组制定资产置换方案时，公司已对现有业务各产品进行测算，发现各产品均处于亏损或盈亏平衡状态，对公司利润均无正向贡献；现有资产、人员难以分割。因此，最终置出方案确定为将除货币资金及可供出售金融资产、商标、应付票据、应交税费之外的全部资产和负债均置出上市公司。

## **(四)重组方案中保留可供出售金融资产、商标的原因及对上市公司的影响**

本次交易方案中上市公司保留了可供出售金融资产和商标，但之后拟对可供出售金融资产单独进行处置。具体原因及对上市公司的影响如下：

### **1. 可供出售金融资产**

公司拥有的可供出售金融资产为对陕西延长石油财务有限公司（以下简称“财务公司”）的股权投资，出资金额为 1,000 万元，占其股本比例为 1%。上市公司保留该项投资的原因及影响如下：

#### **(1) 上市公司保留该项投资的原因**

##### **1) 置出资产承接方兴化集团不具备承接财务公司股权的资格**

根据《中国银监会非银行金融机构行政许可事项实施办法》（中国银监会令2015年第6号），财务公司变更股权及调整股权结构，拟投资入股的出资人应具备规定的相关条件。经核对，兴化集团最近2个会计年度连续亏损，不符合该文件第九条第五款“财务状况良好，最近2个会计年度连续盈利”的规定，因此不具备承接财务公司股权的资格。

## 2) 财务公司股权转让需要较长的时间

根据规定，财务公司“变更股东或者调整股权结构”需要完成交易双方内部决策、国有资产转让程序（包括资产评估及备案、立项及批复等）、报经中国银行业监督管理委员会陕西监管局备案等程序，需要完成的事项较多，时间周期较长。为避免该项资产的转让对上市公司资产重组进度产生影响，因此，公司拟对该笔股权进行单独处置，而未列入本次重组拟置出的资产范围。

### (2) 该项资产处置进展说明

基于上述原因，兴化股份拟对持有的1%财务公司股权进行单独处置，交易对象为延长集团，截止目前进展如下：

1) 2016年7月8日，已完成资产评估工作；

2) 2016年8月22日，延长集团对资产评估报告进行备案；

3) 预计在2016年9月30日之前完成双方内部审议程序、资产转让协议签订、在中国银行业监督管理委员会陕西监管局对财务公司股东变更进行备案等工作。

### (3) 处置该项资产对上市公司的影响

根据《资产评估报告》（中和评报字（2016）第XAV1036号），该项资产账面价值为1,000万元，评估价值为1,319.62万元，增值额为319.62万元，增值率为31.96%。按照评估结果，预计处置该项资产可为上市公司形成319.62万元利润额。

## 2. 商标

本次交易方案中，上市公司保留了5项“珍珠牌”商标权，具体情况如下：

序号	商标	注册人	注册号	类号	有效期
1		兴化股份	179072	27	2013年6月30日至 2023年6月29日
2		兴化股份	1372542	1	2010年3月14日至 2020年3月13日
3		兴化股份	562019	1	2011年8月20日至 2021年8月19日
4		兴化股份	7198964	1	2010年8月21日至 2020年8月20日
5		兴化股份	8157538	1	2011年4月7日至 2021年4月6日

### (1) 上市公司保留商标权的原因

公司拥有的商标为全国驰名商标，具有一定商业价值。截止目前，置入资产和置出资产均在使用该项商标。本次交易后该项商标权仍将在上市公司主营业务中发挥作用，因此在本次重组方案中上市公司保留了商标权。

### (2) 保留商标权对上市公司的影响

目前，兴化集团和兴化化工已与兴化股份签订协议，获得授权使用该项商标，每年分别向兴化股份支付商标授权使用许可费（含税）1.2万元、12万元。鉴于本次交易完成后兴化集团业务将包括：原兴化化工剥离的碱厂业务、原兴化股份硝铵业务、农肥业务，因此，预计资产交割完成后，双方将重新签署许可使用协议，兴化集团每年向上市公司支付的商标使用费（含税）为12万元。

综上，兴化股份在确定置出资产范围时，综合考虑了兴化集团承接资格、财务公司股权转让涉及的审批程序以及兴化化工对商标的实际使用需求等因素，因此保留可供出售金融资产和商标具有合理性。

## 三、置出资产主要财务数据

立信会计师事务所出具了拟置出资产最近两年一期的《模拟报告》（信会师报字[2016]第211556号），财务报表编制基础假设如下：

“经公司2016年6月14日召开的第六届董事会第十八次会议审议通过，公

司拟以截止 2016 年 5 月 31 日除货币资金 30,216,574.47 元、其他流动资产 8,938,933.15 元、可供出售金融资产 10,000,000.00 元以及应交税费 5,938,611.25 元之外的全部资产和负债(以下简称“拟置出资产”)与陕西延长石油兴化化工有限公司 99.063%股权的等值部分(以下简称“拟置入资产”)进行置换。

本财务报告根据上述重大资产重组方案中的拟置出资产为架构编制 2014 年度、2015 年度至 2016 年 1-5 月模拟财务报表。

考虑到拟置出资产模拟财务报表编制的特殊目的及用途,公司未编制拟置出资产模拟股东权益变动表。同时,在编制拟置出资产模拟资产负债表时,对股东权益部分仅列示权益总额(即净资产),不区分股东权益具体明细项目,但对其中少数股东权益在拟置出资产模拟财务报表的股东权益中单独列报。”

根据《模拟报告》(信会师报字[2016]第 211556 号),置出资产的主要财务数据如下:

### (一)资产负债表主要数据

#### 模拟合并资产负债表主要数据

单位:万元

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产	32,724.58	30,031.76	28,515.70
非流动资产	138,779.97	143,024.16	153,019.69
资产总计	171,504.54	173,055.93	181,535.39
流动负债	66,979.80	60,713.91	55,918.96
非流动负债	11,065.33	13,209.85	17,655.00
负债合计	78,045.13	73,923.76	73,573.96
所有者权益	93,459.41	99,132.16	107,961.43
归属于母公司所有者 权益	92,720.46	98,373.42	107,202.18

#### 模拟资产负债表主要数据

单位:万元

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产	31,013.22	27,918.20	25,508.02
非流动资产	141,518.24	145,684.97	155,472.20

资产总计	172,531.45	173,603.18	180,980.23
流动负债	66,281.25	60,057.46	55,256.10
非流动负债	11,065.33	13,209.85	17,655.00
负债合计	77,346.58	73,267.32	72,911.10
所有者权益	95,184.87	100,335.86	108,069.12

## (二) 模拟合并利润表主要数据

### 模拟合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
营业收入	32,281.93	85,673.15	94,827.19
营业成本	30,662.37	80,070.17	89,832.13
利润总额	-5,399.69	-13,584.64	-15,178.56
净利润	-5,353.57	-13,465.56	-15,062.52
归属于母公司所有者的净利润	-5,333.79	-13,465.05	-15,107.94

### 模拟利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
营业收入	30,675.78	83,927.25	93,415.04
营业成本	29,575.47	79,041.21	88,796.89
利润总额	-4,890.00	-12,476.37	-14,225.65
净利润	-4,831.80	-12,372.38	-14,025.01

## 四、置出资产的主要资产、负债情况

### (一) 置出资产中股权资产情况

截至2015年12月31日，上市公司持有的置出资产中的长期股权投资情况如下：

公司名称	兴化股份最初投资成本（元）	持股比例
陕西兴福肥业有限责任公司	51,927,960.00	100.00%
兴化股份（江西）化工有限公司	5,100,000.00	51.00%
西安中富科技发展有限公司	8,525,200.00	40.00%

截至本报告书签署之日，公司已取得兴化股份（江西）化工有限公司的其他

股东放弃优先购买权的同意函。

截止 2015 年 12 月 31 日，联营企业-西安中富科技发展有限公司营业执照已被吊销，公司已对长期股权投资-西安中富科技发展有限公司全额计提减值准备。

## (二) 置出资产中非股权资产情况

### 1. 房产情况

截至本报告书签署之日，拟置出资产中有房产证的房产面积约为 57,769.62 平方米，具体情况如下表所示：

序号	房屋所有权证号	座落	建筑面积 (平方米)	设计用途	权利限制
1	西安市房权证碑林区字第 1125106001-5-6-11105 号	西安市碑林区文艺南路 136 号金地园小区	166.75	住宅	无
2	西安市房权证碑林区字第 1125106001-5-6-11305 号		166.75	住宅	无
3	西安市房权证碑林区字第 1125106001-5-6-11402 号		174.68	住宅	无
4	西安市房权证碑林区字第 1125106001-5-6-11405 号		166.75	住宅	无
5	西安市房权证碑林区字第 1125106001-5-6-11505 号		166.75	住宅	无
6	西安市房权证碑林区字第 1125106001-5-6-11605 号		166.75	住宅	无
7	西安市房权证碑林区字第 1125106001-5-6-11705 号		166.75	住宅	无
8	西安市房权证碑林区字第 1125106001-5-6-11802 号		174.68	住宅	无
9	西安市房权证碑林区字第 1125106001-5-6-11805 号		166.75	住宅	无
10	房权证字第 00100 号	生产中心大楼	5,518.95	营业	无
11	兴平房权证东城字第 0116 号、0117 号、0118 号、0119 号、0121 号、0120 号、0122 号、0139 号、140 号、0181 号、0305 号	中控室	50,771.06	厂房	无

上述持证房产均不存在设定抵押、质押、被司法冻结或存在其他第三方权利的情形。

置出资产中尚有部分房产未取得房产证。根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，延长集团及兴化集团确认知悉置出资产存在的瑕疵，除非兴化股份恶意不予配合，否则延长集团及兴化集团不得因为未能办理置出资产的过户手续而向兴化股份主张违约责任。

2016年6月22日，公司第六届董事会第十九次会议审议通过《关于处置部分资产暨关联交易的议案》，公司拟将位于西安市碑林区的9套房产转让给兴化集团，转让价格以具有从事证券、期货相关业务资格资产评估机构的评估结果为准，预计转让价款为938.20万元。

上述拟处置资产处于上市公司重大资产重组置出资产范围内，本次资产处置已提前取得本次重大资产重组中对置出资产拥有权力的交易对方延长集团的同意。本次处置该项资产取得的收益将在重大资产重组置出资产交割时一并置出。本次资产处置仅对资产形态产生影响，不会对置出资产交易价格、资产交割造成影响。

## 2. 无形资产情况

### (1) 专利

截至本报告书签署之日，拟置出资产中专利11项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利类型	取得方式	法律状态	有效期限
1	一种羰基化合物制备纳米氧化铁的设备	ZL201320530488.X	兴化股份	实用新型	申请	有效	十年
2	一种多孔硝酸铵生产工艺蒸气回收利用系统	ZL201320538022.4	兴化股份	实用新型	申请	有效	十年
3	一种常压中和工艺硝酸铵装置氨氮废水的预处理系统	ZL201420331748.5	兴化股份	实用新型	申请	有效	十年
4	一种五羰基铁的气化装置	ZL201420322735.1	兴化股份	实用新型	申请	有效	十年
5	一种氨合成及溴化锂制冷系统	ZL201420328475.9	兴化股份	实用新型	申请	有效	十年
6	一种多孔硝酸铵装置节省气氨压缩功的空气冷却器	ZL201420318986.2	兴化股份	实用新型	申请	有效	十年
7	羰基铁粉雾化热解设备	201110224683.5	兴化股份	发明专利	申请	有效	二十年
8	一种纳米铁粉的制备及钝化设	201520574	兴化	实用	申请	有效	十年

序号	专利名称	专利号	专利权人	专利类型	取得方式	法律状态	有效期限
	备	717.7	股份	新型			
9	一种节能型脱碳系统	201520575 839.8	兴化股份	实用新型	申请	有效	十年
10	一种酸性水的回收利用装置	201520575 562.9	兴化股份	实用新型	申请	有效	十年
11	一种硝酸装置“四合一”机组的密封气系统	201520575 332.2	兴化股份	实用新型	申请	有效	十年

## (2) 土地使用权情况

截至本报告书签署之日，拟置出资产中土地使用权 3 项，具体情况如下：

序号	所有权人	土地使用权证号	面积 (平方米)	使用权类型	规划用途	权利限制
1	兴化股份	兴国用(2002) 字第 257 号	5,145.81	出让	工业	无
2	兴化股份	兴国用(2006) 第 195 号	149,380.13	出让	工业	无
3	兴化股份	未取得	约 7333.37	***	工业	无

注：兴化股份与 2005 年 10 月 28 日与陕西化建工程有限责任公司签订《关于土地使用权变更协议》，无偿获得其约 11 亩土地使用权，用于生产装置扩建，但未取得相应土地权证。

上述专利、土地均不存在设定抵押、质押、被司法冻结或存在其他第三方权利的情形。

## 3. 机器设备

截至 2015 年 12 月 31 日，兴化股份非股权类置出资产中的设备类资产经审计的账面价值为 92,243.64 万元。

2016 年 6 月 22 日，公司第六届董事会第十九次会议审议通过《关于处置部分资产暨关联交易的议案》，公司拟将闲置的 1-3 期硝酸装置转让给兴化集团，转让价格以具有从事证券、期货相关业务资格资产评估机构的评估结果为准，预计转让价款为 2,402.48 万元。

上述拟处置资产处于上市公司重大资产重组置出资产范围内，本次资产处置已提前取得本次重大资产重组中对置出资产拥有权力的交易对方延长集团的同

意。本次处置该项资产取得的收益将在重大资产重组置出资产交割时一并置出。本次资产处置仅对资产形态产生影响，不会对置出资产交易价格、资产交割造成影响。

### (三) 置出资产负债情况及债务转移保障措施

#### 1. 以截止 2015 年 12 月 31 日置出负债账面价值统计的转移情况

置出资产中包括置出债务 73,267.32 万元，其中：应付职工薪酬、其他流动负债、长期应付款、其他非流动负债金额小计 4,343.17 万元，根据其核算内容，不需要取得债权人同意函；除此之外，其他负债金额小计 68,924.15 万元需要取得债权人同意函。截至重组报告书出具日，公司已取得债权人关于债务转移的同意函情况如下：

类别	置出金额(万元)	取得同意函的金额	取得同意函金额比例
银行负债	42,240.30	37,231.60	88.14%
经营性负债	26,683.85	16,977.09	63.62%
合计	68,924.15	54,208.69	78.65%

注：上表列示的银行负债中尚未取得债权人同意函的部分为公司向兴业银行的短期借款，本息合计金额为 5,008.7 万元，截至重组报告书签署日，前述借款本息已于 2016 年 6 月偿还完毕。因此，截至重组报告书签署日，公司已取得本次交易基准日全部银行债权人关于公司银行债务转移的同意函。

#### 2. 以截止 2016 年 8 月 31 日置出负债账面价值统计的转移情况

截至 2016 年 8 月 31 日，拟置出资产中的负债主要包括银行负债和经营性负债，取得债权人同意函的进展情况如下：

单位：元

类别	置出金额	已取得同意函金额	已取得同意函比例
银行负债	456,854,464.49	456,854,464.49	100%
经营性负债	227,598,948.97	109,973,733.56	48.32%
合计	684,453,413.46	566,828,198.05	82.81%

注：上述余额数据未经审计。

截至 2016 年 8 月 31 日，上市公司未对外提供任何担保。

3. 截止本报告出具日，不存在明确表示不同意本次重组的债权人及担保权人

截至本报告书出具日，兴化股份未收到经营性负债的债权人及担保权人明确表示不同意本次重组情况的要求或权利主张。

目前，公司与尚未同意债务转移的经营性负债的债权人还在进一步沟通。为保障本次交易时债务能顺利置出上市公司，延长集团同意为兴化股份转移至兴化集团银行债务本金及利息提供不超过 6 亿元上限担保，担保期限自实际交割日起至贷款合同履行完毕止。此外，交易各方签订的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》中，约定如下：

1. 在交割日后，对于需要取得转让同意的资产，在取得合同相对方或其他第三方同意前，一律由延长集团或置出资产接收公司负责承接，并履行相应的义务及承担相应的责任。在延长集团或置出资产接收公司履行义务和承担责任后，其不应向上市公司追偿。若上市公司根据相关方的要求需要自行履行义务和承担责任，延长集团或置出资产接收公司应提前将相关金额支付到上市公司账户，并赔偿上市公司因此受到的损失和支出的费用。

2. 对于在交割日前已发生的任何与置出资产及业务有关的诉讼、仲裁或其他任何争议或索赔，均应在交割日转移给延长集团或置出资产接收公司，由延长集团或置出资产接收公司承担责任并处理与此相关的所有法律程序。如因任何法律程序方面的原因使得交割日后的上市公司向任何第三方承担了本应由延长集团或置出资产接收公司承担的责任，交割日后的上市公司因此遭受的损失和支出的费用应由延长集团或置出资产接收公司承担。

3. 对于在交割日前已发生的以及因交割日前的事由而在交割日后产生的与置出资产相关的全部债务均由延长集团或置出资产接收公司承担。

4. 延长集团及兴化集团确认知悉置出资产存在的瑕疵，除非兴化股份恶意不予配合，否则延长集团及兴化集团不得因为未取得相关方的书面同意而向兴化股份主张违约责任。

综上，兴化股份及交易对方已就尚未取得债务转移同意函的债务置出做出合理安排，保证兴化股份利益不受损失，部分拟置出债务未取得债权人同意函对本

次交易不构成重大不利影响。

## 五、置出资产涉及的权利负担及涉诉情况

### (一)置出资产抵押、质押、留置等权利负担情况

截至2015年12月31日，拟置出资产不存在抵押、质押、留置等权利负担情况，未被有权机关采取冻结、查封、扣押等司法措施，不存在其他第三方权利的情形，亦不存在任何权属纠纷或争议。

### (二)置出资产重大未决诉讼情况

截至2015年12月31日，拟置出资产不存在重大未决诉讼、仲裁案件。

## 六、与置出资产有关的产权瑕疵、争议及索赔事项的保障性承诺

延长集团和上市公司签订的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》中已做出如下约定：

1. 上市公司及置出资产接收公司知悉置出资产存在的瑕疵，除非上市公司恶意不予配合，否则延长集团及置出资产接收公司不得因为未能办理置出资产的过户手续或未取得相关方的书面同意而向上市公司主张违约责任。在办理过户手续过程中发生的相关税费和开支由延长集团或置出资产接收公司自行承担。

2. 在交割日后，任何第三方因置出资产或与置出资产有关事宜向上市公司提出任何请求或要求，延长集团或置出资产接收公司应负责处理全部该等第三方请求或要求并承担相应的责任，并赔偿因该等第三方请求或要求而导致上市公司发生的任何损失或支出的任何费用。

3. 对于在交割日前已发生的任何与置出资产及业务有关的诉讼、仲裁或其他任何争议或索赔，均应在交割日转移给延长集团或置出资产接收公司，由延长集团或置出资产接收公司承担责任并处理与此相关的所有法律程序。如因任何法律程序方面的原因使得交割日后的上市公司向任何第三方承担了本应由延长集团或置出资产接收公司承担的责任，交割日后的上市公司因此遭受的损失和支出的费用应由延长集团或置出资产接收公司承担。

4. 对于在交割日前已发生的以及因交割日前的事由而在交割日后产生的与置出资产相关的全部债务均由延长集团或置出资产接收公司承担。

## 七、置出资产员工安置情况

本次涉及置出资产员工安置的相应职工代表大会已于2015年11月13日在兴化股份召开，出席本次会议的职工代表人数占公司职工代表总人数的三分之二以上，经与会职工代表表决，同意《陕西兴化化学股份有限公司资产重组及人员安置方案》，实施重大重组后，相关人员随资产置入兴化集团予以妥善安置。本次重组职工安置方案符合有关法律法规的规定，通过职工安置方案的相关程序合法合规。

### (一) 员工安置的具体安排

根据兴化股份职工代表大会审议通过的《陕西兴化化学股份有限公司资产重组及人员安置方案》，在本次资产重组中，除保留少量为上市公司基本运转所需要的机关科室人员，现有人员按照“人随资产走”的原则，经延长集团批准后进入兴化集团予以妥善安置，兴化股份现有人员的岗位原则上不发生变化。本次交易经中国证监会核准后，现有人员与兴化股份解除劳动合同并与兴化集团重新签署劳动合同。员工进入兴化集团后，工龄连续计算，工种不变，岗位不变，待遇级别不变。

### (二) 职工安置履约能力

#### 1. 延长集团出具承诺函

2016年7月19日，延长集团与兴化股份、陕鼓集团签署《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，协议约定：兴化股份与延长集团按照“人随资产走”的原则办理与置出资产相关的兴化股份现有员工的劳动和社保关系转移工作，上述人员由延长集团或置出资产接收公司负责安置，安置过程中发生的费用由延长集团或置出资产接收公司承担。交割日后，兴化股份置出人员因劳动合同、劳动报酬或社会保险等事宜向兴化股份提出任何索赔或请求，无论该索赔或请求依据的事实发生于交割日之前抑或之后，均由延长集团或置出资产接收公司负责解决，并承担全部责任。

2016年8月29日，延长集团就该事项进一步出具了《承诺函》：

“现我单位作出如下承诺：

1、我单位指定陕西兴化集团有限责任公司（以下简称“兴化集团”）为本次重组中置出资产中人员安置的接收单位。

2、如有安置员工主张偿付工资、福利、社保、经济补偿等费用或发生其他纠纷，兴化集团如不能及时解决，我单位负责解决，并放弃对兴化股份及兴化集团的追偿。”

## 2. 延长集团具备职工安置履约能力

延长集团2013年入围世界500强，2015年排名世界500强第325位。延长集团2015年营业收入为2,208.97亿元，净资产1,053.28亿元。为此，延长集团有充足的收入来源及资产保障职工安置方案实施，具备履约能力。

### (三) 上市公司是否存在承担责任的风险

如上文所述，延长集团对职工安置已出具了《承诺函》，且结合延长集团的实力，可以发现，即使承接主体兴化集团无法履约，延长集团也有充足的履约能力，能够保障职工安置方案实施，因此，上市公司不存在实际承担责任的风险。

### (四) 《重大资产置换及发行股份购买资产协议》中的相关约定

为保证职工的合法权益受到保护，交易各方签订的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》中，约定如下：

1. 双方按照“人随资产走”的原则办理与置出资产相关的上市公司现有员工的劳动和社保关系转移工作，上述人员由延长集团或置出资产接收公司负责安置，安置过程中发生的费用由延长集团或置出资产接收公司承担。

2. 交割日后，上市公司置出人员因劳动合同、劳动报酬或社会保险等事宜向上市公司提出任何索赔或请求，无论该索赔或请求依据的事实发生于交割日之前抑或之后，均由延长集团或置出资产接收公司负责解决，并承担全部责任。

## 第五节 置入资产-兴化化工基本情况

本次交易的置入资产对象为交易对方合计持有的兴化化工 100%股权。本次交易完成后，兴化化工将成为兴化股份的全资子公司。

### 一、基本概况

项目	简况
公司名称	陕西延长石油兴化化工有限公司
公司类型	有限责任公司（法人投资或控股）
注册资本	39 亿元人民币
法定代表人	陈团柱
成立日期	2009 年 4 月 3 日
统一社会信用代码	91610000687956913N
注册地	兴平市东城区
营业期限	2009 年 04 月 03 日至长期有效
经营范围	甲醇、合成氨、硫磺、液氧、液氩、液氮、一甲胺、二甲胺、三甲胺、二甲基甲酰胺、硫酸铵、纯碱、氯化铵的生产、加工及销售（安全生产许可证有效期至 2016 年 9 月 28 日）；本企业生产、科研所需的关键原材料、技术改造所需的关键设备及零部件的进口（国家限制或禁止的除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 二、历史沿革

#### （一）2009 年 4 月 3 日，公司设立

兴化化工系经陕西省人民政府国有资产监督管理委员会、陕国资委改革发[2008] 369 号文批准，由陕西延长石油（集团）有限责任公司出资 7 亿元、陕西有色金属控股集团有限责任公司出资 2 亿元与陕西鼓风机（集团）有限公司出资 1 亿元组建，于 2009 年 4 月 3 日成立，领取 610000100195703 号企业法人营业执照。

成立时各股东对出资额、出资方式和出资比例约定如下：

股东名称	出资额（万元）		出资比例
	现金出资	小计	
陕西延长石油（集团）有限责任公司	70,000.00	70,000.00	70.00%
陕西有色金属控股集团有限责任公司	20,000.00	20,000.00	20.00%
陕西鼓风机（集团）有限公司	10,000.00	10,000.00	10.00%
合计	100,000.00	100,000.00	100.00%

根据公司章程约定，上述出资已由全体股东于2009年3月25日之前出资完毕。

### **(二)2011年12月15日，住所变更、企业类型变更**

2011年10月10日，兴化化工股东会通过决议，同意将原住所“陕西省兴平市东城区陕西兴化集团有限责任公司办公楼四、五层”变更为“兴平市东城区”。并向陕西省工商行政管理局提出变更登记申请。同时，兴化化工申请将企业类型由“有限责任公司（自然人投资或控股）”变更为“有限责任公司（法人投资或控股）”。

2011年12月15日，陕西省工商行政管理局核发兴化化工变更后的营业执照。

### **(三)2013年8月6日，法定代表人变更、经营范围变更**

2013年7月19日，兴化化工股东会通过决议，同意将法定代表人王志海变更为陈团柱，并向陕西省工商行政管理局提出变更登记申请。同时，兴化化工申请将经营范围变更为“合成氨、甲醇、二氧化碳、精细化工、石化产品的生产、加工、批发与零售；农化服务；纯碱（碳酸钠）、食用碳酸钠、氯化铵、工业氯化铵、硫酸铵、硫磺、液氯、液氧、液氮；本企业生产、科研所需的关键原材料、技术改造所需的关键设备及零部件的进口”。

2013年8月6日，陕西省工商行政管理局核发兴化化工变更后的营业执照。

### **(四)2014年2月24日，经营范围变更**

2014年2月24日，公司召开股东会并形成决议，同意将原经营范围变更为“甲醇、合成氨、纯碱（碳酸钠）、氯化铵、硫磺、液氧、液氯、液氮、硫酸铵、

一甲胺、二甲胺、三甲胺、二甲基甲酰胺、二氧化碳等化工产品的生产、加工及销售；本企业生产、科研所需的关键原材料、技术改造所需的关键设备及零部件的进口。”

### (五)2015年12月3日，股权划转及增资

1. 2015年12月3日，延长集团与有色集团签署《股权无偿划转协议》，有色集团将所持兴化化工20%股权无偿划转至延长集团。该事项已经兴化化工各股东内部决策审议通过，并经兴化化工股东会审议通过，划转协议已经签署，并已经取得陕西省国资委批准。

2. 2015年12月3日，兴化化工股东会决议：同意延长集团对兴化化工现金增资290,000万元。延长集团于12月9日已缴付了全部出资款，并已经申报至陕西省国资委备案。

3. 2015年12月8日，延长集团与陕鼓集团签署《股权无偿划转协议》，陕鼓集团将因延长集团增资导致其多持有的63,473,108元出资额划回至延长集团。该事项已经兴化化工各股东内部决策审议通过，并经兴化化工股东会审议通过，划转协议已经签署，且取得了西安市国资委和陕西省国资委批准。

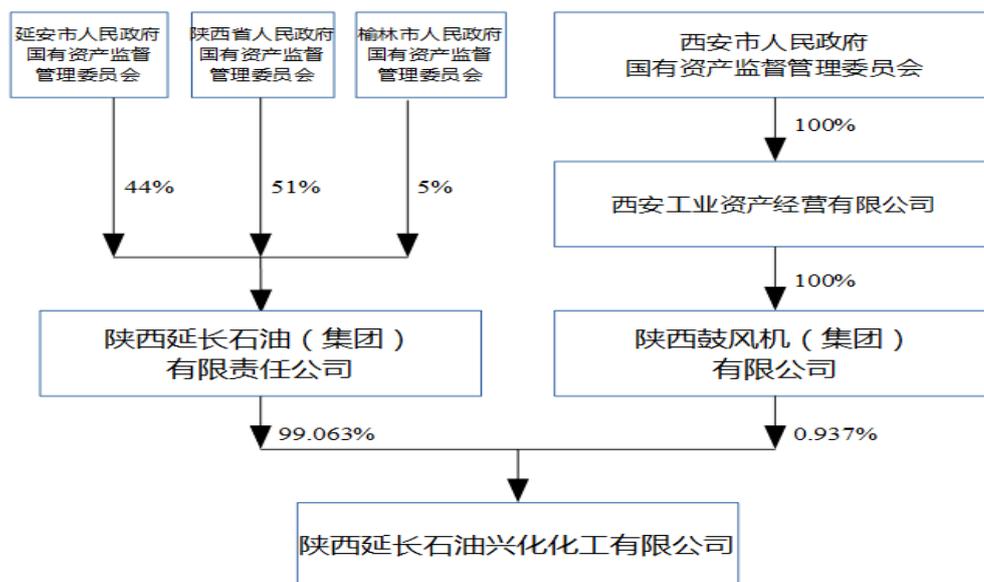
兴化化工已于2015年12月21日完成陕西省工商行政管理局工商变更登记手续，取得营业执照（统一社会信用代码，91610000687956913N）；截止报告书签署日，兴化化工股权结构如下：

股东名称	出资额（元）		出资比例
	现金出资	小计	
陕西延长石油集团有限责任公司	3,863,473,108	3,863,473,108	99.063%
陕西鼓风机（集团）有限公司	36,526,892	36,526,892	0.937%
合计	3,900,000,000	3,900,000,000	100.000%

## 三、股权结构及控制关系情况

### （一）股权结构

截至本报告书签署之日，兴化化工股权结构图如下：



## （二）控股股东及实际控制人

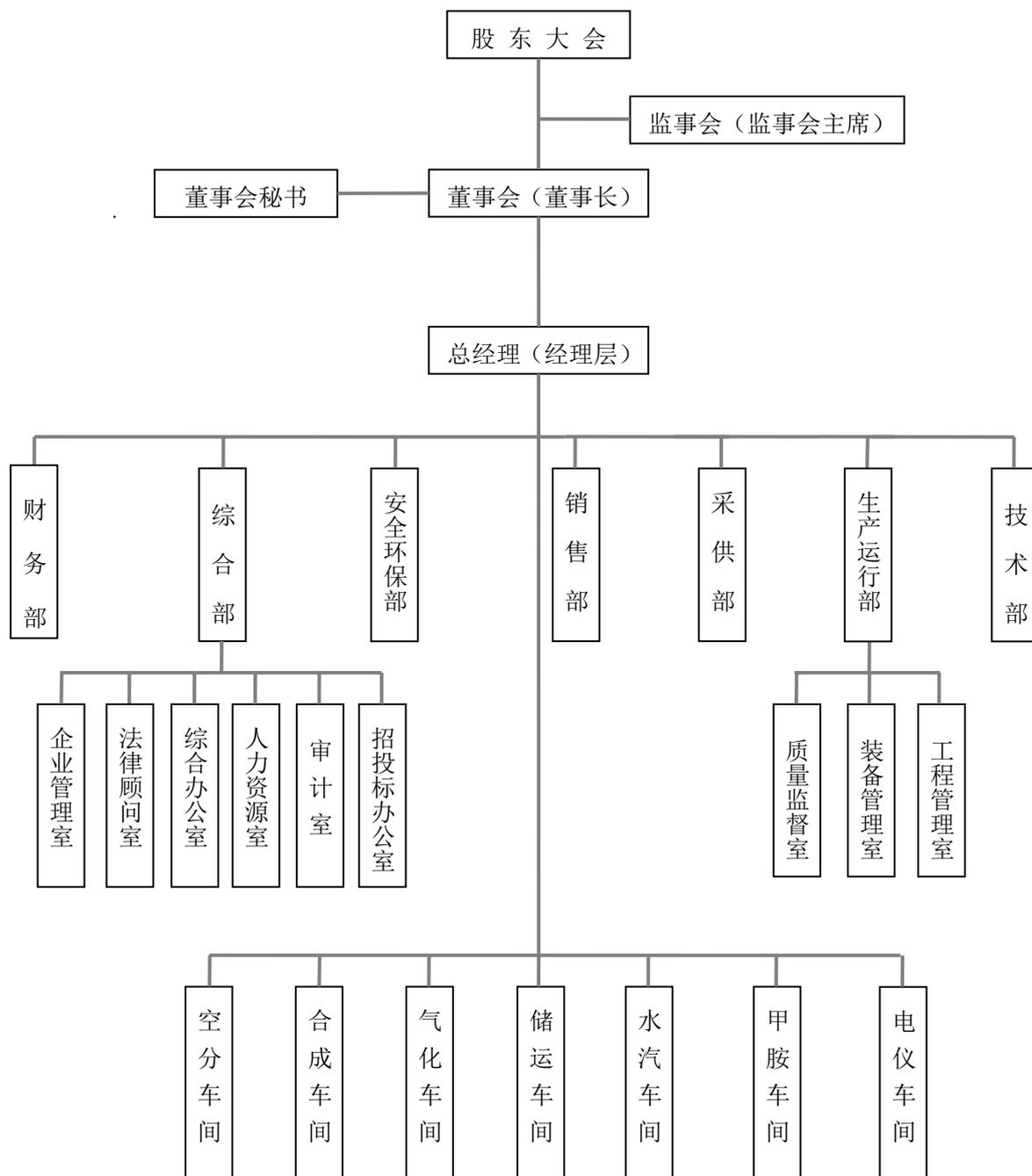
延长集团持有兴化化工 99.063% 股权，为兴化化工的控股股东；陕西省国资委为兴化化工的实际控制人。延长集团的基本情况请参见本报告书“第三节 交易对方基本情况/一、交易对方基本情况/（一）陕西延长石油（集团）有限责任公司”。

截至本报告书签署之日，兴化化工无参股、控股及分公司。

## 四、内部组织机构图

截至本报告书签署之日，兴化化工内部组织机构图如下：

### 陕西延长石油兴化化工有限公司组织机构图



截至本报告书签署之日，兴化化工共设置了 7 个职能部门，各部门具体职能如下：

序号	部门	职能概要
1	财务部	负责公司整体财务管理，参与公司的经营决策，提供资金运用和获取利润的预测和分析资料，为公司日常生产和管理提供支持。
2	综合部	通过建立和完善行政体系，全面负责日常行政管理工作，支持高效有序的运转；负责公司各项方针目标在本部门内部的实施；负责现代企业制度在本企业的推行工作；负责同公司内部各相关单位签订年度经济目标责任书；负责与公司生产经营有关的法律咨询；负责公司合同、印章、诉讼等管理工作。依照国家法规、审计准则和审计程序的规定，运用专门的方法，对与财务收支及经营管理活动相关的会计资料、管理资料的真实性、合规性、效益型进行审查和监督，评价经济责任，鉴证经济业务，用以维护财经法纪、改善经营管理、提高经济效益。制定、组织实施公司人力资源战略，建设人力资源各项构成体系，最大限度地开发、管理、利用人力资源，为实现公司经营发展战略提供有力的人力资源保障。负责公司招投标管理相关工作。
3	安全环保部	认真贯彻上级有关安全、环保和劳动保护方针、政策。在搞好安全环保及劳保管理工作的同时，加强内部治安管理工作，维护内部秩序。严密安全防范措施，保卫公司生产建设的顺利进行，保卫企业资源和人民生命财产安全。
4	销售部	按与公司签订的经济责任协议，完成计划的销售目标，做好市场销售、产品仓储及发运工作。同时负责市场调研，监控竞争对手，进行市场分析。
5	采供部	负责公司各类物资、设备的供应，满足企业生产、技改措施和维修等方面的需要；负责做好市场预测和采购决策，选定供方，努力降低采购成本，提高公司的经济效益；负责全厂废旧物资的回收和处理工作。
6	生产运行部	负责公司的生产运行，平衡水、电、汽及煤气的供应，控制工艺指标，合理地组织开停车，组织制定和修订化工生产工艺技术规程和岗位操作规程，并监督贯彻执行；负责化工操作事故报告的管理，参加事故调查、分析原因，提出预防措施，并对事故责任者提出处理意见；负责生产设备大、小检修的进度安排和统一调度平衡；负责对公司设备进行日常维护和保养。对设备的使用过程进行监督、检查以及考核工作。负责公司产品质量检验管理工作。对工程项目生产工作进行管理，开展施工成本核算工作，组织合同评审及管理。
7	技术部	为提高公司整体科研水平及科技创新能力，加大新技术、新方法的引进力度，加快科研成果尽快转化为生产力的步伐，维护科研成果及时建立备案，保障公司科技发展良好运行。承担资质范围内的技术改造、技术措施、基建项目以及新产品开发的设计任务实施，并对施工，试运行以及生产过程提供技术支持和质量控制。

## 五、主营业务情况

### (一)兴化化工主营业务概况

兴化化工是一家以煤化工产品生产和销售为主营业务的大型化工企业，完成碱厂资产剥离后，其主要产品为以煤为原料制成的合成氨、甲醇、甲胺及DMF。

我国中西部地区能源结构“多煤、缺油、少气”，作为能源依赖程度较高的化工企业，兴化化工立足实际，充分结合陕西省及周边如甘肃、山西等地的煤炭资源优势，发展煤化工产业。兴化化工于2007年5月立项，自建设之初，即紧密围绕能源政策、产业政策而建，符合国家西部大开发战略，是陕西省重点扶持的节能及资源综合利用项目。

兴化化工目前已建成“节能及综合利用技术改造”和“10万吨甲胺/DMF”两大项目，现具备年产30万吨合成氨、30万吨甲醇、10万吨甲胺/DMF的基本产能，通过采用国内先进的现代煤化工生产技术、科学管理，近年来实现了稳定高产，对带动地方经济起到了积极的推动作用。

## (二)兴化化工所处行业的监管情况

兴化化工的主营业务为合成氨、甲醇、甲胺的生产与销售，属于化学原料和化学制品制造业—基础化学原料制造；细分行业属于煤化工行业。

### 1. 行业主管部门

目前行业宏观管理职能由工信部、国家发改委承担，主要负责制定产业政策，指导技术改造，制定行业准入条件；国家质量监督检验检疫总局负责行业技术质量标准的制定；国家安全生产监督管理总局对生产安全进行监管。

### 2. 行业监管

中国石油和化学工业联合会作为行业自律性组织，在协助政府部门对行业进行管理，积极维护会员单位合法权益的同时，通过组织行业信息交流和技术交流等方式，积极促进行业内企业间的沟通与交流，保障行业健康发展。

### 3. 行业监管的主要法规及政策

序号	名称	发布单位	时间	主要内容
1	国家发展改革委关于规范煤化工产业有序发展的通知	国家发展改革委	2011年3月	禁止建设年产100万吨及以下煤制甲醇项目
2	国家安监总局关于公布首批重点监管的危险化学品	国家安全生产监督管理总局	2011年6月	甲醇、一甲胺、二甲胺被列为首批重点监管的危险化学品

序号	名称	发布单位	时间	主要内容
	名录的通知			
3	合成氨行业准入条件	工信部	2012年12月	规范行业投资行为，制止盲目投资和低水平重复建设，促进合成氨行业健康发展
4	合成氨行业准入公告管理暂行办法	工信部	2013年4月	规范准入公告管理，便于社会监督符合合成氨行业准入条件的生产企业和生产线
5	国务院关于发布政府核准的投资项目目录（2014年本）的通知	国务院	2014年10月	年产超过100万吨的煤制甲醇项目，由国务院投资主管部门核准

### (三)兴化化工主要产品情况

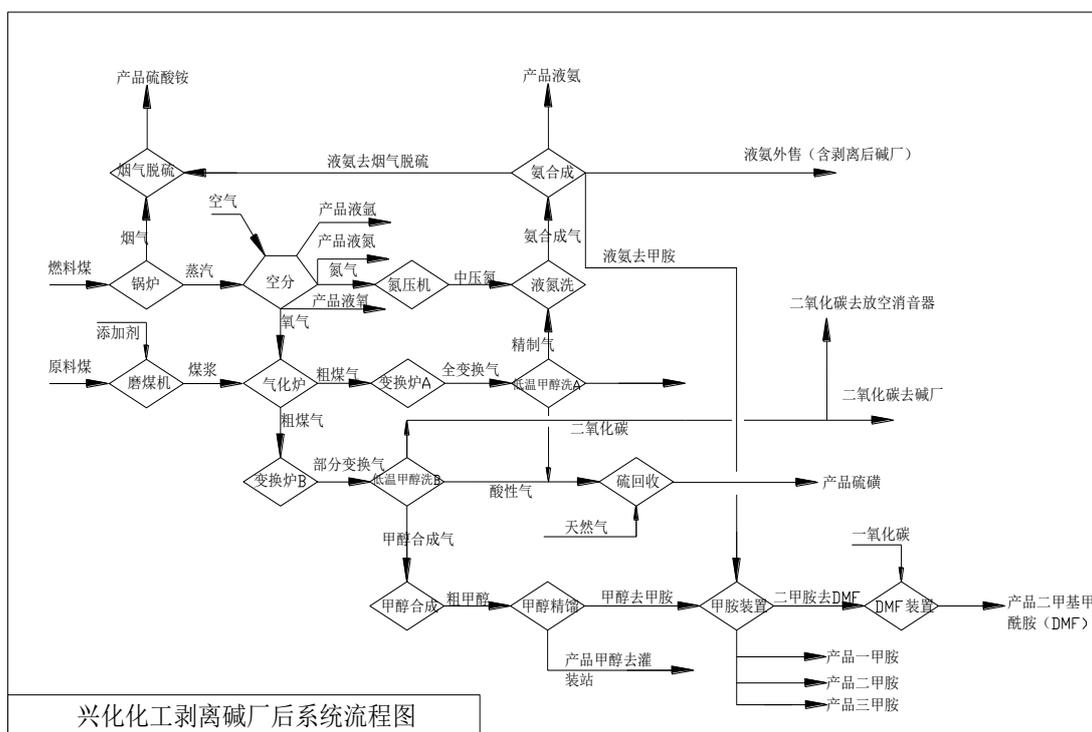
兴化化工现已具备年产30万吨合成氨、30万吨甲醇、10万吨甲胺/DMF的产能。兴化化工以煤作为原料生产的这些产品，对于我国化工、农业、国防、能源、医药等诸多产业，都有着十分重要的作用。

产品种类	产品情况简介
合成氨 (液氨)	液氨，又称为无水氨，是一种无色液体，有强烈刺激性气味。氨作为一种重要的化工原料，为运输及储存便利，通常将气态的氨气通过加压或冷却得到液态氨。液氨在工业上应用广泛，具有腐蚀性且容易挥发。液氨主要用于生产硝酸、尿素和其他化学肥料，还可用作医药和农药的原料。在国防工业中，可用于制造火箭、导弹的推进剂。作为有机化工产品的氨化原料，还可用作冷冻剂。
甲醇	甲醇是一种重要的有机化工原料，是生产多种石化产品的主要原料，甲醇的上游主要有：固体（如煤、焦炭）、液体（如原油、重油、轻油）和气体（如天然气及其他可燃性气体）；其下游主要有：二甲醚、MTBE、烯烃、甲醛、醋酸、氯甲烷、甲胺和硫酸二甲酯等产品。甲醇在化工、纺织、医药等领域都有着广泛应用。并且，现在甲醇做为一种优良燃料可作能源，正日益受到新能源产业的重视。
甲胺	甲胺是一种有机化合物，它是氨中的一个氢被甲基取代后所形成的衍生物。甲胺在农业、化工、医药、能源等诸多领域有着广泛的应用。兴化化工生产的甲胺，分为一甲胺、二甲胺和三甲胺三种同系物，其主要用途分别为：一甲胺主要用于农药、医药、染料、炸药和燃料、表面活性剂、促进剂等原料。二甲胺主要用于橡胶硫化促进剂、皮革去毛剂、纺织工业溶剂、火箭推进剂等原料。二甲胺最大用途在于生产高质量的化纤溶剂和聚氨酯溶剂。三甲胺则主要用作消毒剂、天然气的警报剂、分析试剂和有机合成原料。
二甲基甲酰胺	二甲基甲酰胺(DMF)是一种用途极广的化工原料，也是一种用途很广的优良的溶剂。作为重要的化工原料以及性能优良的溶剂，主要应用在聚氨酯(PU浆料)、医药、

(DMF)	染料、电子、食品添加剂等行业。二甲基甲酰胺对多种高聚物如聚乙烯、聚氯乙烯等均为良好的溶剂，可用于聚丙烯腈纤维等合成纤维的湿纺丝、聚氨酯的合成；用于塑料制膜；也可作去除油漆的脱漆剂。在有机反应中，二甲基甲酰胺不但广泛用作反应的溶剂，也是有机合成的重要中间体。农药工业中可用来生产杀虫脒；医药工业中可用于合成碘胺嘧啶、强力霉素、可的松、维生素 B6 等等。
-------	--

#### (四)兴化化工生产流程

兴化化工具体生产流程，可参见下图所示：



- (1) 原料煤和燃烧煤运至厂后，经分类输送到各工段，原料煤送磨煤机，燃料煤送锅炉；
- (2) 燃料煤进锅炉燃烧产生高压蒸汽送空分汽轮机。锅炉烟气经过脱硫除尘达标后排放；
- (3) 空分装置在高压蒸汽的驱动下，分离空气产生氧气送气化炉，所产氮气送液氮洗设备；
- (4) 原料煤经磨煤机处理为煤浆，与添加剂结合喷入气化炉内。煤浆在高

温下气化反应生成粗煤气，分别进入不同的变换炉。

(5) 进入变换炉的粗煤气，依据具体变换炉设备的不同，分为全变换气与部分变换气。

(6) 全变换气由低温甲醇洗装置精制处理后，进入液氮洗设备，与中压氮反应生成合成氨，液化之后得到液氨产品。

(7) 部分变换气进入低温甲醇洗装置处理为甲醇合成气后，参与甲醇合成，结合粗煤气进行精馏，部分生产为产品甲醇。

(8) 另一部分精馏后甲醇进入甲胺装置，用于生产产品一甲胺、二甲胺、三甲胺。

(9) 部分二甲胺产品进入DMF装置，与一氧化碳结合，生成产品二甲基甲酰胺（DMF）。

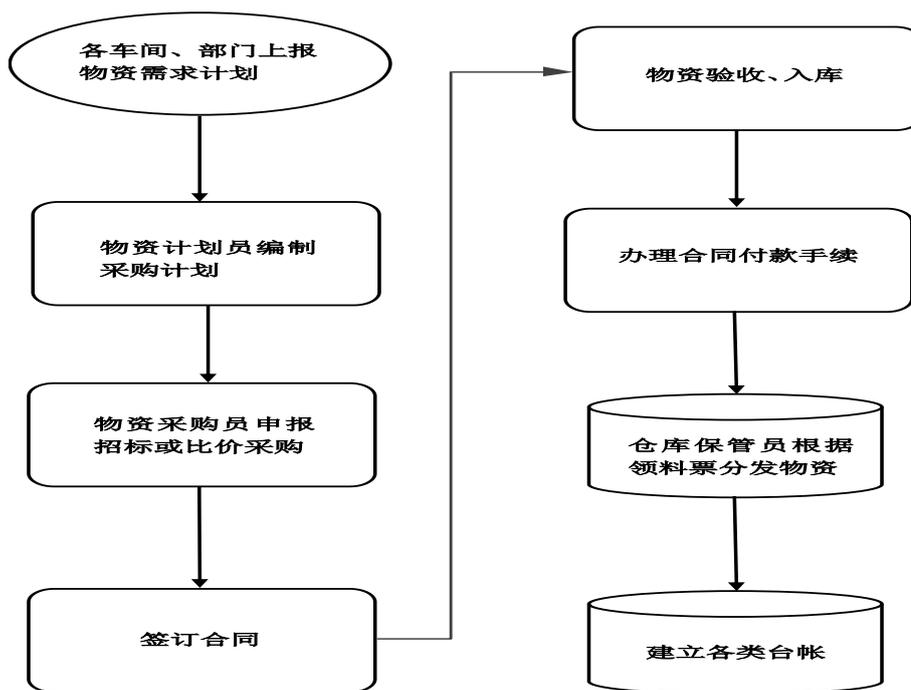
## (五) 兴化化工主要经营模式

### 1. 采购模式

公司制定了完善的采购管理制度，对物资的计划、采购、运输、验收、入库、仓储、发放、结算等方面的管理工作都制定了具体的管理办法。兴化化工的采购原则是：按照公司生产经营计划，对照各生产单位物资需求计划，根据库存状况，科学编制采购计划，做到计划有依据、需求有理由、库存有定额、资金有指标，即购即用，避免形成新的积压。

作为大型煤化工企业，兴化化工最主要的原材料采购为原料煤与燃料煤的购置。兴化化工近年来积极推进就近采购，通过框架协议招标、竞争性报价确定合适的付款周期、承兑支付、大额采购等方式，得到了相对优惠的价格，以求降低煤炭的采购成本。

公司采购流程图如下：



## 2. 生产模式

兴化化工生产运行部根据公司总体生产需要，制定相应生产计划并逐步落实到日常生产制造中，生产运行部是主要协调和生产指挥机构。生产运行部对产品的生产过程、工艺纪律、生产岗位卫生规范等执行情况进行监督管理，由各生产车间负责具体产品的生产流程管理，切实做到管理的精细化。在“以产定销”的行业传统基础上，尽可能根据历史销售情况及市场态势预测各品种需求量，结合生产线的实际运行情况，尽可能有效提升生产线的产能利用率及产销率。

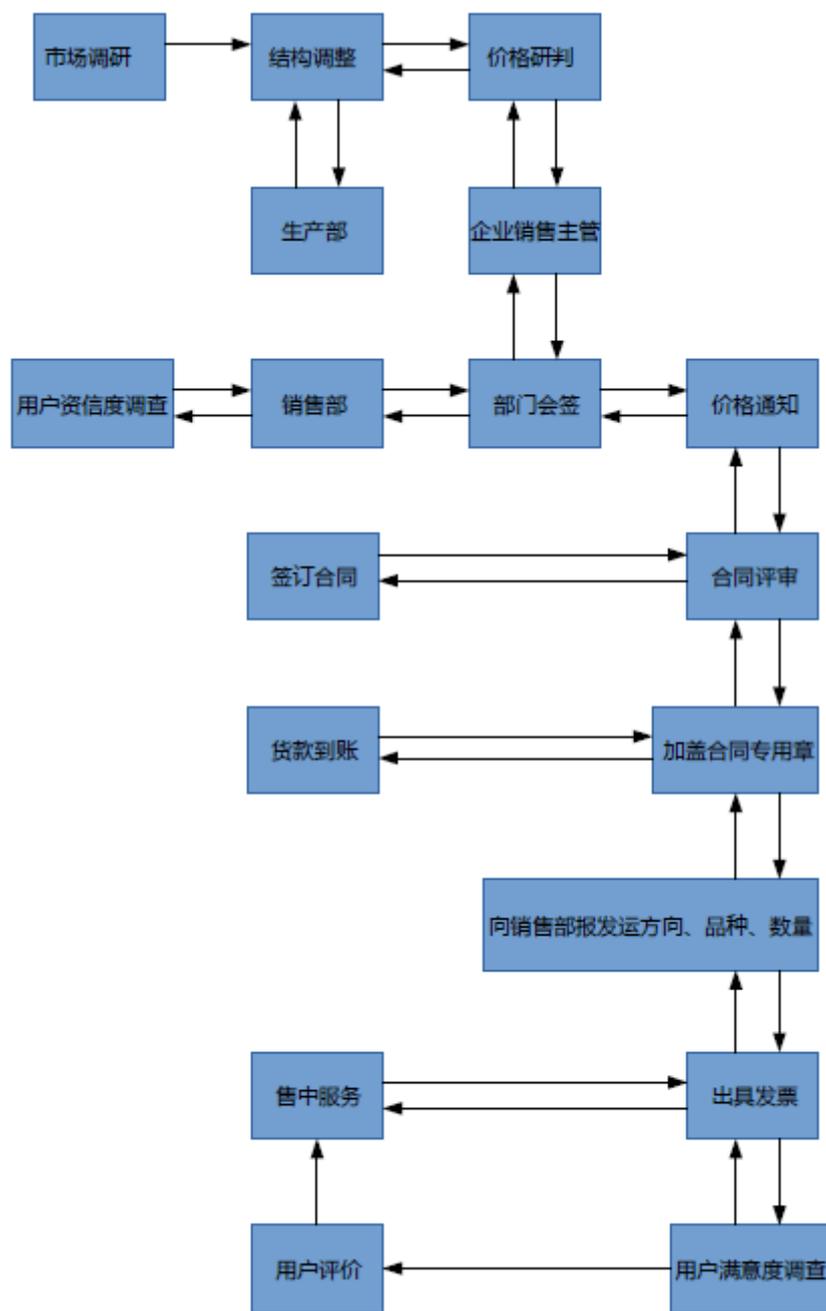
## 3. 销售模式

兴化化工销售大原则是：以产定销，在总产量不变的情况下，销售围着市场转，生产围着销售转。即总产能不变前提下根据市场需求及时进行调整产品产量。大户做量小户作价；省内做价省外做量；一户一策区别对待。部分液体产品（液氨、甲醇）以 500 公里为主攻销售半径，采取远交近攻策略。甲胺和 DMF 市场在 800 公里之外，该产品必须围绕市场开展销售工作。

销售基本程序是公司销售部以《产品销售价格调整申请表》的形式对产品市场状况进行全面汇报，因产品性质属液态不易保存，液体产品（液氨、甲醇、甲胺、DMF）每两周填报一次，价格委员会成员单位审议确认销售基准价，并由相

关领导签字后，销售部在价格委员会确认销售基准价之上进行销售业务。

公司销售流程图如下：



#### 4. 盈利模式

兴化化工通过生产和销售合成氨、甲醇等产品，即通过原材料采购、加工制造、销售产成品等流程循环后实现盈利。

#### 5. 结算模式

兴化化工的客户主要分为贸易商、终端应用企业。对贸易商始终采取先款后货政策，有效防范了货款风险且在限定销售区域能够保持销售量。终端应用企业也是采取先款后货，取消了中间贸易环节，价格有一定优惠。各项产品均向社会公开销售，销售价格在价格委员会规定价格之上时开展签约。收款方式有银行承兑汇票、现金等结算形式。

作为大型煤化工企业，兴化化工最主要的原材料采购为原料煤与燃料煤的购置。兴化化工近年来积极推进就近采购，通过框架协议招标、竞争报价确定合适的付款周期、承兑支付、大额采购等方式，得到了相对优惠的价格，以求降低煤的采购成本。对于采购款的结算，由财务处严格执行公司财务制度，结算周期一般为隔月结算。

## (六)兴化化工主要产品产能、产量、销售情况

### 1. 产能、产量、销量情况

报告期内，兴化化工的产能、产量、期初及期末库存、销量、销售收入、销售价格变动情况如下：

单位：万吨、万元

年度	名称	期末产能	期初库存量	产量	销量	期末库存量	销售金额	销售均价(元)
2015年	甲醇	30.00	0.75	32.13	18.25	0.75	27,536.83	1,508.70
	液氨	30.00	0.30	37.45	24.69	0.31	41,144.21	1,666.75
	碳酸钠(纯碱)	30.00	0.01	27.42	24.92	-	25,280.34	1,014.31
	氯化铵	30.00	0.42	28.80	24.69	-	8,263.65	334.70
	一甲胺	10.00	0.03	1.38	1.38	0.03	5,220.94	3,796.38
	二甲胺		0.06	6.69	0.72	0.00	3,062.04	4,277.73
	三甲胺		0.02	1.33	1.33	0.02	5,224.81	3,932.63
	二甲基甲酰胺		0.20	8.92	8.98	0.14	28,279.38	3,148.41
2014年	甲醇	30.00	1.09	38.49	31.08	0.75	60,383.95	1,943.00
	液氨	30.00	0.11	29.04	18.13	0.30	31,745.94	1,751.10
	碳酸钠(纯碱)	30.00	0.82	24.41	25.21	0.01	27,378.46	1,086.08
	氯化铵	30.00	2.04	25.37	27.00	0.42	6,642.43	246.03
	一甲胺	10.00	-	0.67	0.38	0.03	1,568.36	4,103.57
	二甲胺		-	4.10	0.30	0.06	1,414.04	4,767.33
	三甲胺		-	0.52	0.45	0.02	2,012.92	4,509.38
	二甲基甲酰胺		-	4.52	2.37	0.20	8,390.36	3,540.20

注：（1）销售金额及单价均为不含税价格；

注：（2）兴化化工已于 2015 年 11 月底剥离纯碱、氯化铵资产及业务，自 2015 年 12 月起所生产的产品已不包括纯碱和氯化铵。

## 2. 报告期内前 5 名客户情况

报告期内，兴化化工主要客户情况如下：

年份	序号	客户名称	销售金额（万元）	占销售收入比例（%）
2015 年	1	客户一	11,967.23	8.04
	2	客户二	10,125.55	6.81
	3	客户三	7,459.35	5.01
	4	客户四	6,014.85	4.04
	5	客户五	5,430.39	3.65
		合计		40,997.37
2014 年	1	客户一	10,748.53	7.33
	2	客户二	9,056.88	6.18
	3	客户三	6,344.61	4.33
	4	客户四	5,700.56	3.89
	5	客户五	5,113.97	3.49
		合计		36,964.55

报告期内，兴化化工客户较为分散，不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情形。兴化化工公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员或持有公司 5%以上股份股东不存在在上述客户中持有股权的情况。

## （七）兴化化工采购和能源供应情况

### 1. 主要产品原材料

兴化化工主要产品使用的原材料为原料煤和燃料煤。

### 2. 主要原材料采购价格变动情况

报告期内，兴化化工原料煤和燃料煤采购平均价格（不含税）变动情况如下：

单位：元/吨

项目	2015 年	2014 年
原料煤平均价格	333.35	448.58

项目	2015年	2014年
燃料煤平均价格	291.60	412.52

### 3. 能源供应情况

兴化化工在产品制造过程中所需要的主要能源为电力。电力能源占制造成本比重较大。报告期内，公司生产电力消耗情况如下：

项目	2015年	2014年
用电量（万度）	39,595.56	43,374.72
电力成本（万元）	20,028.46	22,249.24
占当期生产成本比重（%）	14.92	14.33

### 4. 生产成本变动情况

单位：万元、%

项目	2015年		2014年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
原材料	72,694.76	54.14	88,969.07	57.31
——原料煤	38,849.31	28.93	54,183.20	34.90
——燃料煤	15,393.80	11.46	19,999.33	12.88
动力	22,224.18	16.55	24,159.81	15.56
其他	39,351.41	29.31	42,121.04	27.13
合计	134,270.35	100.00	155,249.92	100.00

### 5. 报告期内前五名供应商情况

年份	序号	供应商名称	采购金额（万元）	占总采购成本比例（%）
2015年	1	供应商一	20,028.46	16.66
	2	供应商二	18,312.51	15.24
	3	供应商三	16,660.91	13.86
	4	供应商四	7,306.28	6.08
	5	供应商五	7,187.94	5.99
			合计	69,496.09
2014年	1	供应商一	54,256.90	44.63
	2	供应商二	22,249.24	18.30
	3	供应商三	12,326.79	10.14
	4	供应商四	3,229.69	2.66

年份	序号	供应商名称	采购金额（万元）	占总采购成本比例（%）
	5	供应商五	2,672.17	2.20
		合计	94,734.79	77.93

报告期兴化化工与前五大供应商的主要交易内容为煤炭和电力，也是兴化化工外购生产成本的主要项目。

#### （1）兴化化工供应商集中度较高的原因及不存在重大依赖的情况说明

1) 作为大型煤化工企业，兴化化工最主要的外购材料为原料煤、燃料煤。兴化化工近年来积极推进就近采购，通过招标、竞争报价、大额采购等方式，以降低煤炭采购成本，并兼顾运输渠道的稳定性，从而导致煤炭采购较为集中。2014年、2015年兴化化工从前五大供应商购煤金额分别为66,583.69万元、46,129.88万元，占采购前五名合计金额比例分别为70.28%、66.38%，占总采购成本比例分别为54.77%、38.35%。陕西为煤炭大省，兴化化工周边煤炭资源丰富，兴化化工根据采购流程定期重新选定合格煤炭供应商，不存在对煤炭供应商的依赖。

2) 2014年、2015年采购前五名中外购供电部门电力金额分别为22,249.24万元、20,028.46万元，占采购前五名合计金额比例分别为23.49%、28.82%，占总采购成本比例分别为18.30%、16.66%。

#### （2）“供应商一”变动情况说明

2014年“供应商一”与2015年“供应商一”不是同一供应商。2014年“供应商一”为煤炭供应商，煤炭是兴化化工外购主要大宗材料，兴化化工为降低煤炭采购成本并保障供应，通过招标、竞争报价、大额采购等方式确定供应商，从而导致自“供应商一”的煤炭采购较为集中，占采购前五名合计金额的57.27%，占总采购成本的44.63%，占比较高。报告期公司通过不断的工艺优化降低了对精煤的配用量，拓宽了煤种和煤炭产地的可选择性，同时为进一步降低采购成本，保障生产所需煤种的供应，降低供应商过于集中可能产生的风险，从2014年度12月陆续增加了几名煤炭供应商，导致2015年该供应商采购占比大幅下降，2015年该供应商为“供应商二”，占采购前五名合计金额的26.35%，占总采购成本的15.24%。

2015年“供应商一”系电力部门，占采购前五名合计金额比例为28.82%，占总采购成本比例为16.66%。

### (3) 其他情况说明

兴化化工公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员或持有公司5%以上股份的股东不存在在上述供应商中持有股权的情况。

## (八) 兴化化工安全生产管理制度

### 1. 安全生产管理制度

作为危险化学品生产企业，兴化化工高度重视企业的安全生产管理。针对安全生产问题，兴化化工制定了一系列严密的安全生产制度，其内容包括安全生产责任制、安全管理制度、安全操作规程和事故应急救援预案等多个方面，具体有《安全培训、教育制度》、《安全作业证管理制度》、《生产设施管理制度》、《安全生产投入保障制度》、《安全生产会议制度》等共计20余项。

为保证安全生产，兴化化工成立了安全生产委员会，职能机构为安全环保部，设有专职安全管理人员。兴化化工主要负责人、安全管理人员及各个产品项目的特种作业人员全部经具有培训资质的机构培训合格，获得了相应的资格证书，具备所在岗位的履职能力。公司制定了严密的岗位责任制，将安全生产责任细分从基层生产操作人员到董事长共计51种具体安全职责。

在投入生产前，兴化化工对员工进行工厂、车间、班组的三级教育培训并对生产岗位的作业人员进行了岗位操作技能和基础知识培训。从业人员对生产中存在的粉尘、噪声振动、毒物等职业危害因素有着充分的认识，掌握了防护用品的佩戴、防护设施的使用等必要知识，具备足够的职业防护能力，了解对安全或环境事故紧急情况的控制等紧急情况下的应急处理手段。兴化化工按照有关规定为员工配备了相应劳动保护用品和职业防护用品，依法参加工伤保险并足额缴纳，对员工进行了职业健康检查，职业卫生设施通过了国家验收备案。

兴化化工危险化学品生产装置及构成重大危险源的储存设施的各项安全距离完全符合《石油化工企业涉及防火规范》（GB50160-2008）及《石油化工企业卫生防护距离》（SH3093-1999）相关规定。对周边已建项目、在建项目、高速公

路和个别村庄的影响较小，对居民生活无重大影响。兴化化工采用的安全设施水平处于国内同行业同类装置的较先进水平，生产装置运行平稳，生产系统 DCS 控制系统及各仪表、联锁装置灵敏、安全、可靠，安全水平均已达到设计要求。

兴化化工现已取得相关部门出具的各项批复文件和颁发的各类许可证书，具体情况如下：

项目	文件名称	颁发时间	备注
安全预评价	陕西延长石油（集团）有限责任公司兴化节能及综合利用技术改造建设项目设立安全审查意见	2008.07.22	编号：咸安监（危）审字[2008]第10号
	危险化学品建设项目安全设施初步设计审查表	2009.07.28	项目名称：陕西延长石油（集团）有限责任公司兴化节能及综合利用技术改造项
	陕西延长石油兴化化工有限公司10万吨甲胺/DMF项目设立安全审查意见	2010.05.26	编号：咸安监（危）审字（2010）第09号
	危险化学品建设项目安全许可意见书	2011.08.25	编号：咸危化项目审字[2011]09号
	危险化学品建设项目设立审查表	2012.10.16	项目名称：陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造项
安全设计专篇	危险化学品建设项目安全设施设计审查意见书	2014.09.28	编号：陕安监危化项目安设审字[2014]13号
	危险化学品建设项目安全许可意见书	2011.08.25	编号：咸危化项目审字[2011]09号
安全试生产	危险化学品建设项目试生产（使用）方案备案告知书	2011.09.10	编号：陕西省危化项目备字[2011]09号
	危险化学品建设项目试生产（使用）方案备案告知书	2011.09.27	编号：咸危化项目备字[2011]06号
	危险化学品建设项目试生产（使用）方案备案告知书	2011.11.08	编号：陕西省危化项目备字[2011]11号
	危险化学品建设项目试生产（使用）方案备案告知书	2012.09.07	编号：陕危化延字[2012]05号
	危险化学品建设项目试生产（使用）方案备案告知书	2013.01.16	编号：陕危化项目备延字[2013]01号
	危险化学品建设项目试生产（使用）方案备案告知书	2013.05.19	编号：陕危化备字[2014]13号
安全竣工验收	危险化学品建设项目安全设施竣工验收审查意见书	2013.07.29	编号：陕安监危化项安验审字[2013]06号

项目	文件名称	颁发时间	备注
	陕西延长石油（集团）有限责任公司兴化节能及综合利用技术改造项目安全设施竣工验收评价报告	2013.04.28	
	陕西延长石油兴化化工有限公司年产10万吨甲胺/DMF项目安全验收评价报告	2014.09	
	陕西延长石油兴化化工有限公司10万吨/a甲胺/DMF项目安全设施竣工验收审查专家组意见	2014.12.18-19	
职业病危害预评价	陕西省安全生产监督管理局关于陕西延长石油兴化化工有限公司年产10万吨甲胺/DMF项目职业病危害预评价报告的批复	2012.11.30	编号：陕安监职复[2012]184号
职业病防护设计专篇	陕西省安全生产监督管理局关于陕西延长石油兴化化工有限公司10万吨/年甲胺/DMF项目职业病防护设施设计审查的批复	2013.4.26	编号：陕安监批复[2013]58号
职业病危害控制评价	陕西省安全生产监督管理局关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造项目职业病防护设施竣工验收的批复	2012.11.30	编号：陕安监职复[2012]185号
	关于陕西延长石油兴化化工有限公司年产10万吨甲胺/DMF项目职业病危害防护设施竣工验收的批复	2014.12.26	编号：咸安监函[2014]62号

## 2. 近三年安全生产及相关处罚情况

兴化化工最近三年无重伤和死亡事故、重大火灾爆炸事故和重大设备事故，做到了安全生产。咸阳市安全生产监督管理局出具《关于陕西延长石油兴化化工有限公司安全生产的证明》：“陕西延长石油兴化化工有限公司自投入运行以来至今，能够自觉遵守安全生产相关法律法规和标准，未因违反国家和地方安全生产法律法规而受到行政处罚的行为，未发生生产安全事故”。

## 3. 最近三年安全生产相关费用成本支出及未来支出的情况

### (1) 最近三年支出情况

单位：万元

项目	2013年	2014年	2015年
安全生产相关费用	41.30	127.12	129.98

## (2) 预计未来支出情况

单位：万元

项目	2016年	2017年	2018年
安全生产相关费用	123.00	161.00	156.00

## (九)兴化化工环境保护制度、环保措施及治理情况

## 1. 环境保护制度

兴化化工建立健全了企业环境保护管理制度，其中包括《环境保护设施运行管理制度》及《污染源自动监控设施管理制度》等12项管理制度，严格按照制度要求对企业环保工作进行综合管理，对空旷场地进行了平整，种植草坪、灌木、花草等以改善厂区绿化环境。建立健全公司环境风险应急预案，已向陕西省环保厅备案。按照国家规定设置了规范的污染物排放口，安装了污水及烟气在线连续监测装置，并与陕西省环保厅进行了联网。

## 2. 环保措施及治理情况

兴化化工采取的主要环保措施及治理情况如下：

(1) 废水治理，按照清污分流、雨污分流的原则设计、建设厂区排水系统，生产废水经分质分类处理达到国家标准后尽可能回收利用逐步提高中水的使用比例，将废水排入兴平市污水处理厂。设置足够规模的环境事故应急调节水池和消防水收集系统，设立事故废水溢流排放与生产线自动连锁切断系统。

兴化化工废水治理采用SBR污水处理工艺，工程投资2600万元，污水设计处理能力为4800m<sup>3</sup>/d。该工艺共设置4座SBR反应池，池内厌氧、好氧处于交替状态，净化效果好，污染物处理效率高，耐冲击负荷，可有效抵抗水量和污染物的冲击，处理后的水达到了回用水质标准。

(2) 废气治理，建设高效硫回收装置，工艺废气经除尘、吸附、净化处理后排放，可燃性工艺废气作为燃料综合利用。采用低氮燃烧技术，预留了脱除氮氧化物装置空间，烟气经高效除尘器除尘处理后再经高烟囱排放。合成工序和精馏工序排出的含有氨、甲胺、甲醇等组分的放空尾气一并进入尾气吸收塔，用甲醇吸收尾气中的氨和甲胺等，经甲醇吸收后的废气高空达标排放，吸收液用泵送至甲醇贮槽，供配料合成工序使用。

兴化化工烟气除尘采用布袋除尘器，脱硫采用目前国内先进氨法脱硫技术，工程投资 5200 万元，利用生产过程产生的废氨水吸收烟气中的  $\text{SO}_2$ ，脱硫效率达到 95% 以上， $\text{SO}_2$  去除的同时每年副产硫酸铵产品 8000 吨。2014 年，兴化化工投资 3300 万元对锅炉进行脱硝降尘改造，烟气除尘在原布袋除尘器基础上更换优质布袋，除尘效率高达 99% 以上。烟气脱硝采用 SCR 工艺，脱硝效率达到 85% 以上。兴化化工气化工序生产过程中产生  $\text{H}_2\text{S}$  气体，对  $\text{H}_2\text{S}$  的处理采用先进的超级克劳斯硫技术，工程投资 2400 万元，硫回收率达到 99% 以上， $\text{H}_2\text{S}$  去除的同时每年副产硫磺产品 3000 吨。

(3) 废渣处理，兴化化工一般固体废物主要是锅炉燃烧产生的炉渣和粉煤灰、气化工段产生的粗煤渣和细灰，危险废物主要是生产过程中产生的废催化剂和废矿物油。一般固体废物的处置，运至兴化化工干式贮灰场进行处理，此外，兴化化工与兴平市东城办签订了处置协议，部分废渣交由东城办进行综合利用。危险废物的处置，兴化化工确定有资质的单位进行回收处理，确保不对环境造成污染，保证环境安全，生活垃圾则交由市政部门统一处置。

(4) 噪声防治，采用建筑物隔声，对噪声较大的设备单独设置操作间，保障其全封闭运行，对不宜封闭的单台噪声设备，如风机、泵等尽量选择低噪音设备，并配备了消音器。对振动较大的设备采取相应阻尼隔振措施，如基础加减震橡胶垫等，减少振动。

兴化化工环境管理实行以总经理负责制，安环部具体负责，各车间部门分工负责的管理模式。兴化化工加强环保规章制度建设，建立健全环保责任制、污染物排放管理细则、环境保护设施运行管理制度等各项环境保护管理制度，明确管理职责和责任，从废水、废气和固体废物上进行严格管控，已加强环境风险防控

管理，制定了公司突发环境事件应急预案，严把环境风险防控关口，确保区域环境安全。

### 3. 环保相关要求及处罚情况

#### (1) 兴化化工现已取得环保类批复文件

项目	文件名称	颁发时间	备注
环保批复	陕西省环境保护局陕西延长石油(集团)有限责任公司兴化节能及综合利用技术改造项目环境影响报告书的批复	2007. 11. 02	编号：陕环批复[2007]882号
	陕西省环境保护厅关于延长石油集团兴化节能及综合利用工程锅炉烟气处理与循环经济项目环境影响报告表的批复	2009. 01. 22	编号：陕环批复[2009]31号
	关于陕西延长石油兴化化工有限公司生产10万吨甲胺/DMF(二甲基甲酰胺)项目环境影响报告书的批复	2010. 05. 04	编号：咸环批复[2010]96号
	咸阳市环境保护局关于陕西延长石油兴化化工有限公司甲胺/DMF项目锅炉工程环境影响报告书的批复	2011. 12. 23	编号：咸环批复[2011]167号
	关于年产10万吨甲胺/DMF项目污水处理工艺变更的申请	2013. 01. 30	编号：兴化化工字[2013]5号
	咸阳市环境环保局关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造项目干式贮灰场工程环境影响报告表的批复	2011. 07. 18	编号：咸环批复[2011]104号
环保试生产	陕西省环境保护厅关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造项目试生产的函	2012. 07. 10	编号：陕环试生产[2012]62号
	陕西省环境保护厅关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造项目试生产延期的函	2012. 10. 31	编号：陕环试生产[2012]99号
	咸阳市环境保护局关于陕西延长石油兴化化工有限公司年产10万吨甲胺/DMF项目试生产的批复	2013. 10. 30	编号：咸环试运行[2013]14号
	关于10万吨甲胺/DMF项目及配套锅炉工程试生产延期的请示	2014. 02. 10	编号：兴化化工字[2014]2号
	咸阳市环境环保局关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造项目干式贮灰场试运行的批复	2013. 10. 18	编号：咸环试运行[2013]13号
环保验收	咸阳市环境保护局关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造干式贮灰场工程(一期)竣工环境保	2014. 12. 03	编号：咸环批复[2014]217号

项目	文件名称	颁发时间	备注
	护验收的批复		
	陕西省环境保护厅关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造项目竣工环境保护验收的批复	2015.01.15	编号：陕环批复[2015]36号
	咸阳市环境保护局关于陕西延长石油兴化化工有限公司年产10万吨甲胺/DMF及锅炉项目竣工环境保护验收的批复	2016.03.21	编号：咸环批复[2016]27号

## (2) 兴化化工近三年环保处罚的情况

受到环保相关行政处罚如下：

序号	处罚通知时间	权力机构	金额	文号	事项
1	2016年5月17日	咸阳市环境保护局	10万元	《行政处罚决定书》（咸环罚字[2016]3号）	厂区外堆放气化渣，扬尘污染
2	2016年5月23日	咸阳市环境保护局	40万元	《行政处罚决定书》（咸环罚字[2016]4号）	3月1日、2日废气排放氮氧化物超标
3	2015年7月23日	兴平市环境保护局	10万元	《行政处罚决定书》（咸兴环罚字[2015]021号）	擅自闲置工业固体废物污染环境防治设施
4	2015年7月23日	兴平市环境保护局	10万元	《行政处罚决定书》（咸兴环罚字[2015]022号）	露天贮存气化渣未采取防扬撒、防流失、防渗漏措施
5	2016年3月18日	兴平市环境保护局	30万元	《行政处罚决定书》（咸兴环罚字[2016]004号）	水污染物超标排放

上表中第5项环保处罚涉及的水污染排放超标问题属于2016年2月兴化化工系统大检修时附随产生的问题，大检修期间环保设施也停止运行，导致水污染物排放超标，随着系统检修完成恢复生产，问题已经解决；上表中第1-4项涉及的NO<sub>x</sub>排放、气化渣堆放问题（咸阳市环保局和兴平市环保局出具的上表第1、3、4项处罚涉及的气化渣为历史期同一事项所形成）详见下文“4. 兴化化工存在NO<sub>x</sub>排放、气化渣堆放问题的说明”的描述。

2016年6月13日，咸阳市环境保护局出具《证明》（咸环守法函[2016]第8号），证明兴化化工在生产过程中能够遵守环境保护相关的法律、法规和其他规范性文件；自投产运行以来至今，未发生因违反有关环境保护法律、法规和规范性文件而遭受重大处罚的情况，亦未发生重大环保违规事件。

#### 4. 兴化化工存在 NO<sub>x</sub> 排放、气化渣堆放问题的说明

##### (1) 基本情况

2016年4月28日，环境保护部就大气污染防治问题约谈5市政府主要负责同志，提及“陕西延长石油兴化化工公司锅炉NO<sub>x</sub>排放难以稳定达标，厂区内外大量气化渣露天堆放，扬尘污染严重”。

##### (2) 具体情况说明与解决

###### 1) NO<sub>x</sub> 排放问题与解决措施

2014年，根据国家及陕西省环保要求，兴化化工投资约3300万元实施3×160t/h燃煤锅炉脱销降尘技改项目，2015年9月底该项目完成施工并开始运行调试。2016年2月，兴化化工系统大检修，3月初大检修完成后系统开车，在工艺调整逐渐稳定的过程中，氮氧化物排放部分时段出现了超标现象，至3月中旬，脱销系统稳定达标运行。针对开车阶段可能出现的工艺波动，兴化化工已事先书面上报咸阳市环保局并取得了批复。4月17日，环境保护部西北督查中心对兴化化工进行检查时发现了3月份开车期间部分时段的超标现象，兴化化工已将该情况向督查组进行了解释。

自3月份系统检修完成恢复生产后，截至目前兴化化工烟气脱硫脱硝装置设备运行正常，未出现氮氧化物超标排放现象。

根据陕西省质量技术监督局2014年11月24日发布的《关中地区重点行业大气污染物排放限值》(DB61/941-2014)，兴化化工在用燃煤锅炉单台出力>65t/h，氮氧化物(以NO<sub>2</sub>计)限值为100。根据企业提供的《烟气排放连续监测日平均值月报表》(由第三方监测机构负责监测，且该数据直接报送至环保部门)，自2016年3月15日兴化化工恢复生产后至2016年5月31日，氮氧化物排放详细情况如下：

期间	NO <sub>x</sub> (折算 mg/m <sup>3</sup> ) 排放均值	期间达标情况说明
3月17日至3月31日	83.1	正常
4月1日至4月30日	88.7	4月11日排放值为102.1，略微超标，其他时间正常
5月1日至5月31日	74.7	正常

## 2) 渣土堆放问题与解决措施

### A、厂外气化渣的处置

关于厂外气化渣的形成过程为,在项目建设初期作为小阜村整体搬迁的条件之一,由兴平市政府协调,兴化化工与兴平市东城办事处签订了处置协议,将气化渣无偿提供给小阜村、王庄村。兴平市东城办事处将气化渣运至厂外临时堆放场,并由此形成环保问题。对此,兴平市政府于2015年底已责令兴平市东城办事处将气化渣转运至兴化化工干式贮灰场。目前,厂外的气化渣堆放量已大幅消减,兴化化工对厂外气化渣转运情况一直密切关注,积极配合兴平市政府工作。截止本报告书签署之日,厂外堆放的气化渣正在清运过程中。

### B、厂内气化渣的处置

2015年8月,兴化化工购置了两辆运渣车并大量租赁外部车辆,将厂内气化渣运至干式贮灰场。10月初,兴平市政府陆续对兴化化工周边省道进行修缮,运输道路强制限行,造成厂内气化渣堆放约5000立方米,兴化化工对临时堆放的气化渣进行覆盖,定时洒水,抑制扬尘。道路恢复后,兴化化工已于2016年6月20日将厂内气化渣全部转运至干式贮灰场,规范处置。

针对上述问题,兴化化工将加强生产过程管理、保障环保设施稳定运行,确保三废达标排放,杜绝此类事件再次发生。

#### (3) 咸阳市环保局关于上述问题的认定

目前企业已对上述问题制定了详细的整改措施。针对上述事项形成的环保处罚,2016年6月13日,咸阳市环境保护局出具《证明》(咸环守法函[2016]第8号),证明兴化化工在生产过程中能够遵守环境保护相关的法律、法规和其他规范性文件;自投产运行以来至今,未发生因违反有关环境保护法律、法规和规范性文件而遭受重大处罚的情况,亦未发生重大环保违规事件。

#### (4) 由环保问题带来的处罚等风险解决措施

兴化化工已对上述事项按照规范处置,同时延长集团出具承诺:如因该事项导致上述上市公司损失,由延长集团或兴化集团承担。

## 5. 最近三年相关环保费用成本支出及未来支出的情况

## (1) 最近三年环保支出情况

单位：万元

项目	2013年	2014年	2015年
环境保护支出	276.72	3,611.84	402.27

注：2014年因脱硝降尘技改工程3300万元，使得该年度环保支出金额较大。

## (2) 预计未来环保支出情况

兴化化工预计未来三年环保支出情况如下：

单位：万元

项目	2016年	2017年	2018年
环境保护支出	614.78	624.78	644.78

综上，兴化化工的主营业务为以煤为主要原料生产和销售合成氨、甲醇、甲胺等产品，其所属的煤化工行业属于高风险、重污染的行业，但兴化化工在其生产经营过程中未发生高风险、重污染重大事件。

## (十) 兴化化工质量控制制度

兴化化工质量监督室设立技术管理组、原材料成品检验组、环保分析组、中间控制组及倒班分析组，负责全公司主导产品及重要化工原材料的检验和质量把关，承担兴化化工生产过程的控制检验，并对其他车间、分厂的分析室进行业务指导，严格落实质量控制制度确保公司产品质量达到相关国家和行业标准的规定。

截止本报告签署之日，兴化化工不存在产品质量纠纷情况。

## (十一) 兴化化工主要产品生产技术和核心技术人员情况

## 1. 主要产品生产技术

兴化化工主要产品生产技术、技术功能、取得方式如下表所示。

序号	核心技术名称	技术功能	取得方式
----	--------	------	------

序号	核心技术名称	技术功能	取得方式
1	多元料浆加压气化技术	以煤和添加剂等为原料，通过多元料浆加压气化技术，将原料制成含 H <sub>2</sub> 、CO、CO <sub>2</sub> 等成份的有效气体，供后工序制造合成氨和甲醇产品	技术许可
2	变换技术	合成氨气化气采用中温串低温变换，甲醇气化气采用中温变换，将气化气中 CO 和蒸汽反应转化为 H <sub>2</sub> 和 CO <sub>2</sub>	技术许可
3	低温甲醇洗技术	除去气化气中的硫和 CO <sub>2</sub> 等无用或有害气体，供后工序制造合成氨和甲醇产品	技术许可
4	液氮洗技术	将制造合成氨的气体中微量有害气体去除后，供后工序制造合成氨产品	技术许可
5	氨合成技术	氨合成工艺包，由 N <sub>2</sub> 和 H <sub>2</sub> 制造氨的技术；15.0MPa，三床层内设两换热器，轴径向流动的氨合成塔工艺	技术许可
6	甲醇合成技术	甲醇合成工艺包，由 CO、CO <sub>2</sub> 、H <sub>2</sub> 合成甲醇的技术；等压“管壳外冷—绝热复合式固定床催化反应器”甲醇合成反应器	技术许可
7	甲醇三塔双效精馏技术	对合成的粗甲醇进行精制提纯，生产出精甲醇产品	技术许可
8	空分技术	采用液氧内压缩、空气膨胀流程成套设备，制造合成氨和甲醇生产用氧气和氮气，副产液氮产品	购买成套设备
9	硫回收工艺技术	采用两级常规克劳斯+两级超优级克劳斯组合式硫回收工艺技术，回收合成气中脱除的硫化氢气体，生产硫磺副产品	技术许可
10	SBR 生化法污水处理技术	对生产污水处理合格后达标排放	购买成套设备
11	甲胺/DMF 生产技术	以甲醇和氨为原料，采用气相催化胺化工艺制造一甲胺、二甲胺和三甲胺产品；以二甲胺和 CO 为原料，采用一氧化碳一步合成工艺制造 DMF 产品	技术许可
12	高温高压煤粉锅炉技术	4*160t/h, 压力 9.8MPa, 温度 530-540℃, 氨-硫酸氨法脱硫, 布袋除尘	购买成套设备

上述生产技术处于大批量生产阶段。

## 2. 核心技术人员情况

### (1) 技术主管领导情况

截至本报告书签署之日，兴化化工的总工程师为张岁利，简介如下：

职务：副总经理兼总工程师，张岁利先生，汉族，中国国籍，1961 年出生，大学学历，高级工程师。近五年来，曾任兴化股份副总经理、总工程师。

### (2) 技术人员特点及变动情况

#### 1) 特点分析

	项目	人数	占比
按学历分类	本科及以下	155	98.73%
	硕士	2	1.27%
	博士及以上	0	0%
按年龄分类	20岁以下	0	0%
	20-40岁	105	66.88%
	40-60岁	52	33.12%
	60岁以上	0	0%
按部门分类	研发部门	4	2.55%
	生产部门	120	76.43%
	其他部门	33	21.02%

## 2) 变动情况

截止时点	技术人员人数	占总员工人数的比例
2013年12月31日	122	14.22%
2014年12月31日	229	18.82%
2015年12月31日	157	19.65%

## 六、主要财务数据

## (一) 财务报表数据

按照上市公司会计政策，兴化化工 2014 年、2015 年及 2016 年 1-5 月经审计的主要财务数据如下：

## 1. 资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产	67,364.13	70,826.11	98,016.02
非流动资产	385,229.70	393,457.71	486,374.42
资产总额	452,593.83	464,283.82	584,390.44
流动负债	95,912.37	105,421.32	435,365.18
非流动负债	61,055.33	62,700.90	141,872.54
负债总额	156,967.70	168,122.22	577,237.71

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
所有者权益	295,626.13	296,161.60	7,152.73

注：2015年11月兴化化工进行碱厂资产及等值负债剥离、货币增资，导致资产、负债金额较2014年变化较大。

## 2. 利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
营业收入	47,121.08	148,785.52	146,559.84
营业成本	42,905.43	135,553.62	148,408.13
利润总额	-951.06	-16,693.98	-41,094.85
净利润	-806.65	-1,543.45	-41,094.85

注：2015年11月兴化化工进行碱厂资产及等值负债剥离、货币增资，2016年4月兴化化工进行固定资产折旧年限的会计估计变更，兴化化工资产结构、业务框架等发生重大变化，该等事项对盈利影响详见“第十二节 财务会计信息/三、兴化化工备考财务报表”。

## 3. 现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,725.49	-13,244.95	22,162.10
投资活动产生的现金流量净额	-686.41	-1,720.24	-2,607.73
筹资活动产生的现金流量净额	1,678.81	13,360.53	-23,010.54
现金及现金等价物净增加额	-1,733.09	-1,604.67	-3,456.17

### (二) 兴化化工备考财务报表主要数据

#### 1. 编制假设

鉴于本次重组后兴化化工将成为上市公司的主要资产和经营业务，为更完整、客观的反映兴化化工目前的资产状况及盈利水平，特做以下假设：

(1) 兴化化工于 2015 年 12 月获得股东增资 29 亿元，假设兴化化工于报告期初（2015 年 1 月 1 日）已收到股东增资款 29 亿元，并偿还银行贷款 16.562 亿元、归还延长集团往来款 9.6 亿元（无息）。

(2) 假设兴化化工将下属碱厂等资产、负债及业务的转让于报告期初（2015 年 1 月 1 日）已完成，兴化化工自 2015 年 1 月 1 日起，按照 2015 年 12 月确定的关联交易价格与资产受让方进行结算。

(3) 兴化化工于 2016 年 5 月对部分固定资产折旧的会计估计进行了变更。本次备考时假设从 2015 年 1 月 1 日起按修改后会计估计对报告期固定资产折旧相关数据进行了调整，对期初固定资产折旧余额未作追溯调整，但因会计估计变更导致可弥补亏损的变化以及对期初和期末递延所得税的影响做必要调整。

(4) 以上假设对 2015 年末资产、负债及净资产的持续影响导致备考财务报表期初期末净资产的变动不存在衔接关系。

## 2. 相关假设的依据及对财务报表数据的影响

兴化化工备考财务报表相关假设主要是依据中国证监会《备考财务会计信息披露指引》、《首次公开发行股票公司申报财务报表剥离调整指导意见》（征求意见稿）等相关文件要求，结合兴化化工在重组过程中发生的重大事项、交易情况作出。

鉴于本次重组后兴化化工将成为上市公司的主要资产和经营业务，为更完整、客观的反映兴化化工目前的资产状况及盈利水平，对延长集团向兴化化工增资 29 亿元并偿还部分债务、碱厂及其他资产负债转让，以及固定资产折旧会计估计变更作出相关假设。

### (1) 增资 29 亿元并偿还部分债务

#### 1) 假设的依据及合理合规性

兴化化工剥离及增资前（2015 年 11 月 30 日）财务报表显示资产负债率为 99.4%，当期利润总额为-1.94 亿元，而当期财务费用为 1.97 亿元，资本结构不合理，利息负担较重。

延长集团于 2015 年 12 月 9 日向兴化化工增资 29 亿元，兴化化工于 2015 年 12 月用于偿还银行贷款 16.562 亿元、归还延长集团往来款 9.6 亿元（无息），其余 2.838 亿元用于支付利息、经营性支出等。

增资还债作为整个重组计划的重要组成部分，将大大改善兴化化工资本结构，减轻财务负担，为兴化化工扭亏起到重要作用。如果没有增资还贷这一计划，根据现有情况判断，兴化化工无扭亏迹象。

根据《备考财务会计信息披露指引》相关规定，增资还债事项已在报告期实际发生，该事项的发生使得备考财务会计信息对投资者做出投资决策有重大影响，为提高所披露财务会计信息的相关性、报告期财务信息的可比性，假设上述交易或事项在报告期期初业已发生，据此编制报告期的备考财务会计报表，符合相关规定，且具有必要性和合理性。故备考财务报告披露以下假设：

“兴化化工于 2015 年 12 月获得股东增资 29 亿元，假设兴化化工于报告期初已收到股东增资款 29 亿元，并偿还银行贷款 16.562 亿元、归还延长集团往来款 9.6 亿元（无息）。”

## 2) 上述假设对财务报表的影响

假设兴化化工以增资款偿还的 16.562 亿元银行贷款在 2015 年初即已偿还，按照 16.562 亿元银行贷款在 2015 年的使用期间和利率水平测算，将减少 2015 年度财务费用 9,021 万元，增加 2015 年利润总额 9,021 万元，该事项对 2016 年 1-5 月备考利润表无影响，对报告期备考资产负债表无影响。

## (2) 碱厂及其他资产负债转让

### 1) 假设的依据及合理合规性

兴化化工于 2015 年 11 月 30 日将下属碱厂等资产、负债及业务转让给兴化集团，资产负债移交已经完成。碱厂原为兴化化工下属车间，2015 年 1-11 月利润总额为亏损 3,534 万元，兴化化工根据现时条件判断其未来不具有盈利前景，故予以转让。同时，兴化化工将存在产权瑕疵且不影响兴化化工剩余资产完整性的部分土地、办公楼，以及历史上形成的对兴平市人民政府应收款项等债权一并转让。考虑简化交易程序，同时为优化兴化化工财务结构，将与上述资产等值的

负债进行了转让。

碱厂及其他资产负债转让作为整个重组计划的重要组成部分，使得兴化化工不再经营纯碱和氯化铵产品业务，改变了兴化化工资产和业务构成，改善了兴化化工财务结构，提高了资产质量，同时提高了兴化化工主营业务盈利能力，具有重要性。

碱厂生产过程中需耗用兴化化工提供的合成氨、水、电、蒸汽等产品，而碱厂转让前作为兴化化工的下属车间，耗用兴化化工产品仅以成本结转核算，转让后兴化化工与兴化集团签订了相关关联交易协议，自 2015 年 12 月起对碱厂耗用产品以市场价或其他合理价格结算，新的结算价格较原成本结转金额的差异较大，导致报告期兴化化工法定财务报表不具有可比性。

根据《备考财务会计信息披露指引》相关规定，碱厂及其他资产负债转让事项已在报告期实际发生，该事项的发生使得备考财务会计信息对投资者做出投资决策有重大影响，且在报告期内关联交易定价政策发生重大变化，影响金额占上年同期利润比例较大，为提高所披露财务会计信息的相关性、报告期财务信息的可比性，假设上述交易或事项在报告期期初业已发生，据此编制报告期的备考财务会计报表，符合相关规定，且具有必要性和合理性。

碱厂及其他资产负债原属于兴化化工法人主体范围，在编制备考财务报表时具体参照了《首次公开发行股票公司申报财务报表剥离调整指导意见》的相关规定进行。

故备考财务报告披露以下假设：“兴化化工于 2015 年 11 月 30 日将下属碱厂等资产、负债及业务转让给兴化集团，假设该转让事项已于报告期初完成，兴化化工 2015 年 1-11 月按照 2015 年 12 月确定的关联交易价格与资产受让方进行日常经营结算。”

## 2) 上述假设对财务报表的影响

假设兴化化工将下属碱厂及其他资产、负债及业务转让给兴化集团已于报告期初完成，则碱厂及其它资产经营性业务剥离增加兴化化工 2015 年度利润总额 3,534 万元；计息债权及债务剥离减少了财务费用增加兴化化工 2015 年度利润

总额 4,574 万元；兴化化工 2015 年 1-11 月按照 2015 年 12 月确定的关联交易价格与资产受让方进行日常经营结算，增加兴化化工 2015 年度利润总额 4,241 万元，编制备考财务报表时抵销了兴化化工转让碱厂及其他资产、负债确认的转让收益 3,572 万元。

该项假设对兴化化工 2015 年度备考财务报表的合计影响数为增加利润总额 8,778 万元，该事项对 2016 年 1-5 月备考利润表无影响，对报告期备考资产负债表无影响。

### (3) 固定资产折旧会计估计变更假设

#### 1) 假设的依据及合理合规性

兴化股份第六届董事会第十七次会议于 2016 年 5 月 20 日审议通过了关于部分固定资产折旧会计估计变更的议案，自 2016 年 4 月 1 日起执行。

根据 2016 年 5 月 27 日兴化化工董事会关于变更会计估计的决议，为了使公司的财务信息更客观真实的反映公司的财务状况及经营成果，根据《企业会计准则》及相关规定，对部分固定资产折旧年限及残值率等会计估计事项进行变更，自 2016 年 4 月 1 日起执行。

根据《备考财务会计信息披露指引》相关规定，“如果发行人变更了会计政策或会计估计，备考报表应按一贯性原则执行新的会计原则”。由于兴化股份会计估计变更事项已实际发生，兴化化工与兴化股份属类似行业，其会计估计具有可比性，且兴化化工变更后的会计估计与兴化股份相同，该事项的发生使得备考财务会计信息对投资者做出投资决策有一定影响，为提高所披露财务会计信息的相关性、报告期财务信息的可比性，假设上述事项在报告期期初业已发生，据此编制报告期的备考财务会计报表，符合相关规定，且具有必要性和合理性。

因备考财务报告假设从 2015 年 1 月 1 日起按修改后会计估计对报告期固定资产折旧相关数据进行了调整。

同时，因会计估计变更导致预计兴化化工未来盈利水平发生了变化，预计累计可弥补亏损金额也会发生变化，应对 2015 年初及 2015 年度递延所得税资产、所得税费用做必要调整。

故备考财务报告披露假设：“兴化股份、兴化化工分别于 2016 年 5 月对部分固定资产折旧的会计估计进行了变更。本次备考时假设从 2015 年 1 月 1 日起按修改后会计估计对报告期固定资产折旧相关数据进行了调整，对期初固定资产折旧余额未作追溯调整，但因会计估计变更导致可弥补亏损的变化以及对期初和期末递延所得税的影响做必要调整。”

## 2) 上述假设对财务报表的影响

固定资产折旧会计估计的变更影响兴化化工备考财务报表 2015 年度利润总额增加 6,023 万元，2016 年 1-5 月利润总额增加 1,487 万元；影响 2015 年 12 月 31 日固定资产净额增加 6,023 万元，影响 2016 年 5 月 31 日固定资产净额增加 7,510 万元。

综上，兴化化工增资 29 亿元并偿债、碱厂及其他资产负债转让、以及固定资产折旧会计估计变更相关假设影响报告期备考利润总额发生变化，从而导致递延所得税会计估计发生变化，因重新确认递延所得税影响兴化化工备考财务报表 2015 年度所得税费用增加 17,931 元，2015 年 12 月 31 日递延所得税资产减少 2,891 万元；影响 2016 年 1-5 月所得税费用增加 372 万元，2016 年 5 月 31 日递延所得税资产减少 3,263 万元。

## 3. 备考报表主要数据

### (1) 备考资产负债主要数据

单位：万元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日
流动资产	67,364.13	70,826.11
非流动资产	389,476.44	396,589.31
资产总额	456,840.57	467,415.42
流动负债	95,912.37	105,421.32
非流动负债	61,055.33	62,700.90
负债总额	156,967.70	168,122.22
所有者权益	299,872.87	299,293.20

### (2) 备考利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-5月	2015年度
营业收入	47,121.08	136,550.35
营业成本	41,406.65	112,631.89
利润总额	535.81	7,128.02
净利润	308.50	4,347.30

## 七、兴化化工 2016 年度经营情况

2015 年度，兴化化工公司净利润为-1,543.45 万元。2016 年 1-5 月份净利润为-806.65 万元，2016 年全年预计净利润为 8,058.50 万元（未经审计机构审核）。现就 2015、2016 年 1-5 月及 2016 年全年经营情况分析如下：

### （一）2015 年亏损 1,543.45 万元与 2016 年盈利 8,058.50 万元差异对比

兴化化工提供了 2016 年经营计划数据和说明（下文所述内容和数据未经审计机构审核），具体如下：

单位：万元

项目	2015 年实际	2016 年计划
一、营业收入	148,785.52	122,243.65
其中：主营业务收入	147,429.75	-
其他业务收入	1,355.77	-
减：营业成本	135,553.62	100,488.03
其中：主营业务成本	134,458.71	-
其他业务成本	1,094.91	-
营业税金及附加	8.01	-
销售费用	1,439.62	537.67
管理费用	7,047.14	5,354.71
财务费用	20,452.01	5,118.56
资产减值损失	4,571.02	-
二、营业利润	-20,285.90	10,744.67
加：营业外收入	3,591.92	-
其中：非流动资产处置利得	3,571.62	-
三、利润总额	-16,693.98	10,744.67
减：所得税费用	-15,150.53	2,686.17
四、净利润	-1,543.45	8,058.50

## 1. 毛利额（2015 年与 2016 年计划）

2015 年全年实现营业收入 148,785.52 万元，其中主营收入为 147,429.75 万元、其他业务收入为 1,355.77 万元；2015 年全年营业成本为 135,553.62 万元，其中主营业务成本 134,458.71 万元，其他业务成本 1,094.91 万元。2015 年毛利额为 13,231.90 万元。

2016 年计划实现营业收入为 122,243.65 万元，营业成本为 100,488.03 万元，毛利额为 21,755.62 万元。

2016 年较 2015 年毛利额增加，主要原因为：（1）2015 年末兴化化工碱厂资产剥离至兴化集团，由此预计 2016 年较 2015 年合成氨销量、蒸汽销量增加；（2）由于产品售价、主要原材料—煤炭价格波动，预计 2016 年毛利率将进一步回升至 17.80%。产量、销售价格、采购价格及其他参数分析详见“第十一节 管理层讨论与分析/四、置入资产经营情况分析/(三)兴化化工恢复盈利能力分析”。综上因素预计 2016 年较 2015 年毛利额增加 8,523.72 万元。

## 2. 期间费用

### （1）销售费用

2015 年实际发生销售费用为 1,439.62 万元，2016 年计划销售费用 537.67 万元。该因素影响利润 901.95 万元。碱厂资产及业务的剥离使得相应的销售费用减少。纯碱、氯化铵业务转让后，减少了兴化化工因固体产品装卸产生的劳务费用、转让业务应分摊的专用铁路资产维护费，以及相关业务营销费用。

### （2）管理费用

2015 年实际发生管理费用为 7,047.14 万元，2016 年计划管理费用 5,354.71 万元。该因素影响利润 1,692.43 万元。主要原因为由于兴化化工资产剥离管理人员、技术人员、库管及其他人员减少而降低的人工成本。

### （3）财务费用

2015 年实际发生的财务费用为 20,452.01 万元，2016 年计划财务费用为 5,118.56 万元。该因素影响利润 15,333.45 万元。主要原因为测算财务费用时

考虑了 2015 年 12 月延长集团注资 29 亿元后导致的兴化化工长短期借款减少，以及随制碱业务转让一并减少的付息债务。

兴化化工付息负债（含银行借款、长期应付款）在现金增资、碱厂资产剥离前为 38.74 亿元，现金增资、碱厂资产剥离后截至 2015 年 12 月 31 日变为 12.23 亿元，截至 2016 年 5 月 31 日变为 12.57 亿元。

### 3. 其他因素影响

2015 年营业税金及附加、资产减值损失、营业外收入、所得税费用情况，以及与 2016 年差异比较如下：

项目	2015 年	2016 年	对利润影响差异
营业税金及附加	8.01	0.00	8.01
资产减值损失	4,571.02	0.00	4,571.02
营业外收入	3,591.92	0.00	3,591.92
所得税费用	-15,150.53	2,686.17	-17,836.70
对利润影响合计	-14,163.42	2,686.17	-16,849.59

由上表可知，上述其他四项因素共使得 2016 年比 2015 年净利润减少 16,849.59 万元。

综上所述，2015 年兴化化工亏损-1,543.45 万元，2016 年预计盈利 8,058.50 万元。由于毛利额变化引起利润增加 8,523.72 万元；由于期间费用引起利润增加 17,927.83 万元；由于所得税等其他因素引起利润减少 16,849.59 万元，前述因素合计影响利润金额为 9,601.95 万元。

### （二）2016 年 1-5 月份亏损 806.65 万元因素分析

经希格玛审计，兴化化工 2016 年 1-5 月亏损 806.65 万元，导致其亏损的主要原因是，兴化化工 2、3 月份进行了投产以来的首次停产大修。

兴化化工 2012 年 12 月建成投产，至 2015 年底已运行三年，主要装置、设备的运行效率明显下降，同时甲醇、DMF、合成氨催化剂已到达寿命极限。公司经多方考虑，决定于 2016 年 2 月 15 日-3 月 15 日进行为期一个月的首次停产大修。3 月 16 日全套生产系统一次投料成功。2016 年 1-5 月各产品产量及单位成本列示如下：

单位：吨、元/吨

月份	甲醇		合成氨		混胺		DMF	
	产量	单位成本	产量	单位成本	产量	单位成本	产量	单位成本
1月	22,144.12	1,253.84	37,574.89	1,201.51	8,404.08	3,275.93	7,667.82	2,755.46
2月	11,048.21	1,545.75	16,386.74	1,952.93	2,970.02	4,746.02	3,076.56	4,153.02
3月	24,073.73	1,802.61	16,995.92	1,775.17	4,730.83	4,929.03	2,919.54	4,728.02
4月	31,179.54	1,187.61	32,402.12	1,074.55	9,232.23	3,107.28	8,640.74	2,682.72
5月	32,248.82	1,129.60	33,193.20	1,052.23	8,477.40	2,945.97	7,795.65	2,565.29
合计	120,694.42		136,552.87		33,814.56		30,100.31	

依据上表，我们可以看出在检修期间由于系统停工导致产量远远低于正常月份。2月份氨醇（指合成氨、甲醇合计，下同）产量仅有2.74万吨，3月氨醇产量4.11万吨。而1、4、5三个正常生产月份相较2、3月份，产品产量一直保持稳定增长态势，且产品成本保持低位。其中停产检修前1月份氨醇产量5.97万吨、检修后的4月份氨醇6.36万吨，5月份氨醇产量已经上升至6.54万吨。5月份氨醇产量是2月份的2.39倍，由此可以看出自首次停产大修结束后，各产品产量均有所提高。

由于产量下降、检修费用上升，2、3月份各产品单位成本均出现大幅提高，其中：甲醇2月份单位成本1,545.75元/吨、3月份单位成本1,802.61元/吨、5月份单位成本下降至1,129.60元/吨，5月份甲醇单位成本仅为3月份的62.66%；合成氨2月份单位成本1,952.93元/吨、3月份单位成本1,775.17元/吨、5月份单位成本下降至1,052.23元/吨，5月份合成氨单位成本仅为3月份的59.27%。

通过上述分析可以看出，2016年1-5月出现806.65万元亏损是由于系统首次停产大修所造成的。系统检修完成后、随着产量提高、单位成本降低，兴化化工2016年以后期间净利润将逐步增加，经营效益逐步好转。

2016年2月、3月停车系统大修并恢复生产后，4月、5月、6月经营情况均展现出良好趋势，经希格玛会计师审阅的净利润分别为1,462.86万元、

1,462.44 万元、1,647.14 万元,2016 年 1-6 月,兴化化工累计实现净利润 840.49 万元,已经初步展现出了盈利能力。

### **(三) 2016 年 1-8 月盈利 4,438.18 万元**

备考数据显示,2015 年兴化化工净利润为 4,347.30 万元,根据延长集团对兴化化工的业绩承诺,2016 年至 2018 年净利润分别为 0.8 亿元、1.08 亿元、1.08 亿元。

兴化化工历史期曾发生较大亏损,经过增资偿债、碱厂剥离、会计估计变更、大检修及工艺调整后,财务状况向好,并开始盈利。

根据希格玛出具的兴化化工 2016 年 1-8 月审阅报告(希会审字(2016)2272 号),1-8 月各月利润表情况如下:

单位：元

项目	2016年1-8月金额								
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	1-8月合计
一、营业收入	112,070,006.78	45,286,921.78	65,947,116.90	116,045,145.12	131,861,649.65	113,318,135.89	111,784,272.07	112,161,255.98	808,474,504.17
减：营业成本	98,896,354.17	57,733,702.10	83,951,714.55	87,933,149.77	100,539,367.03	84,872,835.47	89,409,697.57	87,019,511.55	690,356,332.20
营业税金及附加	8,673.28	2,513.28	2,513.28	2,513.28					16,213.12
销售费用	393,326.35	318,836.24	271,492.17	254,305.09	246,034.16	110,103.94	123,240.81	120,282.21	1,837,620.97
管理费用	6,384,619.52	4,035,852.65	3,876,126.93	4,140,646.96	3,852,012.72	4,743,594.95	3,639,685.01	3,590,732.72	34,263,271.46
财务费用	4,404,755.33	4,759,329.26	4,242,980.30	4,717,074.69	4,817,598.57	4,399,929.20	4,306,530.68	4,644,424.47	36,292,622.50
资产减值损失	2,350,215.38	545,577.49	347,748.39	-1,107,354.04	1,799,729.50	-4,545,743.42	294,057.44	-4,387,620.33	-4,703,389.59
二、营业利润	-367,937.25	-22,108,889.24	-26,745,458.72	20,104,809.37	20,606,907.68	23,737,415.75	14,011,060.56	21,173,925.36	50,411,833.51
加：营业外收入							11,530,000.00		11,530,000.00
减：营业外支出				300,000.00	700,000.00				1,000,000.00
三、利润总额	-367,937.25	-22,108,889.24	-26,745,458.72	19,804,809.37	19,906,907.68	23,737,415.75	25,541,060.56	21,173,925.36	60,941,833.51
减：所得税费用	58,394.27	-5,420,086.76	-6,541,106.47	5,176,242.59	5,282,478.33	7,266,049.21	5,293,737.03	5,444,364.70	16,560,072.90
四、净利润	-426,331.52	-16,688,802.48	-20,204,352.25	14,628,566.78	14,624,429.35	16,471,366.54	20,247,323.53	15,729,560.66	44,381,760.61

由上表判断，兴化化工主营业务已逐步恢复了盈利能力，因此置出上市公司现有业务、置入兴化化工业务有利于上市公司恢复盈利能力。

从上述报表可以看出，2016年1-8月，兴化化工累计实现净利润4,438.18万元，已经初步展现出了盈利能力。

## 八、主要资产权属、主要负债及对外担保情况

### （一）主要资产及其权属情况

截至2016年5月31日，兴化化工最近两年一期主要资产的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	13,721.38	23,454.46	34,359.13
应收票据	8,559.17	6,415.76	12,798.59
应收账款	20,796.46	10,546.24	2,481.31
预付账款	10.49	399.18	36.91
其他应收款	2,638.05	5,624.29	13,064.45
存货	7,343.26	7,107.97	9,499.61
其他流动资产	14,295.33	17,278.21	25,776.02
流动资产合计	67,364.13	70,826.11	98,016.02
非流动资产：			
固定资产	345,197.80	354,380.01	449,509.32
在建工程	3,598.03	2,446.56	1,967.24
工程物资	38.63	38.63	39.69
无形资产	17,884.74	18,137.78	21,236.28
递延所得税资产	15,294.94	15,150.53	-
其他非流动资产	3,215.56	3,304.20	13,621.88
非流动资产合计	385,229.70	393,457.71	486,374.42
资产总计	452,593.83	464,283.82	584,390.44

#### 1. 主要固定资产情况

截至2015年12月31日，兴化化工的固定资产账面价值354,380.01万元。具体情况如下：

### (1) 房屋建筑物

截至本报告书签署之日，兴化化工拥有约 64,997.25 平方米的房产，主要为生产楼、中心控制室、锅炉房、脱硫厂房等房屋建筑物，其中已办理房屋所有权证书的面积为 63,433.97 平方米，占总面积的 97.59%。上述房产均不存在设定抵押、质押、被司法冻结或存在其他第三方权利的情形。房产证证载信息如下：

房屋所有权证号	坐落	建筑面积 (平方米)	设计用途	权利限制
兴房权证东城字第 20160058 号	兴平市东城街道兴 咸路城区段南侧	103,812.20	工业	无

2015 年 11 月 24 日，兴化化工与兴化集团签订《资产转让协议》，并于 2015 年 11 月 30 日完成资产交割。该次资产转让中，将原属于碱厂的房产转让给兴化集团。截止目前，因尚未办理碱厂等房产过户手续，兴化化工房产证书证载面积中包含上述属于碱厂的房产面积；资产转让后，该房产证书中归属于兴化化工的房产面积为 63,433.97 平方米。

### (2) 机器设备、运输设备及其他设备

兴化化工机器设备主要为压缩机、汽轮机、冷箱、高压煤浆泵、冷却塔、气化炉等设备；车辆主要为内燃机车、消防车、小轿车、叉车等；电子设备主要为检测设备、安全监控设备、办公设备等。

上述设备中不存在设定抵押、质押、被司法冻结或存在其他第三方权利的情形。

## 2. 主要无形资产情况

### (1) 专利

截至本报告书签署之日，兴化化工拥有专利 5 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利类型	取得方式	法律状态	有效期限
1	实用新型专利证书：一种直流式天然气燃气器喷枪头	兴化化工	ZL20132054 2109.9	实用新型	申请	有效	十年
2	实用新型专利证书：一种氨母液 II 桶顶暴空游离氨的回收装置	兴化化工	ZL20132054 2450.4	实用新型	申请	有效	十年
3	实用新型专利证书：一种适用于燃料	兴化	Z120142032	实用	申请	有效	十年

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利类型	取得方式	法律状态	有效期限
	气掺烧工艺的锅炉点火枪	化工	1733.0	新型			
4	实用新型专利证书：一种化工火炬燃料气热能回收利用系统	兴化化工	ZL201420329920.3	实用新型	申请	有效	十年
5	一种甲醇合成氢回收尾气的回收利用系统	兴化化工	ZL201520578541.2	实用新型	申请	有效	十年

## (2) 土地

1) 截至本报告书签署之日，兴化化工拥有土地使用权 1 宗，具体情况如下：

座落地	权证号	宗地面积 (m <sup>2</sup> )	使用权人	取得方式	用途	权利状态
兴咸路城区段南侧	兴国用(2015)第 0010 号	754,547.25	兴化化工	出让	工业	有效

土地证记载面积为 866,667.00 m<sup>2</sup>，其中 112,119.75 m<sup>2</sup> 碱厂土地于 2015 年 11 月随碱厂等资产和等额负债剥离至兴化集团。剥离土地尚未办理至兴化集团名下，亦未纳入本次交易评估作价范围内。

2) 截至本报告书签署之日，兴化化工贮灰场用地 171.2 亩土地（含农用地，其中 43 亩已取得建设用地指标），尚未取得国有土地使用权证书，该土地具体情况如下所述：

兴化化工干式贮灰场项目用地位于兴平市西北马嵬镇史村南侧的天然冲沟，设计堆放气化炉粗气化渣和灰水处理压滤机细灰渣。沟谷成“V”型，沟长 610 米，宽 20-180 米，深度约 30 米。项目西临马嵬镇史村水泥路、南临渭汇渠路、北临史村耕地。根据兴平市住房和城乡建设局 2010 年 11 月 11 日出具的《干式贮灰厂宗地规划条件书》，项目用地面积约 114,131.4 平方米，合 171.2 亩。

①兴化化工于 2010 年 10 月与兴平市人民政府签署征地相关合同并取得宗地规划条件书

为取得上述宗地，兴化化工于 2010 年 10 月与兴平市人民政府签订《项目合同书》，兴平市政府同意向兴化化工提供上述宗地约 171.52 亩（实际测量后确认宗地面积为 171.2 亩）。土地综合地价拟定为 8 万元/亩，土地使用性质为国有出让地，土地用途为工业用地，土地使用年限 50 年。兴化化工于 2010 年 12 月按

照合同书的约定，支付了 50% 征地款 686.08 万元。

2010 年 11 月 11 日，兴平市住房和城乡建设局出具《干式贮灰厂宗地规划条件书》（规划条件 2010-36 号），土地使用性质为工业，项目用地面积约 114,131.4 平方米，合 171.2 亩，有效期为一年。

②干式贮灰场项目建设已经取得项目备案、环境影响评价批复、竣工环境保护验收的批复、项目安全设施设计审批，具体情况如下：

#### A、项目备案

2010 年 10 月 22 日，兴平市发展和改革局出具《关于印发陕西延长石油兴化化工有限公司干式贮灰场项目备案确认书的通知》（兴发改[2010]132 号），确认：对于兴化化工上报的干式贮灰场项目，建设地址为兴平市马嵬镇史村以南 0.6 公里，S104 省道以北 1 公里处，项目总投资 2582.18 万元。主要建设内容是：新建初期坝、后期灰渣坝、灰场防排水系统、灰场管理站、运灰道路，总库容 138 万立方米，项目占地 317.11 亩。符合《陕西省企业投资项目备案暂行办法》的规定，同意备案。有效期至 2012 年 10 月 22 日。

2016 年 5 月 17 日，兴化化工重新取得兴平市工业发展局出具的《关于陕西延长石油兴化化工有限公司干式贮灰场项目重新备案的批复》（兴工项发[2016]05 号），同意重新备案，原项目建设内容和投资规模不变，重新备案有效期为一年。

#### B、环评批复及环保验收

2011 年 7 月 18 日，咸阳市环境保护局出具《关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造项目干式贮灰场工程环境影响报告表的批复》（咸环批复[2011]104 号），同意项目建设。

2013 年 10 月 18 日，咸阳市环境保护局出具《关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造项目干式贮灰场试运行的批复》（咸环试运行[2013]13 号），同意贮灰场试运行三个月。

2014 年 12 月 3 日，咸阳市环境保护局出具《关于陕西延长石油兴化化工有

限公司节能及综合利用技术改造项目干式贮灰场工程（一期）竣工环境保护验收的批复》（咸环批复[2014]217号），同意该项目通过竣工环境保护验收。

#### C、项目安全设施设计审查意见书

2014年9月28日，陕西省安全生产监督管理局出具《危险化学品建设项目安全设施设计审查意见书》（陕安监危化项目安设审自[2014]13号），同意兴化化工干式贮灰场工程建设项目安全设施设计。

③干式贮灰场项目用地中43亩土地已经取得建设用地指标，尚待履行招拍挂出让程序；其他土地尚待取得建设用地指标，并待履行招拍挂出让程序。

2016年4月21日，兴化化工取得兴平市住房和城乡建设局出具的《兴平市住房和城乡建设局建设用地规划设计条件通知书》（兴规设条件（出让）[2016]08号），用地面积28,667平方米（43亩），用地性质为工业用地。

根据兴化化工的说明以及与兴平市国土资源局的访谈确认，干式贮灰场项目用地中43亩坝址建设部分的土地已经取得建设用地指标。前述43亩土地使用权将按照法律法规的规定履行招拍挂出让程序。其他土地尚待取得建设用地指标，待取得建设用地指标后按照法律法规的规定履行招拍挂出让程序。

#### ④项目用地使用情况

根据兴化化工的确认，截至目前，干式贮灰场项目用地中大约一半土地已经被气化渣覆盖，其他部分尚未利用。兴化化工干式贮灰场项目用地占兴化化工总土地使用面积的13.14%。

#### ⑤兴平市国土资源局对于项目用地使用情况的确认

2015年10月31日和2016年6月12日，兴平市国土资源局分别出具《证明》，“陕西延长兴化化工有限公司于2010年12月24日与兴平市政府签订征地协议，征用171.2亩土地作为节能及综合利用干式贮灰场用地”，并证明自2012年1月1日至2016年6月12日，“兴化化工不存在由于违反国家土地相关法律法规等规定而遭受本局行政处罚的情形”。

#### ⑥延长集团的承诺

交易对方延长集团已经出具承诺函，如因兴化化工目前的相关土地未取得权属证书导致上市公司遭受行政处罚或其他损失，延长集团予以足额赔偿，并积极协助兴化化工办理未取得的权属证书。

根据兴化化工的说明及前述兴平市国土资源局出具的《证明》，兴化化工未因干式贮灰场项目用地而被有关政府部门或其他任何人通知必须停止使用，兴化化工也未因此受到土地主管部门的行政处罚。干式贮灰场项目建设已经取得项目备案、环境影响评价批复、竣工环境保护验收的批复、项目安全设施设计审批。交易对方延长集团已经出具承诺函，如因兴化化工目前的相关土地未取得权属证书导致上市公司遭受行政处罚或其他损失，延长集团予以足额赔偿，并积极协助兴化化工办理未取得的权属证书。

综上，干式贮灰场项目用地中 43 亩坝址建设部分的土地已经取得建设用地指标，将按照法律法规的规定履行招拍挂出让程序。其他土地尚待取得建设用地指标，待取得建设用地指标后按照法律法规的规定履行招拍挂出让程序。兴化化工将按照招拍挂公告的条件参与竞拍，在履行完毕相应的土地招拍挂程序及其他相关出让手续办理完毕的前提下，其取得干式贮灰场项目用地的国有土地使用权不存在实质性障碍。兴化化工干式贮灰场项目用地未取得国有土地使用证书对本次交易不构成重大不利影响。

## （二）主要负债情况

截至 2016 年 5 月 31 日，兴化化工近两年一期主要负债情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	15,000.00	10,000.00	173,000.00
应付票据	6,700.00	14,700.00	31,000.00
应付账款	20,560.90	28,114.22	56,336.89
预收账款	1,778.08	1,249.49	3,405.78
应付职工薪酬	922.14	836.50	745.16
应交税费	226.92	163.95	324.70
应付利息	855.80	140.31	5,073.90
其他应付款	251.28	667.21	101,613.38
一年内到期的非流动负债	49,617.26	49,549.64	63,865.37
流动负债合计	95,912.37	105,421.32	435,365.18
非流动负债：			
长期借款	27,275.00	27,275.00	97,600.00

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
长期应付款	33,780.33	35,425.90	44,272.54
非流动负债合计	61,055.33	62,700.90	141,872.54
负债总计	156,967.70	168,122.22	577,237.71

### (三) 资产抵押及对外担保情况

#### 1. 资产抵押情况

截至本报告书签署之日，兴化化工不存在资产抵押的情况。

#### 2. 对外担保情况

截至本报告书签署之日，兴化化工不存在对外担保的情况。

### (四) 主要资产是否涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或存在妨碍权属转移的其他情况

截止本报告书签署之日，兴化化工资产不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或存在妨碍权属转移的其他情况。

## 九、主要业务资质

截至本报告书签署之日，兴化化工已经取得的主要许可资质证明文件，具体情况如下：

序号	证书名称	发证机关	证书编号	有效期限	被许可范围
1	全国工业产品生产许可证	陕西省食品药品监督管理局	陕XK13-217-60010	2014年10月9日至2019年10月8日	食品添加剂(碳酸钠)
2	全国工业产品生产许可证	陕西省质量技术监督局	(陕)XK13-016-00008	2014年8月25日至2019年8月24日	液体无水氨、氰氨化钙
3	全国工业产品生产许可证	陕西省质量技术监督局	(陕)XK13-006-00010	2014年8月25日至2019年8月24日	无机产品(I类)
4	全国工业产品生产许可证	陕西省质量技术监督局	(陕)XK13-014-00023	2014年8月25日至2019年8月24日	有机产品(I类)
5	安全生产许可证	陕西省安全生产监督管理局	(陕)WH安许证字	2013年9月29日至2016年9月28日	甲醇、合成氨、硫磺、液氧、液氮、

			[000631]		液氮、一甲胺、二甲胺、三甲胺、二甲基甲酰胺、硫酸铵、纯碱、氯化铵
6	取水许可证	咸阳市水利局	取水（咸水）字[2011]第10110号	2011年11月29日至2016年12月31日	
7	排放污染物许可证	陕西省环保厅	陕环许字[2015]03号	有效期至2018年3月5日	
8	危险化学品生产单位登记证	国家安全生产监督管理总局化学品登记中心	610412028	2016年7月7日至2019年7月6日	

注：《安全生产许可证》将近有效期末，目前已完成复核换证工作。

## 十、涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项

### （一）项目基本情况

兴化化工主要从事甲醇、合成氨、一甲胺、二甲胺、三甲胺、二甲基甲酰胺的生产、销售。建设时分为两大项目分期建设，其中：1）兴化节能及综合利用技术改造项目（合成氨、甲醇项目）；2）年产10万吨甲胺/DMF项目。

### （二）立项情况

项目	证书名称	时间	文号
兴化节能及综合利用技术改造项目	关于申请建设合成氨改造工程的批复	2007.05.24	陕油规发[2007]44号
	关于陕西延长石油（集团）有限责任公司兴化节能及综合利用技术改造项目备案的通知	2007.09.20	陕发改工业[2007]1327号
	关于兴化节能及综合利用技术改造项目初步设计的批复	2009.07.13	陕油规发[2009]95号
年产10万吨甲胺/DMF项目	关于年产10万吨甲胺/DMF项目可研的批复	2009.07.13	陕油规发[2009]94号
	关于陕西延长石油兴化化工有限公司年产10万吨甲胺/DMF项目备案的通知	2009.07.13	咸发改[2009]451号
	关于印发陕西延长石油兴化化工有限公司甲胺/DMF项目锅炉工程备案确认书的通知	2011.03.01	兴发改（2011）18号

### (三) 环保情况

至本报告书签署之日，兴化化工建设项目环保验收情况如下：

项目	证书名称	时间	文号
兴化节能及综合利用技术改造项目	陕西省环境保护厅关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造项目竣工环境保护验收的批复	2015. 01. 15	陕环批复[2015]36号
年产10万吨甲胺/DMF项目	咸阳市环境保护局关于陕西延长石油兴化化工有限公司年产10万吨甲胺/DMF及锅炉项目竣工环境保护验收的批复	2016. 03. 21	咸环批复[2016]27号
技改项目干式贮灰场工程	咸阳市环境保护局关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造项目干式贮灰场工程（一期）竣工环境保护验收的批复	2014. 12. 03	咸环批复[2014]217号

### (四) 行业准入情况

兴化化工合成氨生产涉及行业准入，经核查，兴化化工符合2012年12月21日工业和信息化部发布的《合成氨行业准入条件》，情况如下：

#### 1. 项目建设符合国家产业政策且取得发改委备案

根据《产业结构调整指导目录》（2011年本，2013年修正），兴化化工合成氨业务不属于限制类或淘汰类项目，符合国家产业政策。

兴化化工合成氨为兴化节能及综合利用技术改造项目的主要产品，陕西省发展和改革委员会于2007年9月20日出具《关于陕西延长石油（集团）有限责任公司兴化节能及综合利用技术改造项目备案的通知》（陕发改工业[2007]1327号），对该项目予以备案。

#### 2. 符合2012年12月21日工业和信息化部发布的《合成氨行业准入条件》

2012年12月21日，工业和信息化部发布《合成氨行业准入条件》（工业和信息化部2012年第64号公告）。兴化化工对照《合成氨行业准入条件》中关于现有合成氨项目的规定进行逐项核查，兴化化工合成氨业务符合《合成氨行业准入条件》的相关规定，具体如下：

(1)《合成氨行业准入条件》规定，严禁在依法设定的生态保护区、风景旅游区、自然保护区、文化遗产保护区、饮用水源保护区内和国家及地方所规定的区域内新建合成氨生产装置，已在上述区域内投产运营的合成氨装置，地方政府应根据该区域规划，依法通过关闭、搬迁、转产等方式要求企业逐步退出。

兴化化工合成氨装置不处于生态保护区、风景旅游区、自然保护区、文化遗产保护区、饮用水源保护区内和国家及地方所规定的区域内，不涉及上述规定。

(2)《合成氨行业准入条件》规定，现有固定层间歇式煤气化工艺应全部配套建设吹风气余热回收、造气炉渣综合利用装置。淘汰天然气常压间歇转化工艺。

兴化化工合成氨煤气化工艺采用多元料浆加压气化技术，不属于上述应予以改造或淘汰的工艺。

(3)《合成氨行业准入条件》规定，现有生产企业合成氨单位产品能耗应符合现行的《合成氨单位产品能源消耗限额》(GB21344)国家标准规定的限定值(见表 1)；现有企业应在三年内达到“表 2 合成氨单位产品能耗限额准入值(GB21344)”的要求。

表 1： 合成氨单位产品能耗限额限定值（GB21344）

原料类型	合成氨单位产品综合能耗限额限定值（千克标准煤/吨）(kgce/t)
优质无烟块煤	≤1900
非优质无烟块煤、焦炭、型煤	≤2200
天然气、焦炉气	≤1650

备注：标准以外煤种参照非优质无烟块煤、焦炭、型煤类

表 2： 合成氨单位产品能耗限额准入值(GB21344)

原料类型	合成氨单位产品综合能耗限额准入值（千克标准煤/吨）(kgce/t)
优质无烟块煤	≤1500
非优质无烟块煤、焦炭、型煤	≤1800
天然气、焦炉气	≤1150

备注：标准以外煤种参照非优质无烟块煤、焦炭、型煤类

兴化化工主要以烟煤为原料。根据陕西省工业和信息化厅信息中心、西北大学出具的《陕西兴化化工有限公司能源审计报告》，兴化化工 2014 年、2015 年

合成氨单位产品综合能耗为 1642 千克标煤/吨、1622.90 千克标煤/吨，低于准入值 1800 千克标煤/吨，符合上述要求。

(4)《合成氨行业准入条件》规定，现有生产企业合成氨单位产品水耗应符合《取水定额 第 8 部分：合成氨》(GB/T 18916.8—2006)规定的取水定额值，即如下：

表 3： 吨合成氨取水量定额指标

主要生产原料	定额指标（立方米每吨）
天然气	≤13
渣油	≤14
煤	≤27

根据兴化化工的说明，兴化化工 2014 年合成氨取水量低于定额指标 27 立方米每吨，符合上述要求。2016 年 3 月 16 日，咸阳市水政水资源管理办公室出具《证明》，证明：“经审查，陕西延长石油兴化化工有限公司(地址：兴平市东城区)在生产过程中能够遵守有关取水、用水的法律、法规和其他规范性文件。该公司自投产运行至今，未发生有关取水、用水相关规定而遭受处罚的情况。”因此，兴化化工符合《合成氨行业准入条件》中关于取水的上述规定。

(5) 环境保护。《合成氨行业准入条件》规定，合成氨生产企业应严格执行《合成氨工业水污染物排放标准》(GB13458)、《大气污染物综合排放标准》(GB16297)、《锅炉大气污染物排放标准》(GB13271) 和固体废物污染防治法律法规、危险废物处理处置的有关要求，做到达标排放。

2016 年 6 月 13 日，咸阳市环境保护局出具《证明》(咸环守法函[2016]第 8 号)，证明兴化化工在生产过程中能够遵守环境保护相关的法律、法规和其他规范性文件；自投产运行以来至今，未发生因违反有关环境保护法律、法规和规范性文件而遭受重大处罚的情况，亦未发生重大环保违规事件。因此，兴化化工符合《合成氨行业准入条件》中关于环境保护的上述规定。

(6) 安全、消防及职业卫生。《合成氨行业准入条件》规定，企业必须严格执行安全生产法律、法规，生产条件必须符合有关标准的规定，并建立健全安全

生产责任制。企业严格执行《危险化学品重大危险源监督管理暂行规定》，建立健全监测监控体系，完善控制措施，制定重大危险源应急预案。企业必须严格执行《危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法》，依法取得安全生产许可证。

根据兴化化工的说明，兴化化工严格执行安全、消防和职业卫生相关法律、法规，生产条件符合有关标准的规定，已建立健全安全生产责任制，建立健全监测监控体系，完善控制措施，制定了重大危险源应急预案，取得了安全生产许可证。2016年3月7日，咸阳市安全生产监督管理局出具《咸阳市安全生产监督管理局关于陕西延长石油兴化化工有限公司安全生产的证明》，证明：“陕西延长石油兴化化工有限公司自投入运行以来至今，能够自觉遵守安全生产相关法律法规和标准，未因违反国家和地方安全生产法律法规而受到行政处罚的行为，未发生生产安全事故。”因此，兴化化工符合《合成氨行业准入条件》中关于安全、消防及职业卫生的上述规定。

(7)《合成氨行业准入条件》要求，加快落后产能退出，发生以下情况之一的现有合成氨企业，由省级工业、安全、环保等有关部门依法对其进行重点监控，限期整改仍达不到相关规定的，应作为落后产能退出。

- 1) 三废排放不达标。
- 2) 发生重大安全、环保事故。
- 3) 年平均吨氨综合能耗高于现行的《合成氨单位产品能源消耗限额》(GB21344)国家标准规定的限定值。

根据兴化化工确认，兴化化工不涉及上述情况。

### 3. 兴化化工可自主选择是否向主管部门申请合成氨行业准入公告

2013年4月8日，工业和信息化部发布《合成氨行业准入公告管理暂行办法》(工信部原[2013]111号)。根据该办法，企业可自主选择是否申请行业准入公告。

根据互联网检索，工业和信息化部仅于2014年4月25日公告了第一批符合《合成氨行业准入条件》的企业名单，共8家。兴化化工不属于该8家企业之一。截至目前，工业和信息化部未再次公告符合《合成氨行业准入条件》的其他企业名单。未来兴化化工可自主选择是否向主管部门申请合成氨行业准入公告。

## (五) 用地情况

截至本报告书签署之日，兴化化工土地使用权情况如下：

1. 取得土地使用权证书共 1 宗，具体情况如下：

座落地	权证号	宗地面积(m <sup>2</sup> )	使用人	取得方式	用途	权利状态
兴咸路城区段南侧	兴国用(2015)第0010号	754,547.25	兴化化工	出让	工业	有效

土地证记载面积为 866,667.00 m<sup>2</sup>，其中 112,119.75 m<sup>2</sup> 碱厂土地于 2015 年 11 月随碱厂等资产和等额负债剥离至兴化集团。剥离土地尚未办理至兴化集团名下，亦未纳入本次交易评估作价范围内。

2. 未取得土地使用权证书的土地

截至本报告书签署之日，兴化化工贮灰场用地 171.2 亩土地，该土地情况详见“第五节 置入资产-兴化化工基本情况/八、主要资产权属、主要负债及对外担保情况/（一）主要资产及其权属情况/2. 主要无形资产情况/（2）土地”。

## (六) 规划及建设许可情况

截至本报告书签署之日，兴化化工项目规划及建设许可情况如下：

项目	证书名称	时间	文号
兴化节能及综合利用技术改造项目	建设用地规划许可证	2008.03.23	兴建用规 2008-3 号
	建设工程规划许可证（副本）	2009.07.24	兴建工规（副）2009-30 号
	建筑工程施工许可证	2010.04.16	2010-14
年产 10 万吨甲胺/DMF 项目	建设用地规划许可证	2012.08.13	地字第 610481201200019 号
	建设工程规划许可证（副本）	2013.02.18	兴建工规（副）2013-9 号
	建筑工程施工许可证	2015.08.28	6104811508280100
干式贮灰场项目	陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用干式贮灰厂宗地规划条件书	2010.11.11	规划条件 2010-36 号
	兴平市住房和城乡建设局建设用地规划设计条件通知书	2016.04.21	兴规设条件（出让）[2016]08 号

## 十一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人員情况

### （一）董事、监事、高级管理人员简介

## 1. 董事会成员

截至本报告书签署日，兴化化工董事会在职成员基本情况如下：

姓名	职务	任职期限
陈团柱	董事长	2013年7月至今
李证明	董事	2009年4月至今
罗开放	董事	2009年4月至今

上述人员简历情况如下：

陈团柱先生，汉族，中国国籍，1959年3月出生，大学本科学历，高级工程师。近五年来，曾任兴化集团董事、总经理、党委副书记，兴化股份董事长。现任兴化集团党委书记、董事长，兴化化工董事长，兴化股份董事，陕西兴福肥业有限责任公司董事长。

李证明先生，汉族，中国国籍，1961年2月出生，大学本科学历，正高级工程师。近五年来，曾任兴化股份总经理，陕西延长中煤榆林能源化工有限公司总经理、董事长。现任延长集团总经理助理，陕西延长石油延安能源化工有限责任公司总经理，兴化化工董事。

罗开放先生，汉族，中国国籍，1963年2月出生，在职本科学历，高级会计师。近五年来，任兴化集团总会计师，现任兴化化工董事、总会计师。

## 2. 监事会成员

截至本报告书签署日，兴化化工监事会由4名成员组成，基本情况如下：

姓名	职务	任职期限
徐亚荣	监事会主席	2013年4月至今
柯铮	监事	2009年4月至今
杨静源	监事	2009年4月至今
刘毅	监事	2009年4月至今

上述人员简历情况如下：

徐亚荣女士，汉族，中国国籍，1964年4月出生，大学本科学历，高级工程师。近五年来，任兴化集团党委委员、纪委委员、党委副书记、纪委书记、工

会主席，现任兴化集团党委副书记、工会主席，兴化化工监事会主席、兴化股份监事会主席。

柯铮先生，汉族，中国国籍，1966年1月出生，本科学历，讲师职称。近五年来，曾任延长集团公司监察室副主任。现任兴化化工监事，延长石油集团产品经销公司纪委书记。

杨静源先生，汉族，中国国籍，1966年11月出生，大专学历，高级会计师。近五年来，曾任陕鼓集团子公司管理部副部长、陕鼓集团会计核算中心副主任、审计监察室副主任。现任兴化化工监事、陕西鼓风机（集团）有限公司审计监察室副主任。

刘毅先生，汉族，中国国籍，1958年2月出生，大专学历，高级政工师。近五年来，曾任兴化股份监事。现任兴化股份、兴化化工监事。

### 3. 其他高级管理人员

截至本报告书签署日，兴化化工其他高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	任职期限
赵剑博	总经理	2014年5月至今
王颖	副总经理	2014年5月至今
张岁利	副总经理	2014年5月至今

上述人员简历情况如下：

赵剑博先生，汉族，中国国籍，1958年12月出生，中专学历，工程师。近五年来，曾任兴化集团董事、副总经理，兴化股份总经理，陕西兴化化学股份有限公司（江西）化工有限公司董事长。现任兴化集团党委副书记、董事，兴化化工总经理，兴化股份董事。

王颖先生，汉族，中国国籍，1962年11月出生，大学本科学历，高级工程师职称。近五年来，曾任兴化股份副总经理，兴化化工总经理。现任兴化集团党委委员、董事，兴化股份董事长，兴化化工副总经理。

张岁利先生，汉族，中国国籍，1961年3月出生，大学学历，高级工程师职称。近五年来，曾任兴化股份副总经理、总工程师。现任兴化化工副总经理、

总工程师。

#### 4. 核心技术人员

兴化化工的核心技术人员为总工程师张岁利，同时担任兴化化工副总经理。

#### (二) 董事、监事、高级管理人员及其近亲属持股情况

截至本报告书签署日，兴化化工董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属不存在直接或间接持有兴化化工股份的情况。

#### (三) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本报告书签署日，兴化化工董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况如下：

姓名	担任的职务	单位名称	担任的职务	任职期限	在兴化化工是否领取报酬津贴
陈团柱	董事长	兴化集团	董事长、党委书记	2013.7 至今	是
李证明	董事	延长集团	总经理助理	2015.8 至今	否
赵剑博	总经理	兴化集团	党委副书记、董事	2014.5 至今	是
王颖	副总经理	兴化股份	董事长	2014.6 至今	否
徐亚荣	监事会主席	兴化集团	党委副书记、工会主席	2011.5 至今	否
柯铮	监事	延长产品经销公司	纪委书记	2011.8 至今	否
杨静源	监事	西安陕鼓公司	审计监察室副主任	2008.8 至今	否
刘毅	监事	兴化股份	监事	1999.1 至今	否

#### (四) 董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

姓名	担任的职务	任职期限	变动原因
陈团柱	董事长	2013 年 7 月至今	
王思晨	董事	2009 年 4 月至 2016 年 1 月	本人因退休辞职
李证明	董事	2009 年 4 月至今	
曲大伟	董事	2009 年 4 月至 2015 年 12 月	原股东陕西有色委派，陕西有色股权转让后，不再持有公司股份，故股东会免去其董事职务
杜俊康	董事	2009 年 4 月至 2015 年 12 月	股东陕股集团委派，增资后陕股集团持股比例较低，不再委派董事，故股东会免去

姓名	担任的职务	任职期限	变动原因
			其董事职务
罗开放	董事 总会计师	2009年4月至今 2014年5月至今	
徐亚荣	监事会主席	2013年4月至今	
柯 铮	监事	2009年4月至今	
张春玉	监事	2009年4月至2015年12月	原股东陕西有色委派, 陕西有色股权转让后, 不再持有公司股份, 故股东会免去其监事职务
杨静源	监事	2009年4月至今	
刘 毅	监事	2009年4月至今	
赵剑博	总经理	2014年5月至今	
王 颖	副总经理	2014年5月至今	
张岁利	副总经理	2014年5月至今	
王东潮	副总经理	2014年5月至2016年3月	董事会免职
韩朝晖	副总经理	2009年4月至2016年4月	董事会免职

## 十二、员工情况其社会保障情况

### (一) 员工人数及变化情况

截至2013年末、2014年末及2015年末, 兴化化工在册员工总数分别为860人、1217人和797人。2015年因剥离碱厂, 造成人数有所降低。

### (二) 员工受教育程度

截至2015年12月31日, 兴化化工员工受教育程度如下:

学历	人数	比例 (%)
硕士及以上	5	0.6
本科	320	40.2
大专及以下	472	59.2
合计	797	100

### (三) 员工年龄分布

截至 2015 年 12 月 31 日，兴化化工员工年龄分布如下：

年龄	人数	比例 (%)
30岁以下（含30岁）	456	57.2
31-40岁（含40岁）	161	20.2
41-50岁（含50岁）	138	17.3
50岁以上	42	5.3
合计	797	100

#### （四）员工社会保障情况

兴化化工实行劳动合同制度，员工的聘用和解聘均依据《中华人民共和国劳动法》及其他相关劳动法律法规的规定办理。兴化化工为员工提供了劳动保障计划，包括基本养老保险、工伤保险、生育保险、医疗保险、失业保险、住房公积金等福利。

### 十三、兴化化工会计政策及相关会计处理

#### （一）收入成本的确认原则和计量方法

##### 1. 销售商品收入确认和计量原则

###### （1）销售商品收入确认和计量的总体原则

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入本公司；相关的、已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

###### （2）销售商品收入确认的确认标准及收入确认时间的具体判断标准

采用预收货款方式销售货物，于货物发出时确认收入；采用直接收款方式销售货物，收到销售额或取得索取销售额的凭据并将提货单交付买方时确认收入；采用赊销方式销售货物，货物交付买方时确认收入。

##### 2. 让渡资产使用权收入的确认和计量原则

###### （1）让渡资产使用权收入确认和计量的总体原则

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- 1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。
- 2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

### (2) 本公司确认让渡资产使用权收入的依据

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

### (3) 成本的确认和计量原则

兴化化工为生产产品、提供劳务等发生的可归属于产品成本、劳务成本等的费用，在确认产品销售收入、劳务收入等时，将已销售产品、已提供劳务的成本等计入当期损益。

## (二) 会计政策与会计估计与同行业可比上市公司的差异

兴化化工主营业务为合成氨、甲醇、甲胺以及 DMF 的生产和销售，根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，应为“C26 化学原料和化学制品制造业”，经查，现有“C26 化学原料和化学制品制造业”类上市公司中，未见主营业务只包含合成氨、甲醇、甲胺以及 DMF 的生产和销售的公司，故在选取了该分类项下与兴化化工类似煤化工业务占相当比例的新奥股份、丹化科技、远兴能源、云天化为参考。对选取的合计 4 家上市公司 2015 年度审计报告中所列重大会计政策、会计估计进行比较，兴化化工与其在坏账准备的计提、固定资产折旧政策、发出存货计价方法的对比情况如下：

证券代码	证券简称	坏账准备的计提	固定资产折旧政策			发出存货计价方法
			折旧方法	折旧年限	残值率	
600803	新奥股份	1、单项金额重大的判断依据或金额标准：单项金额重大的应收款项为期末余额前五名或占应收款项总额 10%以上的应收	年限平均法	房屋及建筑物 30-40 年，机器设备 6-30 年，运输设备 6-8	5%	加权平均法

		款项；2、账龄分析法计提坏账准备的标准：1 年以内（含 1 年）计提 1%，1-2 年计提 10%，2-3 年计提 20%，3-5 年计提 50%，5 年以上 100%。		年，其他设备 6-8 年		
600844	丹化科技	1、单项金额重大的判断依据或金额标准：将单项金额超过 1,000 万元的应收款项视为重大应收款项；2、应搜账款账龄分析法计提坏账准备的标准：1 年以内（含 1 年）计提 1%，1-2 年计提 1%，2-3 年计提 1%，3 年以上 100%。	年限平均法	房屋及建筑物 10-40 年，机器设备 5-30 年，运输设备 4-8 年，其他设备 3-5 年	4%-10%	加权平均法
000683	远兴能源	1、单项金额重大的应收账款确认标准：单项金额在 600 万以上的应收账款；2、账龄分析法计提坏账准备的标准：1 年以内（含 1 年）计提 5%，1-2 年计提 15%，2-3 年计提 30%，3-4 年计提 50%，4-5 年 80%，5 年以上 100%。	年限平均法	房屋及建筑物 25-38 年，机器设备 12-19 年，电子设备 5-8 年，运输设备 8-12 年	5%	加权平均法
600096	云天化	1、单项金额重大的应收账款确认标准：单项金额在 500 万以上的应收账款；2、账龄分析法计提坏账准备的标准：1 年以内（含 1 年）计提 0-5%，1-2 年计提 1-10%，2-3 年计提 3-30%，3-4 年计提 5-50%，4-5 年计提 7-80%，5 年以上 10-100%。	年限平均法或工作量法	房屋及建筑物 20-40 年，机器设备 12-20 年，电子设备 5 年，运输设备 10 年	5%	加权平均法
兴化化工		1、单项金额重大的应收账款确认标准：将金额在 1,000 万元以上的应收账款及金额在 100 万元以上的其他应收款确定为单项金额重大的应收款项；2、账龄分析法计提坏账准备的标准：1 年以内（含 1 年）计提 5%，1-2 年计提 10%，2-3 年计提 20%，3 年以上 100%。	年限平均法	房屋及建筑物 20-40 年，专用设备 10-20 年，运输设备 4-11 年，通用设备 3-14 年	5%	加权平均法

经对比可知，兴化化工的会计政策与会计估计与同行业可比上市公司不存在明显重大差异。

### 1. 财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”),以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

## 2. 重大会计政策或会计估计与本次交易完成后的上市公司不存在重大差异

兴化化工2014年至2016年1-5月财务报表按照上市公司会计政策进行编报列示,其重大会计政策或会计估计与本次交易完成后的上市公司不存在重大差异。

## 十四、最近三年重大资产处置、股权转让、增资及涉及的评估情况

### (一)最近三年重大资产处置情况

最近三年,兴化化工主要对碱厂资产及等值负债进行了剥离,具体情况如下:

2015年11月24日,兴化化工与兴化集团签订《资产转让协议》,兴化化工将碱厂及其他资产和负债转让给兴化集团。希格玛对转让资产及负债出具了《审计报告》(希会审字(2015)1776号),中和评估出具了《陕西延长石油兴化化工有限公司拟转让部分资产及相关负债项目资产评估报告书》(中和评报字(2015)第BJV3062D002号)。于基准日(2015年6月30日),前述资产账面价值为90,762.65万元,评估价值为94,326.76万元,负债账面价值为94,326.76万元,负债评估价值为94,326.76万元,资产净额账面价值为-3,564.12万元,资产净额评估价值为0元,该次交易价格为0元。

2015年11月30日,双方签订《资产交割确认书》,移交资产账面总额为95,460.29万元,根据协议及评估结果作价为99,031.91万元资产及等值负债完成交割。

1. 按照2015年11月30日资产实际交割情况列示兴化化工保留和剥离的资产、负债、收入、利润的金额及比例

2015年11月30日,兴化化工剥离资产实际交割情况如下表:

单位：元

项目	保留金额	保留金额占比	剥离金额	剥离金额占比	合计金额
资产总计	4,824,979,339.09	83.48%	954,602,871.32	16.52%	5,779,582,210.41
负债总计	4,757,061,932.22	82.77%	990,319,084.51	17.23%	5,747,381,016.73
营业收入	1,039,957,998.78	75.47%	338,005,873.05	24.53%	1,377,963,871.83
利润总额	-77,545,388.30	48.88%	-81,084,710.14	51.12%	-158,630,098.44

注：（1）上表收入、利润按 2015 年 1-11 月数据列示；

（2）交割日碱厂及其他资产和负债按照以公允价值持续计算的结果移交，兴化化工确认了营业外收入 35,716,213.19 元。

2. 本次剥离的资产业务选择具体标准，保留的资产业务完整性以及不存在依赖剥离资产的情形，剥离资产的后续发展规划

#### （1）资产剥离原因和目的

碱厂作为兴化化工生产工艺中的末端生产车间之一，在财务剥离、实物剥离上具有可操作性。根据兴化化工运行报告，碱厂资产 2014 年亏损额为 9,495.24 万元，2015 年 1-11 月继续亏损 3,534 万元；随碱厂等资产剥离的等值 9.3 亿元付息负债，预计每年可以减少兴化化工财务费用约 4,500 万元。综上，通过剥离碱厂资产及等值负债，可以提升兴化化工资产质量、降低财务费用，恢复并增强兴化化工盈利能力，进而有利于提升上市公司盈利水平。

#### （2）剥离资产业务的具体标准

- 1) 剥离与碱厂业务相关的资产；
- 2) 剥离存在产权瑕疵且不影响兴化化工主营业务、资产完整性的其他资产。

#### （3）剥离资产主要项目

根据兴化化工与兴化集团签订的《资产交割确认书》，具体剥离资产明细如下表：

单位：元

序号	项目	剥离资产合计	碱厂资产	存在产权瑕疵及	备注
----	----	--------	------	---------	----

				其他资产	
1	流动资产	189,568,787.20	54,140,292.22	135,428,494.98	
2	固定资产	642,419,516.75	567,308,898.10	75,110,618.65	
3	无形资产	24,369,077.37	24,369,077.37		
4	其他非流动资产	98,245,490.00		98,245,490.00	
5	合计	954,602,871.32	645,818,267.69	308,784,603.63	

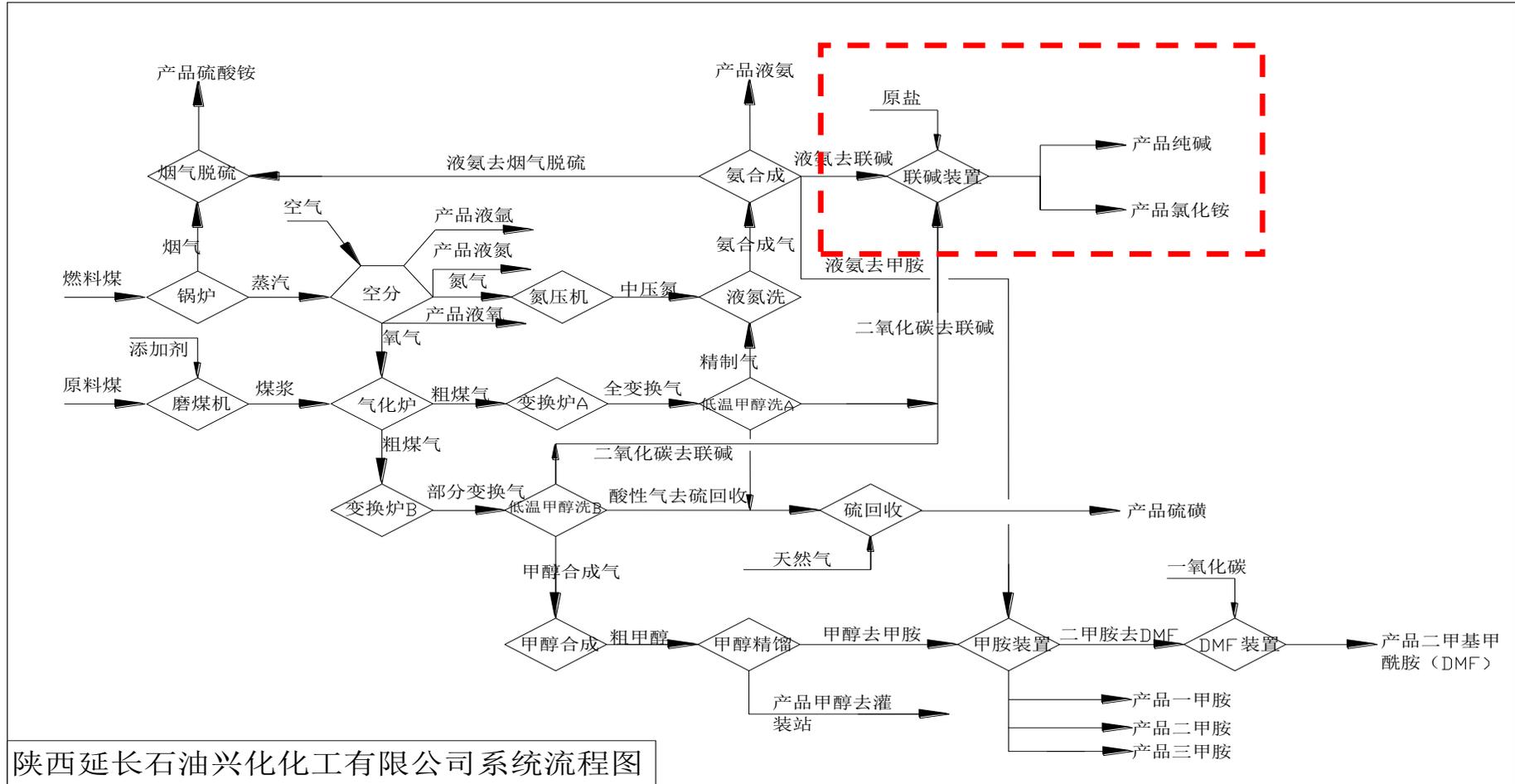
其中，存在产权瑕疵且不影响兴化化工主营业务、资产完整性的资产项目如下：

单位：元

序号	项目	子项目	明细	金额	备注
1	流动资产			135,428,494.98	
		其他应收款		135,428,494.98	兴平市政府等单位借款本息
2	固定资产	房屋建筑物	办公楼	75,110,618.65	权属瑕疵
3	其他非流动资产	预付土地款		98,245,490.00	
		其中：	510 亩土地	81,745,490.00	权属瑕疵
			铁路专用线土地	16,500,000.00	权属瑕疵
4	合计			308,784,603.63	

#### (4) 剥离后兴化化工资产业务完整性

剥离前后，兴化化工生产工艺流程如下，其中短划线标注内容为剥离资产部分：



陕西延长石油兴化化工有限公司系统流程图

由生产工艺流程图可以看出，碱厂作为兴化化工生产工艺中的末端生产车间之一，对其资产、业务进行剥离不影响兴化化工其他工序资产、业务的完整性；保留资产不存在对剥离资产的依赖情形。

#### (5) 剥离资产的后续发展规划

根据兴化集团出具的说明，目前将保持碱厂运营现状，暂无其他后续发展规划。

### 3. 补充披露上述等值负债剥离的明细以及原因

根据兴化化工与兴化集团签订《资产转让协议》及《资产交割确认书》，交割日剥离的负债明细如下：

单位：元

项目	剥离金额	备注
流动负债：		
短期借款	400,000,000.00	民生银行短期借款 4 亿元
应付账款	13,973,725.37	与碱厂业务相关的应付货款
预收款项	9,345,359.14	与碱厂业务相关的预收货款
流动负债合计	423,319,084.51	
非流动负债：		
长期借款	267,000,000.00	中国银行借款 9000 万元，长安银行借款 1.77 亿元
长期应付款	300,000,000.00	以碱厂资产进行售后回租业务，对方为关天国际融资租赁有限公司
非流动负债合计	567,000,000.00	
负债合计	990,319,084.51	

注：银行类负债已取得银行债务转移同意函。

上表所列负债中，应付账款、预收账款为碱厂经营业务形成的负债，随碱厂资产和业务剥离；

长期应付款为非银行金融机构债务，是兴化化工以碱厂资产进行售后回租业务所形成的，本次随同碱厂资产和业务一并剥离；

剥离的其他负债为银行债务，本次剥离是为优化兴化化工财务结构，降低利

息负担，减少兴化化工亏损。

综上，通过剥离等值负债，使得兴化化工 0 元处置资产及负债，优化兴化化工资本结构，降低财务费用，具体影响详见前文“资产剥离原因和目的”中的内容。

#### 4. 上述剥离事项已履行必要的审议及批准程序

《陕西省人民政府国有资产监督管理委员会关于省国资委监管企业资产转让进场交易有关事项的通知》（陕国资产权发[2014]100 号）规定：涉及企业内部或特定行业的资产转让，确需在国有、国有控股企业之间协议转让的，由监管企业审核批准。根据该规定，由于兴化化工、兴化集团同属延长集团下属企业，经延长集团审核批准，兴化化工向兴化集团转让资产可以采取协议转让方式，不进入产权交易所公开交易。

2015 年 11 月 6 日，希格玛对转让资产及负债出具了《审计报告》（希会审字(2015)1776 号)；2015 年 11 月 9 日，中和评估出具了《陕西延长石油兴化化工有限公司拟转让部分资产及相关负债项目资产评估报告书》（中和评报字（2015）第 BJV3062D002 号）。

2015 年 11 月 9 日，延长集团出具《陕西延长石油（集团）有限责任公司党政联席会议纪要》（2015 第 23 号），同意兴化化工将碱厂相关资产、负债、业务、人员并配套部分银行贷款转移至兴化集团。

2015 年 11 月 24 日，兴化化工召开股东会并形成决议，同意兴化化工将碱厂相关资产、负债、业务、人员并配套部分银行贷款转移至兴化集团。

2015 年 11 月 24 日，兴化化工与兴化集团签署《资产转让协议》，约定兴化化工将碱厂相关资产、负债、业务、人员并配套部分银行贷款转移至兴化集团，转让价格参考评估值确定。

综上，兴化化工剥离碱厂选择标准清晰、具有合理性，保留的资产业务完整，不存在依赖剥离资产的情形；兴化集团将保持碱厂运营现状，暂无后续发展规划；兴化化工通过剥离等值负债，优化资本结构，降低财务费用；兴化化工剥离碱厂资产及等值负债已履行了必要的内部决策、审批程序。

## (二)最近三年的股权转让、增资及改制情况

2015年12月,兴化化工原股东就兴化化工股权转让、增资等股权调整事项,达成一致意见,其股权转让、增资过程详见本节“二、历史沿革/(五)2015年12月3日,股权划转及增资”部分。

上述经济行为资产定价、对价支付、原因、是否符合法律法规要求等情况如下:

### 1. 有色集团将所持20%兴化化工股权无偿划转给延长集团

本次股权转让采用无偿划转方式,不涉及资产定价、对价支付。本次股权转让相关方已经履行了必要的审议和批准程序,符合相关法律法规及公司章程的规定,不存在违反限制或禁止性规定而转让的情形。

本次股权无偿划转原因如下:通过无偿划转股权方式可以较快实现股权转让,能更好配合延长集团对兴化化工剥离、增资工作,缩短上市公司重大资产重组工作量、工作时间。

### 2. 延长集团对兴化化工增资29亿元

本次增资后,兴化化工注册资本由原先100,000万元增至390,000万元,新增注册资本已经希格玛会计师事务所《验资报告》(希会验字(2015)0133号)审验。本次增资相关方履行了必要的审议和批准程序,符合相关法律法规及公司章程的规定。

增资原因和目的:由于兴化化工的项目投资大、初始资本结构不合理。增资前,兴化化工2014年年底资产负债率为98.78%,加之碱厂亏损,故其历史期持续亏损。在本次增资前,兴化化工资产总额568,036.10万元,付息债务387,358.14万元,2015年1-11月财务费用19,722.39万元,很大程度降低了兴化化工盈利能力,对其正常运营造成不利影响。延长集团向兴化化工增资29亿元,用于偿还借款,预计减少财务费用1.4亿元,以改善其财务结构(2015年12月31日,兴化化工资产负债率下降至36.93%),恢复兴化化工盈利能力,进而有利于恢复和增强上市公司的盈利能力。

本次增资以中和评估出具的评估报告为参考依据，双方协商确定，以 6 月 30 日为基准日希格玛会计师事务所对兴化化工出具了《审计报告》（希会审字（2015）1775 号），中和评估出具了《陕西延长石油兴化化工有限公司拟增资扩股项目资产评估报告书》（中和评报字（2015）第 BJV3062D001 号），净资产账面价值-1,251.99 万元，评估价值为 22,017.67 万元，增值额为 23,269.66 万元。

因货币增资与股权调整同时做工商变更，增资股权前后变化见本节“历史沿革”中所述。

### 3. 由于延长集团增资 29 亿元导致陕鼓集团多持的股份划回给延长集团

本次股权转让采用无偿划转方式，不涉及资产定价、对价支付。本次股权转让相关方已经履行了必要的审议和批准程序，符合相关法律法规及公司章程的规定，不存在违反限制或禁止性规定而转让的情形。

本次股权无偿划转原因如下：陕鼓集团根据公司自身实际情况，并无对兴化化工同比例增资计划。因此，延长集团对兴化化工按照注册资本面值单方增资后，会导致陕鼓集团无偿多持 63,473,108 元出资额，将该等无偿多持出资无偿划转还回延长集团，能够还原、反映经济本质。

### 4. 最近三年改制情况

最近三年兴化化工无改制情况。

## **(三)最近三年资产评估情况**

### 1. 兴化化工最近三年进行的资产评估情况

兴化化工最近三年进行过两次资产评估，评估基准日均为 2015 年 6 月 30 日，评估目的分别为增资扩股和碱厂等资产和等值负债（以下简称“部分资产”）剥离，评估报告号分别为“中和评报字（2015）第 BJV3062D001 号”和“中和评报字（2015）第 BJV3062D002 号”，其中部分资产剥离的评估范围为增资扩股评估范围的一部分。

### 2. 兴化化工以 2015 年 6 月 30 日为评估基准日评估情况

#### (1) 评估目的

评估目的分别为增资扩股和部分资产剥离。

(2) 评估基准日

均为 2015 年 6 月 30 日。

(3) 评估方法

资产基础法；资产基础法下单项资产评估方法与本次兴化化工评估方法一致，详见“第六节 置出资产、置入资产的评估情况\二、兴化化工评估情况\（三）资产基础法评估情况说明”。

(4) 经济行为依据

《陕西延长石油（集团）有限责任公司党政联席会议纪要》（2015 第 14 号）。

(5) 评估结果及增减值原因分析

采用资产基础法评估，兴化化工资产账面价值为 559,921.18 万元，评估价值为 582,026.17 万元，增值额为 22,104.99 万元，增值率为 3.95%；负债账面价值为 561,173.17 万元，评估价值为 560,008.50 万元，减值额为 1,164.67 万元，减值率为 0.21%；股东全部权益账面价值为-1,251.99 万元，评估价值为 22,017.67 万元，增值额为 23,269.66 万元。

评估结果详见下列评估结果汇总表：

**资产评估结果汇总表**

评估基准日：2015 年 6 月 30 日

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	82,765.78	83,258.98	493.20	0.60
2 非流动资产	477,155.40	498,767.19	21,611.79	4.53
3 其中：可供出售金融资产				
4 持有至到期投资				
5 长期应收款				
6 长期股权投资				
7 投资性房地产				
8 固定资产	432,542.76	445,675.53	13,132.77	3.04
9 在建工程	1,870.64	1,940.27	69.63	3.72
10 工程物资	39.69	39.69	0.00	0.00

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
11	固定资产清理				
12	生产性生物资产				
13	油气资产				
14	无形资产	20,171.46	28,580.84	8,409.38	41.69
15	开发支出				
16	商誉				
17	长期待摊费用				
18	递延所得税资产	9,501.17	9,501.17	0.00	0.00
19	其他非流动资产	13,029.69	13,029.69	0.00	0.00
20	<b>资产合计</b>	<b>559,921.18</b>	<b>582,026.17</b>	<b>22,104.99</b>	<b>3.95</b>
21	流动负债	433,342.01	433,342.01	0.00	0.00
22	非流动负债	127,831.16	126,666.49	-1,164.67	-0.91
23	<b>负债合计</b>	<b>561,173.17</b>	<b>560,008.50</b>	<b>-1,164.67</b>	<b>-0.21</b>
24	<b>股东权益（或净资产）</b>	<b>-1,251.99</b>	<b>22,017.67</b>	<b>23,269.66</b>	

与账面价值相比增减值原因分析：

1) 流动资产评估增值 493.20 万元，增值率 0.60 %。增值原因主要为：对产成品按销售价格扣除费用利润的方法进行评估，形成增值。

2) 固定资产评估增值 13,132.77 万元，增值率为 3.04%，增值原因主要为：  
A、由于企业账面资金成本等待摊费用较高和主要建材价格下降，致使评估房屋建（构）筑物评估减值 11,678.83 万元，机器设备评估减值 10,642.47 万元；  
B、企业计提的固定资产减值准备 35,454.08 万元评估为零。

3) 在建工程—设备安装工程评估增值 69.63 万元，增值率 3.72%，主要是由于在建工程账面价值不含资金成本，本次评估按照合理的工期计取资金成本，由此导致的评估增值。

4) 本次土地使用权评估增值 8,391.18 万元，增值率 44.79%，由于近年土地价格和开发成本的上涨形成评估增值。

5) 负债中不需要支付的政府补贴 1,164.67 万元评估为零。

(6) 与本次评估情况存在差异的原因

本次以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日进行评估，兴化化工股东全部权益

价值评估值为 313,443.57 万元,与 2015 年 6 月 30 日增资扩股评估值 22,017.67 万元相比较,评估增值 291,425.9 万元,主要原因为:①增资扩股评估后,兴化化工的股东为其增资 29 亿人民币、兴化化工转让剥离其亏损的制碱业务资产与负债,以及转回其可弥补亏损的递延所得税资产等导致其股东权益账面价值增加,兴化化工 2015 年下半年持续亏损造成其股东权益账面价值减少,综合影响导致其股东权益账面价值出现增加;②原材料价格和产成品售价下降,导致兴化化工的存货评估减值;③钢材等主要建材价格进一步下降、银行贷款基础利率下调,以及兴化化工固定资产账面成新率整体低于资产评估采用的成新率,导致其固定资产净值评估略有增值。

## 十五、近期资产剥离、现金增资等事项对盈利能力的影响

### (一)兴化化工历史期利润表简要数据

根据希格玛出具的希会审字(2016)1993 号《审计报告》,兴化化工 2014、2015 年度利润情况如下:

单位:万元

项目	2015年度	2014年度
营业收入	148,785.52	146,559.84
营业成本	135,553.62	148,408.13
利润总额	-16,693.98	-41,094.85
净利润	-1,543.45	-41,094.85

### (二)兴化化工通过资产剥离和现金增资逐步恢复盈利能力

2015 年通过剥离付息债务、现金增资改善财务结构,降低了兴化化工财务成本 1.42 亿元;在加上其主要原材料(原料煤、动力煤)采购单价和单位能耗的进一步下降,降低了兴化化工成本。经希格玛审核,兴化化工备考报表显示 2015 年净利润为 4,347.30 万元。与 2013、2014 年度相比,兴化化工已逐步恢复盈利能力,趋势向好。2015 年备考利润表简表情况如下:

单位:万元

项目	2015年	备注

项目	2015年	备注
营业收入	136,550.35	备考数据
营业成本	112,631.89	同上
利润总额	7,128.02	同上
净利润	4,347.30	同上
减：非经常性损益	-15.23	预计不具有可持续性（已考虑所得税因素）
净利润（扣除非经常性损益）	4,332.07	=净利润-非经常性损益

注：2015年兴化化工备考利润表对固定资产计提减值损失3,436.94万元，影响净利润3,436.94万元。兴化化工已根据目前经济环境的重置成本足额计提固定资产减值损失，且固定资产减值损失经计提后无法转回，预计后续会计年度继续发生减值的可能性较小。

## 十六、其他情况说明

### （一）兴化化工不存在出资不实或影响其合法存续的情况

根据全国工商信息查询公示系统网站（<http://gsxt.saic.gov.cn/>）查询信息以及兴化化工股东提供的资料和相关承诺，兴化化工不存在出资不实或其他影响合法存续的情况，也未出现法律、法规和《公司章程》所规定的应予终止的情形。

### （二）交易完成后上市公司对兴化化工的控制权情况

本次交易完成后，兴化股份将持有兴化化工100%股权，兴化化工成为上市公司全资子公司。

### （三）本次交易不涉及兴化化工股权转让前置条件

通过本次交易延长集团、陕鼓集团将持有的合计兴化化工100%股权转让给上市公司，因此本次交易不存在其他股东放弃优先受让权情形。

本次交易前，延长集团、陕鼓集团对兴化化工享有合法、完整的所有权，无代持情形；且该等资产上无抵押、质押、留置等权利负担，也未被有权机关采取冻结、查封、扣押等措施，不存在其他可能限制或禁止转让的情形；标的资产不涉及纠纷或潜在纠纷。

#### (四)兴化化工涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查及是否受到行政处罚或者刑事处罚的情况说明

截止本报告签署之日，兴化化工不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查、涉嫌违法违规被中国证监会立案调查或者刑事处罚的情况。兴化化工受到行政处罚的情况详见本节“五、主营业务情况/9.兴化化工环境保护制度、环保措施及治理情况”部分。

#### (五)关于兴化化工会计估计变更事项的说明

鉴于上市公司董事会于2016年5月19日审议通过会计估计变更，为了与上市公司保持同样的会计政策，2016年5月27日，兴化化工召开董事会，审议通过《关于变更公司会计估计的议案》，公司对部分固定资产的折旧政策进行调整。

##### 1. 原执行的折旧政策

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	40	3.00	2.43
专用设备	年限平均法	14	3.00	6.93
运输设备	年限平均法	11	5.50	8.59
通用设备	年限平均法	14	3.00	6.93

##### 2. 现执行的折旧政策

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	20—40	5	2.38—4.75
专用设备	年限平均法	10—20	5	4.75—9.5
运输设备	年限平均法	4—11	5	8.64—23.75
通用设备	年限平均法	3—14	5	6.79—31.67

本次调整从2016年4月1日起执行（与上市公司会计估计变更同步）。

##### 3. 上述调整对2016年利润影响额

经测算，上述调整影响兴化化工2016年4-12月折旧4,460.59万元，预计增加净利润3,345.44万元。

#### (六)关于兴化化工部分负债剥离时未取得债权人同意函的情况说明

2015年11月30日，兴化化工进行资产剥离时，剥离负债中包含民生银行4亿元贷款，该笔贷款到期日为2016年8月16日；截止报告书签署日，兴化化工收到中国民生银行股份有限公司西安分行的《承诺函》：“我行已报总行审批；总行同意上述事项，文件正在履行程序之中，我行承诺，在7月31日之前办理完毕以上债务转移的同意函”。

## 十七、与置入资产有关的产权瑕疵、争议及索赔事项的保障性承诺

### (一)标的公司办理权属证书情况

预计截至2015年12月31日，兴化化工的固定资产账面价值354,380.01万元。具体情况如下：

#### 1. 房产

截至本报告书签署之日，兴化化工拥有约64,997.25平方米的房产，主要为生产楼、中心控制室、锅炉房、脱硫厂房等房屋建筑物，其中已办理房屋所有权证书的面积为63,433.97平方米，占总面积的97.59%。上述房产均不存在设定抵押、质押、被司法冻结或存在其他第三方权利的情形。房产证证载信息如下：

房屋所有权证号	坐落	建筑面积 (平方米)	设计用途	权利限制
兴房权证东城字第 20160058号	兴平市东城街道兴 咸路城区段南侧	103,812.20	工业	无

注：112,119.75 m<sup>2</sup>碱厂土地于2015年11月随碱厂等资产和等额负债剥离至兴化集团。剥离土地尚未办理至兴化集团名下，亦未纳入本次交易评估作价范围内。

2015年11月24日，兴化化工与兴化集团签订《资产转让协议》，并于2015年11月30日完成资产交割。该次资产转让中，将原属于碱厂的房产转让给兴化集团。截止目前，因尚未办理碱厂等房产过户手续，兴化化工房产证书证载面积中包含上述属于碱厂的房产面积；资产转让后，该房产证书中归属于兴化化工的房产面积为63,433.97平方米。

#### 2. 土地

截至本报告书签署之日，兴化化工使用的自有土地情况如下：

使用权人	土地证号	坐落	面积 (m <sup>2</sup> )	土地用途	使用权类型	备注
兴化化工	兴 国 用 ( 2015 ) 第 0010 号	兴咸路城区 段南侧	754, 547. 25	工业	出让	土地证记载面积为 866, 667. 00 m <sup>2</sup> , 其中 112, 119. 75 m <sup>2</sup> 碱厂土 地于 2015 年 11 月剥离
兴化化工	—	兴平市马嵬 镇史村	114, 133. 33	—	—	节能及综合利用干式贮 灰场用地

注: 112, 119. 75 m<sup>2</sup>碱厂土地于 2015 年 11 月随碱厂等资产和等额负债剥离至兴化集团。剥离土地尚未办理至兴化集团名下, 亦未纳入本次交易评估作价范围内。

上述节能及综合利用技术改造项目干式贮灰场用地情况详见“第五节 置入资产-兴化化工基本情况/八、主要资产权属、主要负债及对外担保情况/（一）主要资产及其权属情况/2. 主要无形资产情况/（2）土地”。

## （二）上述情形对本次交易的影响及应对方案

兴化化工使用相关房产、土地没有因存在的上述未办理完毕事项而受到重大不利影响, 也不存在有关政府部门或其他任何人告知兴化化工必须停止使用相关房产、土地的情形, 兴化化工也未因此受到政府部门给予的行政处罚。

倘若兴化化工因不能使用相关房产、土地而需要搬迁, 或兴化化工因此遭受政府部门给予的行政处罚或第三人追索, 可能会对兴化化工的业务经营和财务状况造成不利影响。就此, 交易对方延长集团已出具承诺函, 如因兴化化工目前的相关资产（包括房产、土地、知识产权等）未取得权属证书导致上市公司遭受行政处罚或其他损失, 延长集团予以足额赔偿, 并积极协助标的公司办理未取得的权属证书。

兴化化工未因该等未办理完毕事项受到行政处罚, 其中:（1）兴平市国土资源局出具《证明》文件, 证明自 2012 年 1 月 1 日至今, 兴化化工不存在由于违反国家土地相关法律法规等规定而遭受该局行政处罚的情形;（2）咸阳市环保局出具《证明》（咸环守法函[2016]第 8 号), 证明兴化化工“在生产过程中能够遵守环境保护相关的法律、法规和其他规范性文件; 自投产运行以来至今, 未发生因违反有关环境保护法律、法规和规范性文件而遭受重大处罚的情况, 亦未发生重大环保违规事件”。

### (三) 延长集团就相关事项承诺

1. 如因置入资产从事业务未取得相关许可、同意或其他授权而导致上市公司遭受行政处罚或其他损失，延长集团予以足额赔偿。

2. 截至本承诺函出具之日，置入资产的生产经营场所和设施涉及立项、环保、安全、消防、职业病防护、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批手续，置入资产已取得相应的许可证书或者有关主管部门的批复文件，如因未取得前述手续导致上市公司遭受行政处罚或其他损失，延长集团予以足额赔偿，并积极协助置入资产办理未取得的前述手续；

3. 截至本承诺函出具之日，置入资产目前生产经营活动符合国家产业政策，不存在环保、安全生产、行业准入、土地管理、反垄断等方面的重大违法违规情形，也不存在其他重大违法违规情形；

4. 如因置入资产目前的相关资产（包括房产、土地、知识产权）未取得权属证书导致上市公司遭受行政处罚或其他损失，延长集团予以足额赔偿，并积极协助置入资产办理未取得权属证书。

## 第六节 置出资产、置入资产的评估情况

### 一、置出资产评估情况

本公司聘请中和评估对本次交易中涉及的拟置出资产进行了评估，并出具中和评报字（2015）第BJV3062D005号《评估报告》，本次交易以评估报告作为拟置出资产的定价依据。

#### （一）评估结果

本次交易中，评估机构对置出资产采用资产基础法进行评估，并采用资产基础法评估结果作为最终评估结论。以2015年12月31日为评估基准日，置出资产账面价值为173,603.18万元，评估价值为181,090.08万元，增值额为7,486.90万元，增值率为4.31%；置出负债账面价值为73,267.32万元，评估价值为72,410.18万元，增值额为-857.14万元，增值率为-1.17%；置出资产净额账面价值为100,335.86万元，评估价值为108,679.90万元，增值额为8,344.04万元，增值率为8.32%。详见下表：

资产评估结果汇总表

评估基准日：2015年12月31日

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1 流动资产	27,918.20	27,914.64	-3.56	-0.01
2 非流动资产	145,684.97	153,175.44	7,490.47	5.14
3 其中：可供出售金融资产				
4 持有至到期投资				
5 长期应收款				
6 长期股权投资	5,702.80	4,126.36	-1,576.44	-27.64
7 投资性房地产	374.12	938.20	564.08	150.78
8 固定资产	132,584.06	138,779.06	6,195.00	4.67
9 在建工程	804.87	816.67	11.80	1.47
10 工程物资				
11 固定资产清理				
12 生产性生物资产				
13 油气资产				
14 无形资产	3,711.04	6,007.06	2,296.02	61.87
15 开发支出				

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
16	商誉				
17	长期待摊费用				
18	递延所得税资产	644.07	644.07	0.00	0.00
19	其他非流动资产	1,864.02	1,864.02	0.00	0.00
20	<b>资产合计</b>	<b>173,603.18</b>	<b>181,090.08</b>	<b>7,486.90</b>	<b>4.31</b>
21	流动负债	60,057.46	60,057.46	0.00	0.00
22	非流动负债	13,209.85	12,352.71	-857.14	-6.49
23	<b>负债合计</b>	<b>73,267.32</b>	<b>72,410.18</b>	<b>-857.14</b>	<b>-1.17</b>
24	<b>净资产</b>	<b>100,335.86</b>	<b>108,679.90</b>	<b>8,344.04</b>	<b>8.32</b>

## （二）评估方法选择

兴化股份拟置出资产为兴化股份的部分资产和负债，相关资产组已经连续两年亏损，当前宏观经济环境下，国家采取政策推动调结构、去产能，但行业总体处于供大于求的状况；使得在现在时点评估对象未来收益及风险都难以较准确度量。在现有市场状况和数据支持条件下，本次不宜采用收益法进行评估。

由于本次拟置出对象是兴化股份的部分资产和负债，总体上缺乏市场交易案例，也不宜用市场法进行评估。

由于兴化股份各项资产、负债能够根据会计政策、企业经营等情况合理加以识别，评估中有条件针对各项资产、负债的特点选择适当、具体的评估方法，并具备实施这些评估方法的操作条件，本次评估可以选择资产基础法。

## （三）资产基础法评估情况说明

1. 流动资产：本次评估将其分为以下几类，采用不同的评估方法分别进行评估：

（1）实物类流动资产：主要是指存货；对于正常周转的存货，以市场价格为基础进行评估，原材料、在库周转材料在市场价格基础上考虑适当的进货成本确定其评估值，产成品的评估值则在市场价格基础上扣除销售税费和根据销售难易确定的税后利润加以确定；

（2）应收预付类流动资产：包括应收票据、应收账款、其他应收款、预付账款等；对应收类流动资产，主要是在清查核实其账面余额的基础上，根据每笔

款项可能回收的数额确定评估值；对预付款项根据所能收回的货物或者服务，以及形成的资产或权利确定评估值；

2. 非流动资产：本次评估将其分为以下几类，采用不同的评估方法分别进行评估：

#### （1）投资性房地产

委估投资性房地产为企业外购商品房，且被评估房屋所在地房地产市场比较发达，市场资料易于取得的投资性房地产，采用市场比较法。

市场法评估投资性房地产的基本思路是：根据替代原理，将被评估房屋与类似房屋在基准日时点近期的交易价格进行比较分析，通过对交易情况、交易日期、区域因素、个别因素等因素对交易价格进行适当修正，得出被评估房屋在评估基准日的价值。

估价对象房地产评估价值=比较案例房地产的价格×交易情况修正系数×交易日期修正系数×区域因素修正系数×个别因素修正系数

#### （2）房屋建筑物

评估方法根据被评估房屋建筑物的用途及特点加以确定，本次评估房屋建筑物采用重置成本法进行评估。

被评估房屋建筑物的评估结果按以下公式计算：

评估值=重置全价×综合成新率

##### 1) 重置全价的确定

重置全价=建筑安装工程综合造价+前期费用及其他费用+资金成本

其中：

建筑安装工程综合造价指建设单位直接投入工程建设，支付给承包商的建筑费用。

建筑安装工程综合造价=建筑工程造价+装饰工程造价+安装工程造价

评估人员按被评估建筑物的用途分类归集，选择同类用途和结构中有一定代

代表性的建筑物，根据所搜集的反映其工程量的设计、预决算及合同等资料，利用房屋建筑物所在地的建设工程概预算定额及工程造价信息，确定其在评估基准日的建筑安装工程综合造价。

其他房屋建筑物，则以评估人员计算的同类用途及结构有代表性建筑物的建筑安装工程综合造价，或评估人员搜集的类似工程的建筑安装造价为基础，结合房屋建筑物评估常用的数据与参数，采用类比法，通过差异调整测算出这些房屋建筑物的建筑安装工程综合造价。

前期费用及其他费用指工程建设应发生的，支付给工程承包商以外的单位或政府部门的费用。分别根据国家和房屋建筑物所在地相关主管部门规定的计费项目和标准、专业服务的收费情况，结合企业实际费用发生情况确定。

资金成本根据被评估建设项目的建设规模核定合理的建设工期，选取评估基准日有效的相应期限的贷款利率，并假设建设资金均匀投入加以计算。

## 2) 综合成新率的确定

综合年限法和打分法两种结果，按以下公式加以确定：

综合成新率=打分法确定的成新率×60%+年限法确定的理论成新率×40%

其中：

年限法成新率=房屋建筑物尚可使用年限÷（房屋建筑物已使用年限+房屋建筑物尚可使用年限）×100%

尚可使用年限，根据国家规定的房屋建筑物经济寿命年限，结合其使用维护状况加以确定。

打分法成新率，根据房屋建筑物成新率评分标准，结合对被评估房屋建筑物结构、装饰、设备（设施）现场勘查情况加以确定。

打分法成新率=结构部分成新得分×G+装修部分成新得分×S+设备（设施）部分成新得分×B

G、S、B，分别是结构、装修和设备（设施）部分的造价权重。

被评估房屋建筑物成新率的评分标准，根据国家和地方颁布的房屋完损等级、新旧程度评定标准，结合相关房屋建筑物的设计、使用要求确定。

## (3) 设备

根据评估目的和被评估设备的特点，主要采用重置成本法进行评估。公式如下：

评估价值 = 重置全价 × 综合成新率

#### 1) 设备重置成本的确定

重置全价一般包括设备购置费、运杂费、安装调试费、前期和其他费用和资金成本；设备购置费以外费用（成本）的计取内容和方式，根据相关设备特点、评估中获得的设备价格口径及交易条件加以确定。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，重置全价不包括设备购置、运输环节应涉及的增值税进项税。

其中：

①设备购置费通过收集相关设备近期成交价格，向专业人士和设备采购人员访谈咨询，核实、分析采购合同等方式加以确定。

运杂费主要由采购费、运输费、装卸费、保管费等构成。根据被评估设备的类型、运距、运输方式等加以确定。

安装调试费，根据被评估设备的用途、特点、安装难易程度等加以确定。

#### ②运输车辆

按照评估基准日同类车辆现行市场价，并考虑其相应的购置附加税、牌照费及手续费等确定。

#### ③电子设备

主要查询评估基准日相关报价资料确定。

#### 2) 设备综合成新率的确定

##### ①机器、电子设备

一般综合年限法和勘查打分法两种结果，按以下公式加以确定：

综合成新率=勘查打分法确定的成新率×60%+年限法确定的理论成新率×40%

其中：

年限法成新率=设备尚可使用年限÷（设备已使用年限+设备尚可使用年限）  
×100%

勘查打分法成新率，则根据被评估设备满足生产使用要求情况，由评估人员通过对设备使用条件、运行维护记录 and 实际状态核实、勘查加以确定。

价值量较小设备，综合成新率按年限法成新率确定。

## ②运输车辆

分别运用年限法、里程法计算其成新率，取二者之中的最低值作为理论成新率，在此基础上，依据对车辆的现场勘查情况，确定对理论成新率的修正系数，以修正后的理论成新率作为其综合成新率。

综合成新率=理论成新率×修正系数

其中：

理论成新率=Min（年限法成新率，里程法成新率）

年限法成新率=(经济使用年限-已使用年限)/经济使用年限×100%

里程法成新率=(经济行驶里程-已行驶里程)/经济行驶里程×100%

## （4）在建工程

此次在建工程采用重置成本法评估。

### 1) 土建工程

按核实后的账面价值确定评估值。

### 2) 设备安装工程

设备安装工程账面价值主要分为设备购置费、安装费及其他费，采用重置成本法评估。对已停工并且无法预计完工日期的项目，审计已计提减值准备，按核实后的账面价值列示。

#### ①设备购置费的确定

通过查阅企业账务和合同，对已购买的到厂设备，根据评估基准日市场价格的，以此价格加计运杂费等合理费用确定设备的重置成本。其中：纳入增值税抵扣范围的设备购置价格不含进项税。对购买设备的预付款，按已预付款确定评估值。

### ②安装费的确定

对工期较短安装费用价格变动不大，采用按核实后的账面值确定评估值。对工期较长安装费用价格变动较大的，采用价格指数法调整核实后的账面值确定评估值

### ③资金成本的确定

按实际工期计取资金成本，对于实际工期大于合理工期的工程，按合理工期计取资金成本。

## (5) 土地使用权

评估方法根据被评估土地的权利形态、用途、区位和利用条件等加以确定。对当地发布的基准地价符合现势性操作要求、被评估土地位于当地基准地价覆盖范围内的采用基准地价系数修正法进行评估。对能够取得当地土地取得和开发成本资料的工业用地选取成本逼近法实施评估。

### 1) 基准地价系数修正法

基准地价系数修正法是利用城镇基准地价和基准地价修正系数表等评估成果，按照替代原则，对待评估宗地的区域条件和个别条件等与其所处区域的平均条件相比较，并对照修正系数表选取相应的修正系数对基准地价进行修正，进而求取待评估宗地土地使用权在估价基准日价值的方法。

基准地价系数修正法评估被评估宗地土地使用权价值的计算公式为：

$$V = V_b \times K_y \times K_r \times K_q \times K_z \times (1 + \sum_{i=1}^n k_{yi}) \times \prod_{t=1}^n K_{gt} \times \prod_{x=1}^n (1 \pm k_{sx}) \times \prod_{p=1}^n (1 + k_{wp}) \pm v_c$$

上式中：

V：宗地价格

V<sub>b</sub>：某一用途土地在某一土地级上的基准地价

K<sub>y</sub>：土地用途修正系数

K<sub>r</sub>：容积率修正系数

K<sub>q</sub>：期日修正系数

K<sub>z</sub>：年期修正系数

k<sub>yi</sub>：第 i 个区域因素的修正系数

K<sub>gt</sub>：第 t 个个别因素的修正系数

k<sub>sx</sub>：第 x 个特殊因素的修正系数

k<sub>wp</sub>：第 p 个宗地外开发程度的修正系数

v<sub>c</sub>：宗地内开发程度修正值

## 2) 成本逼近法

成本逼近法是以开发土地所耗费的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利息、利润、应缴纳的税金和土地增值收益来确定被评估土地使用权价值的估价方法。其基础计算公式为：

土地价格 = 土地取得费 + 相关税费 + 土地开发费 + 投资利息 + 投资利润 + 土地增值收益

在此基础上，根据被评估土地在区域内的位置和个别条件及其规定的土地使用年限，修正得到被评估宗地的土地使用权评估值。

### (6) 其他无形资产

账内无形资产中，KT 技术为企业建厂时外购的生产线技术，该技术账面价值已经摊销为零。本次将其纳入相关设备进行评估。

其他账内无形资产为生产管理系统软件、全面预算管理项目软件及集散控制系统为企业外购的生产用系统软件。评估人员查阅了原始凭证及购货发票，该软件在生产核算中正常使用，以其目前市场价作为评估值。经询问软件出售公司，现售价与购买时价格变化差异不大，因此按原始购置价作为评估值。

对账外无形资产——自创发明专利，本次采用收益法进行评估。

收益法评估公式

$$\text{其中: } P = \sum_{i=1}^n [ (S_i - T) \times (1 + r)^{-i} ]$$

$P$ ——评估基准日的无形资产价值

$S_i$ ——该项无形资产未来第  $i$  年预期收益

$T$ ——所得税额

$R$ ——折现率（风险累加法确定）

$I$ ——收益计算年

$n$ ——剩余经济寿命期

(7) 递延所得税资产

按审计后的账面价值列示汇总。

(8) 长期投资

陕西兴福肥业有限责任公司自 2013 年至今持续亏损，难以使用收益法进行评估，本次采用资产基础法进行评估，以评估后净资产乘以股权比例确定评估值。

兴化股份（江西）化工有限公司虽为独立法人，仅销售控股股东产品，控股股东视其为内部销售单位，主要职责为开拓市场，盈利不是其主要考核指标，进货成本由母公司根据情况随时确定。另外，该企业近 3 年中，前 2 年盈利，最近一年也开始亏损，亏损的原因是近几年化工产品市场价格波动较大，经营过程中不确定因素较多，因此不适宜采用收益法进行评估，本次只采用资产基础法，以评估后净资产乘以股权比例作为长期投资的评估值。鉴于该公司资产价值相对很小，资产类型简单，此次未赴该公司所在地现场工作，评估人员通过调阅评估需搜集的资料履行了替代评估程序。

3. 负债：根据企业实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

#### （四）增减值合理性分析

1. 本次流动资产评估增值-3.56 万元，增值率-0.01%。评估减值原因主要为：

对原材料和产成品按市场法进行评估，形成减值。

2. 长期股权投资评估增值-1,576.44万元，增值率-27.64%。减值原因是企业对长期股权投资采用成本法核算，未显现被投资企业亏损对投资成本的影响。被投资企业（陕西兴福肥业有限责任公司）评估基准日净资产评估值低于对其的投资成本造成评估减值。

3. 投资性房地产评估增值额为564.08万元，增值率为150.78%。主要原因是估价对象所属区域近些年商品房价格上涨较快导致评估增值。

4. 此次评估房屋建（构）筑物评估增值1,080.86万元，增值率2.61%。主要原因是：本次评估范围内部分房屋建筑物建成于上世纪70-90年代，建成年代较早，近些年由于材料、人工上涨较快导致重置价值增长，由此导致评估增值。

5. 本次兴化股份委托评估的机器设备评估增值4,001.65万元，增值率为4.34%。原因分析如下：

(1) 机械设备：大部分设备为2008年至2014年购建，钢材价格下降幅度较大，加上账面价值分摊较多其他建设费用，故评估原值减值，由于企业计提较大折旧而评估净值增值；

(2) 车辆：由于车辆更新较快，评估原值减值，由于企业计提较大折旧而评估净值增值；

(3) 电子设备：由于电子设备更新较快，评估减值。

6. 本次评估范围内的在建工程评估增值11.80万元，增值率1.47%。

主要是由于在建工程—设备安装工程账面价值不含资金成本，本次评估按照合理的工期计取资金成本，由此导致的评估增值。

7. 本次土地使用权评估增值1,843.71万元，增值率51.48%，由于近年土地价格和开发成本的上涨形成评估增值。

8. 其他无形资产评估增值452.32万元，增值率348.79%，主要是本次对账外发明专利权进行了评估，形成评估增值。

## 二、兴化化工评估情况

本公司聘请中和评估对本次交易中涉及的拟置入资产进行了评估，并出具中和评报字（2015）第BJV3062D004号《评估报告》，本次交易以评估报告作为拟置入资产的定价依据。

### （一）评估结果

本次交易中，评估机构对兴化化工的股权价值采用资产基础法进行评估，并采用资产基础法结果作为最终评估结论。以2015年12月31日为评估基准日，兴化化工总资产账面价值为464,283.82万元，评估价值为481,565.79万元，增值额为17,281.97万元，增值率为3.72%；负债账面价值为168,122.22万元，评估价值为168,122.22万元；股东全部权益账面价值为296,161.60万元，股东全部权益评估价值为313,443.57万元，增值额为17,281.97万元，增值率为5.84%。详见下表：

#### 资产评估结果汇总表

评估基准日：2015年12月31日

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
1 流动资产	70,826.11	70,491.70	-334.41	-0.47
2 非流动资产	393,457.71	411,074.09	17,616.38	4.48
3 其中：可供出售金融资产				
4 持有至到期投资				
5 长期应收款				
6 长期股权投资				
7 投资性房地产				
8 固定资产	354,380.01	365,728.95	11,348.94	3.20
9 在建工程	2,446.56	2,554.37	107.81	4.41
10 工程物资	38.63	38.63	0.00	0.00
11 固定资产清理				
12 生产性生物资产				
13 油气资产				
14 无形资产	18,137.78	24,591.35	6,453.57	35.58
15 开发支出				
16 商誉				
17 长期待摊费用				
18 递延所得税资产	15,150.53	15,150.53	0.00	0.00
19 其他非流动资产	3,304.20	3,010.25	-293.95	-8.90
20 资产总计	464,283.82	481,565.79	17,281.97	3.72

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
21	流动负债	105,421.32	105,421.32	0.00	0.00
22	非流动负债	62,700.90	62,700.90	0.00	0.00
23	负债合计	168,122.22	168,122.22	0.00	0.00
24	净资产（所有者权益）	296,161.60	313,443.57	17,281.97	5.84

## （二）评估方法选择

资产评估基本方法包括市场法、收益法和资产基础法。

《资产评估准则—企业价值》第二十二条规定，“注册资产评估师执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，分析收益法、市场法和成本法（资产基础法）三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或者多种资产评估基本方法”。

市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。由于无法搜集到适量的、与被评估对象可比的交易实例，以及将其与评估对象对比分析所需要的相关资料，不具备采用市场法进行评估的操作条件，本次对兴化化工股权价值评估不适宜采用市场法。

收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法适用前提是：①被评估企业未来收益可以较为准确的预测；②实现预测收益的风险可以度量。

此次对兴化化工股权评估未采用收益法的理由主要是：

（1）兴化化工报告期（2014年、2015年）内连续亏损，评估实务中对于连续亏损企业一般不采用收益法进行评估。

在对兴化化工实施资产评估时，资产评估机构能够获得的兴化化工2014年、2015年、2016年1-4月的利润总额、净利润数据如下：

单位：万元

项目	2014年	2015年	2016年1-4月
利润总额	-41,094.85	-16,693.98	-2,941.75

项目	2014年	2015年	2016年1-4月
减：所得税费用	0.00	-15,150.53	-672.66
净利润	-41,094.85	-1,543.45	-2,269.09

(2) 评估基准日前后，兴化化工发生一系列重大事项，具体包括：

### 1) 转让亏损的制碱生产线

兴化化工在2015年11月底转让亏损的制碱生产线，转让资产在2015年6月30日的账面价值为9.08亿元，占未转让前资产总额19.54%。碱化工业务的资产、负债在2015年6月30日的账面价值：

单位：万元

项目	剥离资产账面价值
资产总计	90,762.65
负债合计	94,326.76
净资产	-3,564.11

### 2) 延长集团单方增资

2015年12月，兴化化工股东会审议通过延长集团单方增资事项，兴化化工注册资本由10亿元增加至39亿元，2015年12月9日，延长集团已现金缴付全部出资款。

由于兴化化工项目投资大、回收期长、初始资本结构不合理，其经营持续亏损。在本次增资前，兴化化工资产总额568,036.10万元，付息债务387,358.14万元，2015年1-11月财务费用19,722.39万元，很大程度降低了兴化化工盈利能力，对其正常运营造成了不利影响。延长集团向兴化化工增资29亿元，用于偿还借款，以改善其财务结构，恢复盈利能力，进而有利于恢复和增强上市公司的盈利能力。

2015年通过剥离付息债务、现金增资降低了兴化化工财务成本1.42亿元。兴化化工的资产负债率由2014年12月31日的98.78%降至2015年12月31日的36.93%。

### 3) 工艺优化

2015年下半年,兴化化工采取了精煤改粗煤的工艺改进,改进降低了对精煤的配用量,拓宽了煤种和煤炭产地的可选择性。同时还实施了气化黑水过滤器、气化炉上升管和激冷环改造等工艺优化及增效措施。

#### 4) 停产大修

2016年2月、3月,兴化化工进行了系统大修,停产28天。由于停产大修影响,兴化化工2016年1季度仍亏损3,731.95万元。2016年4月当月开始实现盈利(1,462.86万元)。

单位:万元

年份	2014年	2015年	2016年1-4月
收入	146,559.84	148,785.52	33,934.91
成本	148,408.12	135,553.62	32,851.49
费用	31,042.94	28,938.76	3,779.93
利润总额	-41,094.85	-16,693.98	-2,941.75

综上,上述事项导致兴化化工资产负债结构、业务范围、生产流程、资本结构、盈利能力等发生重大变化,使得难以以历史期财务数据为基础,准确预测未来收益水平。

#### (3) 在未来面临的风险方面

1) 当前宏观经济环境下,国家采取政策推动调结构、去产能,煤化工行业总体处于供大于求的状况。

2) 兴化化工所处的区域市场对公司产品有较好的需求预期,使得兴化化工除大修停产月份外,产品生产保持满负荷状态。

上述有利和不利因素叠加,使得当前时点难以较为准确度量兴化化工未来面临的风险和机会。

(4) 因目前行业状况不佳,基于低谷阶段数据,难以较准确预测和反映兴化化工长期经营所能体现的客观合理价值。

综上所述理由,在现有市场状况和数据支持条件下,本次不宜采用收益法对

兴化化工的股权价值进行评估。

资产基础法，是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

由于兴化化工各项资产、负债能够根据会计政策、企业经营等情况合理加以识别，评估中有条件针对各项资产、负债的特点选择适当、具体的评估方法，并具备实施这些评估方法的操作条件，本次评估可以选择资产基础法。

煤化工作为成熟的重资产行业，通过重置企业经营的要素资产价值，可以较准确地估算企业的整体价值。

《上市公司重大资产重组管理办法》第二十条要求评估机构“原则上应当采取两种以上的方法进行评估”。同时，该条规定还要求“资产评估机构应当按照资产评估相关准则和规范开展执业活动”。《资产评估准则—企业价值》第二十二條的规定，要求根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，“分析收益法、市场法和成本法（资产基础法）三种资产评估基本方法的适用性，恰当选择一种或者多种资产评估基本方法”。《上市公司重大资产重组管理办法》和相关资产评估准则对评估方法选择的重点要求，在于规范方法选择的客观、适用性。

如前所述，通过分析被评估对象对资产评估各基本方法的适用条件，本次评估方法的选择符合被评估对象的特点和评估目的要求，不违反《上市公司重大资产重组管理办法》和相关资产评估准则的规定。

### （三）资产基础法评估情况说明

1. 流动资产：本次评估将其分为以下几类，采用不同的评估方法分别进行评估：

（1）实物类流动资产：主要是指存货。对于正常周转的存货，以市场价格为基础进行评估。原材料在市场价格基础上考虑适当的进货成本确定其评估值；产成品的评估值则在市场价格基础上扣除销售税费和根据销售难易确定的税后利润加以确定；

(2) 货币类流动资产：为现金、银行存款、其他货币资金，现金通过现场盘点，以盘点后的金额确认评估值；银行存货和其他货币资金通过核实银行对账单、银行函证等进行核查，以核实后的价值确定评估值；

(3) 应收预付类流动资产：包括应收票据、应收账款、其他应收款、预付账款和其他流动资产。对应收类流动资产，主要是在清查核实其账面余额的基础上，根据每笔款项可能回收的数额确定评估值；对预付款项根据所能收回的货物或者服务，以及形成的资产或权利确定评估值；

2. 非流动资产：本次评估将其分为以下几类，采用不同的评估方法分别进行评估：

#### (1) 房屋建筑物

评估方法根据被评估房屋建筑物的用途及特点加以确定，本次评估房屋建筑物采用重置成本法进行评估。

##### 1) 重置成本法

被评估房屋建筑物的评估结果按以下公式计算：

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

##### ① 重置全价的确定

重置全价 = 建筑安装工程综合造价 + 前期费用及其他费用 + 资金成本

其中：

建筑安装工程综合造价指建设单位直接投入工程建设，支付给承包商的建筑费用。

建筑安装工程综合造价 = 建筑工程造价 + 装饰工程造价 + 安装工程造价

评估人员按被评估建筑物的用途分类归集，选择同类用途和结构中有一定代表性的建筑物，根据所搜集的反映其工程量的设计、预决算及合同等资料，利用房屋建筑物所在地的建设工程概预算定额及工程造价信息，确定其在评估基准日的建筑安装工程综合造价。

其他房屋建筑物，则以评估人员计算的同类用途及结构有代表性建筑物的建筑安装工程造价，或评估人员搜集的类似工程的建筑安装造价为基础，结合房屋建筑物评估常用的数据与参数，采用类比法，通过差异调整测算出这些房屋建筑物的建筑安装工程综合造价。

前期费用及其他费用指工程建设应发生的，支付给工程承包商以外的单位或政府部门的费用。分别根据国家和房屋建筑物所在地相关主管部门规定的计费项目和标准、专业服务的收费情况，结合企业实际费用发生情况确定。

资金成本根据被评估建设项目的建设规模核定合理的建设工期，选取评估基准日有效的相应期限的贷款利率，并假设建设资金均匀投入加以计算。

## ②综合成新率的确定

综合年限法和勘查法两种结果，按以下公式加以确定：

$$\text{综合成新率} = \text{勘查法成新率} \times 60\% + \text{年限法成新率} \times 40\%$$

其中：

$$\text{年限法成新率} = \text{剩余使用年限} \div \text{经济寿命年限} \times 100\%$$

剩余使用年限，根据国家规定的房屋建筑物经济寿命年限，结合其使用维护状况加以确定。

勘查法成新率，根据房屋建筑物成新率评分标准，结合对被评估房屋建筑物结构、装饰、设备（设施）现场勘查情况加以确定。

$$\text{勘查法成新率} = \text{结构部分成新得分} \times G + \text{装修部分成新得分} \times S + \text{设备（设施）部分成新得分} \times B$$

G、S、B，分别是结构、装修和设备（设施）部分的造价权重。

被评估房屋建筑物成新率的评分标准，根据国家和地方颁布的房屋完损等级、新旧程度评定标准，结合相关房屋建筑物的设计、使用要求确定。

## （2）设备

根据评估目的和被评估设备的特点，主要采用重置成本法进行评估。

$$\text{评估价值} = \text{重置全价} \times \text{综合成新率}$$

### 1) 设备重置成本的确定

### ①国内购置的设备

重置全价一般包括设备购置费、运杂费、安装调试费、前期和其他费用和资金成本；设备购置费以外费用（成本）的计取内容和方式，根据相关设备特点、评估中获得的设备价格口径及交易条件加以确定。根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，重置全价不包括设备购置、运输环节应涉及的增值税进项税。

其中：

设备购置费通过收集相关设备近期成交价格，向专业人士和设备采购人员访谈咨询，核实、分析采购合同等方式加以确定。

运杂费主要由采购费、运输费、装卸费、保管费等构成。根据被评估设备的类型、运距、运输方式等加以确定。

安装调试费，根据被评估设备的用途、特点、安装难易程度等加以确定。

### ②进口设备

重置成本一般包括设备到岸价（CIF）、关税、外贸代理费、银行手续费、商检费、国内运杂费、安装调试费、前期及其他费用和资金成本。不包括依据《中华人民共和国增值税暂行条例》允许抵扣的增值税进项税。

其中：

设备到岸价，通过核实其原始采购合同、凭证，并向代理商访谈咨询，分析反映其价格变动水平的资料等方式确定。

进口环节的税金、检测费用、代理及手续费等，依据评估基准日相关法规和主管部门规定的标准、有关业务的收费情况分析确定。

### ③运输车辆

按照评估基准日同类车辆现行市场价，并考虑其相应的购置附加税、牌照费及手续费等确定。

### ④电子设备

主要查询评估基准日相关报价资料确定。

## 2) 设备综合成新率的确定

### ① 机器、电子设备

一般综合年限法和勘查法两种结果，按以下公式加以确定：

$$\text{综合成新率} = \text{勘查法成新率} \times 60\% + \text{年限法成新率} \times 40\%$$

其中：

$$\text{年限法成新率} = \text{剩余使用年限} \div \text{经济寿命年限} \times 100\%$$

勘查法成新率，是根据被评估设备满足生产使用要求情况，由评估人员通过对设备使用条件、运行维护记录 and 实际状态核实、勘查加以确定。

价值量较小设备，综合成新率按年限法成新率确定。

### ② 运输车辆

分别运用年限法、里程法计算其成新率，取二者之中的最低值作为理论成新率，在此基础上，依据对车辆的现场勘查情况，确定对理论成新率的修正系数，以修正后的理论成新率作为其综合成新率。

$$\text{综合成新率} = \text{理论成新率} \times \text{修正系数}$$

其中：

$$\text{理论成新率} = \text{Min}(\text{年限法成新率}, \text{里程法成新率})$$

$$\text{年限法成新率} = (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济使用年限} \times 100\%$$

$$\text{里程法成新率} = (\text{经济行驶里程} - \text{已行驶里程}) / \text{经济行驶里程} \times 100\%$$

### (3) 在建工程

此次在建工程采用重置成本法评估。

设备安装工程账面价值主要分为设备购置费、安装费及其他费，采用重置成本法评估。

#### 1) 设备购置费的确定

通过查阅企业账务和合同，对已购买的到厂设备，根据评估基准日市场价格的，以此价格加计运杂费等合理费用确定设备的重置成本。其中：纳入增值税抵扣范围的设备购置价格不含进项税。对购买设备的预付款，按已预付款确定评估值。

## 2) 安装费的确定

对工期较短安装费用价格变动不大，采用按核实后的账面值确定评估值。对工期较长安装费用价格变动较大的，采用价格指数法调整核实后的账面值确定评估值

## 3) 资金成本的确定

按实际工期计取资金成本，对于实际工期大于合理工期的工程，按合理工期计取资金成本。

## (4) 工程物资

评估人员对委估工程物资进行逐项清点，并观察实物状态，核实账面价值，因工程物资购置时间较短且可正常使用，评估人员以核实后的账面价值确定评估值。

## (5) 土地使用权

评估方法根据被评估土地的权利形态、用途、区位和利用条件等加以确定。对当地发布的基准地价符合现势性操作要求、被评估土地位于当地基准地价覆盖范围内的采用基准地价系数修正法进行评估。对能够取得当地土地取得和开发成本资料的工业用地选取成本逼近法实施评估。

### 1) 基准地价系数修正法

基准地价系数修正法是利用城镇基准地价和基准地价修正系数表等评估成果，按照替代原则，对待评估宗地的区域条件和个别条件等与其所处区域的平均条件相比较，并对照修正系数表选取相应的修正系数对基准地价进行修正，进而求取待评估宗地土地使用权在评估基准日价值的方法。

基准地价系数修正法评估被评估宗地土地使用权价值的计算公式为：

$$V = V_b \times K_y \times K_r \times K_q \times K_z \times (1 + \sum_{i=1}^n k_{yi}) \times \prod_{t=1}^n K_{gt} \times \prod_{x=1}^n (1 \pm k_{sx}) \times \prod_{p=1}^n (1 + k_{wp}) \pm v_c$$

上式中：

V：宗地价格

$V_b$ ：某一用途土地在某一土地级上的基准地价

$K_y$ ：土地用途修正系数

$K_r$ ：容积率修正系数

$K_q$ ：期日修正系数

$K_z$ ：年期修正系数

$k_{yi}$ ：第 i 个区域因素的修正系数

$K_{gt}$ ：第 t 个个别因素的修正系数

$k_{sx}$ ：第 x 个特殊因素的修正系数

$k_{wp}$ ：第 p 个宗地外开发程度的修正系数

$v_c$ ：宗地内开发程度修正值

## 2) 成本逼近法

成本逼近法是以开发土地所耗费的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利息、利润、应缴纳的税金和土地增值收益来确定被评估土地使用权价值的评估方法。其基础计算公式为：

土地价格 = 土地取得费 + 相关税费 + 土地开发费 + 投资利息 + 投资利润 + 土地增值收益

在此基础上，根据被评估土地在区域内的位置和个别条件及其规定的土地使用年限，修正得到被评估宗地的土地使用权评估值。

### (6) 其他无形资产

对外购的生产管理用软件，采用市场法进行评估；与设备购置相关的技术使用费，本次已纳入设备中评估；

### (7) 递延所得税资产

本次评估按审计后的账面值确定评估值；

### (8) 其他非流动资产

对于预期不能给企业带来利益流入的“未实现售后租回损益”，本次评估为零；其他申报内容按核实后账面值确认其评估值。

3. 负债：根据企业实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

#### （四）增减值原因分析

1. 本次流动资产评估减值 334.41 万元，减值率 0.47%。减值原因主要为：企业部分原材料于以前年度购入，目前市场价格下降，本次按现行市价进行评估，从而评估减值。

2. 此次评估房屋建（构）筑物评估减值 11,592.84 万元，减值率 7.59%，将企业计提的 9,259.81 万元减值准备评估为零后，评估减值 2333.03 万元，减值 1.63%。其主要原因是，本次评估范围内构筑物及辅助设施、管道和沟槽账面价值中，分摊的待摊投资比例较高，评估测算时是按照相关其他费用文件测算一定比例，导致评估减值。

3. 本次兴化化工委托评估的机器设备评估减值 9,937.02 万元，减值率为 4.24%，将企业计提的 23,618.99 万元减值准备评估为零后，评估增值 13681.97 万元，增值 6.49%。主要原因是：评估时已根据评估基准日的价格标准及设备的实际使用、维护情况评估了其市场价值，故将企业计提的减值准备评估为零，综合导致设备评估增值。

4. 本次评估范围内的在建工程—设备安装工程评估增值 107.82 万元，增值率 4.41%。主要是由于在建工程—设备安装工程账面价值不含资金成本，本次评估按照合理的工期计取资金成本，由此导致的评估增值。

5. 本次土地使用权评估增值 8,153.16 万元，增值率 49.81%，由于近年土地价格和开发成本的上涨形成评估增值。

6. 本次其他无形资产评估减值 1,699.59 万元，减值率 96.12%，主要是将与设备购置相关的特许使用权纳入设备进行评估。

## 第七节 董事会对本次交易定价的依据及公平合理性分析

### 一、本次交易定价依据

#### (一) 发行股份购买资产的定价依据

根据《重组管理办法》规定：“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。”

同时，《重组管理办法》规定：“交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。”

定价基准日前20个交易日、60个交易日及120个交易日的均价如下：

项目	交易价格（元/股）	交易均价九折（元/股）
定价基准日前最后一个交易日均价	6.290	5.661
20日均价	6.617	5.955
60日均价	6.621	5.959
120日均价	7.404	6.664

因公司筹划本次重组方案的重大调整, 股票于2016年5月30日起停牌交易, 2016年6月14日, 公司第六届董事会第十八次会议已重新履行相关程序。鉴于2015年12月至2016年5月之间A股市场出现了大幅下跌, 交易各方认为采用120日均价定价不能合理反映公司股价的公允价值, 与A股市场近期整体跌幅相比, 采用20日、60日均价定价相对合理, 且采用20日均价定价更贴近目前公司股票市场价格。根据相关规定, 经交易各方协商, 兴化股份确定本次发行股份购买资产选择的市场参考价为定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%, 即5.96元/股(定价基准日前20个交易日公司股票交易总额63,281.00万元/定价基准日前20个交易日公司股票交易总量9,564.03万股\*90%=5.955元/股, 向上取尾差, 最终确定为5.96元/股)。

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行股份购买资产的股份发行价格将按照深交所的相关规则进行相应调整。

本次发行股份购买资产的发行价格严格按照有关法律法规的要求进行定价，不存在损害上市公司及广大股东合法权益的情形。

## **(二)本次交易置出资产和置入资产的定价依据**

本次交易中，置出资产、置入资产的交易价格以具有证券业务资格的资产评估机构出具的、并经陕西省国资委备案的评估报告的评估结果为准。

本次交易中，置出资产以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，根据中和评估出具并经陕西省国资委备案的中和评报字（2015）第 BJV3062D005 号《资产评估报告书》结果，置出资产净额账面价值为 100,335.86 万元，评估价值为 108,679.90 万元，增值额为 8,344.04 万元，增值率为 8.32%，置出资产的交易价格为 108,679.90 万元。

本次交易中，置入资产兴化化工 100%股权以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，根据中和评估出具并经陕西省国资委备案的中和评报字（2015）第 BJV3062D004 号《资产评估报告书》结果，兴化化工 100%股东全部权益账面价值为 296,161.60 万元，评估价值为 313,443.57 万元，增值额为 17,281.97 万元，增值率为 5.84%。置入资产兴化化工 100%股权的交易价格为 313,443.57 万元。

## **二、董事会对本次交易置出资产评估事项意见**

### **(一)评估机构的独立性分析**

中和评估接受上市公司委托，担任本次交易拟置出资产的评估工作。中和评估及其项目人员与本次交易各方均不存在利益关系，在评估过程中严格根据国家有关资产评估的法律法规，本着独立、客观、公正的原则完成评估工作。本公司董事会认为，中和评估在本次评估中具备独立性。

### **(二)评估假设的合理性分析**

本次重大资产重组的评估报告的假设前提能按照国家有关法规和规定执行、

遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性；本次评估的目的是确定本次交易标的资产于评估基准日的市场价值，为本次交易作价提供价值参考依据。

### (三)关于评估方法与评估目的的相关性

本次评估目的是为公司本次重大资产重组标的资产提供合理的作价依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合目标资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。

## 三、本次交易定价的公允性

### (一)同行业上市公司市盈率、市净率情况

兴化化工主营业务为合成氨、甲醇、甲胺以及 DMF 的生产和销售，根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，应为“C26 化学原料和化学制品制造业”，该类 A 股上市公司共计 195 家，剔除市盈率超过 100 倍以及为负数的股票后，同行业上市公司剩余 88 家。经查询 Wind 资讯，截至 2015 年 12 月 31 日，同行业上市公司市盈率、市净率情况如下表所示：

行业	市盈率(LYR)	市净率(LF)
C26 化学原料和化学制品制造业（算术平均）	53.77	4.48

### (二)可比上市公司市盈率、市净率情况

经查，现有“C26 化学原料和化学制品制造业”类上市公司中，未见主营业务只包含合成氨、甲醇、甲胺以及 DMF 的生产和销售的公司，故在选取了该分类项下与兴化化工类似煤化工业务占相当比例的新奥股份、丹化科技、远兴能源、云天化为参考。截止 2015 年 12 月 31 日，同行业上市公司市盈率、市净率情况如下表所示：

股票代码	证券简称	市盈率	市净率
000683. SZ	远兴能源	43. 11	1. 48
600096. SH	云天化	-5. 67	2. 63
600803. SH	新奥股份	19. 32	3. 97
600844. SH	丹化科技	390. 86	8. 03
算术平均		111. 90	4. 03

### (三)兴化化工定价合理性分析

兴化化工采用资产基础法定价，市净率水平更具参考价值。

兴化化工定价为 313, 443. 57 万元，对应 2015 年 12 月 31 日净资产的市净率为 1.06 倍。估值指标远低于同行业 4.48 倍、可比上市公司的 4.03 倍估值水平。

此外，因兴化化工于 2015 年、2016 年完成资产剥离、现金增资、折旧调整等事项，盈利能力发生实质性变化。按照上市公司与延长集团签订的《业绩补偿协议》，2016 年兴化化工净利润为 0.8 亿元，对应市盈率为 39.18 倍。估值指标低于同行业上市公司的估值水平。

### (四)兴化化工市盈率较高的原因及合理性分析

#### 1. 关于 2015 年备考数据所对应的市盈率

兴化化工 2015 年备考利润表已计入资产减值损失 4, 183 万元，其中包括固定资产减值损失 3, 437 万元。固定资产减值损失不属于该企业的日常损益项目，考虑了计提固定资产减值损失的净利润也难以代表其正常年份应能达到的利润水平。如剔除该特殊因素影响，兴化化工 2015 年的备考净利润将变为 7, 784 万元，对应的市盈率则变为 40.27 倍。

重组报告书所述的 88 家“化学原料及化学制品制造业”上市公司截至 2015 年 12 月 31 日市盈率(LYR)的算术平均值为 53.77 倍。按照不考虑计提固定资产减值损失影响的兴化化工 2015 年备考净利润计算出的市盈率 40.27 倍，低于上述“化学原料及化学制品制造业”上市公司样本的市盈率平均值。

#### 2. 关于同行业收购案例

经查询投中集团《CVSource》数据终端截至 2016 年 8 月 29 日的交易数据，

交易宣布时间在 2015 年 1 月 1 日至 2016 年 8 月 9 日,共提供兴化化工所属的“基本化学原料制造业”国内并购事项 101 项。其中,能提供标的企业静态市盈率指标的只有 26 项。按照与标的企业产品的相关性进一步筛查,这 26 项国内并购交易中与兴化化工具有可比性(剔除已失败交易)的仅剩 3 项。主要信息如下:

单位: 亿元

事件标题	交易宣布时间	交易金额	交易股权	静态市盈率	交易类型	交易状态	交易完成时间	是否关联交易
新奥控股拟增资新奥股份	2016-05-10	3.54	1.99%	21.97	增资	已完成	2016-06-23	否
远兴能源拟收购博大实地化学 20%股权	2016-04-29	3.77	20.00%	17.9	收购	进行中		是
博源集团拟增持远兴能源 2%股权	2015-07-10	0.2	2.00%	4.81	收购	进行中		否

数据来源: CVSource

由于公开披露的同行业可比并购案例很少,且上述案例中有 2 项系持有上市公司小比例股权、1 项为标的公司非控股股权转让,难以依据其得出客观分析结论。

### 3. 关于市盈率和市净率指标

重组报告书所提及的 4 家可比上市公司的相关价值比率指标的变动情况,如下表所示:

证券代码	证券简称	市盈率 PE(LYR) [交易日期] 2016-06-30	市盈率 PE(LYR) [交易日期] 2015-12-31	市净率 PB(LF) [交易日期] 2016-06-30	市净率 PB(LF) [交易日期] 2015-12-31
000683. SZ	远兴能源	134.41	43.11	1.25	1.48
600096. SH	云天化	122.08	-5.67	1.81	2.63
600803. SH	新奥股份	14.29	19.32	2.67	3.97
600844. SH	丹化科技	-164.01	390.86	6.36	8.03

数据来源: Wind 资讯

在 2015 年 12 月 31 日,同前述剔除固定资产减值损失的兴化化工 2015 年备考市盈率(40.27)相比,丹化科技和远兴能源均高出兴化化工的 PE(LYR)指标,

云天化则处于亏损状态。新奥股份业务涉及能源工程、化工、兽药、煤炭和液化天然气，2015年化工业务营业收入占比27.44%（包括甲醇、二甲醚等），业务构成及经营特点提升了其盈利优势。

4家公司的PB(LF)指标均高于兴化化工（评估结果对应的市净率为1.06）。

除新奥股份之外，其余三家上市公司2016年6月30日的PE(LYR)指标与2015年12月31日相比，均出现大幅波动。4家公司2016年6月30日的PB(LF)指标与2015年12月31日相比则相对稳定。

比较上述信息，对于兴化化工所在的“化学原料及化学制品制造业”，市盈率指标更易受外部的影响发生波动，难以反映企业在目前情况下的客观合理价值。相对而言，市净率指标则较为稳定。

#### 4. 兴化化工的经营优势和提高盈利举措

##### （1）行业地位

兴化化工的产品包括合成氨、甲醇、甲胺等。目前兴化化工合成氨、甲醇均实现满负荷运行，其中2015年合成氨产量占陕西省总产量的19.52%；甲醇产量约占陕西省总产量的10%左右。

兴化化工对陕西地区的液氨、甲醇定价有明显的导向作用，对西北地区的液氨，以及河南、湖北地区的甲醇也具价格影响力。

液氨的主要竞争对手包括同地区陕煤旗下的陕西渭河煤化工集团有限责任公司（以下简称“渭化”）、陕西陕化化工集团有限公司（以下简称“陕化”）及陕西黑猫焦化股份有限公司（以下简称“陕西黑猫”）；兴化化工的影响力主要体现在供货量和持续供货能力上，兴化化工全年销售液氨产品，周边其他竞争对手供货量相对较小（如陕西黑猫），或者仅在自用淡季才销售部分液氨产品（如渭化、陕化）。

国内甲醇厂家主要分布在西北地区，陕北、内蒙和宁夏为主产区，而产品使用区域在河北、山东，华东和华南区域，产品流向由西北向东南延伸，关中甲醇产区是承接华中、华东的主要供应渠道。兴化化工甲醇的主要竞争对手包括陕西

咸阳化学工业有限公司（以下简称“咸阳化学”）、陕西煤化能源有限公司（以下简称“陕西煤化”）、陕西长青能源化工有限公司（以下简称“长青能源”）等；兴化化工因具有交通和运输优势，方便河南和湖北客户及时、便利提货，对该区域市场的客户具有一定的吸引力。

## （2）核心竞争力

兴化化工的核心竞争力主要体现在其所具有的地理、综合利用、管理和品牌等优势。

### 1) 地理优势

作为煤化工企业，兴化化工具有接近煤炭产地的优势。兴化化工实施工艺优化后，拓宽了煤种和煤炭产地的可选择性，体现出原材料采购的成本优势。兴化化工采购长武县彬长煤矿的原料煤，而蒲城清洁能源化工有限责任公司（以下简称“蒲城能源化工”）、陕化及渭化均采用陕西煤业化工集团有限责任公司内部陕北煤矿的原料煤，所以兴化化工原材料—煤炭采购时具备运距大幅缩短的优势，有利于降低采购成本。

### 2) 综合利用优势

兴化化工目前已建成“节能及综合利用技术改造”和“10万吨甲胺/DMF”两大项目，现具备年产30万吨合成氨、30万吨甲醇、10万吨甲胺/DMF的基本产能。满负荷运转和综合利用有效降低了生产成本，增强了兴化化工的市场竞争能力。

在煤炭的利用效率上，兴化化工的工艺设计具有更佳的优势，即合成氨净化系统液氮洗的闪蒸气 $4500\text{Nm}^3/\text{h}$ 返回至甲醇系统，保证有效气体( $\text{H}_2+\text{CO}$ )55%(v/v)的充分利用；甲醇系统的弛放气 $4000\text{Nm}^3/\text{h}$ ，返回至合成氨系统的变换系统，又提高了有效气体( $\text{H}_2+\text{CO}$ )80%(v/v)的利用水平。实现了合成氨与甲醇工艺的互补和综合利用，从而降低了成本。兴化化工的氨醇产量，2014年为67.53万吨，2015年为69.57万吨，2016年预计在69万吨左右。

甲胺生产的废水通过送至气化系统回收利用，解决了甲胺废水处理的难题，从而保证甲胺系统在连续满负荷生产时，无污水外排，通过产能释放降低了成本。

兴化化工 2015 年混胺和 DMF 产量分别为 9.40 万吨和 8.92 万吨，2016 年预计分别为 9.75 万吨和 9.43 万吨。

### (3) 市场竞争能力

兴化化工在产品满产的情况下，除了自供部分，应当外销部分可以实现完全销售。扣除供应内部生产消耗，兴化化工 2014 年、2015 年氨醇销售量分别为 49.21 万吨和 42.94 万吨，2015 年混胺和 DMF 的销售量为 3.43 万吨和 8.98 万吨。

兴化化工主要竞争对手的液氨主要为自用原料，年销量不大，且主要市场分别向东、向北；兴化化工的主要市场向西、向东南，共有市场在河南及周边。

甲醇的竞争对手中，因地理位置相当，与咸阳化学相比价格持平；与陕西煤化、长青能源相比，兴化化工则具有价格优势。与同地区的陕西煤化和长青能源同质甲醇产品的销售价格相比，兴化化工出厂价通常相对较高。

省外液氨、甲醇市场，因其属于液体危化品，且以汽运为主要运送方式，兴化化工与具有运输专业资质的运输企业如武汉群星明贸易有限公司（液氨客户）、孟州海盛化工商贸有限公司（甲醇客户）等都建立了稳定的战略合作。兴化化工甲醇客户延长集团炼化分公司自有车辆 10 台、孟州海盛化工商贸有限公司自有车辆 60 台，随州市金桥化工产品贸易有限公司自有车辆 16 台，并且他们与其他危险品运输公司建立了长期的战略合作协议，在甲醇的运输销售方面有独特的优势，完全能克服销售淡季涨库影响。与咸阳化学、陕西煤化和长青能源相比，兴化化工在销售淡季阶段大幅降低了因被动降价销售对利润影响的压力。

### (4) 财务表现

2015 年以来，兴化化工通过股东增资降低财务成本，同时通过技术改造和优化工艺，实现了长周期安全稳定运行。在 2016 年 2-3 月全面停车检修的情况下，2016 年 1-8 月累计实现净利润 4,438.18 万元。停车检修后的 2016 年 4-8 月，兴化化工的平均月净利润为 1,634.02 万元，盈利能力稳步提高。

综上，兴化化工对应 2015 年备考报表和 2016 年承诺利润的市盈率有特定因素的影响，剔除特定因素影响后，对应的市盈率具有一定的合理性。

综合考虑以上因素，董事会认为本次交易中，置入资产之兴化化工 100%股权的定价合理公允，对公司包括中小股东在内的全体股东有利，不存在损害上市公司及股东利益的情形。

#### 四、评估基准日至重组报告书披露日置出资产发生的重要变化事项分析

评估基准日至重组报告书披露日，置出资产未发生影响交易定价的重大变化事项。

#### 五、交易定价与评估结果差异分析

本次交易中，置出资产、置入资产的交易价格，均为中和评估出具并经陕西省国资委备案的评估报告载明的资产评估值。交易价格与评估结果无差异。综合考虑以上因素，本公司董事会认为本次交易中，置出资产涉及的定价合理公允，不存在损害上市公司及股东利益的情形。

#### 六、独立董事对本次交易评估事项意见

独立董事对本次交易评估事项意见如下：

“为提高公司资产质量，增强公司核心竞争力和持续盈利能力，陕西兴化化学股份有限公司（下称“公司”）拟实施重大资产重组（下称“本次重大资产重组”或“本次交易”），方案包括：（1）公司以除货币资金、可供出售金融资产、商标、应付票据及应交税费外的全部资产、负债（下称“置出资产”）与陕西延长石油（集团）有限责任公司（下称“延长集团”）所持有的陕西延长石油兴化化工有限公司（下称“兴化化工”）99.063%股权进行等值置换，差额部分由公司向延长集团非公开发行股份予以购买；（2）公司以非公开发行股份的方式购买陕西鼓风机（集团）有限公司（下称“陕鼓集团”）持有的兴化化工 0.937%股权。

根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》和《独立董事工作制度》等有关规定，我们作为公司的独立董事，我们审阅了本次交易的相关文件，

对关于本次交易评估相关事项发表如下独立意见：

#### 1、评估机构具有独立性

公司聘请的评估机构为中和资产评估有限公司，具有证券从业资格，本次评估机构的选聘程序合规，除业务关系外，评估机构及经办评估师与评估对象无关联关系，与相关当事方无关联关系，亦不存在现实的及预期的利益与冲突，评估机构及经办评估师具有充分的独立性。

#### 2、评估假设前提具有合理性

本次评估假设的前提均按照国家有关法规与规定进行，遵循了市场的通用惯例或准则，符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提合理。

#### 3、评估目的与评估方法具备相关性

本次评估的目的是确定交易标的于评估基准日的市场价值，为本次交易提供价值参考依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。根据评估方法的适用性及评估对象的具体情况，本次评估采用资产基础法对兴化化工股东全部权益价值进行评估。

本次资产评估工作按照国家有关法规和行业规范的要求，运用了公认的评估方法，实施了必要的评估程序，对置出资产、置入资产在评估基准日的市场价值进行了评估，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，所选用的评估方法合理，与评估目的具有较强的相关性。

#### 4、评估定价公允

本次交易涉及的置入资产及置出资产的作价是以具有证券期货相关业务资格的中和资产评估有限公司出具的并经陕西省国有资产监督管理委员会备案的资产评估报告中所确定的评估评估值作为定价依据。本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合评估资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠，置出资产、置入资产定价合理、公允，不会损害兴化股份及其股东、特别是中小股东的利益。

综上，公司独立董事认为公司本次重大资产重组进行评估的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的的相关一致，评估定价公允。”

## 第八节 非现金支付方式情况

本次发行股份为发行股份购买资产，定价基准日为本公司第六届董事会第十八次会议决议公告日。

### 一、发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币1元。

### 二、发行价格及定价原则

根据《重组管理办法》规定：“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。”

同时，《重组管理办法》规定：“交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。”

定价基准日前20个交易日、60个交易日及120个交易日的均价如下：

项目	交易价格（元/股）	交易均价九折（元/股）
定价基准日前最后一个交易日均价	6.290	5.661
20日均价	6.617	5.955
60日均价	6.621	5.959
120日均价	7.404	6.664

因公司筹划本次重组方案的重大调整，股票于2016年5月30日起停牌交易，2016年6月14日，公司第六届董事会第十八次会议已重新履行相关程序。鉴于2015年12月至2016年5月之间A股市场出现了大幅下跌，交易各方认为采用120日均价定价不能合理反映公司股价的公允价值，与A股市场近期整体跌幅相比，采用20日、60日均价定价相对合理，且采用20日均价定价更贴近目前公司股票市场价格。根据相关规定，经交易各方协商，兴化股份确定本次发行股份购买资产选择的市場参考价为定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的

90%，即 5.96 元/股（定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总额 63,281.00 万元/定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总量 9,564.03 万股\*90%=5.955 元/股，向上取尾差，最终确定为 5.96 元/股）。

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行股份购买资产的股份发行价格将按照深交所的相关规则进行相应调整。

### 三、发行数量

本次置入资产的评估价值为 313,443.57 万元，其中 108,679.90 万元本公司以置出资产进行等额置换，剩余 204,763.67 万元本公司以发行股份的方式予以支付。据此测算，本次发行股份购买资产的发行股份数量为 343,563,193 股（如计算后出现尾数的，则去掉尾数直接取整数）。

上市公司目前总股本为 358,400,000 股，按照本次交易方案，预计公司本次将发行普通股 343,563,193 股用于购买资产。本次交易前后本公司的股权结构变化如下表所示：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
延长集团	-	0.00%	338,637,570	48.24%
兴化集团	148,315,793	41.38%	148,315,793	21.13%
陕鼓集团	-	0.00%	4,925,623	0.70%
其他股东	210,084,207	58.62%	210,084,207	29.93%
合计	358,400,000	100.00%	701,963,193	100.00%

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行股份购买资产的股份发行数量将按照深交所的相关规则进行相应调整。

### 四、发行股份购买资产的股份锁定期

延长集团承诺：延长集团于本次交易取得的上市公司股票自发行结束之日起 36 个月内不得转让；本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日

的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，延长集团持有的上市公司股票的锁定期自动延长 6 个月；上述锁定期满后，按照中国证监会及深圳证券交易所有关规定执行。

兴化集团承诺：本公司于本次交易前取得的上市公司股票自本次交易发行结束之日起 12 个月内不得转让。

陕鼓集团承诺：陕鼓集团于本次交易取得的上市公司股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让；上述锁定期满后，按照中国证监会及深圳证券交易所有关规定执行。

## 五、本次发行前后上市公司主要财务数据

根据立信会计师事务所出具的信会师报字（2016）第 210086 号《陕西兴化化学股份有限公司审计报告》及希格玛会计师事务所出具的希会审字(2016)0539 号《备考审阅报告》，本次交易前后上市公司主要财务指标变化如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		
	审计数据	备考数据	增长率
资产总额	177,314.10	471,673.59	166.01%
负债总额	74,142.63	168,341.13	127.05%
所有者权益	103,171.47	303,332.47	194.01%
归属于母公司所有者权益	102,412.73	303,332.47	196.19%
项目	2015 年度		
	审计数据	备考数据	增长率/增加额
营业收入	85,673.15	136,550.35	59.39%
营业利润	-12,953.83	6,235.89	19,189.72
利润总额	-13,584.64	6,256.19	19,840.83
净利润	-13,465.56	3,475.46	16,941.02
归属于母公司净利润	-13,465.05	3,475.46	16,940.51

本次交易完成后，上市公司总资产规模、净资产规模、营业收入规模将明显增加，盈利水平将显著提高。

## 第九节 重大资产重组协议的主要内容

《重大资产置换及发行股份购买资产协议》、《业绩补偿协议》在本节相应标题中均简称为“本协议”。

### 一、重大资产置换及发行股份购买资产协议

#### (一) 合同主体、签订时间

交易标的取得方：陕西兴化化学股份有限公司

交易标的出让方：陕西延长石油（集团）有限责任公司；陕西鼓风机（集团）有限公司

交易标的（目标公司）：陕西延长石油兴化化工有限公司

签订时间：2016年7月9日

#### (二) 交易价格及定价依据

本次交易价格分为重大资产置换和发行股份购买资产两部分。

根据中和评估出具的《陕西兴化化学股份有限公司拟转让部分资产及负债项目资产评估报告书》（中和评报字（2015）第BJV3062D005号），置出资产于评估基准日的价值为1,086,799,054.71元。本协议各方一致同意，置出资产作价1,086,799,054.71元。

根据中和评估出具的《陕西兴化化学股份有限公司拟收购陕西延长石油兴化化工有限公司股东股权项目资产评估报告书》（中和评报字（2015）第BJV3062D004号），置入资产于评估基准日的价值为3,134,435,690.99元。本协议各方一致同意，置入资产作价3,134,435,690.99元，其中延长集团拥有的置入资产作价3,105,078,974.59元，陕鼓集团拥有的置入资产作价29,356,716.40元，差额资产作价2,018,279,919.88元。

差额资产指延长集团拥有的置入资产作价超过置出资产作价的部分。

#### (三) 关于本次交易的支付方式

上市公司以其拥有的置出资产与延长集团所拥有的等值置入资产进行置换；延长集团拥有的差额资产，以及陕鼓集团拥有的置入资产，由上市公司通过向延长集团和陕鼓集团非公开发行股份的方式予以购买。

### 1. 股份发行价格

本次非公开发行股份的发行价格为 5.96 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。定价基准日至本次非公开发行股份期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将对发行价格进行除权除息处理。

前段所称定价基准日指上市公司审议调整本次发行股份购买资产事项的第六届董事会第十八次会议决议公告日。

### 2. 发行股份数量

本次非公开发行股份的数量以下述方式确定：

本次非公开发行股份的总数 = 认购资产作价 / 本次非公开发行股份的发行价格。

其中：

延长集团获得的非公开发行股份数量 = 差额资产作价 / 本次非公开发行股份的发行价格；

陕鼓集团获得的非公开发行股份数量 = 陕鼓集团拥有的置入资产作价 / 本次非公开发行股份的发行价格。

根据上述公式计算的股份数量为小数时，向下取整数。舍去的小数部分对应的金额由上市公司以现金方式向交易对方补足。

根据本次交易价格和发行价格计算，本次非公开发行股份的总数为 343,563,193 股，延长集团获得的非公开发行股份数量为 338,637,570 股，陕鼓集团获得的非公开发行股份数量为 4,925,623 股。最终发行数量以中国证监会核准的数量为准。

### 3. 发行股份锁定期安排

延长集团认购的本次非公开发行的股票自本次交易完成后 36 个月内不得转让；延长集团于本次交易前持有的上市公司股票自本次交易完成后 12 个月内不得转让；本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，延长集团持有的上市公司股票的锁定期自动延长 6 个月；锁定期满后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

陕鼓集团认购的本次非公开发行的股票自本次交易完成后 12 个月内不得转让，锁定期满后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

#### (四)关于现金支付进度

本交易协议不涉及现金支付情况。

#### (五)自定价基准日至交割日期间损益的归属

自评估基准日至交割日期间，置出资产运营所产生的损益及变化情况不影响置出资产的交易价格，延长集团及置出资产接收公司同意按照交割时的现状承接置出资产；置入资产运营所产生的收益归上市公司所有，亏损由延长集团和陕鼓集团按其在置入资产的持股比例各自补足。

#### (六)置出资产的具体承接安排

##### 1. 置出资产的承接主体

兴化股份与延长集团协商一致，延长集团指定兴化集团为其承接置出资产的主体。

##### 2. 置出资产的交割安排

(1) 兴化股份、延长集团及陕鼓集团将于本协议生效后共同以书面方式协商确定置出资产和置入资产进行交割的日期（下称“交割日”），交割日应不晚于本协议生效后 60 日。如各方未能就交割日协商一致，交割日为本协议生效后的第 60 日。

(2) 兴化股份与延长集团协商一致，延长集团指定兴化集团为其承接置出资产的主体。兴化股份向兴化集团交付置出资产及置出资产相关业务、人员后，即视为兴化股份向延长集团履行完毕了本协议项下的置出资产交付义务。兴化集团以评估值承接置出资产，并与延长集团之间进行往来账务处理。

(3) 置出资产的交割完成：

1) 兴化股份应向兴化集团交付置出资产并由双方签署交割确认书，对于除本款第(2)、(3)项外的其他资产（下称“普通资产”），其交割完成应以兴化股份与兴化集团签署交割确认书为准；

2) 就置出资产中部分需要向政府机关办理法定的批准、核准、登记、备案等过户手续的资产（如股权、房屋、土地、知识产权、车辆，下称“需要办理过户手续的资产”），其交割完成还应以完成相关法定手续为准；

3) 就置出资产中部分转让需要取得合同相关方或其他第三方同意的资产（如存在抵押、质押、查封、冻结等权利限制的资产、在海关监管期内的设备、与置出资产有关的负债及或有负债，下称“需要取得转让同意的资产”），其交割完成还应以取得相关方的同意为准。

(4) 兴化股份与延长集团双方同意，在交割日之前，兴化股份与延长集团双方应就置出资产的交割完成以下事项：

1) 兴化股份向兴化集团交付置出资产并由兴化股份与兴化集团签署交割确认书；

2) 兴化股份向兴化集团交接置出资产和业务相关的资料、档案；

3) 完成置出资产交割所需的其他事项。

(5) 兴化股份与延长集团双方同意，在交割日之后，兴化股份与延长集团双方还应就置出资产的交割继续完成以下事项：

1) 就需要办理过户手续的资产，兴化股份应协助延长集团或兴化集团办理过户手续；

2) 就需要取得转让同意的资产，兴化股份应协助延长集团或兴化集团取得相

关方的书面同意文件。

延长集团或兴化集团知悉置出资产存在的瑕疵，除非兴化股份恶意不予配合，否则延长集团或兴化集团不得因为未能办理置出资产的过户手续或未取得相关方的书面同意而向兴化股份主张违约责任。在办理过户手续过程中发生的相关税费和开支由延长集团或兴化集团自行承担。

### 3. 责任承担方式

(1) 兴化股份与延长集团双方同意，于交割日，置出资产及与置出资产相关的一切权利、义务和风险都转由延长集团或兴化集团享有及承担（无论其是否已完成交割）。交割日后，兴化股份对置出资产不再享有任何权利或承担任何义务和责任。

(2) 在交割日后，对于需要取得转让同意的资产，在取得合同相对方或其他第三方同意前，一律由延长集团或兴化集团负责承接，并履行相应的义务及承担相应的责任。在延长集团或兴化集团履行义务和承担责任后，其不应向兴化股份追偿。若兴化股份根据相关方的要求需要自行履行义务和承担责任，延长集团或兴化集团应提前将相关金额支付到兴化股份账户，并赔偿兴化股份因此受到的损失和支出的费用。

(3) 在交割日后，任何第三方因置出资产或与置出资产有关事宜向兴化股份提出任何请求或要求，延长集团或兴化集团应负责处理全部该等第三方请求或要求并承担相应的责任，并赔偿因该等第三方请求或要求而导致兴化股份发生的任何损失或支出的任何费用。

(4) 对于在交割日前已发生的任何与置出资产及业务有关的诉讼、仲裁或其他任何争议或索赔，均应在交割日转移给延长集团或兴化集团，由延长集团或兴化集团承担责任并处理与此相关的所有法律程序。如因任何法律程序方面的原因使得交割日后的兴化股份向任何第三方承担了本应由延长集团或兴化集团承担的责任，交割日后的兴化股份因此遭受的损失和支出的费用应由延长集团或兴化集团承担。

(5) 对于在交割日前已发生的以及因交割日前的事由而在交割日后产生的

与置出资产相关的全部债务均由延长集团或兴化集团承担。

### (七) 资产交付或过户的时间安排

交易各方将于本协议生效后共同以书面方式协商确定置出资产和置入资产进行交割的日期（下称“交割日”），交割日应不晚于本协议生效后 60 日。如各方未能就交割日协商一致，交割日为本协议生效后的第 60 日。

#### 1. 置出资产的交割

上市公司与延长集团经协商后同意，于交割日，置出资产及与置出资产相关的一切权利、义务和风险都转由延长集团或置出资产接收公司享有及承担（无论其是否已完成交割）。交割日后，上市公司对置出资产不再享有任何权利或承担任何义务和责任。

#### 2. 置入资产的交割

延长集团、陕鼓集团应在交割日前完成置入资产过户至上市公司的工商登记手续。于置入资产过户至上市公司名下之日，上市公司即取得置入资产的全部权益。

置入资产的交割应在置出资产交割前完成。

#### 3. 发行股份的交割

上市公司应在置入资产交割日后尽快向证券登记结算机构办理完成向延长集团、陕鼓集团非公开发行业股份的登记手续，并向延长集团、陕鼓集团交付证券登记结算机构出具的相关文件，载明延长集团、陕鼓集团已持有本次认购的上市公司股份。

自本次非公开发行的股份登记在延长集团、陕鼓集团名下之日起，延长集团、陕鼓集团即合法拥有所认购股份并享有相应的股东权利。

上市公司同意，为本协议的全面实施，上市公司将及时办理本次非公开发行业股份的验资及增资的工商变更登记等手续。

### (八) 标的公司的法人治理结构

本交易协议不涉及标的公司法人治理结构的任何变化。

### **(九)与资产相关的人员安排**

上市公司与延长集团将按照“人随资产走”的原则办理与置出资产相关的上市公司现有员工的劳动和社保关系转移工作，上述人员由延长集团或置出资产接收公司负责安置，安置过程中发生的费用由延长集团或置出资产接收公司承担。

交割日后，上市公司置出人员因劳动合同、劳动报酬或社会保险等事宜向上市公司提出任何索赔或请求，无论该索赔或请求依据的事实发生于交割日之前抑或之后，均由延长集团或置出资产接收公司负责解决，并承担全部责任。

### **(十)合同的生效条件和生效时间**

本协议在各方或授权代表签字并加盖各自的企业公章或合同专用章时成立，在下列条件全部成就后生效：

1. 本次交易获得上市公司董事会、股东大会的有效批准，上市公司股东大会同意延长集团免于以要约方式增持上市公司股份；
2. 延长集团、陕鼓集团就其参与本次交易履行完毕各自的内部审批程序；
3. 置出资产、置入资产评估结果获得陕西省国资委核准或备案；
4. 陕西省国资委核准本次交易；
5. 商务部对本次重大资产重组涉及的经营集中做出不实施进一步审查决定或不予禁止决定（如涉及）；
6. 中国证监会核准本次交易。

各方承诺，自本协议成立之日起，各方应尽其最大努力共同促成上述规定的生效条件的满足。

### **(十一)合同附带的任何形式的保留条款、补充协议和前置条件**

本协议不涉及合同附带的任何形式的保留条款、补充协议和前置条件。

### **(十二)违约责任**

## 1. 违约情形

若任何一方当事人出现如下情况，视为该方违约：

(1) 一方不履行本协议项下义务，并且在其他方发出要求履行义务的书面通知后三十日内仍未采取有效的弥补措施加以履行；

(2) 一方在本协议或与本协议有关的文件中向其他方做出的陈述与保证或提交的有关文件、资料或信息被证明为在实质方面存在虚假、不准确、有重大遗漏或有误导；

(3) 违反本协议规定的其他情形。

## 2. 违约责任

任何一方违约，应按照法律规定及本协议的约定承担违约责任。违约一方应当赔偿守约方由此所遭受的全部经济损失。

## 二、业绩补偿协议

### (一) 合同主体、签订时间

2016年7月9日，上市公司与延长集团签署了《业绩补偿协议》。

### (二) 业绩补偿期间

双方确认，本协议项下延长集团对上市公司的利润补偿期间共三年，为2016年度、2017年度、2018年度（下称“利润补偿期间”）。

### (三) 承诺净利润数

延长集团承诺兴化化工在利润补偿期间的净利润如下：

单位：亿元

年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度
业绩承诺金额	0.8	1.08	1.08

### (四) 实际净利润数与承诺净利润数差异的确定

利润补偿期间，每个会计年度终了，上市公司将聘请具有证券期货从业资格

的会计师事务所对兴化化工在利润补偿期间当年实现的实际净利润数以及实际净利润数与承诺净利润数的差异情况进行审查并出具专项审核意见。实际净利润数与承诺净利润数的差异情况以专项审核意见为准。

## (五)业绩补偿安排

### 1. 业绩补偿具体内容

延长集团承诺，在利润补偿期间内，如果兴化化工实际净利润数低于承诺净利润数，延长集团将按照本协议规定对上市公司进行补偿。

延长集团可以自主选择以股份或现金的形式补偿。

延长集团选择股份补偿时，以其通过本次交易获得的股份进行补偿，补偿上限为延长集团通过本次交易获得的股份总数。

### 2. 业绩补偿金额、股份数量的确定

双方在利润补偿期间内每年计算延长集团应补偿的股份数量或金额，并逐年补偿。

#### (1) 现金补偿

当期补偿金额 = 截至当期期末累积承诺净利润数 - 截至当期期末累积实现净利润数 - 累积已补偿金额

#### (2) 股份补偿

当期补偿金额 = 截至当期期末累积承诺净利润数 - 截至当期期末累积实现净利润数 - 累积已补偿金额

当期应补偿股份数量 = 当期补偿金额 / 本次股份的发行价格

本次股份的发行价格为 5.96 元/股，并遵守《重大资产置换及发行股份购买资产协议》关于除权除息的规定。

#### (3) 计算补偿金额时遵照的原则

1) 本协议所称净利润数均为兴化化工年度专项审核意见中确认的目标公司

实现的净利润；

2) 在逐年补偿的情况下，在各年计算的当期补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回或已经补偿的现金不退回。

### 3. 业绩补偿的实施

如果利润补偿期间内某个会计年度结束后，延长集团需要向上市公司进行业绩补偿，延长集团应在上市公司该年度的年度报告披露后 10 个工作日内书面通知上市公司其选择的业绩补偿方式。

#### 1) 现金补偿

延长集团选择向上市公司补偿现金时，延长集团应当在该年度的年度报告披露后 1 个月内将应补偿现金支付给上市公司。

#### 2) 股份补偿

延长集团选择向上市公司补偿股份时，则按下述方案实施补偿：

1) 延长集团当期应补偿股份由上市公司以一元的总价格进行回购并予以注销。上市公司应当在该年度的年度报告披露后 20 个工作日内由上市公司董事会向上市公司股东大会提出回购股份和股份注销的议案，并在上市公司股东大会通过该议案后 2 个月内办理完毕股份注销事宜。

2) 如上述股份注销由于上市公司减少注册资本事宜未获得相关债权人认可或未经股东大会通过等原因而无法实施，则延长集团或上市公司应于股份注销确定无法实施后 1 个月内将当期应补偿股份赠送给其他股份的持有者。其他股份指除交易对手方通过本次交易所持股份外的其他股份。其他股份持有者指上市公司赠送股份实施公告中所确定的股权登记日登记在册的持有其他股份的股东。其他股份持有者按其持有的其他股份比例分配当期应补偿股份。若按比例进行前述股份补偿时，其他股份持有者能够取得的补偿股份存在不足一股的情形，上市公司可以要求延长集团对其他股份持有者持有的不足一股的部分乘以本次股份的发行价格 5.96 元/股，进行现金补偿。

### (六) 协议的生效条件

本协议在双方授权代表签字并加盖各自的企业公章或合同专用章时成立,与《重大资产置换及发行股份购买资产协议》同时生效。

## (七)违约责任

### 1. 违约情形

若任何一方当事人出现如下情况,视为该方违约:1)一方不履行本协议项下义务,并且在其他方发出要求履行义务的书面通知后三十日内仍未采取有效的弥补措施加以履行;2)一方在本协议或与本协议有关的文件中向其他方做出的陈述与保证或提交的有关文件、资料或信息被证明为在实质方面存在虚假、不准确、有重大遗漏或有误导;3)违反本协议规定的其他情形。

### 2. 违约责任

任何一方违约,应按照法律规定及本协议的约定承担违约责任。违约一方应当赔偿守约方由此所遭受的全部经济损失。

## 第十节 本次交易的合规性分析

### 一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定

(一)本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

#### 1. 本次交易符合国家产业政策

本次交易拟购买的置入资产为交易对方合法拥有兴化化工 100% 股权。兴化化工主要从事甲醇、合成氨、一甲胺、二甲胺、三甲胺、二甲基甲酰胺的生产、销售。建设时分为两大项目分期建设，其中：

(1) 兴化节能及综合利用技术改造项目（合成氨、甲醇项目）：属于典型节能及资源综合利用项目，不属于《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 年修正）中的“限制类”或“淘汰类”项目；

(2) 年产 10 万吨甲胺/DMF 项目：甲胺/DMF 属精细化工产品，符合国家的产业政策，DMF 符合《西部地区鼓励类产业目录 2015 年》。

因此，本次交易符合国家产业政策。

#### 2. 本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

截至本报告书签署之日，兴化化工现已取得环保类批复文件如下：

项目	文件名称	颁发时间	备注
环保批复	陕西省环境保护局陕西延长石油(集团)有限责任公司兴化节能及综合利用技术改造项目环境影响报告书的批复	2007. 11. 02	编号：陕环批复[2007]882 号
	陕西省环境保护厅关于延长石油集团兴化节能及综合利用工程锅炉烟气处理与循环经济项目环境影响报告表的批复	2009. 01. 22	编号：陕环批复[2009]31 号
	关于陕西延长石油兴化化工有限公司生产 10 万吨甲胺/DMF（二甲基甲酰胺）项目环境影响报告书的批复	2010. 05. 04	编号：咸环批复[2010]96 号
	咸阳市环境保护局关于陕西延长石油兴化化工有限公司甲胺/DMF 项目锅炉工程环境影响报告书的批复	2011. 12. 23	编号：咸环批复[2011]167 号

项目	文件名称	颁发时间	备注
	关于年产 10 万吨甲胺/DMF 项目污水处理工艺变更的申请	2013. 01. 30	编号：兴化化工字 [2013]5 号
	咸阳市环境环保局关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造项目干式贮灰场工程环境影响报告表的批复	2011. 07. 18	编号：咸环批复 [2011]104 号
环保试生产	陕西省环境保护厅关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造项目试生产的函	2012. 07. 10	编号：陕环试生产 [2012]62 号
	陕西省环境保护厅关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造项目试生产延期的函	2012. 10. 31	编号：陕环试生产 [2012]99 号
	咸阳市环境保护局关于陕西延长石油兴化化工有限公司年产 10 万吨甲胺/DMF 项目试生产的批复	2013. 10. 30	编号：咸环试运行 [2013]14 号
	关于 10 万吨甲胺/DMF 项目及配套锅炉工程试生产延期的请示	2014. 02. 10	编号：兴化化工字 [2014]2 号
	咸阳市环境环保局关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造项目干式贮灰场试运行的批复	2013. 10. 18	编号：咸环试运行 [2013]13 号
环保验收	咸阳市环境保护局关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造干式贮灰场工程（一期）竣工环境保护验收的批复	2014. 12. 03	编号：咸环批复 [2014]217 号
	陕西省环境保护厅关于陕西延长石油兴化化工有限公司节能及综合利用技术改造项目竣工环境保护验收的批复	2015. 01. 15	编号：陕环批复 [2015]36 号
	咸阳市环境保护局关于陕西延长石油兴化化工有限公司年产 10 万吨甲胺/DMF 及锅炉项目竣工环境保护验收的批复	2016. 03. 21	编号：咸环批复 [2016]27 号

2016 年 6 月 13 日，咸阳市环境保护局出具《证明》（咸环守法函[2016]第 8 号），证明兴化化工在生产过程中能够遵守环境保护相关的法律、法规和其他规范性文件；自投产运行以来至今，未发生因违反有关环境保护法律、法规和规范性文件而遭受重大处罚的情况，亦未发生重大环保违规事件。

因此，本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

### 3. 本次交易符合土地管理的法律和行政法规的规定

截至本报告书签署之日，兴化化工土地使用权情况如下：

(1) 取得土地使用权证书共 1 宗，具体情况如下：

座落地	权证号	宗地面积 (m <sup>2</sup> )	使用 权人	取得 方式	用途	权利状态
兴咸路城区 段南侧	兴国用(2015)第 0010号	754,547.25	兴化 化工	出让	工业	有效

土地证记载面积为 866,667.00 m<sup>2</sup>，其中 112,119.75 m<sup>2</sup>碱厂土地于 2015 年 11 月随碱厂等资产和等额负债剥离至兴化集团。剥离土地尚未办理至兴化集团名下，亦未纳入本次交易评估作价范围内。

(2) 未取得土地使用权证书的土地

截至本报告书签署之日，兴化化工贮灰场用地 171.2 亩土地，该土地情况详见“第五节 置入资产-兴化化工基本情况/八、主要资产权属、主要负债及对外担保情况/（一）主要资产及其权属情况/2. 主要无形资产情况/（2）土地”。

针对兴化化工相关土地（含干式贮灰场 171.2 亩用地）使用情况，2015 年 10 月 31 日、2016 年 6 月 12 日，兴平市国土资源局出具《证明》文件，证明自 2012 年 1 月 1 日至今，兴化化工不存在由于违反国家土地相关法律法规等规定而遭受该局行政处罚的情形。

交易对方延长集团已经出具承诺函，如因兴化化工目前的相关土地未取得权属证书导致上市公司遭受行政处罚或其他损失，延长集团予以足额赔偿，并积极协助兴化化工办理未取得的权属证书。

综上，兴化化工就干式贮灰场用地未取得国有土地使用证书对本次交易不构成重大不利影响。

因此，本次交易符合土地管理的法律和行政法规的规定。

#### 4. 本次交易符合反垄断法律法规的规定

本次交易已取得商务部反垄断局出具的《不实施进一步审查通知》（商反垄初审函[2016]第 268 号）。

综上所述，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定。

## (二) 本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据《证券法》、《股票上市规则》等法规的规定，上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指“社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%，公司股本总额超过人民币 4 亿元的，社会公众持股的比例低于 10%。社会公众不包括：（1）持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人；（2）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人”。

本次交易前，兴化集团持有上市公司 41.38%的股权，为公司的控股股东，延长集团持有兴化集团 100%的股权，为控股股东的母公司，陕西省国资委为上市公司的实际控制人。

根据上市公司目前总股本，预计本次交易发行股票的数量为 34,356.32 万股，交易完成后公司股本总额预计将达到 70,196.32 万股。本次交易完成后，延长集团、兴化集团将合计持有上市公司 69.37%的股权，延长集团成为上市公司控股股东，陕西省国资委仍为上市公司的实际控制人。根据上述规定测算，预计社会公众持有的股份比例不低于 10%，上市公司仍然具备股票上市条件。

## (三) 本次交易资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

### 1. 置出资产和置入资产的定价

根据《重大资产置换及发行股份购买资产协议》，置出资产、置入资产的价格由交易各方根据具有证券期货相关业务资格的资产评估机构出具的并经陕西省国资委备案的评估值作价确定。因此，本次交易的置出资产和置入资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

### 2. 发行股份的定价

本次交易的定价基准日为上市公司第六届董事会第十八次会议决议公告日。经上市公司与交易对方协商一致并确定，本次发行股份购买资产的发行价格为 5.96 元/股，不低于本次交易定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如实施派息、送股、资本公积金转增

股本等除权除息事项，发行价格将按照深交所的相关规则进行相应调整。

本次交易中，确定的发股价格符合《重组管理办法》及相关法规的规定。

### 3. 独立董事意见

公司独立董事关注了本次交易的背景、交易定价以及交易完成后上市公司的发展前景，对本次交易方案提交董事会表决前予以事前认可，同时就本次交易发表了独立意见，认为本次交易资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，交易过程不存在损害上市公司和全体股东利益的情形。

因此，本次交易资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

#### **(四) 本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

本次交易上市公司的置出资产为除货币资金、可供出售金融资产、商标、应付票据及应交税费之外的全部资产和负债，上市公司合法拥有置出资产的相关权属，权属转移不存在重大法律障碍。

置出资产包括的债务 73,267.32 万元，其中：应付职工薪酬、其他流动负债、长期应付款、其他非流动负债金额小计 4,343.17 万元，根据其核算内容，不需要取得债权人同意函；除此之外，其他负债金额小计 68,924.15 万元需要取得债权人同意函。截至本报告书出具日，公司已取得债权人关于债务转移的同意函情况如下：

类别	置出金额(万元)	取得同意函的金额	取得同意函金额比例
银行负债	42,240.30	37,231.60	88.14%
经营性负债	26,683.85	16,977.09	63.62%
合计	68,924.15	54,208.69	78.65%

注：置出金额数据为截止 2015 年 12 月 31 日的财务数据。其中，银行负债中尚未取得兴业银行贷款的债务转移同意函，金额为 5,008.7 万元，但该行借款已于 2016 年 6 月偿还完毕。因此，截至本报告书签署日，公司已取得本次交易基准日全部银行债权人关于公司银行债务转移的同意函。

截至 2016 年 8 月 31 日，拟置出资产中的负债主要包括银行负债和经营性负债，

取得债权人同意函的进展情况如下：

单位：元

类别	置出金额	已取得同意函金额	已取得同意函比例
银行负债	456,854,464.49	456,854,464.49	100%
经营性负债	227,598,948.97	109,973,733.56	48.32%
合计	684,453,413.46	566,828,198.05	82.81%

注：上述余额数据未经审计。

截至本报告书签署之日，上市公司未收到债权人明确表示不同意债务转移的书面文件。因此，债务转移不存在重大法律障碍。

本次交易的置入资产为交易对方合计持有的兴化化工 100%股权。延长集团、陕鼓集团对兴化化工享有合法、完整的所有权，无代持情形；且该等资产上无抵押、质押、留置等权利负担，也未被有权机关采取冻结、查封、扣押等措施，不存在其他可能限制或禁止转让的情形；标的资产不涉及纠纷或潜在纠纷。

#### **(五)本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

##### 1. 2015 年度上市公司亏损

本次交易前，上市公司 2014 年归属于母公司的净利润-15,107.94 万元，2015 年归属于母公司的净利润-13,465.05 万元，上市公司已被实施退市预警，公司持续经营能力不确定性风险加剧。

##### 2. 2015 年度兴化股份备考盈利情况

假设在 2015 年 1 月 1 日即完成本次重组交易，即上市公司完成置出现有亏损业务资产，置入兴化化工股权，则上市公司 2015 年利润将实现盈利。经希格玛会计师审阅后的兴化股份备考报告显示，上市公司 2015 年备考净利润为 3,475.46 万元，其中，兴化化工备考净利润为 4,347.30 万元。因此，本次交易有利于增强上市公司的持续经营能力。

本次交易后上市公司的资产总额和净资产规模将大幅提高，上市公司的资产质量将得到明显改善。备考报告显示，假设在 2015 年 1 月 1 日完成本次重组交易，则截至 2015 年 12 月 31 日，兴化股份资产总额由交易前的 177,314.10 万元

增加至 471,673.59 万元，增长率 166.01%；净资产由交易前的 103,171.47 万元增加至 303,332.46 万元；资产总额和净资产规模均大幅增长。因此，本次交易不会导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，上市公司的资产质量、抗风险能力将得到恢复和提升。

综上，通过本次交易，有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

#### **(六)有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定**

截至本报告书签署之日，上市公司、兴化化工均就人员、资产、财务、机构和业务方面的独立性进行自查，并针对存在的问题进行规范；规范后，上市公司、兴化化工符合独立性的要求。

本次交易完成后上市公司的控股股东为延长集团，实际控制人为陕西省国资委。延长集团、兴化集团已出具承诺函，承诺确保本次交易完成后，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面将继续与延长集团及其控制的其他企业保持独立。

综上，本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

#### **(七)有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构**

本次交易前，兴化股份已建立较为完善的法人治理结构，已设立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行使职责。

本次交易完成后，上市公司将继续依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求，遵守中国证监会等监管部门的有关规定，继续执行相关的议事规则或工作细则，进一步规范、完善公司法人治理结构。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条的要求。

## 二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的说明

本次交易完成前，兴化集团持有上市公司 41.38%的股权，为公司的控股股东；延长集团持有兴化集团 100%的股权，为兴化集团的母公司；陕西省国资委为上市公司的实际控制人。

本次交易完成后，预计延长集团将直接持有上市公司 48.24%的股权、通过兴化集团间接持有上市公司 21.13%的股权，合计持有上市公司 69.37%的股权。上市公司控股股东将变更为延长集团，上市公司实际控制人仍为陕西省国资委。本次交易不会导致实际控制人变更。因此，本次交易不构成重组上市。

## 三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定

### （一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力

本次交易前，上市公司 2014 年归属于母公司的净利润-15,107.94 万元，2015 年归属于母公司的净利润-13,465.05 万元，上市公司已被实施退市预警，公司持续经营能力不确定性风险加剧。

假设在 2015 年 1 月 1 日即完成本次重组交易，即上市公司完成置出现有亏损业务资产，置入兴化化工股权，则上市公司的资产总额和净资产规模将大幅提高，上市公司的资产质量和财务状况将得到明显改善。经希格玛会计师审阅后的备考报告显示，假设在 2015 年 1 月 1 日完成本次重组交易，则截至 2015 年 12 月 31 日，兴化股份资产总额由交易前的 177,314.10 万元增加至 471,673.59 万元，增长率 166.01%；净资产由交易前的 103,171.47 万元增加至 303,332.46 万元；资产总额和净资产规模均大幅增长。同时，上市公司资产负债率由 41.81% 下降至 35.69%。

备考数据还显示，上市公司 2015 年将实现盈利。上市公司 2015 年备考净利润为 3,475.46 万元，其中，兴化化工备考净利润为 4,347.30 万元。因此，本次交易有利于增强上市公司的持续盈利能力。

因此，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况、恢复和

和增强持续盈利能力。

## (二)本次交易有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

### 1. 有利于减少和规范关联交易情况

本次资产置换及发行股份购买资产的交易对方之延长集团,在本次交易前为本公司的控股股东兴化集团的母公司,本次交易完成后,延长集团将成为本公司的控股股东,直接持有上市公司 48.24%的股权、通过兴化集团间接持有上市公司 21.13%的股权,合计持有上市公司 69.37%的股权。本次交易前后,延长集团及其关联方与本公司的交易均属于关联交易。

#### (1) 本次交易前后公司日常关联交易变动情况

根据立信会计师事务所出具的信会师报字[2016]第 210086 号《审计报告》、希格玛会计师事务所出具的希会审字(2016)0539 号《备考审阅报告》,本次交易前后,2015 年日常关联交易变动情况如下:

单位: 万元

项目	2015 年审计数据			2015 年备考数据		
	关联交易额	营业收入/ 营业成本	占比	关联交易额	营业收入/ 营业成本	占比
采购物资、接受劳务	26,131.42	80,070.17	32.64%	9,773.80	112,631.89	8.68%
销售商品、提供劳务	106.87	85,673.15	0.12%	34,468.41	136,550.35	25.24%
租赁业务-承租	400.46			42.63		
租赁业务-出租				53.86		
授权许可业务	12.45					
支付财产保险费	540.59			735.92		
合计:	27,191.79			45,074.62		

由上表数据可以看出,本次交易将导致上市公司日常关联交易发生如下变化:

1) 关联方采购比例下降: 本次交易前上市公司采购物资及接受劳务占营业成本比例为 32.64%,本次交易后占比降低至 8.68%,关联方采购降低 23.96 个百分点。

2) 关联方销售比例上升: 本次交易前上市公司销售商品、提供劳务占营业收入比例为 0.12%,本次交易后占比上升至 25.24%,关联方销售比例上升 25.12

个百分点。

3) 关联方采购和销售占比均降至 30%以下：本次交易完成后，虽然关联方销售金额有所上升，但上市公司在关联方采购、销售方面占比均在 30%以下，不构成对关联方的重大依赖。

### (2) 关联方销售金额增加的必要性及合理性分析

本次交易前，上市公司 2015 年关联方销售金额为 106.87 万元，占全年营业收入 85,673.15 万元的比例为 0.12%；假设本次交易在 2015 年 1 月 1 日完成，上市公司 2015 年度发生的关联方销售总金额为 34,468.41 万元，占全年备考收入 136,550.35 万元的比例为 25.24%；本次交易后，关联方销售金额与收入占比均有所增加。

为了恢复兴化化工的盈利能力，在将兴化化工置入上市公司前，将亏损严重的碱厂剥离出兴化化工至兴化集团，由此造成兴化化工需向兴化集团销售合成氨和蒸汽、水、电等，供碱厂生产使用。此部分属于兴化化工新增的关联方日常销售，其 2015 年备考发生额为 23,689.57 万元，占关联方销售总额 34,468.41 万元的 68.72%。如果剔除为碱厂提供生产所需原材料和能源所产生的关联方销售 23,689.57 万元，关联方销售剩余 10,778.84 万元，仅占剩余销售收入 112,860.78 (=136,550.35-23,689.57) 万元的 9.55%，所占比例大幅降低。

综上，兴化化工关联方销售金额和占比增加有其必要性。

### (3) 关联方交易定价依据、公允性分析

根据希格玛会计师出具的上市公司 2015 年备考审阅报告，假设本次交易在 2015 年 1 月 1 日完成，上市公司 2015 年度发生的备考关联方交易金额、定价依据及原则、公允性分析如下：

#### 1) 向关联方采购物资、接受劳务

单位：万元

序号	关联方	关联交易内容	金额	占比	定价原则	是否公允
1	陕西延长石油矿业有限责任公	采购煤炭	6,059.71	62.00%	注 1	是

序号	关联方	关联交易内容	金额	占比	定价原则	是否公允
	司煤炭运销分公司					
2	陕西兴化集团有限责任公司	设备检修劳务	1,424.90	14.58%	注2	是
3		综合服务费	1,269.00	12.98%	注2	是
4		采购物资	14.16	0.14%		是
5	陕西兴化集团机械厂	采购物资	225.29	2.31%		是
6		修理费	121.56	1.24%		是
7	陕西延长石油(集团)有限责任公司	工程项目审查费	13.30	0.14%		是
8	陕西省石油化工研究设计院	采购物资	36.43	0.37%		是
9	西北化工研究院	采购物资	470.87	4.82%		是
10	陕西延长石油能源科技有限公司(陕西延长石油精细化工科技有限公司)	采购物资	17.23	0.18%		是
11	陕西化建工程有限责任公司	接受检修劳务	0	0.00%		是
12	陕西西字无损检测有限公司	接受检测劳务	121.35	1.24%		是
13	合计		9,773.80	100.00%		是

注1：向关联方采购煤炭的价格按照市场价格随时调整。兴化化工主要向关联方陕西延长石油矿业有限责任公司煤炭运销分公司采购煤炭，综合到厂含税结算价情况如下：

项目	关联方采购（煤炭运输分公司）		非关联方采购	2016年1季度非关联与关联采购单价差异金额
	2015年4季度	2016年1季度	2016年1季度	
原料煤	318.72	302.36	327.33	24.97
燃料煤	280.63	277.63	273.19	-4.44

由上表可以看出，同期采购价格比较显示，原料煤关联方采购价格低于非关联方价格；燃料煤关联方采购价格稍高于非关联方采购价格；但采购价格均在市场价格区间范围内，因此价格公允。

注2：其中，根据兴化化工与兴化集团签订的《电器仪表设备维护检修协议》，确定实际全年电气、仪表、设备维护检修费用为1,424.90万元；根据兴化化工与兴化集团签订的《管理咨询、服务协议》，2015年年度管理咨询、服务费总额1,269.00万元。

同时，兴化股份与兴化集团于2015年也签订了设备维护检修协议、综合服务协议，其定价原则与上述合同约定的定价原则基本一致，且兴化股份的关联交易事项在上市公司召开股东大会时，经非关联股东表决通过。因此可以看出兴化化工上述关联方采购定价原则具有

合理性、是公允的。

除上述交易外，其他交易结算价格有市场公允价格则依照市场公允价格确定，无市场价则以成本加成原则确定。

## 2) 向关联方销售商品、提供劳务

单位：万元

序号	关联方	关联交易内容	2015年度 金额	占比	定价原 则	是否公 允
1	陕西兴化集团有限责任 公司	销售商品	15,060.20	43.69%	见注 1	是
2		提供水蒸汽电等	8,564.84	24.85%	见注 2	是
3		销售材料	47.66	0.14%		是
4		提供劳务	16.87	0.05%		是
5	陕西兴化集团有限责任 公司（兴化股份置出资 产）	提供蒸汽	1,691.14	4.91%	见注 3	是
6		销售商品	3,733.89	10.83%	见注 4	是
7	陕西兴福肥业有限责任 公司	销售商品	139.84	0.41%		是
8	陕西延长石油（集团）有 限责任公司碳氢高效利 用技术研究中心	提供水蒸汽电等	52.65	0.15%		是
9		销售材料	2.47	0.01%		是
10	陕西延长石油能源科技 有限公司	销售商品	214.32	0.62%		是
11	陕西延长石油（集团）有 限责任公司炼化公司	销售商品	4,919.45	14.27%	见注 5	是
12	陕西省石油化工研究设 计院	提供水蒸汽电等	25.08	0.07%		是
合计			<b>34,468.41</b>	<b>100.00%</b>		<b>是</b>

注 1：根据 2015 年 12 月兴化化工与兴化集团签订的《合成氨供应协议》，兴化化工向兴化集团销售合成氨的定价原则为：执行市场价格，以兴化化工当月除关联方外对外销售量最大客户的月销售平均价格；

同时，2015 年兴化化工与兴化股份也存在关联交易，双方签订《合成氨、纯碱供应协议》，由兴化化工向兴化股份提供生产所需合成氨、纯碱，2015 年度合成氨交易价格确定原则为兴化化工当月除关联方外对外销售量最大客户的销售平均价格，该关联交易事项在上市公司召开股东大会时，经非关联股东表决通过。因此可以看出兴化化工上述关联方销售定价原则是公允的。

注 2：（1）根据 2015 年 12 月兴化化工与兴化集团签订的《供水、蒸汽服务协议》，兴化化工向兴化集团供水、蒸汽的定价原则为：参考市场价格、水资源费、人工成本等协商确定。其中：井水 1.5 元/吨；循环水 0.40 元/吨；脱盐水 4 元/吨；脱氧水 4.5 元/吨；蒸汽 110 元/吨，均不含税；（2）根据 2015 年 12 月兴化化工与兴化集团签订的《供电服务协议》，兴化化工向兴化集团供电的定价原则为：每月按照兴化化工供电车间上一月份的实际核算单位成本作为结算的单价。

同时，兴化股份与兴化集团于 2015 年也存在水、蒸汽、电力的关联交易，情况如下：

（1）水、汽：根据《供水、供汽协议》：双方约定兴化集团为公司 2015 年提供各种水的价格为：井水：1.50 元/吨，循环水：0.40 元/吨，脱盐水：4.00 元/吨，脱氧水：4.50 元/吨，按每月公司实际用水量进行结算；（2）蒸汽：根据《蒸汽供应协议》，双方约定 2015 年蒸汽价格按照 110 元/吨；（3）供电：①根据《电费结算协议》，由兴化集团每月根据双方用电量负责与咸阳市供电公司办理总电费结算业务，并根据兴化股份实际用电分类、按照国家核准的电价和用电计量记录，向兴化股份收取费用；②根据《仪表维护及转供电服务补充协议 2015 年度》，转供电服务双方根据上一年度用电比及上一年度实际费用为基数分摊转供电服务总费用（年度用电比应经公司股东大会确认）。

由此可以看出，兴化化工、兴化股份与兴化集团签订的相关协议定价原则基本一致，且兴化股份的关联交易事项在上市公司召开股东大会时，经非关联股东表决通过。因此可以看出兴化化工上述关联方销售定价原则具有合理性、是公允的。

注 3：见注 2。

注 4：执行市场价格，以兴化化工当月除关联方外对外销售量最大客户的月销售平均价格，其公允性分析详见“注 1”。

注 5：执行市场价格，每月结算一次，次月结算上月合同，结算价格为上月兴化化工甲醇产品客户销售均价。

注 6：除上述交易外，其他交易结算价格有市场公允价格则依照市场公允价格确定，无市场公允价则以成本加成原则确定。

注 7：1~4 项为剥离碱厂造成增加的关联销售金额 23,689.57 万元，如果剔除该部分，剩余 5~12 项合计关联销售金额 10,778.84 万元。

### 3) 关联方销售毛利的合理性

经测算，关联方销售毛利额占总销售毛利额的比例为 9.19%。因此，关联交易销售收入及相应利润在上市公司收入和利润中所占比重均未超过 30%，未影响公司经营的独立性。

综上，本次交易后，关联方采购占营业成本的比例为 8.68%；关联方销售占营业收入的比例为 25.24%，占比有所上升；上市公司对关联方采购、销售价格公允；不存在关联采购、销售占当期营业成本、营业收入达到 50%或严重依赖于关联方的情形。因此，从关联交易来看，本次交易未损害上市公司及中小股东的利益。

#### （4）关于减少和规范关联交易

1) 兴化化工主动减少关联交易。2015 年兴化化工根据延长集团“集中采购”的要求，从陕西延长石油矿业有限责任公司煤炭运销分公司采购煤炭，备考报表显示发生金额 6,059.71 万元，占关联方采购的 62%。自 2016 年 3 月开始，兴化化工不再从煤炭运销分公司采购煤炭，改为向非关联方采购，有助于降低关联交易。

2) 延长集团和兴化集团均出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》。本次交易完成后，公司未来发生的关联交易将继续遵循公开、公平、公正的原则，严格按照中国证监会、深交所的规定及其他有关的法律法规执行并履行披露义务，不会损害上市公司及全体股东的利益。为了减少及规范关联交易，延长集团、兴化集团出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，承诺内容如下：

“1、本公司与兴化股份之间将尽量减少和避免关联交易；

2、本公司与兴化股份在进行确有必要且无法避免的关联交易时，将保证按照市场化原则和公允价格进行操作，并按法律、法规以及规范性文件的规定履行关联交易程序及信息披露义务，不会通过关联交易损害兴化股份及其他股东的合法权益；

3、本公司不会利用兴化股份的股东地位谋取不当利益，损害兴化股份及其他股东的合法权益；

4、本公司将杜绝一切非法占用兴化股份资金、资产的行为，在任何情况下，不要求兴化股份向本公司及本公司控制的其他企业提供任何形式的担保。

5、本公司承诺赔偿兴化股份因本公司违反本承诺而遭受或产生的任何损失或支出。”

综上，本次交易对上市公司减少和规范关联交易未产生不利影响。

## 2. 避免同业竞争情况

(1) 本次交易前，上市公司与延长集团及其控制的关联企业之间不存在同业竞争。

截至本报告签署之日，延长集团及其控制的关联企业与上市公司之间不存在同业竞争。

(2) 本次交易后，上市公司与延长集团及其控制的关联企业之间存在同业竞争的解决

1) 本次交易完成后，兴化化工与延长集团全资子公司陕西延长石油榆林煤化有限公司（下称“榆煤化”）均从事甲醇的生产和销售，构成同业竞争。

为此延长集团承诺：“一、标的公司目前的主要产品为合成氨、甲醇、甲胺、二甲基甲酰胺。目前本公司下属子公司陕西延长石油榆林煤化有限公司（下称“榆煤化”）通过陕西延长新能源有限责任公司（下称“新能源公司”）向陕西榆林能源化工有限公司（下称“榆能化”）销售甲醇，与标的公司存在同业情况。榆煤化和新能源公司均为本公司全资子公司，榆能化为本公司控股子公司。

榆煤化醋酸及系列产品项目分两期建设。一期年产 20 万吨甲醇、20 万吨醋酸及其配套项目，一期项目于 2008 年 4 月开工建设，2011 年 4 月投产。二期项目建设年产 40 万吨醋酸、30 万吨醋酸乙烯、20 万吨醋酐、10 万吨醋酸纤维等装置，二期项目尚未建设。榆煤化一期项目生产的甲醇，部分作为一期项目醋酸生产的中间产品，其余计划作为二期项目的中间产品。在二期项目建设投产之前，除用作一期项目醋酸生产的中间产品外，榆煤化的甲醇产品按照本公司集团内部定价，全部通过新能源公司销售给榆能化用作化工材料。

本公司承诺，在榆煤化二期项目建设投产之前，榆煤化的甲醇产品除用作一期项目醋酸生产的中间产品外，全部继续按照本公司集团内部定价，直接或通过新能源公司销售给榆能化用作化工材料，不参与对外市场销售。在榆煤化二期项

目建设投产之后，榆煤化的甲醇产品将全部用于自身生产。”

由上述内容可以看出，出现阶段性中间产品集团内部销售是因为榆煤化项目分期建设造成的，符合化工行业规模较大项目分期建设的行业特点，榆煤化二期项目建设投产之后，甲醇产品将全部用于自身生产。因此上述同业竞争是暂时性的，从长期来看，上述安排能够避免同业竞争，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条的规定。

2) 本次交易前，陕西延长石油能源科技有限公司（以下简称“能源科技”）曾从事甲醇贸易业务，从非关联方采购甲醇向市场客户销售，与兴化化工构成同业竞争。

为此，延长集团已出具确认函，“截至本确认函出具之日，本公司下属公司陕西延长石油能源科技有限公司已不再从事甲醇贸易业务，仅作为本公司集团内甲醇采购平台，以避免与陕西延长石油兴化化工有限公司发生同业竞争。”

由上述内容可以看出，陕西延长石油能源科技有限公司已不再从事甲醇贸易业务，仅作为延长集团内甲醇采购平台。

### 3) 上述承诺与安排的时间限制、实施情况

#### ①时间限制

A、根据榆煤化提供的项目二期建设进度、投产日期如下：“该项目于 2016 年 4 月 15 日开工建设，现场土建动工、施工单位、施工监理已入场，截至 2016 年 6 月底，项目设计、工艺包、“空分装置成套供货”采购合同已签订，“锅炉成套供货”、“新建污水、回用水 EPC 总承包”、“新建脱盐水处理站 EPC 总承包”已完成招标，签订合同、长周期设备共 116 台套，其中 6 台套完成采购，59 台套技术规格书编制完成，51 台套已报采购计划。气化、净化桩基工作完成。空分装置的桩基工作完成 80%，预计 2017 年 8 月建成。预计 2017 年 10 月份投产”。

因此预计 2017 年 10 月份投产后，榆煤化甲醇集团内部销售量将随二期产能利用率上升逐步降低，最终实现全部用于自身生产，避免同业竞争。

B、能源科技自 2016 年 1 月起，不再发生从集团外部采购甲醇后对集团外部销售业务。

## ②承诺与安排的实施情况

### A、榆煤化措施实施情况

榆煤化 2016 年 1-5 月份甲醇产量 117410.02 吨；除自用及库存外，2016 年 1-5 月共计销售甲醇 49451.62 吨，销售客户为陕西延长新能源有限责任公司；截止 2016 年 5 月 31 日甲醇库存为 5771.12 吨。

陕西延长新能源有限责任公司 2016 年 1-5 月份自榆煤化甲醇采购量为 46055.9 吨（与榆煤化的销售数据相差 3395.72 吨，是因双方开票、结算存在时间差异造成的），向集团内部客户甲醇销售量为 46055.9 吨。

因此针对榆煤化同业竞争所做的安排已按照承诺函内容开始履行。

### B、能源科技措施实施情况

根据能源科技提供的情况说明，其 2016 年 1-5 月甲醇采购、销售情况如下：

a、集团内部采购及销售：自兴化化工采购甲醇 2,358.26 吨，自陕西延长新能源有限责任公司采购甲醇 646.92 吨（因兴化化工甲醇停产转至从该公司采购），合计 3,005.18 吨均销售给延长集团内部客户；

b、集团外部采购自用：自西安昊霖化工原料公司采购甲醇 72.9 吨，全部作为生产醇基燃料自用。

因此针对能源科技同业竞争所做的安排已按照承诺函内容开始履行，不再从事甲醇贸易业务，仅作为延长集团内部甲醇采购平台。

4) 延长集团为避免同业竞争，在其出具的《关于避免同业竞争的承诺函》中还承诺如下：

“除上述外，承诺方及承诺方实际控制的其他企业未参与或进行其他与标的公司实际从事的业务存在竞争的业务活动。

在承诺方直接或间接持有兴化股份期间内，承诺方及承诺方实际控制的其他企业不会参与或进行新的与兴化股份或其控股子公司（包括本次交易完成后成为兴化股份子公司的标的公司）实际从事的业务存在竞争的业务活动；

承诺方承诺赔偿兴化股份因承诺方违反本承诺而遭受或产生的任何损失或

支出。”

除上述情形外，延长集团及其控制的其他企业与上市公司不存在同业竞争。

综上，本次交易对上市公司避免同业竞争方面未产生不利影响。

### 3. 本次交易有利于保持独立性

截至本报告书签署之日，上市公司、兴化化工均就人员、资产、财务、机构和业务方面的独立性进行自查，并针对存在的问题进行规范；规范后，上市公司、兴化化工符合独立性的要求。

本次交易完成后，上市公司的控股股东由延长集团下属企业兴化集团变更为延长集团、公司实际控制人仍为陕西省国资委。本次交易完成后，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面将继续与延长集团及其关联人保持独立，不会因本次交易影响上市公司的独立性。

另外，延长集团为保证上市公司独立性已出具《关于保证上市公司独立性的承诺函》，具体如下：

“一、本次交易拟注入资产陕西延长石油兴化化工有限公司目前在人员、资产、财务、机构及业务等方面与承诺方及承诺方控制的其他企业完全分开，双方的人员、资产、财务、机构及业务独立，不存在混同情况。

二、承诺方承诺，在本次交易完成后，保证上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面继续与承诺方及承诺方控制的其他企业完全分开，保持上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面的独立性，具体如下：

#### （一）保证上市公司人员独立

1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在上市公司任职并领取薪酬，不在承诺方及承诺方控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务。

2、保证上市公司的劳动、人事及工资管理与承诺方之间完全独立。

3、承诺方向上市公司推荐董事、监事、总经理等高级管理人员人选均通过

合法程序进行，不干预上市公司董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。

(二) 保证上市公司资产独立

- 1、保证上市公司具有与经营有关的业务体系和相关的独立完整的资产。
- 2、保证上市公司不存在资金、资产被承诺方占用的情形。

(三) 保证上市公司的财务独立

- 1、保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度。
- 2、保证上市公司独立在银行开户，不与承诺方共用银行账户。
- 3、保证上市公司的财务人员不在承诺方及承诺方控制的其他企业兼职。
- 4、保证上市公司依法独立纳税。
- 5、保证上市公司能够独立作出财务决策，承诺方不干预上市公司的资金使用。

(四) 保证上市公司机构独立

- 1、保证上市公司建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。
- 2、保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。

(五) 保证上市公司业务独立

- 1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。
- 2、保证承诺方除通过行使股东权利之外，不对上市公司的业务活动进行干预。
- 3、保证承诺方及承诺方控制的其他企业避免从事新的与上市公司主营业务具有实质性竞争的业务。
- 4、保证尽量减少承诺方及承诺方控制的其他企业与上市公司的关联交易；在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公

平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。

三、承诺方承诺赔偿上市公司因承诺方违反本承诺而遭受或产生的任何损失或支出。”

如前所述，兴化化工已按照独立性要求进行自查和规范，且延长集团和兴化集团将严格履行上述承诺。因此，本次交易对上市公司增强独立性方面未产生不利影响。

综上，本次交易对上市公司规范关联交易、避免同业竞争，增强独立性方面未产生不利影响。

### **(三)公司最近一年一期的财务报告由注册会计师出具标准无保留意见审计报告**

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对兴化股份 2015 年、2016 年 1-5 月的财务会计报告出具了信会师报字[2016]第 210086 号、信会师报字[2016]211555 号标准无保留意见的审计报告。

### **(四)上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形**

上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

### **(五)本次发行股份所购买的资产，为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续**

本次交易的置入资产为交易对方合计持有的兴化化工 100%股权。延长集团、陕鼓集团对兴化化工享有合法、完整的所有权，无代持情形；且该等资产上无抵押、质押、留置等权利负担，也未被有权机关采取冻结、查封、扣押等措施，不存在其他可能限制或禁止转让的情形；标的资产不涉及纠纷或潜在纠纷。

因此，上市公司本次发行股份所购买的资产是权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的相关规定。

#### 四、不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形

兴化股份不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的情形：

- （一）本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- （二）上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；
- （三）上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；
- （四）现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；
- （五）上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；
- （六）最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；
- （七）严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析

根据立信会计师事务所出具的信会师报字[2015]第 210566 号、信会师报字[2016]第 210086 号，公司 2014 年、2015 年财务状况和经营成果分析如下：

#### (一)本次交易前上市公司的财务状况分析

##### 1. 本次交易前上市公司资产结构及变动情况分析

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	2,666.75	1.50%	10,014.20	5.16%	13,287.20	7.02%
应收票据	11,234.54	6.34%	11,138.90	5.74%	12,302.90	6.50%
应收账款	7,906.60	4.46%	6,763.45	3.49%	6,061.94	3.20%
预付款项	308.37	0.17%	290.32	0.15%	8,708.57	4.60%
其他应收款	30.96	0.02%	11.34	0.01%	26.74	0.01%
存货	7,938.22	4.48%	7,061.94	3.64%	7,241.02	3.83%
其他流动资产	3,204.50	1.81%	4,660.90	2.40%	5,702.01	3.01%
<b>流动资产合计</b>	<b>33,289.94</b>	<b>18.77%</b>	<b>39,941.04</b>	<b>20.59%</b>	<b>53,330.38</b>	<b>28.20%</b>
可供出售金融资产	1,000.00	0.56%	1,000.00	0.52%	1,000.00	0.53%
长期股权投资		0.00%		0.00%		0.00%
投资性房地产	374.12	0.21%	386.38	0.20%		0.00%
固定资产	135,504.31	76.42%	133,351.06	68.75%	78,975.91	41.75%
在建工程	804.87	0.45%	12,824.51	6.61%	51,219.15	27.08%
工程物资		0.00%	98.88	0.05%	357.87	0.19%
无形资产	3,711.04	2.09%	3,816.41	1.97%	3,819.04	2.02%
递延所得税资产	765.81	0.43%	636.84	0.33%	439.93	0.23%
其他非流动资产	1,864.02	1.05%	1,905.60	0.98%		0.00%
<b>非流动资产合计</b>	<b>144,024.16</b>	<b>81.23%</b>	<b>154,019.69</b>	<b>79.41%</b>	<b>135,811.90</b>	<b>71.80%</b>
<b>资产总计</b>	<b>177,314.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>193,960.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>189,142.29</b>	<b>100.00%</b>

在资产规模方面，本公司 2013 年末、2014 年末及 2015 年末的资产总额分别为 189,142.29 万元、193,960.74 万元及 177,314.10 万元。其中 2014 年资产规模较 2013 年资产规模增长 2.55%，变化较小；2015 年资产规模较 2014 年资产规模减少 8.58%，对应负债规模变化不大（见下述“上市公司负债结构及变动情况分析”），主要由经营亏损所致。

在资产结构方面，本公司以非流动资产为主，最近三年非流动资产占总资产的比例分别为 71.80%、79.41%、81.23%，与之相应流动资产规模、占总资产的比例均呈现下降趋势，同时公司利润持续两年亏损，说明公司产品销售不畅、经营形势恶化。非流动资产中固定资产占比逐年增加，经分析原因为 2014 年在建工程中 8 万吨硝酸盐、一期硝铵迁改、一套 27 万吨硝酸等项目暂估交工转入固定资产，2015 年 2\*27 万吨硝酸项目转入固定资产所致。

## 2. 本次交易前，上市公司负债结构及变动情况分析

单位：万元

项目	2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	25,500.00	34.39%	26,000.00	33.69%	13,500.00	23.60%
应付票据		0.00%	3,500.00	4.54%	2,300.00	4.02%
应付账款	24,861.20	33.53%	19,168.92	24.84%	22,340.69	39.05%
预收款项	1,868.43	2.52%	5,128.39	6.65%	3,515.83	6.15%
应付职工薪酬	2,832.54	3.82%	1,367.92	1.77%	1,378.44	2.41%
应交税费	221.42	0.30%	132.20	0.17%	-806.47	-1.41%
应付利息	67.59	0.09%	81.42	0.11%	44.41	0.08%
其他应付款	542.14	0.73%	344.24	0.45%	639.75	1.12%
一年内到期的非流动负债	4,770.00	6.43%	3,785.00	4.91%	7,700.00	13.46%
其他流动负债	269.45	0.36%		0.00%		0.00%
<b>流动负债合计</b>	<b>60,932.77</b>	<b>82.18%</b>	<b>59,508.10</b>	<b>77.12%</b>	<b>50,612.66</b>	<b>88.48%</b>
长期借款	11,902.71	16.05%	16,205.00	21.00%	5,000.00	8.74%
长期应付款	450.00	0.61%	450.00	0.58%	450.00	0.79%
递延收益-非流动负债	857.14	1.16%	1,000.00	1.30%		0.00%
其他非流动负债		0.00%		0.00%	1,142.86	2.00%
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,209.85</b>	<b>17.82%</b>	<b>17,655.00</b>	<b>22.88%</b>	<b>6,592.86</b>	<b>11.52%</b>
<b>负债合计</b>	<b>74,142.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>77,163.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,205.52</b>	<b>100.00%</b>

在负债规模方面，本公司 2013 年末、2014 年末及 2015 年末的负债总额分别是 57,205.52 万元、77,163.10 万元和 74,142.63 万元，其中 2014 年负债规模较 2013 年负债规模增长 34.89%，主要为 2\*27 万吨硝酸项目专项借款增加导致；2015 年负债规模较 2014 年负债规模减少 3.91%，变化较小。

在负债结构方面，本公司负债以流动负债为主。2013 年末、2014 年末及 2015 年末，本公司流动负债占总负债的比例分别为 88.48%、77.12%、82.18%。流动

负债占比较高，但 2014 年由于 2\*27 万吨硝酸项目专项借款增加非流动负债导致流动负债占负债总额的比例下降。

### 3. 偿债能力分析

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率 (%)	41.81	39.78	30.24
流动比率 (倍)	0.55	0.67	1.05
速动比率 (倍)	0.42	0.55	0.91
现金比率 (倍)	0.23	0.36	0.51

本公司资产负债率最近三年持续上升；流动比率和速动比率、现金比率持续下降，偿债风险增加。

### 4. 营运能力分析

项目	2015 年	2014 年	2013 年
存货周转率	10.68	12.56	13.57
应收账款周转率	11.68	14.79	21.30
总资产周转率	0.46	0.49	0.62

报告期内公司营运能力各项指标呈下降趋势，主要由于报告期内公司受国内经济增速放缓，加之行业产能严重过剩，使得公司主导产品硝酸铵销量、产品价格逐年下降，营业收入大幅度下滑所致。

## (二) 本次交易前上市公司的经营成果分析

### 1. 营业收入和利润分析

上市公司最近三年合并利润表情况如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	85,673.15	94,827.19	111,904.39
营业成本	80,070.17	89,832.13	90,776.55
营业利润	-12,953.83	-14,921.10	1,559.95
利润总额	-13,584.64	-15,178.56	6,604.93
净利润	-13,465.56	-15,062.52	6,150.38
归属于母公司所有者的净利润	-13,465.05	-15,107.94	6,103.47

公司主营业务为硝酸铵产品的生产和销售。最近三年,受行业产能严重过剩、市场竞争加剧的影响,导致产品销量、价格逐年下降,营业收入连续走低;上市公司最近两年净利润均为负数。

## 2. 盈利能力分析

单位: %

项目	2015年	2014年	2013年
销售毛利率	6.54	5.27	18.88
销售净利率	-15.72	-15.88	5.50
净资产收益率(摊薄)	-13.15	-13.02	4.65
净资产收益率(加权)	-12.33	-12.22	4.73

公司主营业务受行业产能严重过剩、市场竞争加剧的影响,导致产品价格快速下降,产品销售毛利率2014年较2013年大幅下滑,由此导致销售净利润率、净资产收益率大幅下滑;2015年较2014年产品销售毛利率略有回升,但营业收入规模下降9.65%,使得期间费用率上升,进而导致销售净利润率、净资产收益率并无明显改善。

## 二、置入资产所在行业情况

兴化化工的主营业务为合成氨、甲醇、甲胺的生产与销售,属于化学原料和化学制品制造业—基础化学原料制造;细分行业属于煤化工行业。

### (一)行业基本情况

#### 1. 煤化工行业

以煤炭为原料的相关化工产业被统称为煤化工。煤化工按不同的工艺路线可以分为煤焦化(热解)、煤气化和煤液化。按不同的产品路线可以分为煤制油、煤制烯烃、煤制醇醚、煤经焦炭制电石、煤制合成氨等。煤化工产业主要包括焦炭、电石、煤制化肥等传统煤化工产品,以及煤制甲醇、二甲醚、烯烃、油品等现代煤化工产品。

#### 煤化工基本分类

按工艺路线划分	煤焦化	煤→煤炭→冶金
---------	-----	---------

		煤→焦炭→电石→乙炔→PVC
	煤气化	煤→甲烷气
		煤→合成气→合成氨或甲醇
		煤→合成气→醋酐或醋酸甲酯
		煤→甲醇→烯烃
	煤液化	直接液化：美国 HTI、日本 REDOL、德国 IGOR、中国神华
		间接液化：F-T 合成、Mobil 工艺
按成熟度和历程划分	传统煤化工	煤焦化、煤电石制乙炔、煤气制合成氨或甲醇
	新型煤化工	煤制甲烷气、煤气化制甲醇、煤制二甲醚、煤制烯烃、煤制乙二醇、煤制芳烃、煤制油

## 2. 合成氨

### (1) 合成氨的性质、用途及产能分布

氨是氮肥的基础原材料。液氨，又称为无水氨，是一种无色液体，有强烈刺激性气味。氨作为一种重要的化工原料，为运输及储存便利，通常将气态的氨气通过加压或冷却得到液态氨。

我国合成氨产能分布较广，除北京、上海、青海、西藏等省区没有生产厂外，其他省市均有多家合成氨生产厂，主要集中在华东、中南、西南及华北地区，以山东、河南、山西、四川、河北、湖北、江苏等省为主。华北、华东和中南地区氮肥消费量大，靠近无烟煤产地山西晋城的省市有很多以无烟煤为原料的中小氮肥企业，产量较大。西南地区天然气丰富，价格低廉，集中了我国多套大型合成氨生产装置。未来合成氨产能分布的走势将是向资源地转移，尤其是向煤炭资源地转移。

我国合成氨产品主要分为农业用氨和工业用氨两大类。农业用氨主要用于生产尿素、硝铵、碳铵、硫酸铵、氯化铵、磷酸一铵、磷酸二铵、硝酸磷肥等多种含氮化肥产品。工业用氨主要用于生产硝酸、纯碱、丙烯腈、己内酰胺等多种化工产品。目前，我国农业用氨主要用于生产尿素和碳铵，少部分用于生产硝铵、氯化铵等其它肥料。

合成氨行业属于完全竞争行业，利润水平变化与市场供求情况直接关联，上游市场油价、天然气价格、煤炭价格，以及下游市场化肥价格、农产品价格变化

均会导致合成氨价格变化。

### (2) 合成氨的产能、产量和消费量情况

2011年至2014年合成氨的产能、产量、进出口量及表观消费量（指当年产量+净进口量，即当年国内产量+进口量-出口量，下同）如下表所示：

近年合成氨产量及产能统计

年度	产量/万吨	同比增长/%	产能/万吨	同比增长/%
2011	5364		6550	
2012	6008	12.01	6850	4.58
2013	5807	-3.36	7308	6.69
2014	5700	-1.84	7417	1.49

2015年产量5791.39万吨，同比2014年增加1.8%。

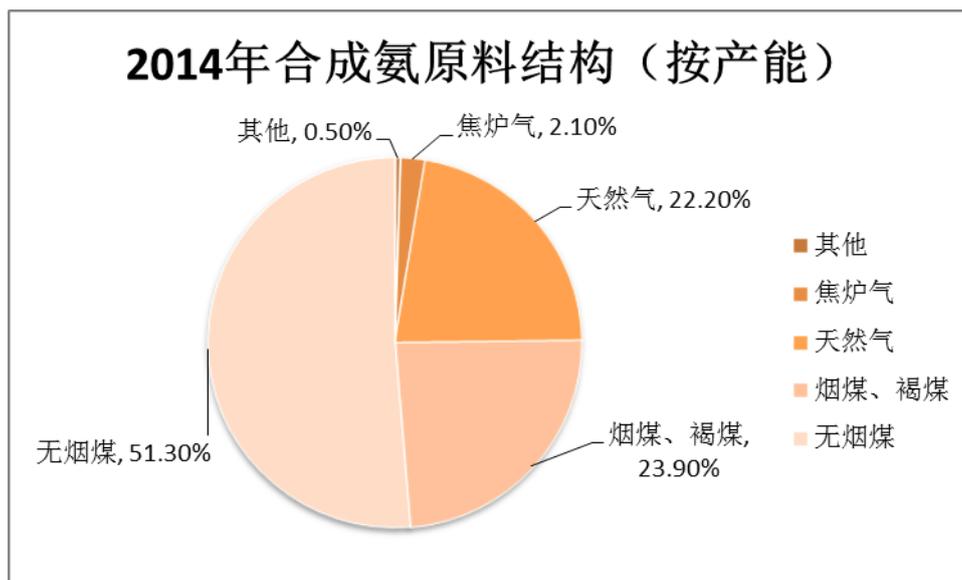
近年合成氨进出口量与表观消费量统计

年度	进口量/万吨	同比增长/%	出口量/万吨	同比增长/%	表观消费量/万吨	同比增长/%
2011	28.79		0.06		5392.73	
2012	33.97	17.99	0.76	1166.67	6041.20	12.03
2013	29.33	-13.66	4.12	442.11	5832.21	-3.47
2014	20.34	-30.65	1.44	-65.05	5718.90	-1.94

由上表可以看出，近三年合成氨产能小幅增长，增长幅度趋缓，产能基本保持稳定；产量小幅波动，相对稳定；净进口量逐步降低，但绝对额占比低对市场影响有限；表观消费量在2012年达到高峰后近三年也趋于稳定。

从产能、产量来看，2014年产能利用率为76.85%，产能过剩问题依然存在。

### (3) 合成氨的原料结构情况



以煤为原料的合成氨产能 5578 万吨，占比 75.2%；以天然气为原料的 1650 万吨，占比 22.2%。

### 3. 甲醇

#### (1) 甲醇的性质、用途及产能分布

甲醇是结构最为简单的饱和一元醇，化学式  $\text{CH}_3\text{OH}$ 。又称“木醇”或“木精”，是无色有酒精气味易挥发的液体。

甲醇是一种重要的有机化工基本原料，广泛应用于有机合成、染料、农药、医药、涂料等行业，消费量仅次于乙烯、丙烯和苯。甲醇可以用于生产甲醛、甲基叔丁基醚（MTBE）、醋酸、甲酸甲酯、氯甲烷、甲胺、硫酸二甲酯、丙烯酸甲酯、烯烃和二甲醚等有机化工产品。近年来，国家有序组织甲醇汽油的推广和使用，甲醇消费新途径、新领域不断拓宽，从而促进了甲醇生产迅速发展。

我国甲醇产能主要分布在具有原料优势的中西部地区及具有市场优势的部分东部沿海地区。华北、华东、西北是主要产区。

#### (2) 甲醇的产能、产量、消费情况

2010—2015 年我国甲醇产能、产量、表观消费量及增长率情况如下表：

年度	产能	增长率	产量	增长率	表观消费量	增长率
2010	3,969.30		1,574.30		2,092.00	
2011	4,823.80	21.53%	2,226.90	41.45%	2,795.71	33.64%
2012	5,360.80	11.13%	2,640.46	18.57%	3,133.84	12.09%

年度	产能	增长率	产量	增长率	表观消费量	增长率
2013	5,500.00	2.60%	2,878.54	9.02%	3,287.11	4.89%
2014	6,400.00	16.36%	3,740.67	29.95%	4,098.97	24.70%
2015E	6,976.00	9.00%	4,010.50	7.21%	4,548.07	10.96%

2014年，受益于煤(经甲醇)制烯烃项目的快速发展，甲醇产能增长速度大幅提高。2015年，受甲醇生产企业经营压力加大、项目推迟投产的影响，甲醇产能增速明显放缓。

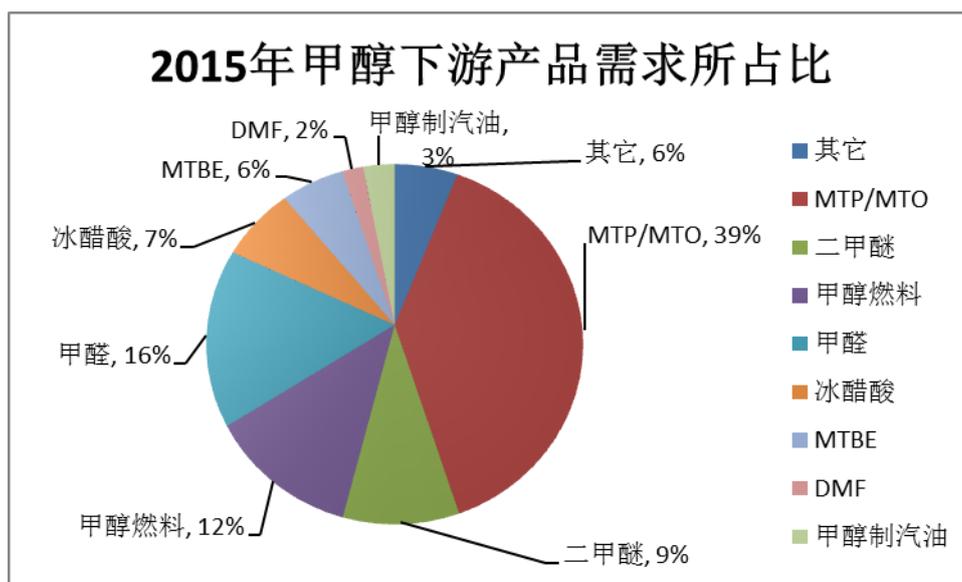
从新扩建项目来看，新建煤制甲醇项目都相应配套了下游烯烃产品。其产业化发展的方向为高附加值产业链，煤制烯烃一体化装置投建相对较多。

由上表可以看出，我国甲醇目前存在产能过剩情况，预计2015年产能利用率为57.49%。以下为近年甲醇开工率情况：

年度	开工率%
2013	57.81
2014	59.31
2015	58.09
2016	59.31

2015年，我国实际甲醇需求量约在4475万吨左右，较去年增长12%左右，但增速放缓。其中，甲醇制烯烃/芳烃已成长为中国甲醇消耗第一大需求，年内消耗甲醇约1600万吨左右，约占年内甲醇消耗的39%左右，甲醇燃料年内消耗甲醇约650万吨左右，约占甲醇消耗的15%，以上两项需求的年增长率均在18%以上。而传统下游中甲醛、醋酸、二甲醚、MTBE、DMF等需求呈现萎缩态势，年增长率在7%-20%范围内不同幅度下滑。

2015年甲醇消费结构情况如下：



#### 4. DMF

##### (1) DMF 的性质、用途及市场概况

二甲基甲酰胺（DMF）是一种沸点高、凝固点低、化学和热稳定性好的优良有机溶剂，与水、醚、酯、氯代烃、芳烃等能以任意比例混溶，而且可以提高许多化学反应的速度，是重要的有机化工原料，也是性能优良的溶剂和气体吸收剂，广泛应用于有机合成、农药、合成纤维、芳烃抽取、医药、聚氨酯等领域。

全球 DMF 生产主要集中在美国、西欧、日本和东亚地区，在国外 DMF 是比较成熟的有机化工原料，产能稳步增长，主要用于医药、电子化学品以及轻工业领域，生产技术比较成熟。我国 DMF 起步较晚，随着下游需求的快速增长，其生产结构调整已经完成，产能逐渐过剩。我国 DMF 的消费主要集中在聚氨酯加工溶剂、腈纶抽丝溶剂、医药、农药和染料等精细化学品合成用溶剂，另外在电子化学品、丁二烯抽提等领域中有少量应用。

##### (2) DMF 的产能、产量、消费情况

据统计，自 2003 年国内 DMF 产能为 17.5 万吨/年。经过十年的发展，DMF 产能大幅增加，2014 年产能为 111 万吨/年；2015 年的产能基本保持不变。

#### 5. 化工行业经济运行情况

国家统计局数据显示，2015 年化学原料和化学制品制造业规模以上企业资

产总额 71,647.6 亿元，同比增长 7.60%；主营业务收入 83,900.6 亿元，同比增长 1.35%；利润总额 4,558.6 亿元，同比下降 9.93%。

## (二)影响行业发展的有利因素与不利因素

### 1. 有利因素

#### (1) 严格限制新扩建煤化工项目

2009 年 9 月，国务院《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》表示，停止审批传统、现代煤化工新项目，专注于现有的现代煤化工示范项目。2013 年 1 月，国务院《能源发展“十二五”规划》，重点支持新疆、内蒙古、陕西、山西、云南、贵州和安徽等地的煤化工示范项目的发展。因此目前产业导向为限制新扩建煤化工项目，专注于现代煤化工示范项目，基于产能增速将逐步下降，预计会在未来产能阶段性过剩将会逐步好转。

#### (2) 煤炭资源丰富，原料保障充足

我国“富煤、贫油、少气”的资源赋存状况决定了煤化工具备一定的发展空间。在世界范围内，欧洲、亚太和北美地区集中了绝大部分煤炭储量，亚太地区的煤炭储量约占世界煤炭探明储量的 30.9%，而中国是整个亚太地区煤炭储量最为丰富的国家。中国的煤炭探明可采储量 1145 亿吨，约占全世界的 13.3%，仅落后于美国和俄罗斯，居于世界第三位。中国的煤炭产量显著超过其他煤炭储量丰富的国家。我国煤炭资源丰富，具备发展煤化工的先天优势。

### 2. 不利因素

#### (1) 产品同质化现象严重、阶段性产能过剩特征明显

煤化工行业产能扩张过快，阶段性产能过剩特征明显。过去几年中国化工市场需求稳步增长，从 2010—2014 年的 5 年间增长了 40%；预计到 2020 年，中国化工市场的需求增量会占据全球增量的 60%，是世界化工行业增长的最重要引擎。虽然需求随着国民经济的稳步提高，但是产能的增速远远超过需求增速。由此造成产品同质化现象严重、阶段性产能过剩特征明显。

#### (2) 国际原油价格下跌压制产品价格反弹

煤化工行业的主要经济效益取决于煤化工产品和石油化工产品的竞争。由于2014年7月份以来至目前，国际原油价格下跌幅度达到63%，由此原油价格下跌传递到化工品价格下滑。原油价格下跌压制价格反弹，导致煤化工行业整体面临亏损局面。

### (3) 环保压力逐步增加

2015年12月，环保部发布《现代煤化工建设项目环境准入条件(试行)》，要求现代煤化工项目应布局在优化开发区和重点开发区，优先选择在水资源相对丰富、环境容量较好的地区布局，并符合环境保护规划。已无环境容量的地区发展现代煤化工项目，必须先期开展经济结构调整、煤炭消费等量或减量替代等措施腾出环境容量，并采用先进工艺技术和污染控制技术最大限度减少污染物的排放。

### (4) 水资源是煤化工产业发展的重要制约因素

水资源是煤化工产业发展的重要制约因素，我国水资源远低于世界平均水平。大型煤化工项目用水量通常高达上千万立方米，因此发展煤化工产业必须精心选择少数煤水组合条件好的局部地区。

## (三) 进入行业的主要壁垒

### 1. 政策壁垒

受环保压力影响，自2014年下半年至2015年末，煤化工新建项目的环评均未通过环保部审核，2015年多个大型煤化工项目的环评均被否。结合其他诸多相关限制政策，预计较长一段时间煤化工行业的新进入者都将面临较严格的政策壁垒。

### 2. 资本密集

化工行业属于资本密集型行业，合成氨、甲醇等项目建设需要投入大量资金，建设周期和投资回收期较长，要求投资企业必须具有较强的资金实力，形成了较高的资本壁垒。

### 3. 人员和技术壁垒

化工行业属于劳动密集型行业，由于资产规模比较大，因此，对合格人员的需求量较大。近年来，随着人口红利的逐渐衰退，劳动力数量呈现下降和价格出现上涨，将导致新增企业获得足够合格员工的难度进一步增加。另一方面，对着我国化工产业的产业整合和技术发展，生产技术对于化工企业的竞争力的影响越发重要，而化工企业对技术员工的需求量将更加明显。因此，未来新进入者将面临人员和技术的壁垒。

#### **(四) 行业的周期性、季节性和区域性特征**

##### **1. 行业周期性**

我国传统煤化工产品生产规模均居世界第一，合成氨、甲醇、电石和焦炭产量分别占全球产量的 32%、28%、93%和 58%。传统煤化工产品处于阶段性供大于求状态，产能均有一定的过剩，主要是结构性过剩。

##### **2. 区域特征**

合成氨、甲醇装置规模正在向大型化发展，大量中小型装置将因成本、环保问题逐渐淘汰，合成氨产能分布的走势将是向资源地转移，尤其是向煤炭资源地转移。兴化化工地处煤炭生产大省陕西，距离煤炭生产企业相对较近，且用煤量较大，通过谈判原料供应价格较低，竞争力相对较强。

##### **3. 季节性特征**

作为资源密集型行业，煤化工行业对煤炭采购价格敏感性高，故其行业季节性主要体现在冬季煤炭上涨引起的行业波动，从煤化工行业主要下游产品来看，兴化化工所涉及合成氨、甲醇、甲胺、DMF 的价格季节波动性并不明显，影响较大因素主要为年初煤化工企业检修情况对区域产能的影响。

### **三、标的公司的核心竞争力及行业地位**

#### **(一) 核心竞争力**

##### **1. 地理优势**

合成氨、甲醇装置规模正在向大型化发展，大量中小型装置将因成本、环保

问题逐渐淘汰，合成氨产能分布的走势将是向资源地转移，尤其是向煤炭资源地转移。兴化化工距离煤炭产地距离相对较近，且用煤量较大，通过谈判原料供应价格较低，竞争力相对较强。

## 2. 综合利用优势

兴化化工自建设之初，即紧密围绕能源政策、产业政策而建，符合国家西部大开发战略，是陕西省重点扶持的节能及资源综合利用项目。兴化化工目前已建成“节能及综合利用技术改造”和“10万吨甲胺/DMF”两大项目，现具备年产30万吨合成氨、30万吨甲醇、10万吨甲胺/DMF的基本产能，通过综合利用有效降低产品生产成本，增强产品竞争优势。

## 3. 管理优势

兴化化工的管理层及技术人员具有多年的化工从业经历，积累了丰富的生产运营管理经验，能够做到强化安全运行管理，实现高效平稳生产。

## 4. 品牌优势

依托于延长集团品牌效应，兴化化工产品较周边厂家处于领先地位，整体性价比高，具备较强市场竞争力。

## (二) 行业地位

目前兴化化工合成氨、甲醇均实现满负荷运行，其中2015年合成氨产量占陕西省总产量的19.52%；甲醇产量约占陕西省总产量的10%左右（根据Wind资讯及企业产量数据测算）；对陕西省及周边区域的产品价格具有较大的影响力。

## 四、置入资产经营情况分析

### (一) 兴化化工财务状况分析

#### 1. 兴化化工资产结构及变动情况分析

单位：万元

项目	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
货币资金	23,454.46	5.05%	34,359.13	5.88%

项目	2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
应收票据	6,415.76	1.38%	12,798.59	2.19%
应收账款	10,546.24	2.27%	2,481.31	0.42%
预付款项	399.18	0.09%	36.91	0.01%
其他应收款	5,624.29	1.21%	13,064.45	2.24%
存货	7,107.97	1.53%	9,499.61	1.63%
其他流动资产	17,278.21	3.72%	25,776.02	4.41%
<b>流动资产合计</b>	<b>70,826.11</b>	<b>15.25%</b>	<b>98,016.02</b>	<b>16.77%</b>
固定资产	354,380.01	76.33%	449,509.32	76.92%
在建工程	2,446.56	0.53%	1,967.24	0.34%
工程物资	38.63	0.01%	39.69	0.01%
无形资产	18,137.78	3.91%	21,236.28	3.63%
递延所得税资产	15,150.53	3.26%	-	
其他非流动资产	3,304.20	0.71%	13,621.88	2.33%
<b>非流动资产合计</b>	<b>393,457.71</b>	<b>84.75%</b>	<b>486,374.42</b>	<b>83.23%</b>
<b>资产总计</b>	<b>464,283.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>584,390.44</b>	<b>100.00%</b>

(1) 在资产规模方面，兴化化工 2014 年末及 2015 年末的资产总额分别为 584,390.44 万元、464,283.82 万元。2015 年资产规模较 2014 年资产规模减少 20.55%，主要由 2015 年 11 月兴化化工与兴化集团签订《资产转让协议》，转让碱厂相关资产和等额负债导致。

(2) 在资产结构方面，公司以非流动资产为主，2014 年末及 2015 年末非流动资产占总资产的比例分别为 83.23%、84.75%；流动资产占总资产的比例分别为 16.77%、15.25%，基本保持稳定。

### (3) 应收账款变动分析

兴化化工 2014 年、2015 年、2016 年 1-5 月应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应收账款净额	20,796.46	10,546.24	2,481.31
加：坏账准备	1,105.83	555.07	130.60
应收账款余额	21,902.28	11,101.30	2,611.91
其中：非关联方	169.96	186.64	562.08
关联方	21,732.32	10,914.67	2,049.83
项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
营业收入	47,121.08	148,785.52	146,559.84
其中：非关联方	34,039.15	135,915.34	131,288.13
关联方	13,081.93	12,870.18	15,271.71

由上表可知，兴化化工应收账款余额 2016 年 5 月 31 日较 2015 年 12 月 31 日增长 10,800.98 万元，增长了 97.29%，2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增长 8,489.39 万元，增长了 325.03%。其中：

1) 对非关联方的应收账款，2016 年 5 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日分别为 169.96 万元、186.64 万元、562.08 万元，分别占各期应收账款余额比例为 0.78%、1.68%、21.52%，各期余额及占比均较小。而对非关联方的销售额 2016 年 1-5 月、2015 年度、2014 年度分别为 34,039.15 万元、135,915.34 万元、131,288.13 万元，分别占各期营业收入比例为 72.24%、91.35%、89.58%。

兴化化工各期对非关联方销售实现营业收入较大，期末应收账款余额较小，应收账款周转较快，主要是兴化化工对非关联方一般执行先款后货政策，信用期极短，故期末对非关联方应收账款余额较小。

2) 对于关联方应收账款，2016 年 5 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日关联方应收账款余额分别为 21,732.32 万元、10,914.67 万元、2,049.83 万元，分别占各期应收账款余额比例为 99.22%、98.32%、78.48%。2016 年 5 月 31 日较 2015 年 12 月 31 日增长 10,817.65 万元，增长了 99.11%，2015 年 12 月 31 日较 2014 年 12 月 31 日增长 8,864.84 万元，增长了 432.47%。

报告期应收关联方账款主要是兴化集团、兴化股份、延长集团炼化公司各期应收货款形成，见下表：

单位：万元

序号	关联方	2016年5月31日余额	2015年12月31日余额	2014年12月31日余额	款项内容
1	陕西兴化集团有限责任公司	11,654.23	2,415.67		合成氨及水电蒸汽
2	陕西兴化化学股份有限公司	6,398.66	4,570.22	1,910.66	合成氨及蒸汽

序号	关联方	2016年5月31日余额	2015年12月31日余额	2014年12月31日余额	款项内容
3	陕西延长石油(集团)有限责任公司炼化公司	2,863.52	3,632.94		甲醇
4	其他关联方	815.91	295.84	139.17	
	合计	21,732.32	10,914.67	2,049.83	

对关联方的销售额 2016 年 1-5 月、2015 年度、2014 年度分别为 13,081.93 万元、12,870.18 万元、15,271.71 万元，分别占各期营业收入比例为 27.76%、8.65%、10.42%。对关联方的销售额 2016 年 1-5 月、2015 年度分别比上年增长 211.75 万元、-2,401.53 万元，增幅分别为 1.65%、-15.73%。

关联方的应收账款占比及增幅远高于关联方的营业收入占比及增幅。

3) 根据以上分析，兴化化工应收账款大幅增长与营业收入关系不大，主要是兴化化工给予关联方的信用期较为宽松，关联方销售额报告期变化相对不大，应收关联方账款特别是应收兴化集团、兴化股份款项 2015-2016 年大幅度增长所致。公司已于 2016 年 6 月 21 日收到兴化集团货款 11,533.56 元，占 2016 年 5 月 31 日应收账款余额的 52.66%。

#### (4) 对关联方应收账款情况分析

##### 1) 对关联方应收账款的账龄情况及是否构成关联方非经营性资金占用

截至 2016 年 5 月 31 日，兴化化工对关联方应收账款的账龄如下表所示：

单位：元

往来单位名称	2016年5月31日余额	账龄	
		1年以内	1-2年
陕西兴化集团有限责任公司	116,542,327.73	116,542,327.73	
陕西兴化化学股份有限公司	63,986,594.72	61,844,047.53	2,142,547.19
陕西延长石油(集团)有限责任公司炼化公司	28,635,221.42	28,635,221.42	
陕西延长石油能源科技有限公司	7,153,913.08	7,153,913.08	
陕西兴福肥业有限责任公司	323,886.40	323,886.40	
陕西省石油化工研究设计院	288,077.25	288,077.25	
陕西延长中煤榆林能源化工有限公司	254,165.80	254,165.80	

往来单位名称	2016年5月31日 余额	账龄	
		1年以内	1-2年
陕西延长石油(集团)有限责任公司碳氢项目	139,018.34	139,018.34	
合计	217,323,204.74	215,180,657.55	2,142,547.19

兴化化工对关联方应收账款是通过销售、提供劳务的关联交易产生的，均有真实的交易背景。期末对关联方应收账款中，账龄1年以内的应收账款占应收关联方账款的99%。

根据《关于集中解决上市公司资金被占用和违规担保问题的通知》（证监公司字[2005]37号），非经营性资金占用是指上市公司为大股东及其附属企业垫付的工资、福利、保险、广告等费用和其他支出；代大股东及其附属企业偿还债务而支付的资金；有偿或无偿、直接或间接拆借给大股东及其附属企业的资金；为大股东及其附属企业承担担保责任而形成的债权；其他在没有商品和劳务对价情况下提供给大股东及其附属企业使用的资金或证券监管机构认定的其他非经营性资金占用。

根据以上事实和相关规定，兴化化工对关联方应收账款构成关联方经营性资金占用，不构成关联方非经营性资金占用。

## 2) 兴化化工对关联方和非关联方销售模式不一致的原因及合理性

兴化化工对非关联方的销售采用先款后货模式进行结算，原因是非关联方的客户多为民营企业，企业信用相对较低、经营风险较大，为了确保公司的经营资金安全，将资金风险降到最低程度，故而采用先款后货的模式进行结算。

对关联方的销售模式采用先货后款的模式进行结算，原因是关联方均为延长集团旗下的企业，为国有或者国有控股性质，企业信誉度高，资金风险低，即使偶尔出现无法按时结算的情况，也可以通过延长集团进行协调解决，资金安全可以得到有效保障。

故兴化化工对关联方和非关联方销售模式不一致是市场需求和公司风险控制的结果，具有一定的合理性。

## 3) 兴化化工给予关联方信用期较为宽松的原因以及合理性

关联销售合同一般约定当月货款次月结算，实际执行中兴化化工给予关联方信用期较为宽松。原因系兴化化工的关联方均为延长集团公司旗下单位，属于国有或者国有控股性质。考虑到关联方均为国有或国有控股性质，并有长期业务往来，所以信用期限相对较为宽松。

为进一步规范运作，兴化化工采取措施，对前期关联方欠款进行了清收，并在后期运营中对关联方交易结算严格按合同执行。

截至 2016 年 8 月 31 日，兴化化工对关联方应收账款余额为 6,764.43 万元，较 2016 年 5 月 31 日降低 14,967.89 万元，降低了 68.87%，明细如下：

单位：元

往来单位名称	2016 年 5 月 31 日余额	2016 年 8 月 31 日余额	增减额
陕西兴化集团有限责任公司	116,542,327.73		
陕西兴化集团有限责任公司	116,542,327.73	16,104,550.43	-100,437,777.30
陕西兴化化学股份有限公司	63,986,594.72	38,228,262.83	-25,758,331.89
陕西延长石油(集团)有限责任公司炼化公司	28,635,221.42	10,403,456.74	-18,231,764.68
陕西延长石油能源科技有限公司	7,153,913.08	1,648,091.51	-5,505,821.57
陕西兴福肥业有限责任公司	323,886.40	471,573.60	147,687.20
陕西省石油化工研究设计院	288,077.25	288,077.25	
陕西延长中煤榆林能源化工有限公司	254,165.80	254,165.80	
陕西延长石油(集团)有限责任公司碳氢高效利用技术研究中心	139,018.34	246,094.67	107,076.33

注：兴化化工于 2016 年 9 月 5 日收到陕西延长石油(集团)有限责任公司炼化公司货款，8 月 31 日应收账款余额 1,040 万元已结清。

经查，截至 2016 年 8 月 31 日，兴化化工对关联方应收账款的挂账期均为 1 年以内，除兴化股份外主要关联方的账期在半年以内。

综上，兴化化工对关联方应收账款构成关联方经营性资金占用，不构成关联方非经营性资金占用；兴化化工对关联方和非关联方销售模式不一致是市场需求和公司风险控制的结果，具有一定的合理性；考虑到关联方均为国有或国有控股

性质，并有长期业务往来，所以信用期限相对较为宽松；为进一步规范运作，兴化化工已采取措施，对前期关联方欠款进行了清收。

#### (5) 对兴化集团其他应收款情况

1) 兴化化工从 2015 年初至 2016 年 5 月底期间，对兴化集团其他应收款的期初余额、期间往来款情况

##### ①按业务内容列示

单位：元

期间	期初余额	本期借方	本期贷方	期末余额
2015.1.1-2015.12.31	-44,028,346.21	1,086,288,346.21	987,860,000.00	54,400,000.00
其中：				
资金收付		979,850,000.00	867,860,000.00	
承兑汇票		46,000,000.00	120,000,000.00	
垫付利息		1,911,306.25		
抵销兴化集团贷款		4,127,039.96		
支付临时借款		54,400,000.00		
2016.1.1-2016.5.31	54,400,000.00	22,725,092.34	54,400,000.00	22,725,092.34
其中：				
收回临时借款			54,400,000.00	
垫付借款本金		22,725,092.34		

注：上表中贷方余额表示余额为其他应付款，借方余额表示余额为其他应收款。

##### ②按月发生额及余额情况列示如下

单位：元

年	月	借方金额	贷方金额	余额
2015	上年结转			-44,028,346.21
2015	1	348,050,000.00	400,000,000.00	-95,978,346.21
2015	3	160,000,000.00	139,000,000.00	-74,978,346.21
2015	4	20,000,000.00		-54,978,346.21
2015	5	90,000,000.00	110,000,000.00	-74,978,346.21

年	月	借方金额	贷方金额	余额
2015	6	2,300,000.00		-72,678,346.21
2015	7	60,000,000.00	55,860,000.00	-68,538,346.21
2015	8	109,000,000.00	100,000,000.00	-59,538,346.21
2015	9	9,000,000.00		-50,538,346.21
2015	10	8,500,000.00		-42,038,346.21
2015	11	65,000,000.00	183,000,000.00	-160,038,346.21
2015	12	214,438,346.21		54,400,000.00
2015	当年累计	1,086,288,346.21	987,860,000.00	54,400,000.00
2016	1	744,021.52		55,144,021.52
2016	2	744,021.52		55,888,043.04
2016	3	18,789,909.03		74,677,952.07
2016	4	735,431.94	54,400,000.00	21,013,384.01
2016	5	1,711,708.33		22,725,092.34
2016	当年累计	22,725,092.34	54,400,000.00	22,725,092.34

注：上表中贷方余额表示余额为其他应付款，借方余额表示余额为其他应收款。

### ③往来分析

2015年年初兴化化工对关联方兴化集团往来款项余额为其他应付款4,402.83万元，款项性质为资金往来。

2015年年初至2015年年末，因银行贷款受托支付等融资需求，发生资金收款86,786万元、付款97,985万元，累计开出承兑汇票4,600万元，收到承兑汇票12,000万元；因兴化化工进行债务剥离时，虽已取得银行同意，但借款合同未重新签订，仍由兴化化工支付利息，导致代付借款利息191.13万元；发生抵销兴化集团货款412.70万元；支付兴化集团临时资金周转需求5,440万元。2015年末对兴化集团其他应收款余额为5,440万元。2015年期间1-11月未形成关联方对兴化化工资金占用，12月关联方占用兴化化工资金5,440万元。

2016年年初至2016年5月底，兴化化工收到兴化集团归还借款5,440万元；因兴化化工剥离的银行债务仍由兴化化工支付本息，导致代付借款本息2,272.51万元。2016年5月31日对兴化集团其他应收款余额为2,272.51万元。

2) 兴化化工为兴化集团代付借款的原因以及商业合理性，截至目前的余款

## 情况

2015年11月30日，兴化化工将碱厂及其他资产与等值债务剥离时，剥离负债中包含中国民生银行（2016年8月，民生银行贷款已到期，兴化集团已偿还本息）、中国银行、长安银行三家银行的贷款，虽已取得债权人同意函，但均未与银行签订借款合同解约（正式转移）的合同书，因此需兴化化工代为兴化集团偿还借款本金和利息。

根据兴化集团出具的《说明》，兴化化工拟继续与中国银行、长安银行协商已剥离债务改签借款合同的相关事宜，如确实无法改签借款合同，则兴化集团同意在兴化化工按期付息或还本时，先行提供资金，以解决对兴化化工资金占用问题。

2016年5月31日兴化化工对兴化集团其他应收款余额为2,272.51万元，已于2016年6月21日收回。

截止2016年8月31日，兴化化工对兴化集团的其他应收款余额为0元。

### （6）截止2016年5月31日递延所得税资产确认情况

#### 1) 兴化化工递延所得税资产的确认过程

①根据企业会计准则，递延所得税资产产生于可抵扣暂时性差异。在估计未来期间能够取得足够的应纳税所得额用以利用该可抵扣暂时性差异时，应当以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。

#### ③兴化化工未弥补亏损及预计未来期间能够弥补的情况

##### A、按税法规定确认的未弥补亏损

单位：万元

年度	金额
2012年度	68.69
2013年度	32,188.24
2014年度	33,511.21
2015年度	11,565.40

年度	金额
2016年1-5月	186.08
合计	77,519.62

B、以确认递延所得税资产为目的谨慎预计的未来5年能够弥补亏损的盈利数额

单位：万元

年度	确认递延所得税资产对应的利润总额	确认递延所得税资产对应的净利润
2016年6-12月	10,956.66	8,058.50
2017年	12,103.34	9,077.51
2018年	12,103.34	9,077.51
2019年	12,103.34	9,077.51
2020年	12,103.34	9,077.51
合计	59,370.02	44,368.54

C、预计未来期亏损弥补情况

单位：万元

年度	未弥补亏损	预计弥补亏损	预计弥补年度	预计不能弥补的亏损
2012年度	68.69	68.69	2016年	
2013年度	32,188.24	32,188.24	2016-2018年	
2014年度	33,511.21	14,823.67	2018-2019年	18,687.54
2015年度	11,565.40	11,565.40	2020年	
2016年1-5月	186.08	186.08	2016年*	
合计	77,519.62	58,832.08		

注：2016年1-5月亏损在2016年6-12月弥补。

### ③未弥补亏损的递延所得税资产确认情况

根据上表，兴化化工2012年至2016年5月累计发生未弥补亏损77,519.62万元，预计2016年6月至2020年累计可实现利润总额59,370.02万元，预计可弥补亏损为58,832.08万元，到期不能弥补的亏损为18,687.54万元。

兴化化工适用25%企业所得税税率，按预计可弥补亏损58,832.08万元确认的递延所得税资产为14,708.02万元。

## 2) 业绩承诺净利润与兴化化工确认递延所得税资产的净利润之间的差异说明

延长集团承诺兴化化工 2016 年至 2018 年净利润分别不低于 0.8 亿、1.08 亿、1.08 亿，与兴化化工确认递延所得税资产的净利润比较如下：

单位：万元

期间	确认递延所得税资产对应的净利润 (1)	业绩承诺对应的净利润 (2)	差异数 (3) = (1) - (2)	差异率 (3) / (2)
2016 年度	8,058.50	8,058.50	-	-
2017 年度	9,077.51	10,892.19	-1,814.68	-16.66%
2018 年度	9,077.51	10,892.19	-1,814.68	-16.66%
合计	26,213.52	29,842.88	-3,629.36	-12.16%

根据上表数据可以看出，兴化化工根据增资偿债、碱厂剥离、会计估计变更及大检修后的财务状况和经营情况合理预计，2016 年可实现净利润为 8,058.50 万元，与延长集团对 2016 年的利润承诺数一致；延长集团业绩承诺对应兴化化工 2017 年、2018 年的净利润为 10,892.19 万元，与兴化化工确认 2017 年、2018 年递延所得税资产的净利润数 9,077.51 万元相比，高出 1,814.68 万元，差异主要是兴化化工按照会计准则的要求，根据 2016 年近期的产品售价及产品盈利能力谨慎预计未来期间很可能弥补亏损的利润水平，主要目的是为了满足不同递延所得税资产的确认。而 2017 年和 2018 年业绩承诺对应的净利润高于确认递延所得税资产的净利润的原因，主要是延长集团承诺数考虑了兴化化工的行业周期变化，预计未来产品售价和产品盈利能力可能出现恢复性上涨，预测兴化化工未来期间实现承诺的净利润具有可能性。

综上，兴化化工以可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，谨慎确认相关的递延所得税资产，符合企业会计准则相关规定，递延所得税资产的确认基础是谨慎的、合理的。

## 2. 兴化化工负债结构及变动情况分析

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------

	金额	占比	金额	占比
短期借款	10,000.00	5.95%	173,000.00	29.97%
应付票据	14,700.00	8.74%	31,000.00	5.37%
应付账款	28,114.22	16.72%	56,336.89	9.76%
预收款项	1,249.49	0.74%	3,405.78	0.59%
应付职工薪酬	836.50	0.50%	745.16	0.13%
应交税费	163.95	0.10%	324.70	0.06%
应付利息	140.31	0.08%	5,073.90	0.88%
其他应付款	667.21	0.40%	101,613.38	17.60%
一年内到期的非流动负债	49,549.64	29.47%	63,865.37	11.06%
<b>流动负债合计</b>	<b>105,421.32</b>	<b>62.71%</b>	<b>435,365.18</b>	<b>75.42%</b>
长期借款	27,275.00	16.22%	97,600.00	16.91%
长期应付款	35,425.90	21.07%	44,272.54	7.67%
<b>非流动负债合计</b>	<b>62,700.90</b>	<b>37.29%</b>	<b>141,872.54</b>	<b>24.58%</b>
<b>负债合计</b>	<b>168,122.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>577,237.71</b>	<b>100.00%</b>

在负债规模方面,公司2014年末及2015年末的负债总额分别是577,237.71万元、168,122.22万元;2015年负债规模较2014年负债规模减少409,115.49万元,同比减少70.87%,主要原因是:(1)2015年11月兴化化工与兴化集团签订《资产转让协议》,转让碱厂相关资产和等额负债导致负债减少9.9亿元;(2)2015年12月延长集团对兴化化工增资29亿元后,其偿还贷款导致负债减少约28.2亿元。

2015年,兴化化工因资产剥离、现金增资偿还贷款导致负债结构变动较大。截至2015年12月31日,兴化化工在负债结构方面,以流动负债为主。2014年末及2015年末,本公司流动负债占总负债的比例分别为75.42%、62.71%,非流动负债占总负债的比例为24.58%、37.29%。

### 3. 兴化化工偿债能力分析

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率(%)	36.21	98.78
流动比率(倍)	0.67	0.23
速动比率(倍)	0.60	0.20
现金比率(倍)	0.28	0.11

因资产剥离、现金增资,公司资产、业务均发生变化,公司资产负债率由98.78%下降至36.21%。流动比率、速动比率和现金比率均上升,偿债风险有所

降低。

#### 4. 兴化化工营运能力分析

项目	2015年	2014年
存货周转率	16.32	13.34
应收账款周转率	22.84	32.03
总资产周转率	0.28	0.25

报告期内兴化化工存货周转率有所提高，但应收账款周转率有所下降，是因为在销售时对关联方采用了相对宽松的信用政策导致。公司总资产周转率提高，说明公司全部资产的管理质量和利用效率有所提高。

### (二) 兴化化工经营成果分析

#### 1. 兴化化工营业收入和利润分析

兴化化工最近两年利润情况如下：

单位：万元

项目	2015年	2014年
营业收入	148,785.52	146,559.84
营业成本	135,553.62	148,408.13
营业利润	-20,285.90	-42,463.22
利润总额	-16,693.98	-41,094.85
净利润	-1,543.45	-41,094.85

公司主营业务为合成氨、甲醇、甲胺、DMF、纯碱、氯化铵的生产和销售。但2015年11月，公司将纯碱、氯化铵相关的资产、业务进行了剥离转让。报告期内营业收入基本持平，营业利润大幅回升，剔除减值损失因素后，利润总额仍然亏损。主要原因为受行业产能过剩、市场竞争加剧的影响，以及碱厂业务亏损，导致综合毛利率较低；此外项目建成后公司资产负债率较高，造成财务费用负担过重。

#### 2. 兴化化工盈利能力分析

单位：%

项目	2015年	2014年
----	-------	-------

项目	2015年	2014年
销售毛利率	8.89%	-1.26%
销售净利率	-1.04%	-28.04%
净资产收益率(摊薄)	-0.52%	-574.53%
净资产收益率(加权)	-5.05%	-148.36%

公司毛利率由负转正，2015年较2014年毛利率增长10.15%，经分析，公司产量相对稳定，主营业务收入基本保持不变，主营业务成本大幅下降8.66%，主要为公司原材料-煤炭价格大幅下降，同时通过加强管理、技术改造等降低原材料生产成本单耗共同导致。

公司销售净利率、净资产收益率虽有好转，但仍为负值，主要为受行业产能严重过剩、市场竞争加剧的影响，公司毛利率虽有所上升，但因公司2015年12月底才完成增资，全年资产负债率维持在高位，导致其财务费用金额较高；2015年11月经剥离亏损的碱厂资产及业务，同时12月完成29亿元现金增资，预计2016年较2015年、2014年将有明显改善。

### (三)兴化化工恢复盈利能力分析

#### 1. 兴化化工2015年备考报表及2016年1-6月审阅报表及净利润分析

单位：万元

项目	备考报表	2016 年审阅报表						
	2015 年	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	1-6 月
一、营业收入	136,550.35	11,207.00	4,528.69	6,594.71	11,604.51	13,186.16	11,331.81	58,452.90
减：营业成本	112,631.89	9,889.64	5,773.37	8,395.17	8,793.31	10,053.94	8,487.28	51,392.71
营业税金及附加	4.31	0.87	0.25	0.25	0.25	-	-	1.62
销售费用	280.45	39.33	31.88	27.15	25.43	24.60	11.01	159.41
管理费用	5,486.26	638.46	403.59	387.61	414.06	385.20	474.36	2,703.29
财务费用	6,856.41	440.48	475.93	424.30	471.71	481.76	439.99	2,734.17
资产减值损失	4,183.31	235.02	54.56	34.77	-110.74	179.97	-454.57	-60.98
二、营业利润	7,107.72	-36.79	-2,210.89	-2,674.55	2,010.48	2,060.69	2,373.74	1,522.68
加：营业外收入	20.30							
减：营业外支出		-	-	-	30.00	70.00	-	100.00
三、利润总额	7,128.02	-36.79	-2,210.89	-2,674.55	1,980.48	1,990.69	2,373.74	1,422.68
减：所得税费用	2,780.72	5.84	-542.01	-654.11	517.62	528.25	726.60	582.20
四、净利润	4,347.30	-42.63	-1,668.88	-2,020.44	1,462.86	1,462.44	1,647.14	840.49

由上表判断，兴化化工主营业务已逐步恢复了盈利能力，因此置出上市公司现有业务、置入兴化化工业务有利于上市公司恢复盈利能力。

从上述报表可以看出，兴化化工剥离碱厂资产并完成增资后，按照现有业务及经营模式，2015年备考净利润为4,347.30万元，2016年2月、3月停车系统大修并恢复生产后，4月、5月、6月经营情况均展现出良好趋势，净利润分别为1,462.86、1,462.44、1,647.14万元，2016年1-6月，兴化化工累计实现净利润840.49万元，已经初步展现出了盈利能力。

如果兴化化工7-12月能够保持检修后4-6月盈利水平，预计能够完成2016年业绩承诺金额0.8亿元。

## 2. 关于兴化化工业绩承诺的依据

为有利于此次资产重组，维护上市公司和中小投资者的利益，延长集团自愿对兴化化工2016-2018年实现净利润做出承诺。相关年度承诺净利润数据的测算及结果见下表：

单位：万元

项目	2016年	2017年	2018年
一、营业收入	122,243.65	124,546.85	124,546.85
减：营业成本	100,488.03	98,863.93	98,863.93
营业税金及附加	-	-	-
销售费用	537.67	600.00	600.00
管理费用	5,354.71	5,400.00	5,400.00
财务费用	5,118.56	5,160.00	5,160.00
资产减值损失	-	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	10,744.67	14,522.92	14,522.92
加：营业外收入	-	-	-
其中：非流动资产处置利得	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	10,744.67	14,522.92	14,522.92
减：所得税费用	2,686.17	3,630.73	3,630.73
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	8,058.50	10,892.19	10,892.19

上述测算基于以下基础：

(1) 兴化化工经营所依赖的宏观经济、市场环境、行业政策等方面不会出现重大不利变化；

(2) 兴化化工经营所需的主要原材料稳定供应、原材料采购和产品销售价格不会发生重大波动；

(3) 兴化化工制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行。

### 3. 营业收入测算的依据及其合理性

#### (1) 产销量测算

兴化化工的营业收入主要是甲醇、液氨、甲胺和二甲基酰胺（DMF）的销售收入。

2016-2018 年预计的氨醇（指合成氨、甲醇合计，下同）、混胺和 DMF 的产能、产量和销量均不变。具体为：

单位：万吨

名称	年产能	年产量	产能利用率	年销量
氨醇	60	69.58	115.97%	50.41
混胺/ DMF	10	9.75/9.43	97.50%	3.37/9.21

注：氨醇、混胺产销差额系供应内部生产消耗的数量

1) 2015 年氨醇、混胺和 DMF 的产量分别为 69.58 万吨、9.40 万吨和 8.92 万吨。2016 年预测的氨醇、混胺和 DMF 的产量分别为 69.58 万吨、9.75 万吨和 9.43 万吨，经与 2015 年的数据对比，相关产量测算数据合理。

2) 根据 2016 年系统停产检修后 4 月至 6 月的实际产量推算，2016 年很可能会略超测算产量，说明相关测算数据是基于兴化化工设备维修的现状确定的，具有一定的合理性。

#### (2) 销售价格测算

兴化化工综合考虑 2016 年 3-4 月的平均销售单价确定液氨、甲醇、混胺、DMF 等主要产品 2016 年的销售单价（不含税）。2017 年兴化化工营业收入预计增长 1.88%，2018 年则与 2017 年持平。2016 年的测算单价及分析如下：

单位：元/吨

产品名称	液氨	甲醇	混胺	DMF
售价	1,503	1,417	3,713	3,123

1) 2016 年测算售价均低于 2015 年水平，并与兴化化工相关产品预测时期的价格状况基本相符；以液氨平均销售单价为例，2015 年为 1667 元/吨，2016 年 3 月降至 1437 元/吨，4 月回升至 1567 元/吨，价格变动情况也符合行业变化趋势；在预测时期具有合理性。

2) 目前相关产品售价出现了小幅波动，比如，2016 年 6 月在兴化化工销售收入占比较高的液氨、甲醇售价分别较 2016 年全年测算水平下降 4.7%和上升 0.90%；但现在距兴化化工进行测算的时间相差约 3 个月，要客观准确地判断引起相关价格小幅波动因素可能影响的时间长短，还有待进一步的观察和分析。如未来相关产品售价进一步走低，则可能会对完成测算收入目标产生不利影响。

3) 通常情况下，兴化化工的产品销售价格与主要原辅材料价格波动具有相关性，具有同向波动的特点。

#### 4. 营业成本测算的依据及其合理性

测算中对影响营业成本的主要因素按照以下原则和思路确定。

##### (1) 产品单耗

考虑到兴化化工 2016 年测算的产量水平与 2015 年较为接近，此次采用 2015 年相关产品的平均单耗，作为 2016 年的测算指标。

##### (2) 采购单价

煤炭是煤化工企业的主要原材料。因此，采购单价分析以兴化化工的主要采购对象煤炭为例。兴化化工测算的煤炭采购单价按合同价格确定。

1) 测算单价采用当时的合同价格符合企业实际情况；

2) 测算时原料煤和动力煤单价分别比 2015 年平均单价降低 17.80%和 16.32%，与 2016 年 1-6 月采购均价相比波动不大，基本反映了煤化工行业主要

采购产品—煤炭的价格 2015 年至今的波动趋势。

### (3) 折旧

固定资产折旧遵循兴化化工的固定资产情况和计提折旧会计政策。根据兴化化工董事会审议通过的《关于变更公司会计估计的议案》，兴化化工自 2016 年 4 月 1 日起调整部分固定资产折旧政策，与上市公司（兴化股份）会计变更政策同步。

上述调整，预计减少 2016 年 4-12 月折旧额 4460.59 万元，预计增加净利润 3345.44 万元。兴化化工对 2016 年 4-12 月，以及 2017 和 2018 年的折旧费测算时考虑了该会计估计变更因素。

## 5. 营业税金及附加和期间费用测算的依据及其合理性

### (1) 营业税金及附加

截止 2015 年 12 月 31 日，兴化化工账面有待抵扣增值税进项税 16,894.67 万元（至 2016 年 5 月 31 日为 14,169.35 万元），原缴纳营业税项目已从 2016 年 5 月起实行“营改增”政策。兴化化工考虑上述因素，2016 年至 2018 年未测算营业税金及附加。但对于兴化化工三年销售所产生增值税销项税和应交增值税的分析，预计兴化化工 2018 年将形成一定的营业税金及附加，因此，兴化化工未在 2018 年进行相应测算，存在一定的疏漏。

### (2) 销售费用

销售费用测算时，考虑了 2015 年 11 月底制碱业务转让的影响。包括纯碱、氯化铵业务转让减少了兴化化工因固体产品装卸产生的劳务费用、转让业务应分摊的专用铁路资产维护费，以及相关业务营销费用。导致 2016 年销售费用较 2015 年减少 901.95 万元。

2016 年 1-5 月兴化化工经审计的销售费用为 148.40 万元，如按此推测，2016 年的实际销售费用可能会低于测算水平。

### (3) 管理费用

管理费用测算时，考虑了制碱业务转让减少的管理人员、技术人员、库管及

其他人员工资及福利费等，导致 2016 管理费用较 2015 年减少 1,692.43 万元。

2016 年 1-5 月兴化化工经审计的管理费用为 2,228.93 万元，如按此推算，2016 年的实际管理费用基本接近于测算水平。

#### (4) 财务费用

财务费用测算时，考虑了 2015 年 12 月延长集团注资 29 亿元后导致的兴化化工长短期借款减少，以及随制碱业务转让一并减少的付息债务。

兴化化工付息负债（含银行借款、长期应付款）在现金增资、碱厂资产剥离前为 38.74 亿元，现金增资、碱厂资产剥离后截至 2015 年 12 月 31 日变为 12.23 亿元，截至 2016 年 5 月 31 日变为 12.57 亿元。

兴化化工 2016 年测算的财务费用为 5,118.56 万元，较 2015 年减少 15,333.45 万元；2016 年兴化化工 1-5 月经审计的财务费用为 2,294.17 万元，考虑到兴化化工相关借款的减少，2016 年实际财务费用可能与测算数据差异不大。

### 6. 2016 年上半年的财务表现

兴化化工审阅报告显示 2016 年 1-6 月累计净利润为 840.49 万元，已实现扭亏目标。2016 年 4 月、5 月、6 月经营情况均展现出良好趋势，净利润分别为 1,462.86、1,462.44、1,647.14 万元。如果兴化化工 7-12 月能够保持检修后 4-6 月盈利水平，预计能够完成 2016 年业绩承诺金额 0.8 亿元。

### 7. 行业及兴化化工的发展表现

煤化工行业因阶段性供需问题面临行业调整。在行业调整中，主要淘汰的是高能耗、技术落后、高环境代价的过剩产能。长期来看，经过淘汰落后产能，行业供求关系将得到改善，兴化化工可以通过行业重新洗牌得到长远发展的机遇，有利于兴化化工实现经营业绩。

2015 年以来，兴化化工通过注资 29 亿元降低财务成本。同时，经过技术改造和优化工艺，成功实现了长周期安全稳定运行，主要原料由过去只吃“精粮”（陕北、甘肃华亭优质煤）转变为今年的高比例掺吃“粗粮”（当地煤），降低了

产品单位成本。这也是支撑延长集团对兴化化工 2016-2018 年的业绩做出承诺的基础保障。

综上，2015 年备考报表数据、2016 年分月审阅报表数据显示兴化化工已经逐步恢复盈利能力；综合考虑制碱业务转让、延长集团增资、企业历史业绩和外部经营环境等因素，兴化化工对其 2016 年至 2018 年利润水平进行了测算，测算依据具有一定的合理，在宏观经济环境和行业条件状况没有较大变化的前提下，对应的业绩承诺具有一定的可实现性，说明兴化化工剥离碱厂资产并完成增资后预计未来将恢复盈利。

#### (四)兴化化工 2016 年 1 月、4-6 月毛利率分析及报告期内与同行业毛利率比较分析

##### 1. 兴化化工 2016 年 1 月主营业务毛利率下降的原因以及合理性

毛利率受产品售价、单位成本、产销量等多因素影响，现以主要产品 2015 年《备考审阅报告》（以下简称“备考报表”）月度均数与各月数据比较分析予以说明。

##### (1) 2015 年备考报表主要产品月度平均数据

2015 年备考报表主要产品月度平均数据（以下简称“基准月”）具体情况如下：

单位：元、吨、元/吨

项目	月均销量	销售价格	单位成本	营业收入	营业成本	毛利额	毛利率
甲醇	15,210.07	1,508.70	1,380.68	22,947,359.07	21,000,178.49	1,947,180.58	8.49%
液氨	27,585.85	1,662.55	1,210.24	45,862,801.49	33,385,544.68	12,477,256.81	27.21%
蒸汽	56,403.18	110.34	80.33	6,223,783.10	4,531,070.70	1,692,712.40	27.20%
混胺	2,849.69	3,950.07	3,439.95	11,256,485.71	9,802,803.00	1,453,682.71	12.91%
二甲基甲酰胺	7,485.11	3,148.41	2,869.04	23,566,147.69	21,475,061.08	2,091,086.61	8.87%
其他产品				1,415,550.95	1,341,668.61	73,882.34	5.22%
其他业务				2,519,832.16	2,323,579.35	196,252.81	7.79%
合计	109,533.90			113,791,960.17	93,859,905.91	19,932,054.26	17.52%

(2) 2016年1月主要产品相关数据及比较分析

1) 2016年1月主要产品相关数据

兴化化工2016年1月毛利率为11.75%，2015年备考报表毛利率为17.52%，1月毛利率较2015年备考数降低5.76%。

单位：元、吨、元/吨

项目	销量	销售价格	单位成本	营业收入	营业成本	毛利额	毛利率
甲醇	9,415.76	1,252.48	1,187.62	11,793,082.96	11,182,335.74	610,747.22	5.18%
液氨	32,965.42	1,485.54	1,209.68	48,971,348.06	39,877,536.67	9,093,811.39	18.57%
蒸汽	60,237.00	110.00	85.51	6,625,798.67	5,150,687.70	1,475,110.97	22.26%
混胺	3,248.36	3,646.34	3,309.54	11,844,629.02	10,750,587.81	1,094,041.21	9.24%
二甲基甲酰胺	7,373.64	2,901.97	2,785.87	21,398,107.68	20,542,006.79	856,100.89	4.00%
其他产品				1,373,013.06	1,498,719.54	-125,706.48	-9.16%
其他业务				10,064,027.33	9,894,479.92	169,547.41	1.68%
合计	113,240.18			112,070,006.78	98,896,354.17	13,173,652.61	11.75%
比基准月增减额				-1,721,953.39	5,036,448.26	-6,758,401.65	-5.77%
比基准月增减率				-1.51%	5.37%	-33.91%	

2) 2016年1月主要产品相关数据与基准月比较分析

对比结果如下：

单位：元、吨、元/吨

项目	销量变化的影响	价格变化的影响	成本变化的影响	其他产品及业务影响	毛利影响额	毛利率变动
甲醇	-741,782.78	-2,412,428.63	1,817,778.04		-1,336,433.37	-3.31%
液氨	2,433,213.55	-5,835,245.46	18,586.49		-3,383,445.42	-8.64%
蒸汽	115,056.40	-21,025.05	-311,632.78		-217,601.43	-4.93%
混胺	203,369.38	-986,632.60	423,621.71		-359,641.51	-3.68%
二甲基甲酰胺	-31,139.80	-1,817,100.37	613,254.46		-1,234,985.71	-4.87%
其他产品				-199,588.82	-199,588.82	-14.37%
其他业务				-26,705.39	-26,705.39	-6.10%
合计	1,978,716.75	-11,072,432.11	2,561,607.92	-226,294.21	-6,758,401.65	-5.77%
影响额占	9.93%	-55.55%	12.85%	-1.14%	-33.91%	

项目	销量变化的影响	价格变化的影响	成本变化的影响	其他产品及业务影响	毛利影响额	毛利率变动
基准月毛利额比例						

从上表可见，兴化化工 1 月毛利率为 11.75%，比基准月毛利率 17.52% 降低了 5.77%。1 月毛利额比基准月减少 675.84 万元，减少了 33.91%，其中，产品销量及结构变化影响毛利额增长 197.87 万元，增长了 9.93%；液氨、甲醇等主要产品售价下降影响毛利额减少 1,107.24 万元，减少了 55.55%；成本变化影响毛利额增长 256.16 万元，增长了 12.85%。成本影响因素中因 1 月尚未变更固定资产折旧年限会计估计影响毛利额减少 496 万元，煤价下降影响毛利额增长 519.20 万元，其他成本因素变化影响毛利增长 232.96 万元。

根据上述分析，2016 年 1 月份受市场环境影响产品售价较基准月下滑，这是导致公司 1 月毛利率下降的主要原因。

综上，2016 年 1 月毛利率较基准月降低 5.76% 具有合理性。

## 2. 兴化化工 2016 年 4-6 月毛利率大幅提高的原因以及合理性

(1) 兴化化工自 2012 年 12 月建成投产至 2015 年底未进行过全面停产检修，主要装置、设备的运行效率下降，甲醇、DMF、合成氨催化剂已到达使用寿命极限，于 2016 年 2 月 15 日-3 月 15 日进行了为期一个月的首次停产大检修。3 月 16 日全套生产系统一次投料成功。系统检修完成后，4、5、6 月主要产品产量、销量有所提高，产品单位成本下降。

### (2) 2016 年 4 月主要产品月度数据及对比分析

#### 1) 2016 年 4 月主要产品月度数据

单位：元、吨、元/吨

项目	销量	销售价格	单位成本	营业收入	营业成本	毛利额	毛利率
甲醇	15,063.18	1,437.71	1,186.23	21,656,555.28	17,868,372.47	3,788,182.81	17.49%
液氨	26,895.41	1,564.62	1,057.68	42,080,968.69	28,446,760.22	13,634,208.47	32.40%
蒸汽	70,786.00	110.06	70.76	7,790,779.91	5,008,919.06	2,781,860.85	35.71%
混胺	4,208.82	3,788.77	3,056.67	15,946,247.04	12,864,977.75	3,081,269.29	19.32%
二甲基甲酰胺	7,612.34	3,261.89	2,645.97	24,830,588.86	20,142,015.95	4,688,572.91	18.88%

项目	销量	销售价格	单位成本	营业收入	营业成本	毛利额	毛利率
其他产品				1,689,759.47	1,584,239.72	105,519.75	6.24%
其他业务				2,050,245.87	2,017,864.60	32,381.27	1.58%
合计	124,565.75			116,045,145.12	87,933,149.77	28,111,995.35	24.23%
比基准月增减额				2,253,184.95	-5,926,756.14	8,179,941.09	6.71%
比基准月增减率				1.98%	-6.31%	41.04%	

2) 2016年4月主要产品相关数据与基准月比较分析

单位：元、吨、元/吨

项目	销量变化的影响	价格变化的影响	成本变化的影响	其他产品及业务影响	毛利影响额	毛利率变动
甲醇	-18,804.74	-1,069,191.56	2,928,998.52		1,841,002.22	9.01%
液氨	-312,290.81	-2,633,941.76	4,103,184.23		1,156,951.66	5.19%
蒸汽	431,641.78	-20,068.31	677,574.98		1,089,148.45	8.51%
混胺	693,318.85	-678,902.43	1,613,170.15		1,627,586.57	6.41%
二甲基甲酰胺	35,544.94	863,856.44	1,698,084.93		2,597,486.31	10.01%
其他产品				31,637.41	31,637.41	1.03%
其他业务				-163,871.53	-163,871.53	-6.21%
合计	829,410.02	-3,538,247.62	11,021,012.81	-132,234.12	8,179,941.09	6.71%
影响额占基准月毛利额比例	4.16%	-17.75%	55.29%	-0.66%	41.04%	

兴化化工4月毛利率为24.23%，比基准月毛利率17.52%提高了6.71%。4月毛利额比基准月增长817.99万元，增长了41.04%，其中，产品销量及结构变化影响毛利额增长82.94万元，增长了4.16%；液氨、甲醇等主要产品售价下降影响毛利额减少353.82万元，减少了17.75%；成本变化影响毛利额增长1,102.10万元，增长了55.29%。成本影响因素中煤价下降影响毛利额增长902.87万元，其他成本因素变化影响毛利增长199.23万元。

(3) 2016年5月主要产品月度数据及对比分析

1) 2016年5月主要产品月度数据

单位：元、吨、元/吨

项目	销量	销售价格	单位成本	营业收入	营业成本	毛利额	毛利率
----	----	------	------	------	------	-----	-----

项目	销量	销售价格	单位成本	营业收入	营业成本	毛利额	毛利率
甲醇	25,689.74	1,377.98	1,120.07	35,399,873.02	28,774,276.88	6,625,596.14	18.72%
液氨	25,472.42	1,566.88	1,038.35	39,912,295.51	26,449,341.25	13,462,954.26	33.73%
蒸汽	73,276.00	110.00	71.13	8,060,263.10	5,211,889.49	2,848,373.61	35.34%
混胺	3,332.72	3,648.62	2,911.59	12,159,817.93	9,703,509.05	2,456,308.88	20.20%
二甲基甲酰胺	10,476.96	3,074.63	2,527.79	32,212,754.46	26,483,590.32	5,729,164.14	17.79%
其他产品				1,321,408.38	1,226,168.44	95,239.94	7.21%
其他业务				2,795,237.25	2,690,591.60	104,645.65	3.74%
合计	138,247.84			131,861,649.65	100,539,367.03	31,322,282.62	23.75%
比基准月增减额				18,069,689.48	6,679,461.12	11,390,228.36	6.23%
比基准月增减率				15.88%	7.12%	57.15%	

## 2) 2016年5月主要产品相关数据与基准月比较分析

单位：元、吨、元/吨

项目	销量变化的影响	价格变化的影响	成本变化的影响	其他产品及业务影响	毛利影响额	毛利率变动
甲醇	1,341,598.69	-3,358,113.52	6,694,930.38		4,678,415.55	10.23%
液氨	-955,918.29	-2,436,825.74	4,378,441.48		985,697.45	6.53%
蒸汽	506,369.01	-25,343.01	674,635.21		1,155,661.21	8.14%
混胺	246,403.07	-1,004,671.92	1,760,895.01		1,002,626.16	7.29%
二甲基甲酰胺	835,823.34	-772,963.06	3,575,217.27		3,638,077.54	8.91%
其他产品				21,357.60	21,357.60	1.99%
其他业务				-91,607.15	-91,607.15	-4.04%
合计	1,974,275.82	-7,597,917.25	17,084,119.34	-70,249.55	11,390,228.36	6.23%
影响额占基准月毛利额比例	9.91%	-38.12%	85.71%	-0.35%	57.15%	

兴化化工5月毛利率为23.75%，比基准月毛利率17.52%提高了6.23%。5月毛利额比基准月增长1,139.02万元，增长了57.15%，其中，产品销量及结构变化影响毛利额增长197.43万元，增长了9.91%；液氨、甲醇等主要产品售价下降影响毛利额减少759.79万元，减少了38.12%；成本变化影响毛利额增长1,708.41万元，增长了85.71%。成本影响因素中煤价下降影响毛利额增长892.61万元，因系统大检修后产销量及工艺改进等原因煤耗及其他成本因素变化影响毛利增长815.80万元。

## (4) 2016年6月主要产品月度数据及对比分析

## 1) 2016年6月主要产品月度数据

单位：元、吨、元/吨

项目	销量	销售价格	单位成本	营业收入	营业成本	毛利额	毛利率
甲醇	15,911.84	1,429.73	1,105.78	22,749,697.58	17,594,962.44	5,154,735.14	22.66%
液氨	28,215.92	1,432.23	1,029.04	40,411,713.73	29,035,221.20	11,376,492.53	28.15%
蒸汽	80,206.00	110.00	71.15	8,822,459.73	5,706,656.90	3,115,802.83	35.32%
混胺	3,383.22	3,574.69	2,777.73	12,093,957.79	9,397,688.40	2,696,269.39	22.29%
二甲基甲酰胺	8,129.70	3,080.22	2,349.69	25,041,296.30	19,102,313.86	5,938,982.44	23.72%
其他产品				1,376,882.34	1,335,792.91	41,089.43	2.98%
其他业务				2,822,128.42	2,700,199.76	121,928.66	4.32%
合计	135,846.68			113,318,135.89	84,872,835.47	28,445,300.42	25.10%
比基准月增减额				-473,824.28	-8,987,070.44	8,513,246.16	7.58%
比基准月增减率				-0.42%	-9.57%	42.70%	

## 2) 2016年6月主要产品相关数据与2015年备考月度均数比较分析

单位：元、吨、元/吨

项目	销量变化的影响	价格变化的影响	成本变化的影响	其他产品及业务影响	毛利影响额	毛利率变动
甲醇	89,840.02	-1,256,418.50	4,374,133.04		3,207,554.56	14.17%
液氨	284,984.31	-6,498,608.00	5,112,859.41		-1,100,764.28	0.95%
蒸汽	714,344.80	-27,834.00	736,579.63		1,423,090.43	8.12%
混胺	272,164.11	-1,270,010.78	2,240,433.34		1,242,586.67	9.38%
二甲基甲酰胺	180,077.91	-554,295.15	4,222,113.07		3,847,895.83	14.84%
其他产品				-32,792.90	-32,792.90	-2.24%
其他业务				-74,324.15	-74,324.15	-3.47%
合计	1,541,411.15	-9,607,166.43	16,686,118.49	-107,117.05	8,513,246.16	7.59%
影响额占基准月毛利额比例	7.73%	-48.20%	83.71%	-0.54%	42.70%	

6月毛利率为25.10%，比基准月毛利率17.52%提高了7.59%。6月毛利额比

基准月增长 851.32 万元，增长了 42.70%，其中，产品销量及结构变化影响毛利额增长 154.14 万元，增长了 7.73%；液氨、甲醇等主要产品售价下降影响毛利额减少 960.72 万元，减少了 48.20%；成本变化影响毛利额增长 1,668.61 万元，增长了 83.71%。成本影响因素中煤价下降影响毛利额增长 682.27 万元，因系统大检修后产销量及工艺改进等原因煤耗及其他成本因素变化影响毛利增长 986.34 万元。

(5) 产品单位成本下降是导致 2016 年 4-6 月毛利率大幅提高的主要原因

2016 年 4 月、5 月、6 月毛利率较 2015 年备考毛利率分别上升 6.71%、6.24%、7.59%，从以上对影响毛利率的因素进行分析的结果来看，2016 年 4-6 月产品售价持续降低，但售价降低的影响远低于成本降低对利润的影响，从而提升了毛利率。主要产品单位成本下降是导致兴化化工 2016 年 4-6 月毛利率大幅提高的主要原因。

导致 2016 年 4-6 月主要产品单位成本下降的因素主要系原材料燃料煤和化工煤（前文也称为“原料煤”）的采购成本下降，2016 年 4-6 月燃料煤平均采购价格为 238.48 元/吨，较 2015 年燃料煤平均采购价格下降 51.57 元/吨；2016 年 4-6 月化工煤平均采购价格为 276.87 元/吨，较 2015 年燃料煤平均采购价格下降 56.52 元/吨。2016 年 4、5、6 月煤价下降分别影响成本下降 902.87 万元、892.61 万元、682.27 万元。

项目	燃料煤		化工煤		煤价对毛利影响
	单位成本	数量	单位成本	数量	
基准月	292.05	43,924.43	333.39	97,107.42	
1 月	243.12	47,317.00	301.88	91,303.00	5,192,014.96
4 月	235.38	44,198.00	269.07	101,434.00	9,028,746.59
5 月	239.84	45,035.00	271.62	106,444.00	8,926,123.75
6 月	240.17	45,206.00	289.95	103,075.00	6,822,673.53

根据以上情况，4、5、6 月毛利率大幅提高符合兴化化工实际经营情况，具有合理性。

### 3. 报告期内兴化化工毛利率水平的合理性

2015 年备考毛利率为 17.52%，反映了重组后备考条件下兴化化工的毛利水平；

2016 年 1-5 月备考毛利率为 12.13%，低于 2015 年毛利水平，主要是 2016 年 2-3 月兴化化工进行停产大检修，发生大检修费用 2,517 万元，及检修期间产量大幅减少导致单位成本上升所致。预计 2016 全年毛利率为 17.80%。

兴化化工同行业上市公司远兴能源、云天化、丹化科技、新奥股份毛利率如下表所示：

单位：元

项目		2015 年度	2016 年半年度
远兴能源	营业收入	7,318,091,305.65	3,456,635,235.11
	营业成本	5,156,681,376.39	2,570,268,805.09
	毛利率	29.54%	25.64%
云天化	营业收入	50,266,903,519.89	16,034,729,232.75
	营业成本	43,008,198,148.82	14,073,172,896.69
	毛利率	14.44%	12.23%
丹化科技	营业收入	1,045,218,494.06	339,640,494.68
	营业成本	801,512,893.86	309,659,751.15
	毛利率	23.32%	8.83%
新奥股份	营业收入	5,659,165,544.18	2,611,083,557.61
	营业成本	3,876,910,361.38	1,915,669,353.30
	毛利率	31.49%	26.63%

可见，报告期内兴化化工毛利率水平与同行业相比，位于行业中间水平。

## 五、本次交易完成后公司财务状况、盈利能力和未来趋势分析

根据希格玛会计师事务所出具的希会审字(2016)0539号《备考审阅报告》，假设本次拟购买标的资产的交易于 2015 年 1 月 1 日完成，则本次交易前后对公司财务状况的影响及分析如下：

### (一) 备考财务报表的编制基础

根据中国证券监督管理委员会发布的《上市公司重大资产重组管理办法》及《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件》的相关规定，本公司需根据重组后架构编制备考合并财务报表。

本备考合并财务报表系根据本公司重大资产置换及发行股份购买资产相关方案和相关协议之约定，并按照以下假设基础编制：

1. 假设上述重大资产置换及发行股份购买资产方案已经有权部门审批同意并实施；

2. 假设公司重大资产置换及发行股份购买资产方案实施后形成的架构在本备考财务报表期初业已存在，公司按照此架构持续经营；

3. 假设本公司重大资产置换和收购标的资产产生的费用及税负等影响不在本备考财务报表中反映。

4. 假设兴化股份报告期除货币资金、可供出售金融资产、应付票据及应交税费之外的全部资产、负债及相关业务，及与上述资产、负债、业务相关的全部权利、义务均已置出；

5. 鉴于本次重组后兴化化工将成为上市公司的主要资产和经营业务，为更完整、客观的反映兴化化工目前的资产状况及盈利水平，特做以下假设：

(1) 兴化化工于 2015 年 12 月获得股东增资 29 亿元，假设兴化化工于报告期初（2015 年 1 月 1 日）已收到股东增资款 29 亿元，并偿还银行贷款 16.562 亿元、归还延长集团往来款 9.6 亿元（无息）。

(2) 假设兴化化工将下属碱厂等资产、负债及业务的转让于报告期初（2015 年 1 月 1 日）已完成，兴化化工自 2015 年 1 月 1 日起，按照 2015 年 12 月确定的关联交易价格与资产受让方进行结算。

(3) 兴化股份、兴化化工分别于 2016 年 5 月对部分固定资产折旧的会计估计进行了变更。本次备考时假设从 2015 年 1 月 1 日起按修改后会计估计对报告期固定资产折旧相关数据进行了调整，对期初固定资产折旧余额未作追溯调整，但因会计估计变更导致可弥补亏损的变化以及对期初和期末递延所得税的影响做必要调整。

(4) 以上假设对 2015 年末资产、负债及净资产的持续影响导致备考财务报表期初期末净资产的变动不存在衔接关系。

(二)本次交易前后公司财务状况分析

1. 本次交易前后资产及其构成分析

单位：万元

项目	2015年12月31日					
	审计数据		备考数据		变化情况	
	金额	占比	金额	占比	金额	增幅
货币资金	2,666.75	1.50%	25,735.87	5.46%	23,069.12	865.06%
应收票据	11,234.54	6.34%	6,415.76	1.36%	-4,818.78	-42.89%
应收账款	7,906.60	4.46%	10,546.24	2.24%	2,639.64	33.39%
预付款项	308.37	0.17%	399.18	0.08%	90.81	29.45%
其他应收款	30.96	0.02%	5,624.29	1.19%	5,593.33	18066.31%
存货	7,938.22	4.48%	7,107.97	1.51%	-830.25	-10.46%
其他流动资产	3,204.50	1.81%	18,254.99	3.87%	15,050.49	469.67%
<b>流动资产合计</b>	<b>33,289.94</b>	<b>18.77%</b>	<b>74,084.28</b>	<b>15.71%</b>	<b>40,794.34</b>	<b>122.54%</b>
可供出售金融资产	1,000.00	0.56%	1,000.00	0.21%	0.00	0.00%
长期股权投资		0.00%		0.00%	0.00	
投资性房地产	374.12	0.21%		0.00%	-374.12	-100.00%
固定资产	135,504.31	76.42%	360,402.96	76.41%	224,898.65	165.97%
在建工程	804.87	0.45%	2,446.56	0.52%	1,641.69	203.97%
工程物资		0.00%	38.63	0.01%	38.63	
无形资产	3,711.04	2.09%	18,137.78	3.85%	14,426.74	388.75%
递延所得税资产	765.81	0.43%	12,259.18	2.60%	11,493.37	1500.81%
其他非流动资产	1,864.02	1.05%	3,304.20	0.70%	1,440.18	77.26%
<b>非流动资产合计</b>	<b>144,024.16</b>	<b>81.23%</b>	<b>397,589.31</b>	<b>84.29%</b>	<b>253,565.15</b>	<b>176.06%</b>
<b>资产总计</b>	<b>177,314.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>471,673.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>294,359.49</b>	<b>166.01%</b>
项目	2014年12月31日					
	审计数据		备考数据		变化情况	
	金额	占比	金额	占比	金额	增幅
货币资金	10,014.20	5.16%	72,336.89	13.24%	62,322.69	622.34%
应收票据	11,138.90	5.74%	12,798.59	2.34%	1,659.69	14.90%
应收账款	6,763.45	3.49%	2,024.52	0.37%	-4,738.93	-70.07%
预付款项	290.32	0.15%	36.91	0.01%	-253.41	-87.29%
其他应收款	11.34	0.01%	2.41	0.00%	-8.93	-78.75%
存货	7,061.94	3.64%	8,853.66	1.62%	1,791.72	25.37%
其他流动资产	4,660.90	2.40%	27,603.60	5.05%	22,942.70	492.24%
<b>流动资产合计</b>	<b>39,941.04</b>	<b>20.59%</b>	<b>123,656.57</b>	<b>22.63%</b>	<b>83,715.53</b>	<b>209.60%</b>
可供出售金融资产	1,000.00	0.52%	1,000.00	0.18%	0.00	0.00%
长期股权投资		0.00%		0.00%	0.00	
投资性房地产	386.38	0.20%		0.00%	-386.38	-100.00%
固定资产	133,351.06	68.75%	382,230.57	69.95%	248,879.51	186.63%

在建工程	12,824.51	6.61%	1,944.59	0.36%	-10,879.92	-84.84%
工程物资	98.88	0.05%	39.69	0.01%	-59.19	-59.86%
无形资产	3,816.41	1.97%	18,745.08	3.43%	14,928.67	391.17%
递延所得税资产	636.84	0.33%	15,039.90	2.75%	14,403.06	2261.64%
其他非流动资产	1,905.60	0.98%	3,797.33	0.69%	1,891.73	99.27%
<b>非流动资产合计</b>	<b>154,019.69</b>	<b>79.41%</b>	<b>422,797.17</b>	<b>77.37%</b>	<b>268,777.48</b>	<b>174.51%</b>
<b>资产总计</b>	<b>193,960.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>546,453.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>352,493.00</b>	<b>181.73%</b>

根据上表，假设本次交易完成后，截至2015年12月31日，兴化股份资产总额由交易前的177,314.10万元增加至471,673.59万元，增长率166.01%。其中流动资产由交易前的33,289.94万元增至74,084.28万元，增长率122.54%；非流动资产由交易前的144,024.16万元增至397,589.31万元，增长率176.06%。资产规模大幅增长。

从资产结构来看，本次交易完成前后的上市公司非流动资产占总资产的比例由81.23%变化为84.29%，变化不大。

## 2. 本次交易前后负债及其构成分析

单位：万元

项目	2015年12月31日					
	审计数据		备考数据		变化情况	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	25,500.00	34.39%	10,000.00	5.94%	-15,500.00	-60.78%
应付票据		0.00%	14,700.00	8.73%	14,700.00	
应付账款	24,861.20	33.53%	28,114.22	16.70%	3,253.02	13.08%
预收款项	1,868.43	2.52%	1,249.49	0.74%	-618.94	-33.13%
应付职工薪酬	2,832.54	3.82%	836.50	0.50%	-1,996.04	-70.47%
应交税费	221.42	0.30%	382.86	0.23%	161.44	72.91%
应付利息	67.59	0.09%	140.31	0.08%	72.72	107.59%
其他应付款	542.14	0.73%	667.21	0.40%	125.07	23.07%
一年内到期的非流动负债	4,770.00	6.43%	49,549.64	29.43%	44,779.64	938.78%
其他流动负债	269.45	0.36%		0.00%	-269.45	-100.00%
<b>流动负债合计</b>	<b>60,932.77</b>	<b>82.18%</b>	<b>105,640.23</b>	<b>62.75%</b>	<b>44,707.46</b>	<b>73.37%</b>
长期借款	11,902.71	16.05%	27,275.00	16.20%	15,372.29	129.15%
长期应付款	450.00	0.61%	35,425.90	21.04%	34,975.90	7772.42%
递延收益-非流动负债	857.14	1.16%		0.00%	-857.14	-100.00%

其他非流动负债		0.00%		0.00%	0.00	
<b>非流动负债合计</b>	13,209.85	17.82%	62,700.90	37.25%	49,491.05	374.65%
<b>负债合计</b>	74,142.63	100.00%	168,341.13	100.00%	94,198.50	127.05%
项目	<b>2014年12月31日</b>					
	<b>审计数据</b>		<b>备考数据</b>		<b>变化情况</b>	
	<b>金额</b>	<b>占比</b>	<b>金额</b>	<b>占比</b>	<b>金额</b>	<b>占比</b>
短期借款	26,000.00	33.69%		0.00%	-26,000.00	-100.00%
应付票据	3,500.00	4.54%	34,500.00	15.69%	31,000.00	885.71%
应付账款	19,168.92	24.84%	54,357.97	24.73%	35,189.05	183.57%
预收款项	5,128.39	6.65%	2,708.23	1.23%	-2,420.16	-47.19%
应付职工薪酬	1,367.92	1.77%	745.16	0.34%	-622.76	-45.53%
应交税费	132.20	0.17%	413.84	0.19%	411.41	311.20%
应付利息	81.42	0.11%	5,073.90	2.31%	4,992.48	6131.76%
其他应付款	344.24	0.45%	5,613.38	2.55%	5,269.14	1530.66%
一年内到期的非流动负债	3,785.00	4.91%	37,165.37	16.91%	33,380.37	881.91%
其他流动负债		0.00%		0.00%	0.00	
<b>流动负债合计</b>	59,508.10	77.12%	140,577.85	63.95%	81,069.75	136.23%
长期借款	16,205.00	21.00%	34,980.00	15.91%	18,775.00	115.86%
长期应付款	450.00	0.58%	44,272.54	20.14%	43,822.54	9738.34%
递延收益-非流动负债	1,000.00	1.30%		0.00%	-1,000.00	-100.00%
其他非流动负债		0.00%		0.00%	0.00	
<b>非流动负债合计</b>	17,655.00	22.88%	79,252.54	36.05%	61,597.54	348.90%
<b>负债合计</b>	77,163.10	100.00%	219,830.39	100.00%	142,667.29	184.89%

根据上表，假设本次交易完成后，截至2015年12月31日，兴化股份负债总额由交易前的74,142.63万元增加至168,341.13万元，其中流动负债由交易前的60,932.77万元增至105,640.23万元，非流动负债由交易前的13,209.85万元增至62,700.90万元。负债规模增长率127.05%，小于资产规模增长率166.18%。

从资产结构来看，本次交易完成前后的上市公司流动负债占总负债的比例由82.18%变化为62.75%，变化原因为兴化化工应付账款占比相对较小，长期负债占比较大，其资产负债结构相比交易前更加合理。

### 3. 本次交易前后的偿债能力分析

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
----	-------------	-------------

	审计数据	备考数据	审计数据	备考数据
资产负债率(%)	41.81	35.69	39.78	40.23
流动比率(倍)	0.55	0.70	0.67	0.88
速动比率(倍)	0.42	0.63	0.55	0.82
现金比率(倍)	0.23	0.30	0.36	0.61

本次交易完成后，截至2015年12月31日，上市公司资产负债率将有所下降，流动比率、速动比率、现金比率将有所上升，公司偿债能力将有所上升。

#### 4. 本次交易前后的营运能力分析

项目	2015年12月31日	
	审计数据	备考数据
存货周转率	10.68	14.11
应收账款周转率	11.68	21.73
总资产周转率	0.46	0.27

本次交易完成后，上市公司存货周转率、应收账款周转率将出现显著上升，显示出兴化化工产品较上市公司硝酸铵等产品更为畅销；总资产周转率(=销售收入/资产总额)出现下降，主要原因如下：

单位：万元

公司名称	固定资产金额	固定资产增加额	固定资产增长率	资产总额	固定资产占资产总额的比例
上市公司	135,504.31	224,898.65	165.97%	177,314.10	76.42%
兴化化工	360,402.96			471,673.59	76.41%
公司名称	销售收入	销售收入增加额	销售收入增长率	——	——
上市公司	85,673.15	50,877.2	59.39%	——	——
兴化化工	136,550.35			——	——

由上表数据可以看出，2015年12月31日兴化化工固定资产账面价值为360,402.96万元，占其资产总额的比例为76.41%（显示出固定资产金额是影响总资产周转率的重要因素）；同期，上市公司固定资产账面价值135,504.31万元，占公司资产总额的比例为76.42%。两者固定资产在资产总额中所占比例几乎一致（反映出两者同属于重资产行业）。如果通过本次重组，将兴化化工置入上市公司，其固定资产账面价值较上市公司现有固定资产账面价值增长165.97%。

而2015年兴化化工备考数据显示，其销售收入为136,550.35万元；同期上

市公司审计数据显示，其销售收入为 85,673.15 万元；如果通过本次重组，将兴化化工置入上市公司，其销售收入较上市公司销售收入增长 59.39%。

综上，兴化化工置入上市公司后销售收入增长率为 59.39%，而固定资产增长率为 165.97%，所以，总资产周转率由 0.46 下降至 0.27 的主要原因是由于 2015 年兴化化工产品销售价格处于阶段性低位造成的。

### (三)交易前后公司盈利能力分析

#### 1. 本次交易前后营业收入和利润分析

单位：万元

项目	2015 年		
	审计数据	备考数据	增长率/增加额
营业收入	85,673.15	136,550.35	59.39%
营业成本	80,070.17	112,631.89	40.67%
营业利润	-12,953.83	6,235.89	19,189.72
利润总额	-13,584.64	6,256.19	19,840.83
净利润	-13,465.56	3,475.46	16,941.02
归属于母公司所有者的净利润	-13,465.05	3,475.46	16,940.51

本次交易完成后，上市公司主营业务将由硝酸铵产品转变为合成氨、甲醇等煤化工产品，营业收入和净利润水平均将得到大幅上升，收入和盈利结构显著优化，归属于母公司所有者的净利润由亏损转变为盈利，公司可持续发展能力进一步增强。

#### 2. 本次交易前后盈利能力指标分析

单位：%

项目	2015 年	
	审计数据	备考数据
销售毛利率	6.54	17.52
销售净利率	-15.72	2.55
净资产收益率(摊薄)	-13.15	1.15
净资产收益率(加权)	-12.33	1.06

本次交易中，上市公司将置出盈利能力较差的资产，置入兴化化工资产，主营业务也由此变更为合成氨、甲醇等煤化工产品的生产和销售，盈利能力将会出

现较大幅度的上升。

#### (四)上市公司未来盈利能力分析

##### 1. 本次交易完成后公司的盈利情况分析

假设 2016 年底，上市公司完成本次重组交易并考虑 2017、2018 年延长集团对置入资产的业绩承诺情况，上市公司未来盈利能力情况如下：

单位：万元

净利润	业绩承诺	
	2017 年度	2018 年度
预计重组完成后上市公司全年费用	-953.97	-953.97
兴化化工（备考及承诺数据）	10,800.00	10,800.00
上市公司归属母公司	9,846.03	9,846.03

##### 2. 本次交易完成后公司未来经营的优势

本次交易完成后，本公司将直接持有兴化化工 100% 股权，公司未来的经营优势详见本节“三、标的公司的核心竞争力及行业地位”。

##### 3. 本次交易完成后公司未来经营的劣势

本次交易完成后，本公司主营业务将变更为合成氨、甲醇等产品的生产与销售。

兴化化工虽然凭借项目综合利用、技术经验积累等优势，持续降低产品原料单耗、降低生产成本，但受行业产能过剩影响，利润水平相对平滑。

## 六、本次交易后上市公司业务整合发展计划

置入资产兴化化工主营业务为煤制合成氨、甲醇、甲胺等。本次重组前，上市公司与标的公司均属于延长集团同一控制下的独立法人企业；本次重组完成后，上市公司将取得兴化化工 100% 股权，兴化化工将成为公司全资子公司。因此，上市公司在本次重组中的人员、资产、业务、财务、公司治理等整合方面不存在实质性障碍。

## (一)整合计划

### 1. 人员整合

本次重组后，虽然兴化化工成为上市公司全资子公司，上市公司将继续保持兴化化工管理层及现有团队的稳定，并在此基础上给予管理层及现有团队充分的决策权及发展空间，促使兴化化工持续、稳定的发展。

### 2. 资产、业务整合

上市公司原有业务与其生产经营等交由兴化集团进行规范管理。因其在本次重组前不存在同业竞争，且业务体系本次全部置出以保证其完善独立性，资产界限清晰，定位明确。本次重组前，兴化化工资产独立；本次重组完成后，兴化化工将成为上市公司全资子公司。本次置入资产业务完整、资产清晰独立，上市公司将继续保持资产和业务的相对独立性。在充分发挥原有管理团队在各自领域的行业经验、运营能力和专业水平的基础上，通过职能部门整合，统一战略规划和发展理念，并采用按部门职能派出机构或人员的方式进行具体业务的协调管理，继续提升经营业绩，促进重组后上市公司的良性发展。

### 3. 财务体系整合

本次重组完成后，上市公司拟将标的公司纳入统一财务管理体系，同时，标的公司可以利用上市公司平台，通过股权、债权融资的方式，改善目前资金来源单一的不利局面、优化自身资产负债结构、提升运营效率。通过提升煤化工产品业务的配套发展、收入及利润规模，从而提升上市公司的盈利能力，实现股东利益最大化。

### 4. 公司治理整合

本次重组前，上市公司严格按照《公司法》、《证券法》、中国证监会有关规定以及《上市规则》的要求，规范运作，建立了完善的法人治理结构。公司章程、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等对本公司股东大会、董事会和监事会的职权和议事规则等进行了具体规定。本次重组后，上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规的要求保证兴化化工“三分开、五独立”的规范性，继续完善上市公司、标的公司的治理

结构，使其在财务、人力、运营、资产、合规等方面均达到上市公司的标准。本次交易后公司可能将按照相关规定和程序对董事会、监事会、高级管理人员进行必要调整，但不会涉及重大经营决策规则与程序、信息披露制度等方面的调整。

## (二) 发展计划

本次交易完成后，兴化化工未来的发展战略将立足现有业务，进行产业延伸。公司依靠技术创新和深化管理，丰富产品类型，扩大产品应用范围，努力开拓国内外市场，优化内部管理流程，提升组织运行效率，并结合国家产业政策，努力拓展新的发展与应用领域，寻求新的效益增长点，增强公司的发展后劲。公司将充分利用上市公司的融资平台开展并购，向公司战略目标迈进，同时为股东创造持续稳定回报。

## 第十二节 财务会计信息

### 一、置出资产的财务报表

#### (一) 审计意见

立信会计师事务所对兴化股份拟置出资产财务报告，包括 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 5 月 31 日的模拟合并及公司资产负债表、2014 年度、2015 年度、2016 年 1-5 月的模拟合并及公司利润表、模拟合并及公司现金流量表、以及模拟财务报表附注进行了审计，并出具了信会师报字[2016]第 211556 号《审计报告》，审计意见为“我们认为，贵公司模拟财务报表在所有重大方面按照模拟财务报表附注二所述的编制基础编制，公允反映了贵公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 5 月 31 日的模拟合并及公司财务状况以及 2014 年度、2015 年度、2016 年 1-5 月的模拟合并及公司经营成果和现金流量。”

#### (二) 拟置出资产模拟财务报表

##### 1. 模拟合并资产负债表

模拟合并资产负债表

单位：元

项 目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	4,857,268.82	3,853,520.95	4,164,350.86
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	56,338,217.68	112,345,353.85	111,388,980.73
应收账款	159,605,222.13	79,065,963.66	67,634,541.33
预付款项	8,165,130.21	3,083,748.46	2,903,172.18
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,615,034.83	309,605.00	113,378.40

## 模拟合并资产负债表

单位：元

项 目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
买入返售金融资产			
存货	82,074,100.25	79,382,197.04	70,619,417.95
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	14,590,776.66	22,277,257.10	28,333,121.04
<b>流动资产合计</b>	<b>327,245,750.58</b>	<b>300,317,646.06</b>	<b>285,156,962.49</b>
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产	3,690,100.85	3,741,192.85	3,863,813.65
固定资产	1,312,971,290.11	1,355,043,084.79	1,333,510,647.85
在建工程	7,500,247.93	8,048,678.69	128,245,108.39
工程物资			988,827.35
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	36,671,303.78	37,110,366.58	38,164,117.30
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	8,326,540.32	7,658,093.79	6,368,435.57
其他非流动资产	18,640,195.34	18,640,195.34	19,055,982.50
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,387,799,678.33</b>	<b>1,430,241,612.04</b>	<b>1,530,196,932.61</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,715,045,428.91</b>	<b>1,730,559,258.10</b>	<b>1,815,353,895.10</b>
流动负债：			
短期借款	290,000,000.00	255,000,000.00	260,000,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	281,875,981.49	248,612,010.17	191,689,205.51
预收款项	19,843,824.84	18,684,323.21	51,283,916.58
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			

## 模拟合并资产负债表

单位：元

项 目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应付职工薪酬	20,719,285.07	28,325,419.08	13,679,248.31
应交税费	582,961.49	25,553.03	430,600.34
应付利息	3,372,595.72	675,911.32	814,200.00
应付股利			
其他应付款	7,097,575.33	5,421,380.63	3,442,393.06
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	44,700,000.00	47,700,000.00	37,850,000.00
其他流动负债	1,605,749.79	2,694,488.49	
<b>流动负债合计</b>	<b>669,797,973.73</b>	<b>607,139,085.93</b>	<b>559,189,563.80</b>
非流动负债：			
长期借款	98,177,120.00	119,027,120.00	162,050,000.00
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款	4,500,000.00	4,500,000.00	4,500,000.00
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	7,976,190.48	8,571,428.58	10,000,000.01
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>110,653,310.48</b>	<b>132,098,548.58</b>	<b>176,550,000.01</b>
<b>负债合计</b>	<b>780,451,284.21</b>	<b>739,237,634.51</b>	<b>735,739,563.81</b>
所有者权益：			
拟置出资产负债净值	927,204,568.58	983,734,211.59	1,072,021,833.64
归属于母公司所有者权益合计	927,204,568.58	983,734,211.59	1,072,021,833.64
少数股东权益	7,389,576.12	7,587,412.00	7,592,497.65
<b>所有者权益合计</b>	<b>934,594,144.70</b>	<b>991,321,623.59</b>	<b>1,079,614,331.29</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,715,045,428.91</b>	<b>1,730,559,258.10</b>	<b>1,815,353,895.10</b>

## 2. 模拟合并利润表

## 模拟合并利润表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
----	-----------	--------	--------

## 模拟合并利润表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
一、营业总收入	322,819,312.17	856,731,463.34	948,271,922.36
其中：营业收入	322,819,312.17	856,731,463.34	948,271,922.36
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	373,891,584.57	986,669,799.83	1,097,482,881.16
其中：营业成本	306,623,706.62	800,701,672.15	898,321,344.42
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	1,316,850.43	4,223,980.87	147,935.13
销售费用	26,166,298.79	71,096,507.12	75,538,773.55
管理费用	24,480,235.19	75,779,946.79	95,763,754.61
财务费用	9,051,459.24	23,175,167.09	12,709,031.57
资产减值损失	6,253,034.30	11,692,525.81	15,002,041.88
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	800,000.00	400,000.00	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-50,272,272.40	-129,538,336.49	-149,210,958.80
加：营业外收入	2,690,418.78	5,505,443.32	2,759,981.52
其中：非流动资产处置利得			538,651.45
减：营业外支出	6,415,005.30	11,813,536.74	5,334,635.14
其中：非流动资产处置损失	0		4,986,913.17
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-53,996,858.92	-135,846,429.91	-151,785,612.42
减：所得税费用	-461,168.91	-1,190,805.97	-1,160,449.28
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-53,535,690.01	-134,655,623.94	-150,625,163.14
归属于母公司所有者的净利润	-53,337,854.13	-134,650,538.29	-151,079,421.39
少数股东损益	-197,835.88	-5,085.65	454,258.25
六、其他综合收益的税后净额			
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债净资产			

## 模拟合并利润表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	-53,535,690.01	-134,655,623.94	-150,625,163.14
归属于母公司所有者的综合收益总额	-53,337,854.13	-134,650,538.29	-151,079,421.39
归属于少数股东的综合收益总额	-197,835.88	-5,085.65	454,258.25
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益（元/股）	-0.15	-0.38	-0.42
(二) 稀释每股收益（元/股）	-0.15	-0.38	-0.42

## 3. 模拟合并现金流量表

## 模拟合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	186,552,957.12	610,593,708.47	580,275,599.77
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			

## 模拟合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	6,024,545.04	10,724,829.22	2,816,893.11
经营活动现金流入小计	192,577,502.16	621,318,537.69	583,092,492.88
购买商品、接受劳务支付的现金	120,197,156.02	405,884,071.44	454,649,006.55
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	45,328,017.69	96,443,825.92	133,264,422.30
支付的各项税费	9,993,518.90	43,257,603.38	6,345,413.41
支付其他与经营活动有关的现金	14,093,566.61	67,634,636.74	73,357,824.26
经营活动现金流出小计	189,612,259.22	613,220,137.48	667,616,666.52
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,965,242.94</b>	<b>8,098,400.21</b>	<b>-84,524,173.64</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金	800,000.00	400,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			1,109,498.65
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	800,000.00	400,000.00	1,109,498.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	111,066.04	14,865,986.94	124,801,402.50
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	111,066.04	14,865,986.94	124,801,402.50
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>688,933.96</b>	<b>-14,465,986.94</b>	<b>-123,691,903.85</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	150,000,000.00	279,677,120.00	409,900,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		29,000,000.00	6,900,000.00
筹资活动现金流入小计	150,000,000.00	308,677,120.00	416,800,000.00

## 模拟合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
偿还债务支付的现金	138,850,000.00	317,850,000.00	212,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,127,097.62	28,970,344.19	22,627,806.36
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	346,843.54	19,478,916.85	10,500,000.00
筹资活动现金流出小计	145,323,941.16	366,299,261.04	245,127,806.36
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,676,058.84</b>	<b>-57,622,141.04</b>	<b>171,672,193.64</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>76,082.25</b>	<b>1,015,252.37</b>	<b>213,874.66</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>8,406,317.99</b>	<b>-62,974,475.40</b>	<b>-36,330,009.19</b>
加：期初现金及现金等价物余额	26,667,525.30	89,642,000.70	125,972,009.89
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>35,073,843.29</b>	<b>26,667,525.30</b>	<b>89,642,000.70</b>

## (三)拟置出资产模拟母公司资产负债表

## 1. 模拟母公司资产负债表

## 模拟母公司资产负债表

单位：元

项 目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	54,888,217.68	107,885,353.85	111,338,980.73
应收账款	163,845,203.12	88,240,539.24	58,697,975.60
预付款项	8,043,926.21	3,061,856.46	2,903,172.18
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,615,034.83	305,805.00	20,520.00
存货	73,140,179.39	63,578,883.78	57,660,629.90
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	8,599,593.84	16,109,582.75	24,458,959.81
<b>流动资产合计</b>	<b>310,132,155.07</b>	<b>279,182,021.08</b>	<b>255,080,238.22</b>
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			

## 模拟母公司资产负债表

单位：元

项 目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
长期应收款			
长期股权投资	57,027,960.00	57,027,960.00	57,027,960.00
投资性房地产	3,690,100.85	3,741,192.85	3,863,813.65
固定资产	1,284,629,835.36	1,325,840,611.84	1,302,221,583.24
在建工程	7,500,247.93	8,048,678.69	128,245,108.39
工程物资			988827.35
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	36,671,303.78	37,110,366.58	38,164,117.30
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	7,022,716.78	6,440,724.53	5,400,864.39
其他非流动资产	18,640,195.34	18,640,195.34	18,809,740.50
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,415,182,360.04</b>	<b>1,456,849,729.83</b>	<b>1,554,722,014.82</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,725,314,515.11</b>	<b>1,736,031,750.91</b>	<b>1,809,802,253.04</b>
负债和所有者权益	2016.5.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：			
短期借款	290,000,000.00	255,000,000.00	260,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	279,255,087.31	245,164,244.75	188,466,628.08
预收款项	18,306,843.20	17,101,907.38	49,268,831.42
应付职工薪酬	20,122,833.40	27,665,357.58	12,845,850.41
应交税费	407.41	407.41	
应付利息	3,372,595.72	675,911.32	814,200.00
应付股利			
其他应付款	5,448,941.69	4,572,321.07	3,315,533.06
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	44,700,000.00	47,700,000.00	37,850,000.00
其他流动负债	1,605,749.79	2,694,488.49	
<b>流动负债合计</b>	<b>662,812,458.52</b>	<b>600,574,638.00</b>	<b>552,561,042.97</b>
非流动负债：			
长期借款	98,177,120.00	119,027,120.00	162,050,000.00
应付债券			
其中：优先股			
永续债			

## 模拟母公司资产负债表

单位：元

项 目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
长期应付款	4,500,000.00	4,500,000.00	4,500,000.00
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	7,976,190.48	8,571,428.58	10,000,000.01
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>110,653,310.48</b>	<b>132,098,548.58</b>	<b>176,550,000.01</b>
<b>负债合计</b>	<b>773,465,769.00</b>	<b>732,673,186.58</b>	<b>729,111,042.98</b>
所有者权益：			
股本			
拟置出资产负债净值	951,848,746.11	1,003,358,564.33	1,080,691,210.06
<b>所有者权益合计</b>	<b>951,848,746.11</b>	<b>1,003,358,564.33</b>	<b>1,080,691,210.06</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,725,314,515.11</b>	<b>1,736,031,750.91</b>	<b>1,809,802,253.04</b>

## 2. 模拟母公司利润表

## 模拟母公司利润表

单位：元

项 目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
一、营业收入	306,757,802.73	839,272,505.84	934,150,383.68
减：营业成本	295,754,725.26	790,412,110.02	887,968,949.27
营业税金及附加	1,288,571.34	4,087,523.07	13,456.85
销售费用	19,288,379.99	58,449,641.71	66,973,501.33
管理费用	22,413,890.31	71,233,475.54	91,350,148.03
财务费用	9,049,903.21	23,196,049.36	12,775,557.57
资产减值损失	4,315,227.69	10,381,830.38	14,925,249.33
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	800,000.00	400,000.00	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”填列）	-44,552,895.07	-118,088,124.24	-139,856,478.70
加：营业外收入	2,067,778.78	4,960,616.40	2,759,981.52
其中：非流动资产处置利得			538,651.45
减：营业外支出	6,414,905.30	11,636,143.36	5,160,028.95
其中：非流动资产处置损失			4986913.17
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-48,900,021.59	-124,763,651.20	-142,256,526.13
减：所得税费用	-581,992.25	-1,039,860.14	-2,006,398.40
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-48,318,029.34	-123,723,791.06	-140,250,127.73
五、其他综合收益的税后净额			

## 模拟母公司利润表

单位：元

项 目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
六、综合收益总额	-48,318,029.34	-123,723,791.06	-140,250,127.73
七、每股收益：			
(一)基本每股收益（元/股）	-0.13	-0.35	-0.39
(二)稀释每股收益（元/股）	-0.13	-0.35	-0.39

## 3. 模拟母公司现金流量表

## 模拟母公司现金流量表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	172,648,936.88	576,504,748.45	557,845,331.55
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	5,133,734.56	9,433,253.79	1,942,436.38
经营活动现金流入小计	177,782,671.44	585,938,002.24	559,787,767.93
购买商品、接受劳务支付的现金	109,659,545.88	378,757,554.30	442,725,835.81
支付给职工以及为职工支付的现金	44,399,952.51	93,706,011.85	128,631,616.43
支付的各项税费	9,634,485.81	41,159,856.77	3,385,945.15
支付其他与经营活动有关的现金	12,127,192.17	63,905,349.20	61,520,004.44
经营活动现金流出小计	175,821,176.37	577,528,772.12	636,263,401.83
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,961,495.07</b>	<b>8,409,230.12</b>	<b>-76,475,633.90</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			

## 模拟母公司现金流量表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金	800,000.00	400,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			1,109,498.65
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	800,000.00	400,000.00	1,109,498.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	111,066.04	14,865,986.94	123,904,626.50
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	111,066.04	14,865,986.94	123,904,626.50
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>688,933.96</b>	<b>-14,465,986.94</b>	<b>-122,795,127.85</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	150,000,000.00	279,677,120.00	409,900,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		29,000,000.00	6,900,000.00
筹资活动现金流入小计	150,000,000.00	308,677,120.00	416,800,000.00
偿还债务支付的现金	138,850,000.00	317,850,000.00	212,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,127,097.62	28,970,344.19	22,627,806.36
支付其他与筹资活动有关的现金	346,843.54	19,478,916.85	10,500,000.00
筹资活动现金流出小计	145,323,941.16	366,299,261.04	245,127,806.36
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,676,058.84</b>	<b>-57,622,141.04</b>	<b>171,672,193.64</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>76,082.25</b>	<b>1,015,252.37</b>	<b>213,874.66</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>7,402,570.12</b>	<b>-62,663,645.49</b>	<b>-27,384,693.45</b>
加：期初现金及现金等价物余额	22,814,004.35	85,477,649.84	112,862,343.29
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>30,216,574.47</b>	<b>22,814,004.35</b>	<b>85,477,649.84</b>

## 二、兴化化工的财务报表

## (一) 审计意见

希格玛会计师事务所对兴化化工财务报表，包括 2016 年 5 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的资产负债表，2016 年 1-5 月、2015 年度、2014 年度的利润表、现金流量表和所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了希会审字(2016)1993 号《审计报告》，审计意见为“我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2016 年 5 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2016 年 1-5 月、2015 年度、2014 年度的经营成果和现金流量。”

## (二)财务报表

### 1. 资产负债表

#### 资产负债表

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：			
货币资金	137,213,756.45	234,544,646.21	343,591,298.12
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据	85,591,721.54	64,157,643.52	127,985,862.47
应收账款	207,964,578.36	105,462,370.29	24,813,118.53
预付款项	104,869.03	3,991,780.53	369,086.53
应收利息		-	-
应收股利		-	-
其他应收款	26,380,512.34	56,242,850.00	130,644,539.43
存货	73,432,574.93	71,079,660.13	94,996,133.85
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产	142,953,289.15	172,782,125.32	257,760,161.11
流动资产合计	673,641,301.80	708,261,076.00	980,160,200.04
非流动资产：			
可供出售金融资产		-	-
持有至到期投资		-	-
长期应收款		-	-
长期股权投资		-	-
投资性房地产		-	-
固定资产	3,451,978,043.97	3,543,800,097.62	4,495,093,246.73
在建工程	35,980,278.31	24,465,594.74	19,672,373.10
工程物资	386,324.79	386,324.79	396,929.91
固定资产清理		-	-

## 资产负债表

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
生产性生物资产		-	-
油气资产		-	-
无形资产	178,847,392.84	181,377,818.93	212,362,839.89
开发支出		-	-
商誉		-	-
长期待摊费用		-	-
递延所得税资产	152,949,372.22	151,505,294.18	-
其他非流动资产	32,155,553.53	33,041,989.47	136,218,834.63
非流动资产合计	3,852,296,965.66	3,934,577,119.73	4,863,744,224.26
资产总计	4,525,938,267.46	4,642,838,195.73	5,843,904,424.30
流动负债：			
短期借款	150,000,000.00	100,000,000.00	1,730,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-	-
应付票据	67,000,000.00	147,000,000.00	310,000,000.00
应付账款	205,608,963.44	281,142,248.15	563,368,907.33
预收款项	17,780,822.33	12,494,940.51	34,057,759.06
应付职工薪酬	9,221,358.24	8,364,999.25	7,451,608.32
应交税费	2,269,223.28	1,639,528.02	3,247,013.11
应付利息	8,557,994.34	1,403,078.42	50,739,005.63
应付股利	-	-	-
其他应付款	2,512,817.06	6,672,061.70	1,016,133,782.09
划分为持有待售的负债	-		
一年内到期的非流动负债	496,172,556.26	495,496,370.38	638,653,693.49
其他流动负债		-	-
流动负债合计	959,123,734.95	1,054,213,226.43	4,353,651,769.03
非流动负债：			
长期借款	272,750,000.00	272,750,000.00	976,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	337,803,271.61	354,259,003.82	442,725,375.20
长期应付职工薪酬			
专项应付款		-	-
预计负债		-	-
递延收益		-	-
递延所得税负债		-	-
其他非流动负债			
非流动负债合计	610,553,271.61	627,009,003.82	1,418,725,375.20
负债合计	1,569,677,006.56	1,681,222,230.25	5,772,377,144.23
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	3,900,000,000.00	3,900,000,000.00	1,000,000,000.00

## 资产负债表

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他权益工具			
资本公积		-	-
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备	24,097,239.08	21,385,453.54	15,862,239.27
盈余公积		-	-
未分配利润	-967,835,978.18	-959,769,488.06	-944,334,959.20
所有者权益（或股东权益）合计	2,956,261,260.90	2,961,615,965.48	71,527,280.07
负债和所有者权益（或股东权益）总计	4,525,938,267.46	4,642,838,195.73	5,843,904,424.30

## 2. 利润表

## 利润表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
一、营业收入	471,210,840.23	1,487,855,192.07	1,465,598,447.44
减：营业成本	429,054,287.61	1,355,536,233.30	1,484,081,267.12
营业税金及附加	16,213.12	80,135.61	70,929.18
销售费用	1,483,994.01	14,396,221.39	20,323,748.36
管理费用	22,289,258.78	70,471,411.48	58,243,609.33
财务费用	22,941,738.15	204,520,064.23	231,862,136.80
资产减值损失	3,935,916.72	45,710,162.29	95,649,003.97
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		0.00	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）		0.00	0.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		0.00	0.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-8,510,568.16	-202,859,036.23	-424,632,247.32
加：营业外收入	0.00	35,919,213.19	13,772,027.30
其中：非流动资产处置利得		35,716,213.19	
减：营业外支出	1,000,000.00	0.00	88,301.88
其中：非流动资产处置损失		0.00	0.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-9,510,568.16	-166,939,823.04	-410,948,521.90
减：所得税费用	-1,444,078.04	-151,505,294.18	0.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-8,066,490.12	-15,434,528.86	-410,948,521.90
五、其他综合收益的税后净额		0.00	0.00
六、综合收益总额	-8,066,490.12	-15,434,528.86	-410,948,521.90

## 3. 现金流量表

## 现金流量表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	171,693,637.99	1,060,957,961.50	967,519,673.55
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	55,955,002.04	7,233,341.77	51,361,959.54
经营活动现金流入小计	227,648,640.03	1,068,191,303.27	1,018,881,633.09
购买商品、接受劳务支付的现金	181,346,324.21	945,276,793.18	640,933,449.34
支付给职工以及为职工支付的现金	27,127,759.67	68,811,997.02	76,102,191.92
支付的各项税费	4,035,728.92	13,631,295.32	13,310,517.72
支付其他与经营活动有关的现金	42,393,696.00	172,920,680.53	66,914,448.62
经营活动现金流出小计	254,903,508.80	1,200,640,766.05	797,260,607.60
经营活动产生的现金流量净额	-27,254,868.77	-132,449,462.78	221,621,025.49
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		-	-
取得投资收益收到的现金		-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额		-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流入小计		-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6,864,075.39	17,202,439.23	26,077,318.40
投资支付的现金		-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计	6,864,075.39	17,202,439.23	26,077,318.40
投资活动产生的现金流量净额	-6,864,075.39	-17,202,439.23	-26,077,318.40
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		2,900,000,000.00	-
取得借款收到的现金	50,000,000.00	1,910,000,000.00	2,080,000,000.00
发行债券收到的现金		-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	400,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	50,000,000.00	5,210,000,000.00	2,080,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	4,784,050,000.00	2,012,850,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,354,043.42	179,634,119.71	180,386,680.05
支付其他与筹资活动有关的现金	24,857,902.18	112,710,630.19	116,868,695.60
筹资活动现金流出小计	33,211,945.60	5,076,394,749.90	2,310,105,375.65
筹资活动产生的现金流量净额	16,788,054.40	133,605,250.10	-230,105,375.65

## 现金流量表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度	2014年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-17,330,889.76	-16,046,651.91	-34,561,668.56
加：期初现金及现金等价物余额	87,544,646.21	103,591,298.12	138,152,966.68
六、期末现金及现金等价物余额	70,213,756.45	87,544,646.21	103,591,298.12

### 三、兴化化工的备考财务报表

#### (一) 审计意见

希格玛会计师事务所对兴化股份备考财务报表及附注进行了审计，审计意见详见下文“四、上市公司的备考财务报表”，并出具了希会审字(2016)1994号《备考审阅报告》。《备考审阅报告》中后附了兴化化工2016年5月31日、2015年12月31日的备考资产负债表，2016年1-5月、2015年度的备考利润表。

#### (二) 兴化化工备考财务报表

##### 1. 备考资产负债表

### 备考资产负债表

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日
流动资产：		
货币资金	137,213,756.45	234,544,646.21
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
应收票据	85,591,721.54	64,157,643.52
应收账款	207,964,578.36	105,462,370.29
预付款项	104,869.03	3,991,780.53
应收利息		
应收股利		
其他应收款	26,380,512.34	56,242,850.00
存货	73,432,574.93	71,079,660.13
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	142,953,289.15	172,782,125.32
流动资产合计	673,641,301.80	708,261,076.00
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		

## 备考资产负债表

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	3,527,076,193.21	3,604,029,597.21
在建工程	35,980,278.31	24,465,594.74
工程物资	386,324.79	386,324.79
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	178,847,392.84	181,377,818.93
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	120,318,704.59	122,591,788.96
其他非流动资产	32,155,553.53	33,041,989.47
非流动资产合计	3,894,764,447.27	3,965,893,114.10
资产总计	4,568,405,749.07	4,674,154,190.10
流动负债：		
短期借款	150,000,000.00	100,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
应付票据	67,000,000.00	147,000,000.00
应付账款	205,608,963.44	281,142,248.15
预收款项	17,780,822.33	12,494,940.51
应付职工薪酬	9,221,358.24	8,364,999.25
应交税费	2,269,223.28	1,639,528.02
应付利息	8,557,994.34	1,403,078.42
应付股利		
其他应付款	2,512,817.06	6,672,061.70
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	496,172,556.26	495,496,370.38
其他流动负债		
流动负债合计	959,123,734.95	1,054,213,226.43
非流动负债：		
长期借款	272,750,000.00	272,750,000.00
应付债券		
长期应付款	337,803,271.61	354,259,003.82
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		

## 备考资产负债表

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日
其他非流动负债		
非流动负债合计	610,553,271.61	627,009,003.82
负债合计	1,569,677,006.56	1,681,222,230.25
所有者权益（或股东权益）：		
所有者权益（或股东权益）合计	2,998,728,742.51	2,992,931,959.85
负债和所有者权益（或股东权益）总计	4,568,405,749.07	4,674,154,190.10

## 2. 备考利润表

## 备考利润表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度
一、营业收入	471,210,840.23	1,365,503,522.07
减：营业成本	414,066,539.68	1,126,318,870.91
营业税金及附加	16,213.12	43,085.81
销售费用	1,483,994.01	2,804,491.64
管理费用	22,408,357.06	54,862,621.91
财务费用	22,941,738.15	68,564,138.12
资产减值损失	3,935,916.72	41,833,094.65
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	6,358,081.49	71,077,219.03
加：营业外收入		203,000.00
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	1,000,000.00	
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,358,081.49	71,280,219.03
减：所得税费用	2,273,084.37	27,807,243.73
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,084,997.12	43,472,975.30
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	3,084,997.12	43,472,975.30

## 四、上市公司的备考财务报表

## (一) 审计意见

希格玛会计师事务所对兴化股份备考财务报表，包括包括2016年5月31日、2015年12月31日的备考合并资产负债表，2016年1-5月、2015年度的备考合并利润表以及备考财务报表附注进行了审计，并出具了希会审字(2016)1994

号《备考审阅报告》，审计意见为“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信上述备考财务报表没有按备考财务报表附注二所述的编制基础编制，未能在所有重大方面公允反映被审阅单位的财务状况、经营成果。”

编制基础详见“第十一节 管理层讨论与分析/五、本次交易完成后公司财务状况、盈利能力和未来趋势分析/（一）备考财务报表的编制基础”。

## （二）上市公司备考财务报表

### 1. 备考资产负债表

#### 备考资产负债表

单位：元

项 目	2016年5月31日	2015年12月31日
流动资产：		
货币资金	167,430,330.92	257,358,650.56
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	85,591,721.54	64,157,643.52
应收账款	207,964,578.36	105,462,370.29
预付款项	104,869.03	3,991,780.53
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	26,380,512.34	56,242,850.00
买入返售金融资产		
存货	73,432,574.93	71,079,660.13
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	151,892,222.30	182,549,865.22
流动资产合计	712,796,809.42	740,842,820.25
非流动资产：		
发放委托贷款及垫款		
可供出售金融资产	10,000,000.00	10,000,000.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		

## 备考资产负债表

单位：元

项 目	2016年5月31日	2015年12月31日
固定资产	3,527,076,193.21	3,604,029,597.21
在建工程	35,980,278.31	24,465,594.74
工程物资	386,324.79	386,324.79
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	178,847,392.84	181,377,818.93
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	120,318,704.59	122,591,788.96
其他非流动资产	32,155,553.53	33,041,989.47
非流动资产合计	3,904,764,447.27	3,975,893,114.10
资产总计	4,617,561,256.69	4,716,735,934.35
流动负债：		
短期借款	150,000,000.00	100,000,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	67,000,000.00	147,000,000.00
应付账款	205,608,963.44	281,142,248.15
预收款项	17,780,822.33	12,494,940.51
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	9,221,358.24	8,364,999.25
应交税费	8,207,834.53	3,828,566.87
应付利息	8,557,994.34	1,403,078.42
应付股利		
其他应付款	2,512,817.06	6,672,061.70
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	496,172,556.26	495,496,370.38
其他流动负债		
流动负债合计	965,062,346.20	1,056,402,265.28
非流动负债：		

## 备考资产负债表

单位：元

项 目	2016年5月31日	2015年12月31日
长期借款	272,750,000.00	272,750,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	337,803,271.61	354,259,003.82
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	610,553,271.61	627,009,003.82
负债合计	1,575,615,617.81	1,683,411,269.10
股东权益：		
股本		
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积		
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积		
一般风险准备		
未分配利润		
归属于母公司股东权益合计	3,041,945,638.88	3,033,324,665.25
少数股东权益		
股东权益合计	3,041,945,638.88	3,033,324,665.25
负债和股东权益总计	4,617,561,256.69	4,716,735,934.35

## 2. 备考利润表

## 备考利润表

单位：元

项 目	2016年1-5月金额	2015年度金额
一、营业总收入	471,210,840.23	1,365,503,522.07
其中：营业收入	471,210,840.23	1,365,503,522.07
二、营业总成本	468,700,391.98	1,303,544,645.37
其中：营业成本	414,066,539.68	1,126,318,870.91

## 备考利润表

单位：元

项 目	2016年1-5月金额	2015年度金额
营业税金及附加	16,213.12	43,085.81
销售费用	1,483,994.01	2,804,491.64
管理费用	26,255,990.30	63,980,964.24
财务费用	22,941,738.15	68,564,138.12
资产减值损失	3,935,916.72	41,833,094.65
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	800,000.00	400,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,310,448.25	62,358,876.70
加：营业外收入		203,000.00
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	1,000,000.00	
其中：非流动资产处置损失		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,310,448.25	62,561,876.70
减：所得税费用	2,273,084.37	27,807,243.73
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	37,363.88	34,754,632.97
归属于母公司股东的净利润	37,363.88	34,754,632.97
少数股东损益		
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2、可供出售金融资产公允价值变动损益		
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4、现金流量套期损益的有效部分		
5、外币财务报表折算差额		
6、其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	37,363.88	34,754,632.97
归属于母公司股东的综合收益总额	37,363.88	34,754,632.97
归属于少数股东的综合收益总额		

## 五、上市公司的财务报表

### (一) 审计意见

立信会计师事务所对兴化股份财务报表，包括 2016 年 5 月 31 日的合并及公司资产负债表、2016 年 1-5 月的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了信会师报字[2016]第 211555 号《审计报告》，审计意见为“我们认为，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司 2016 年 5 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2016 年 1-5 月的合并及公司经营成果和现金流量。”

### (二) 上市公司财务报表

#### 1. 合并资产负债表

#### 合并资产负债表

单位：元

项目	2016 年 5 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	35,073,843.29	26,667,525.30
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	56,338,217.68	112,345,353.85
应收账款	159,605,222.13	79,065,963.66
预付款项	8,165,130.21	3,083,748.46
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	1,615,034.83	309,605.00
买入返售金融资产		
存货	82,074,100.25	79,382,197.04
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	23,529,709.81	32,044,997.00
<b>流动资产合计</b>	<b>366,401,258.20</b>	<b>332,899,390.31</b>
非流动资产：		
发放贷款及垫款		
可供出售金融资产	10,000,000.00	10,000,000.00
持有至到期投资		

## 合并资产负债表

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产	3,690,100.85	3,741,192.85
固定资产	1,312,971,290.11	1,355,043,084.79
在建工程	7,500,247.93	8,048,678.69
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	36,671,303.78	37,110,366.58
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	8,326,540.32	7,658,093.79
其他非流动资产	18,640,195.34	18,640,195.34
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,397,799,678.33</b>	<b>1,440,241,612.04</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,764,200,936.53</b>	<b>1,773,141,002.35</b>
流动负债：		
短期借款	290,000,000.00	255,000,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	281,875,981.49	248,612,010.17
预收款项	19,843,824.84	18,684,323.21
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	20,719,285.07	28,325,419.08
应交税费	6,521,572.74	2,214,184.47
应付利息	3,372,595.72	675,911.32
应付股利		
其他应付款	7,097,575.33	5,421,380.63
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	44,700,000.00	47,700,000.00
其他流动负债	1,605,749.79	2,694,488.49
<b>流动负债合计</b>	<b>675,736,584.98</b>	<b>609,327,717.37</b>
非流动负债：		
长期借款	98,177,120.00	119,027,120.00
应付债券		
其中：优先股		

## 合并资产负债表

单位：元

项目	2016年5月31日	2015年12月31日
永续债		
长期应付款	4,500,000.00	4,500,000.00
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	7,976,190.48	8,571,428.58
递延所得税负债		
其他非流动负债		
<b>非流动负债合计</b>	<b>110,653,310.48</b>	<b>132,098,548.58</b>
<b>负债合计</b>	<b>786,389,895.46</b>	<b>741,426,265.95</b>
所有者权益：		
股本	358,400,000.00	358,400,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	196,842,528.90	196,842,528.90
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备	20,712,581.12	21,080,586.44
盈余公积	125,163,704.53	125,163,704.53
一般风险准备		
未分配利润	269,302,650.40	322,640,504.53
归属于母公司所有者权益合计	970,421,464.95	1,024,127,324.40
少数股东权益	7,389,576.12	7,587,412.00
<b>所有者权益合计</b>	<b>977,811,041.07</b>	<b>1,031,714,736.40</b>
负债和所有者权益总计	1,764,200,936.53	1,773,141,002.35

## 2. 合并利润表

## 合并利润表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度
一、营业总收入	322,819,312.17	856,731,463.34
其中：营业收入	322,819,312.17	856,731,463.34
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	373,891,584.57	986,669,799.83
其中：营业成本	306,623,706.62	800,701,672.15
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		

## 合并利润表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度
营业税金及附加	1,316,850.43	4,223,980.87
销售费用	26,166,298.79	71,096,507.12
管理费用	24,480,235.19	75,779,946.79
财务费用	9,051,459.24	23,175,167.09
资产减值损失	6,253,034.30	11,692,525.81
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	800,000.00	400,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-50,272,272.40	-129,538,336.49
加：营业外收入	2,690,418.78	5,505,443.32
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	6,415,005.30	11,813,536.74
其中：非流动资产处置损失		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-53,996,858.92	-135,846,429.91
减：所得税费用	-461,168.91	-1,190,805.97
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-53,535,690.01	-134,655,623.94
归属于母公司所有者的净利润	-53,337,854.13	-134,650,538.29
少数股东损益	-197,835.88	-5,085.65
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划净负债净资产的变动		
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4. 现金流量套期损益的有效部分		
5. 外币财务报表折算差额		
6. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	-53,535,690.01	-134,655,623.94
归属于母公司所有者的综合收益总额	-53,337,854.13	-134,650,538.29
归属于少数股东的综合收益总额	-197,835.88	-5,085.65
八、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）	-0.15	-0.38
（二）稀释每股收益（元/股）	-0.15	-0.38

## 3. 合并现金流量表

## 合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度
一、经营活动产生的现金流量		

## 合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度
销售商品、提供劳务收到的现金	186,552,957.12	610,593,708.47
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	6,024,545.04	10,724,829.22
经营活动现金流入小计	192,577,502.16	621,318,537.69
购买商品、接受劳务支付的现金	120,197,156.02	405,884,071.44
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	45,328,017.69	96,443,825.92
支付的各项税费	9,993,518.90	43,257,603.38
支付其他与经营活动有关的现金	14,093,566.61	67,634,636.74
经营活动现金流出小计	189,612,259.22	613,220,137.48
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,965,242.94</b>	<b>8,098,400.21</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	800,000.00	400,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	800,000.00	400,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	111,066.04	14,865,986.94
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	111,066.04	14,865,986.94
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>688,933.96</b>	<b>-14,465,986.94</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	150,000,000.00	279,677,120.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		29,000,000.00

## 合并现金流量表

单位：元

项目	2016年1-5月	2015年度
筹资活动现金流入小计	150,000,000.00	308,677,120.00
偿还债务支付的现金	138,850,000.00	317,850,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,127,097.62	28,970,344.19
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	346,843.54	19,478,916.85
筹资活动现金流出小计	145,323,941.16	366,299,261.04
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,676,058.84</b>	<b>-57,622,141.04</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>76,082.25</b>	<b>1,015,252.37</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>8,406,317.99</b>	<b>-62,974,475.40</b>
加：期初现金及现金等价物余额	26,667,525.30	89,642,000.70
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>35,073,843.29</b>	<b>26,667,525.30</b>

## 第十三节 同业竞争和关联交易

### 一、本次交易完成后上市公司实际控制人、控股股东及其所属企业的基本情况

本次交易完成后上市公司实际控制人仍为陕西省国资委；控股股东变更为延长集团。根据《公司法》、《企业会计准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《备考审计报告》，本次交易完成后，上市公司的主要关联方如下：

#### (一) 实际控制人陕西省国资委

本次交易前后，上市公司实际控制人均为陕西省国资委。

#### (二) 控股股东延长集团

本次交易前，延长集团为上市公司控股股东兴化集团的母公司。本次交易完成后，延长集团成为上市公司的控股股东，将直接持有上市公司 48.24% 股份。

#### (三) 其他持有上市公司 5% 以上股份的股东

其他持有上市公司 5% 以上股份的股东为兴化集团，持有兴化股份 21.13% 股份。

#### (四) 延长集团合并报表范围内的下属企业

延长集团所属企业基本情况详见“第三节 交易对方的基本情况/一、交易对方基本情况/（一）陕西延长石油（集团）有限责任公司/7. 下属企业情况”。

#### (五) 兴化股份的董事、监事及高级管理人员

序号	关联方名称	关联关系说明
1	王颖	董事长
2	赵波	总经理、董事
3	席永生	副总经理、董事
4	石磊	副总经理、董事
5	陈团柱	董事
6	赵剑博	董事
7	淡勇	独立董事
8	徐秉惠	独立董事

序号	关联方名称	关联关系说明
9	杨为乔	独立董事
10	徐亚荣	监事会主席
11	戴宏斌	监事
12	刘毅	职工监事
13	王彦	职工监事
14	胡明松	总会计师

### (六)兴化股份的董事、监事及高级管理人员关系密切的家庭成员

兴化股份的董事、监事及高级管理人员关系密切的家庭成员也为兴化股份的关联方。

## 二、同业竞争

### (一)本次交易前，上市公司与延长集团及其控制的关联企业之间不存在同业竞争

截至本报告签署之日，延长集团及其控制的关联企业与上市公司之间不存在同业竞争。

### (二)本次交易后，上市公司与延长集团控制的关联企业之间存在同业竞争的解决

1. 本次交易完成后，兴化化工与延长集团全资子公司陕西延长石油榆林煤化有限公司（下称“榆煤化”）均从事甲醇的生产和销售，构成同业竞争。

为此延长集团承诺：“一、标的公司目前的主要产品为合成氨、甲醇、甲胺、二甲基甲酰胺。目前本公司下属子公司陕西延长石油榆林煤化有限公司（下称“榆煤化”）通过陕西延长新能源有限责任公司（下称“新能源公司”）向陕西榆林能源化工有限公司（下称“榆能化”）销售甲醇，与标的公司存在同业情况。榆煤化和新能源公司均为本公司全资子公司，榆能化为本公司控股子公司。

榆煤化醋酸及系列产品项目分两期建设。一期年产 20 万吨甲醇、20 万吨醋酸及其配套项目，一期项目于 2008 年 4 月开工建设，2011 年 4 月投产。二期项目建设年产 40 万吨醋酸、30 万吨醋酸乙烯、20 万吨醋酐、10 万吨醋酸纤维等装置，二期项目尚未建设。榆煤化一期项目生产的甲醇，部分作为一期项目醋酸

生产的中间产品,其余计划作为二期项目的中间产品。在二期项目建设投产之前,除用作一期项目醋酸生产的中间产品外,榆煤化的甲醇产品按照本公司集团内部定价,全部通过新能源公司销售给榆能化用作化工材料。

本公司承诺,在榆煤化二期项目建设投产之前,榆煤化的甲醇产品除用作一期项目醋酸生产的中间产品外,全部继续按照本公司集团内部定价,直接或通过新能源公司销售给榆能化用作化工材料,不参与对外市场销售。在榆煤化二期项目建设投产之后,榆煤化的甲醇产品将全部用于自身生产。”

由上述内容可以看出,出现阶段性中间产品集团内部销售是因为榆煤化项目分期建设造成的,符合化工行业规模较大项目分期建设的行业特点,榆煤化二期项目建设投产之后,甲醇产品将全部用于自身生产。因此上述同业竞争是暂时性的,从长期来看,上述安排能够避免同业竞争,符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条的规定。

2. 本次交易前,陕西延长石油能源科技有限公司(以下简称“能源科技”)曾从事甲醇贸易业务,从非关联方采购甲醇向市场客户销售,与兴化化工构成同业竞争。

为此,延长集团已出具确认函,“截至本确认函出具之日,本公司下属公司陕西延长石油能源科技有限公司已不再从事甲醇贸易业务,仅作为本公司集团内甲醇采购平台,以避免与陕西延长石油兴化化工有限公司发生同业竞争。”

由上述内容可以看出,陕西延长石油能源科技有限公司已不再从事甲醇贸易业务,仅作为延长集团内甲醇采购平台。

除上述情形外,延长集团控制的其他企业与上市公司不存在同业竞争。

### 3. 上述承诺与安排的时间限制、实施情况

#### (1) 时间限制

1) 根据榆煤化提供的项目二期建设进度、投产日期如下:“该项目于2016年4月15日开工建设,现场土建动工、施工单位、施工监理已入场,截至2016年6月底,项目设计、工艺包、“空分装置成套供货”采购合同已签订,“锅炉成

套供货”、“新建污水、回用水 EPC 总承包”、“新建脱盐水处理站 EPC 总承包”已完成招标，签订合同、长周期设备共 116 台套，其中 6 台套完成采购，59 台套技术规格书编制完成，51 台套已报采购计划。气化、净化桩基工作完成。空分装置的桩基工作完成 80%，预计 2017 年 8 月建成。预计 2017 年 10 月份投产”。

因此预计 2017 年 10 月份投产后，榆煤化甲醇集团内部销售量将随二期产能利用率上升逐步降低，最终实现全部用于自身生产，避免同业竞争。

2) 能源科技自 2016 年 1 月起，不再发生从集团外部采购甲醇后对集团外部销售业务。

## (2) 承诺与安排的实施情况

### 1) 榆煤化措施实施情况

榆煤化 2016 年 1-5 月份甲醇产量 117410.02 吨；除自用及库存外，2016 年 1-5 月共计销售甲醇 49451.62 吨，销售客户为陕西延长新能源有限责任公司；截止 2016 年 5 月 31 日甲醇库存为 5771.12 吨。

陕西延长新能源有限责任公司 2016 年 1-5 月份自榆煤化甲醇采购量为 46055.9 吨（与榆煤化的销售数据相差 3395.72 吨，是因双方开票、结算存在时间差异造成的），向集团内部客户甲醇销售量为 46055.9 吨。

因此针对榆煤化同业竞争所做的安排已按照承诺函内容开始履行。

### 2) 能源科技措施实施情况

根据能源科技提供的情况说明，其 2016 年 1-5 月甲醇采购、销售情况如下：

①集团内部采购及销售：自兴化化工采购甲醇 2,358.26 吨，自陕西延长新能源有限责任公司采购甲醇 646.92 吨（因兴化化工甲醇停产转至从该公司采购），合计 3,005.18 吨均销售给延长集团内部客户；

②集团外部采购自用：自西安昊霖化工原料公司采购甲醇 72.9 吨，全部作为生产醇基燃料自用。

因此针对能源科技同业竞争所做的安排已按照承诺函内容开始履行，不再从

事甲醇贸易业务，仅作为延长集团内部甲醇采购平台。

4. 延长集团为避免同业竞争，在其出具的《关于避免同业竞争的承诺函》中还承诺如下：

“除上述外，承诺方及承诺方实际控制的其他企业未参与或进行其他与标的公司实际从事的业务存在竞争的业务活动。

在承诺方直接或间接持有兴化股份股份期间内，承诺方及承诺方实际控制的其他企业不会参与或进行新的与兴化股份或其控股子公司（包括本次交易完成后成为兴化股份子公司的标的公司）实际从事的业务存在竞争的业务活动；

承诺方承诺赔偿兴化股份因承诺方违反本承诺而遭受或产生的任何损失或支出。”

### 三、关联交易

#### （一）本次交易前后公司日常关联交易变动情况

根据立信会计师事务所出具的信会师报字[2016]第 210086 号《审计报告》、希格玛会计师事务所出具的希会审字(2016)0539 号《备考审阅报告》，本次交易前后，2015 年日常关联交易变动情况如下：

单位：万元

项目	2015 年审计数据			2015 年备考数据		
	关联交易额	营业收入/ 营业成本	占比	关联交易额	营业收入/ 营业成本	占比
采购物资、接受劳务	26,131.42	80,070.17	32.64%	9,773.80	112,631.89	8.68%
销售商品、提供劳务	106.87	85,673.15	0.12%	34,468.41	136,550.35	25.24%
租赁业务-承租	400.46			42.63		
租赁业务-出租				53.86		
授权许可业务	12.45					
支付财产保险费	540.59			735.92		
合计：	27,191.79			45,074.62		

由上表数据可以看出，本次交易将导致上市公司日常关联交易发生如下变化：

1. 关联方采购比例下降：本次交易前上市公司采购物资及接受劳务占营业成

本比例为 32.64%，本次交易后占比降低至 8.68%，关联方采购降低 23.96 个百分点。

2. 关联方销售比例上升：本次交易前上市公司销售商品、提供劳务占营业收入比例为 0.12%，本次交易后占比上升至 25.24%，关联方销售比例上升 25.12 个百分点。

3. 关联方采购和销售占比均降至 30%以下：本次交易完成后，虽然关联方销售金额有所上升，但上市公司在关联方采购、销售方面占比均在 30%以下，不构成对关联方的重大依赖。

## (二) 关联方销售金额增加的必要性及合理性分析

本次交易前，上市公司 2015 年关联方销售金额为 106.87 万元，占全年营业收入 85,673.15 万元的比例为 0.12%；假设本次交易在 2015 年 1 月 1 日完成，上市公司 2015 年度发生的关联方销售总金额为 34,468.41 万元，占全年备考收入 136,550.35 万元的比例为 25.24%；本次交易后，关联方销售金额与收入占比均有所增加。

为了恢复兴化化工的盈利能力，在将兴化化工置入上市公司前，将亏损严重的碱厂剥离出兴化化工至兴化集团，由此造成兴化化工需向兴化集团销售合成氨和蒸汽、水、电等，供碱厂生产使用。此部分属于兴化化工新增的关联方日常销售，其 2015 年备考发生额为 23,689.57 万元，占关联方销售总额 34,468.41 万元的 68.72%。如果剔除为碱厂提供生产所需原材料和能源所产生的关联方销售 23,689.57 万元，关联方销售剩余 10,778.84 万元，仅占剩余销售收入 112,860.78（=136,550.35-23,689.57）万元的 9.55%，所占比例大幅降低。

碱厂作为兴化化工生产工艺中的末端生产车间之一，对其资产、业务进行剥离不影响兴化化工其他工序资产、业务的完整性。由剥离前后的生产工艺流程图（见“第五节 置入资产-兴化化工基本情况/十四、最近三年重大资产处置、股权转让、增资及涉及的评估情况/（一）最近三年重大资产处置情况”）可以看出，保留资产不存在对剥离资产的依赖情形。同时，碱厂作为兴化化工工艺汇总的末端生产环节，兴化化工向剥离碱厂的接收方兴化集团销售合成氨和蒸汽、水、电等供碱厂生产使用，是符合整个生产工艺流程的。

综上，兴化化工关联方销售金额和占比增加有其必要性。

### (三) 关联方交易定价依据、公允性分析

根据希格玛会计师出具的上市公司 2015 年备考审阅报告，假设本次交易在 2015 年 1 月 1 日完成，上市公司 2015 年度发生的备考关联方交易金额、定价依据及原则、公允性分析如下：

#### 1. 向关联方采购物资、接受劳务

单位：万元

序号	关联方	关联交易内容	金额	占比	定价原则	是否公允
1	陕西延长石油矿业有限责任公司煤炭运销分公司	采购煤炭	6,059.71	62.00%	注 1	是
2	陕西兴化集团有限责任公司	设备检修劳务	1,424.90	14.58%	注 2	是
3		综合服务费	1,269.00	12.98%	注 2	是
4		采购物资	14.16	0.14%		是
5	陕西兴化集团机械厂	采购物资	225.29	2.31%		是
6		修理费	121.56	1.24%		是
7	陕西延长石油(集团)有限责任公司	工程项目审查费	13.30	0.14%		是
8	陕西省石油化工研究设计院	采购物资	36.43	0.37%		是
9	西北化工研究院	采购物资	470.87	4.82%		是
10	陕西延长石油能源科技有限公司(陕西延长石油精细化工科技有限公司)	采购物资	17.23	0.18%		是
11	陕西化建工程有限责任公司	接受检修劳务	0	0.00%		是
12	陕西西字无损检测有限公司	接受检测劳务	121.35	1.24%		是
13	合计		9,773.80	100.00%		是

注 1：向关联方采购煤炭的价格按照市场价格随时调整。兴化化工向关联方陕西延长石油矿业有限责任公司煤炭运销分公司采购煤炭，综合到厂含税结算价情况如下：

项目	关联方采购（煤炭运输分公司）		非关联方采购	2016 年 1 季度非关联与关联采购单价差异金额
	2015 年 4 季度	2016 年 1 季度	2016 年 1 季度	
原料煤	318.72	302.36	327.33	24.97
燃料煤	280.63	277.63	273.19	-4.44

由上表可以看出，同期采购价格比较显示，原料煤关联方采购价格低于非关联方价格；燃料煤关联方采购价格稍高于非关联方采购价格；但采购价格均在市场价格区间范围内，因此价格公允。

注 2：其中，根据兴化化工与兴化集团签订的《电器仪表设备维护检修协议》，确定实际全年电气、仪表、设备维护检修费用为 1,424.90 万元；根据兴化化工与兴化集团签订的《管理咨询、服务协议》，2015 年年度管理咨询、服务费总额 1,269.00 万元。

同时，兴化股份与兴化集团于 2015 年也签订了设备维护检修协议、综合服务协议，其定价原则与上述合同约定的定价原则基本一致，且兴化股份的关联交易事项在上市公司召开股东大会时，经非关联股东表决通过。因此可以看出兴化化工上述关联方采购定价原则具有合理性、是公允的。

除上述交易外，其他交易结算价格有市场公允价格则依照市场公允价格确定，无市场价则以成本加成原则确定。

## 2. 向关联方销售商品、提供劳务

单位：万元

序号	关联方	关联交易内容	2015 年度 金额	占比	定价原则	是否公允
1	陕西兴化集团有限责任公司	销售商品	15,060.20	43.69%	见注 1	是
2		提供水蒸汽电等	8,564.84	24.85%	见注 2	是
3		销售材料	47.66	0.14%		是
4		提供劳务	16.87	0.05%		是
5	陕西兴化集团有限责任公司（兴化股份置出资产）	提供蒸汽	1,691.14	4.91%	见注 3	是
6		销售商品	3,733.89	10.83%	见注 4	是
7	陕西兴福肥业有限责任公司	销售商品	139.84	0.41%		是
8	陕西延长石油（集团）有限责任公司碳氢高效利用技术研究中心	提供水蒸汽电等	52.65	0.15%		是
9		销售材料	2.47	0.01%		是
10	陕西延长石油能源科技有限公司	销售商品	214.32	0.62%		是
11	陕西延长石油（集团）有限责任公司炼化公司	销售商品	4,919.45	14.27%	见注 5	是
12	陕西省石油化工研究设计院	提供水蒸汽电等	25.08	0.07%		是

序号	关联方	关联交易内容	2015年度 金额	占比	定价原 则	是否公 允
	合计		34,468.41	100.00%		是

其中，关联方销售主要构成为向兴化集团销售合成氨、提供水蒸汽电等，构成如下：

单位：万元

关联交易内容	2015年度备考金额	占关联交易总额比例
合成氨	18,794.09	54.52%
提供水蒸汽电等	10,255.98	29.76%
合计	29,050.07	84.28%

注1：根据2015年12月兴化化工与兴化集团签订的《合成氨供应协议》，兴化化工向兴化集团销售合成氨的定价原则为：执行市场价格，以兴化化工当月除关联方外对外销售量最大客户的月销售平均价格；

同时，2015年兴化化工与兴化股份也存在关联交易，双方签订《合成氨、纯碱供应协议》，由兴化化工向兴化股份提供生产所需合成氨、纯碱，2015年度合成氨交易价格确定原则为兴化化工当月除关联方外对外销售量最大客户的销售平均价格，该关联交易事项在上市公司召开股东大会时，经非关联股东表决通过。因此可以看出兴化化工上述关联方销售定价原则是公允的。

注2：（1）根据2015年12月兴化化工与兴化集团签订的《供水、蒸汽服务协议》，兴化化工向兴化集团供水、蒸汽的定价原则为：参考市场价格、水资源费、人工成本等协商确定。其中：井水1.5元/吨；循环水0.40元/吨；脱盐水4元/吨；脱氧水4.5元/吨；蒸汽110元/吨，均不含税；（2）根据2015年12月兴化化工与兴化集团签订的《供电服务协议》，兴化化工向兴化集团供电的定价原则为：每月按照兴化化工供电车间上一月份的实际核算单位成本作为结算的单价。

同时，兴化股份与兴化集团于2015年也存在水、蒸汽、电力的关联交易，情况如下：

（1）水、汽：根据《供水、供汽协议》：双方约定兴化集团为公司2015年提供各种水的价格为：井水：1.50元/吨，循环水：0.40元/吨，脱盐水：4.00元/吨，脱氧水：4.50元/吨，按每月公司实际用水量进行结算；（2）蒸汽：根据《蒸汽供应协议》，双方约定2015年蒸汽价格为110元/吨；（3）供电：①根据《电费结算协议》，由兴化集团每月根据双方用电总量负责与咸阳市供电公司办理总电费结算业务，并根据兴化股份实际用电分类、按照国

家核准的电价和用电计量记录，向兴化股份收取费用；②根据《仪表维护及转供电服务补充协议 2015 年度》，转供电服务双方根据上一年度用电比及上一年度实际费用为基数分摊转供电服务总费用（年度用电比应经公司股东大会确认）。

由此可以看出，兴化化工、兴化股份与兴化集团签订的相关协议定价原则基本一致，且兴化股份的关联交易事项在上市公司召开股东大会时，经非关联股东表决通过。因此可以看出兴化化工上述关联方销售定价原则具有合理性、是公允的。

注 3：见注 2。

注 4：执行市场价格，以兴化化工当月除关联方外对外销售量最大客户的月销售平均价格，其公允性分析详见“注 1”。

注 5：执行市场价格，每月结算一次，次月结算上月合同，结算价格为上月兴化化工甲醇产品客户销售均价。

注 6：除上述交易外，其他交易结算价格有市场公允价格则依照市场公允价格确定，无市场公允价则以成本加成原则确定。

注 7:1~4 项为剥离碱厂造成增加的关联销售金额 23,689.57 万元，如果剔除该部分，剩余 5~12 项合计关联销售金额 10,778.84 万元。

### 3. 关联方销售毛利的合理性

经测算，关联方销售毛利额占总销售毛利额的比例为 9.19%。因此，关联交易销售收入及相应利润在上市公司收入和利润中所占比重均未超过 30%，未影响公司经营的独立性。

综上，本次交易后，关联方采购占营业成本的比例为 8.68%；关联方销售占营业收入的比例为 25.24%，占比有所上升；上市公司对关联方采购、销售价格公允；不存在关联采购、销售占当期营业成本、营业收入达到 50%或严重依赖于关联方的情形。因此，从关联交易来看，本次交易未损害上市公司及中小股东的利益。

## (四) 向关联方销售合成氨的定价公允性专项分析

### 1. 兴化化工向关联方销售合成氨的定价依据及合理性

2015年12月，兴化化工与兴化集团签订《合成氨供应协议》，兴化化工向兴化集团销售合成氨的定价原则为：执行市场价格，以兴化化工当月除关联方外对外销售量最大客户的月销售平均价格。

碱厂剥离形成兴化化工向兴化集团销售合成氨的新增关联交易，预计年结算额约1.5亿元，较其他关联交易影响重大，为确保关联交易价格公允，兴化化工确定以上定价原则。

对独立第三方销售量最大客户的月销售平均价格相对于其他独立第三方客户销售价格存在销售量大而优惠的特点，因此，售价略低。鉴于兴化化工向兴化集团销售合成氨供其碱厂生产使用，具有购销量大、产品需求长期均衡稳定、销售费用低等特点，为公平合理地与关联方确定合成氨结算价格，兴化化工认为该价格谨慎代表了市场价格，且能够逐月反映市场的价格波动情况，具有合理性。

## 2. 兴化化工合成氨关联销售价格的公允性

### (1) 与非关联第三方交易价格对比分析

2015年度、2016年1-5月，兴化化工向关联方销售合成氨，按照合同规定的定价原则执行，非关联方销售客户和关联方客户的销量和价格如下表所示：

单位：元、吨、元/吨

销售对象 期间	兴化集团			兴化股份			对第三方销售量最大客户			对第三方销售量第二大客户均价	当月平均售价
	销售数量	收入金额	平均价格	销售数量	收入金额	平均价格	销售数量	收入金额	平均价格		
2016.01	8,563.06	12,150,028.16	1,418.89				11,196.92	15,887,182.08	1,418.89	1,452.99	1,485.54
2016.02	4,517.27	6,370,508.97	1,410.26	124.09	174,998.72	1,410.26	3,507.06	4,945,853.85	1,410.26	1,452.99	1,483.29
2016.03	3,803.45	5,305,325.13	1,394.87				5,169.48	7,209,686.32	1,394.66	1,424.50	1,436.72
2016.04	9,274.71	14,324,274.33	1,544.44	1,000.00	1,544,444.44	1,544.44	5,560.64	8,586,521.71	1,544.16	1,523.81	1,564.62
2016.05	9,132.20	14,104,175.55	1,544.44				6,321.78	9,760,768.19	1,543.99	1,570.52	1,566.88
合计	35,290.69	52,254,312.14	1,480.68	1,124.09	1,719,443.16	1,529.63	31,755.88	46,390,012.15	1,460.83		
2015.01				2,083.54	3,531,754.15	1,695.07	2,342.94	3,991,652.05	1,703.69	1,709.87	1,719.64
2015.02				2,083.54	3,476,733.74	1,668.67	7,111.90	11,867,380.08	1,668.67	1,705.97	1,692.59
2015.06				1,830.31	3,339,924.66	1,824.79	5,296.66	9,666,302.57	1,824.98	1,830.61	1,856.95
2015.09				2,022.07	3,334,413.65	1,649.01	8,506.98	14,028,077.78	1,649.01	1,645.92	1,632.96
2015.10				4,217.16	6,411,380.79	1,520.31	6,101.78	9,276,599.13	1,520.31	1,538.49	1,607.89
2015.11				599.36	870,864.09	1,452.99	6,081.14	8,835,844.45	1,452.99	1,489.00	1,512.42
2015.12	8,045.83	11,690,522.22	1,452.99	11,269.02	16,373,789.74	1,452.99	5,197.26	7,551,574.36	1,452.99	1,470.03	1,483.95
合计	8,045.83	11,690,522.22	1,452.99	24,105.00	37,338,860.82	1,549.01	38,638.66	61,798,627.00	1,599.40		

由上表可见，兴化化工向关联方销售合成氨的价格，基本上按兴化化工当月除关联方外对第三方销售量最大客户的月销售平均价格执行，该价格总体略低于对第三方销售量第二大客户均价交易价格的3%以内，也低于当月平均售价的5%以内。考虑关联方购销量大、产品需求长期均衡稳定、销售费用低等特点，兴化化工合成氨关联销售价格定价合理、公允。

## (2) 可比市场价格对比分析

## 1) 非关联方销售价格与可比市场价格对比

单位：元/吨

项目	7月	8月	平均
非关联方销售均价	1,460.58	1,465.74	1,463.16
可比市场价格	1,364.74	1,469.44	1,417.09
差异额	95.84	-3.70	46.07
差异率	7.02%	-0.25%	3.25%

由上表可以看出，兴化化工非关联方销售价格较可比市场价格略高 3.25%。

## 2) 关联方销售价格与可比市场价格对比

单位：元/吨

项目	7月	8月	平均
关联方销售价格	1,445.60	1,462.56	1,454.08
可比市场价格	1,364.74	1,469.44	1,417.09
差异额	80.87	-6.88	36.99
差异率	5.93%	-0.47%	2.61%

由上表可以看出，兴化化工关联方销售价格较可比市场价格略高 2.61%。

综上，可以看出兴化化工非关联方、关联方销售价格较可比市场价格均略高，这是由地理位置（影响运距）、供应稳定性等因素形成的，且价格差异处于合理范围内，因此从可比市场价格的角度来看，关联方销售价格是公允的。

### (五) 上述关联交易定价原则在交易前后将保持一致性、公允性，未来将持续发生及占兴化化工营业收入的比例

#### 1. 关联交易定价在交易前后是否变化及其公允性

如前所述，上述关联交易定价原则为参考市场价格，定价具有合理性、公允性。

兴化化工出具承诺，在本次交易前后，上述关联交易定价原则保持一致性。

#### 2. 关联交易未来是否持续及占兴化化工营业收入的比例

为了恢复兴化化工的盈利能力，在将兴化化工置入上市公司前，将亏损严重

的碱厂剥离出兴化化工至兴化集团，由此造成兴化化工需向兴化集团销售合成氨和蒸汽、水、电等，供碱厂生产使用，兴化化工关联方销售金额和占比增加有其必要性。在现有经营模式、业务框架下，上述关联交易未来是持续的。在关联交易价格、交易量未发生重大变化的前提下，预计以后年度上述关联交易占兴化化工营业收入的比例与 2015 年度相比不会发生重大变化。

#### (六) 关联交易独立性情况

兴化化工与关联方在生产、采购、销售业务方面的管理均是在各自组织机构内独立开展；兴化化工除关联方外，有众多的非关联方客户进行正常业务往来。

#### (七) 关于减少和规范关联交易

1. 兴化化工主动减少关联交易。2015 年兴化化工根据延长集团“集中采购”的要求，从陕西延长石油矿业有限责任公司煤炭运销分公司采购煤炭，备考报表显示发生金额 6,059.71 万元，占关联方采购的 62%。自 2016 年 3 月开始，兴化化工不再从煤炭运销分公司采购煤炭，改为向非关联方采购，有助于降低关联交易。

2. 延长集团和兴化集团均出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》。本次交易完成后，公司未来发生的关联交易将继续遵循公开、公平、公正的原则，严格按照中国证监会、深交所的规定及其他有关的法律法规执行并履行披露义务，不会损害上市公司及全体股东的利益。为了减少及规范关联交易，延长集团、兴化集团出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》，承诺内容如下：

“1、本公司与兴化股份之间将尽量减少和避免关联交易；

2、本公司与兴化股份在进行确有必要且无法避免的关联交易时，将保证按照市场化原则和公允价格进行操作，并按法律、法规以及规范性文件的规定履行关联交易程序及信息披露义务，不会通过关联交易损害兴化股份及其他股东的合法权益；

3、本公司不会利用兴化股份的股东地位谋取不当利益，损害兴化股份及其他股东的合法权益；

4、本公司将杜绝一切非法占用兴化股份资金、资产的行为，在任何情况下，不要求兴化股份向本公司及本公司控制的其他企业提供任何形式的担保。

5、本公司承诺赔偿兴化股份因本公司违反本承诺而遭受或产生的任何损失或支出。”

综上，本次交易完成后，虽然关联方销售金额有所上升，但兴化股份在关联方采购、销售方面占比均在 30%以下；兴化化工与关联方的生产、销售、采购业务管理均是在各自组织机构内独立开展，上述关联交易定价原则公允。碱厂剥离后造成兴化化工关联销售的增加从其整个生产工艺流程上来看有其必要性。因此兴化化工业务具有独立性，不构成对关联方的重大依赖。

## 第十四节 本次重组存在置出资产超过现有资产 50% 的情况说明

2016年6月24日，中国证监会发布了《关于上市公司重大资产重组前发生业绩“变脸”或本次重组存在拟置出资产情形的相关问题与解答》（以下简称“《存在拟置出资产情形的问题与解答》”），对存在“上市公司重大资产重组前一会计年度发生业绩“变脸”、净利润下降50%以上（含由盈转亏），或本次重组拟置出资产超过现有资产50%”的情形，要求独立财务顾问、律师、会计师和评估师进行专项核查，避免相关方通过本次重组逃避有关义务、责任。

2016年6月14日，上市公司召开第六届第十八次董事会，审议并通过了本次重大资产重组方案。本次重组方案简介如下：

上市公司拟以2015年12月31日为评估基准日，通过资产置换、发行股份的方式购买延长集团、陕鼓集团持有的兴化化工100%股权。

其中：（1）上市公司以截至评估基准日合法拥有的除货币资金、可供出售金融资产、商标、应付票据及应交税费之外的全部资产和负债（拟置出的资产账面价值占评估基准日上市公司全部现有资产账面价值的比例为97.60%）与延长集团所持有的兴化化工99.063%股权价值中的等值部分进行置换，差额部分通过发行股份的方式向延长集团支付；（2）上市公司通过发行股份的方式购买陕鼓集团所持兴化化工0.937%股权。

综上，根据本次重大资产重组方案测算，上市公司置出资产中的资产账面价值占评估基准日全部现有资产账面价值的比例为97.60%，超过现有资产的50%，符合《存在拟置出资产情形的问题与解答》规定的需要核查的情形。

因此，本次重组的独立财务顾问、法律顾问、审计机构、评估机构分别就《存在拟置出资产情形的问题与解答》规定的事项进行了专项核查，并发表了核查意见，具体内容详见公告。

公司通过自查，并汇总了上述核查所涉及各主体提供的说明文件，对《存在拟置出资产情形的问题与解答》所列事项进行如下说明：

## 一、上市公司上市后的承诺履行情况，是否存在不规范承诺、承诺未履行或未履行完毕的情形

根据公司查阅已有资料和信息披露文件后，兴化股份上市后，相关承诺人承诺与履行情况如下：

序号	承诺方	承诺函名称	承诺内容	出具时间	承诺期限	履行情况
1	兴化集团	《兴化集团关于兴化股份股票限制流通及自愿锁定的承诺》	自股票上市之日起36个月内，不转让或委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份	2006-12-19	三年	已履行完毕
2	兴化集团	《避免同业竞争》	1、本公司及下属全资、控股子公司均未直接或间接经营任何与兴化股份经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。2、本公司及下属全资、控股子公司将不直接或间接经营任何与兴化股份经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与兴化股份经营业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。3、如兴化股份进一步拓展其业务范围，本公司以及下属全资、控股子公司将不与兴化股份拓展后的业务相竞争；若与兴化股份拓展后业务产生竞争，本公司以及下属全资、控股子公司将以停止经营相竞争的业务方式或者将相竞争的业务纳入兴化股份的方式或者将相竞争的业务转让给无关联关系第三方的方式避免同业竞争。	2006-7-10	长期	履行中
3	兴化集团	《陕西兴化集团有限责任公司承诺函》	兴化股份因落实高新技术企业和产品实行所得税优惠政策而得到530万元，若因国家有关政策的规定需追缴，由陕西兴化集团有限责任公司予以补交。	2006-7-10	长期	履行中
4	兴化集团	《陕西兴化集团有限责任公司承诺函》	兴化股份在1997年股份公司发起设立时，把募股资金手续费结余4518264.57元，作为公司公积金	2006-7-10	长期	履行中

序号	承诺方	承诺函名称	承诺内容	出具时间	承诺期限	履行情况
			处理。作为股份公司的控股股东，本公司就此作出郑重承诺：本公司对设立时的原始股东的该项权益，不再追索；并承诺若其他发起人股东追索该项其相应权益时，由本公司予以承担。			
5	兴化股份、兴化集团	《承诺函》	为了进一步规范陕西兴化化学股份有限公司的运作，做到公平、公正、公开，减少与关联方的关联度。双方郑重承诺： 不再增加双方经常性关联交易量，并采取措施，逐步减少。	2006-7-7	长期	履行中
6	兴化集团	《控股股东关于与发行人担保及资金往来的承诺》	自本承诺函出具之日起，本集团不占用兴化股份资金（本集团与兴化股份根据双方签署的关联交易协议，就正常生产经营活动产生的交易结算款项不在此之列）；兴化股份与本集团之间的担保行为亦将严格按照兴化股份（公司章程）的有关规定经股东大会审议通过。	2006-5-26	长期	履行中
7	兴化股份	《陕西兴化化学股份有限公司承诺函》	兴化股份保证业务、机构、财务与兴化集团财务相互独立，建立健全各自独立完备的银行财务账户，严格执行财务纪律，不发生没有交易内容的资金往来的承诺	2007-12-6	长期	履行中
8	延长集团	《陕西延长石油（集团）有限责任公司与上市公司“五分开”承诺》	（一）保证上市公司人员独立 1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员不在本公司、本公司之全资附属企业或控股公司担任经营性职务。2、保证上市公司的劳动、人事及工资管理与本公司之间完全独立。（二）保证上市公司资产独立完整。1、保证上市公司具有独立完整的资产。2、保证上市公司不存在资金、资产被本公司占用的情形。3、保证上市公司的住所独立于本公司。 （三）保证上市公司的财务独立。 1、保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。2、	2009-1-20	长期	履行中

序号	承诺方	承诺函名称	承诺内容	出具时间	承诺期限	履行情况
			<p>保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度。3、保证上市公司独立在银行开户。4、保证上市公司的财务人员不在本公司兼职。5、保证上市公司依法独立纳税。6、保证上市公司能够独立作出财务决策，本公司不干预上市公司的资金使用。（四）保证上市公司机构独立。1、保证上市公司建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。2、保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。</p> <p>（五）保证上市公司机构独立。保证本公司除通过兴化集团行使股东权利之外，不对上市公司的业务活动进行干预。</p>			
9	延长集团	《避免同业竞争承诺函》	<p>本公司以及下属全资、控股子公司保证在限制期不从事与兴化股份主营业务（硝酸铵、复合肥、各种气体）相同或类似的业务，且将来也不再新设或控制其他从事与兴化股份主营业务相同或类似业务的子公司。若因国家政策或其他原因可能出现与兴化股份有相同或类似业务的情形，本公司保证，不利用兴化股份实际控制人的地位损害兴化股份、兴化股份股东特别是中小股东的利益。</p>	2009-1-20	长期	履行中
10	延长集团	《规范关联交易承诺函》	<p>尽量减少和规范关联交易，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，承诺遵循市场化定价原则，并依法签订协议，履行合法程序。遵守兴化股份之《公司章程》以及其他关联交易管理制度，并根据有关法律法规和证券交易所规则等有关规定履行披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害兴化股份</p>	2009-1-20	长期	履行中

序号	承诺方	承诺函名称	承诺内容	出具时间	承诺期限	履行情况
			或其他股东的合法权益。			
11	延长集团	《关于本次划转无有偿对价安排的承诺函》	陕西省人民政府国有资产监督管理委员会将其持有的兴化集团100%股权划转至延长集团，其方式为国有资产无偿划转，本次划转无任何有偿对价安排。	2009-1-14	--	履行完毕
12	陕西省人民政府国有资产监督管理委员会	《关于本次划转无有偿对价安排的承诺函》	将我委持有的兴化集团100%股权划转至延长集团，其方式为国有资产无偿划转，本次划转无任何有偿对价安排。	2009-1-9	--	履行完毕

2009年1月20日，延长集团曾出具《陕西延长石油（集团）有限责任公司与上市公司“五分开”承诺》，保证上市公司人员、资产、业务、机构、财务独立。但2014年9月2日，中国证券监督管理委员会陕西监管局出具了《关于陕西兴化化学股份有限公司的监管关注函》（陕证监函[2014]254号），关注到兴化股份在公司规范运作方面存在问题。由于上市公司在规范运作方面存在瑕疵，影响到上市公司的独立性，与其承诺内容不符。具体情况如下：

“上市公司副总经理承担了陕西兴化集团有限责任公司（以下简称兴化集团）及关联方陕西延长石油兴化化工有限责任公司（以下简称兴化化工）的招投标和产品销售等工作职责；你公司与兴化集团、兴化化工联合召开总经理办公会、调度会等工作会议，讨论和决策三方生产经营事项。”

2014年9月15日，兴化股份向中国证券监督管理委员会陕西监管局提交《陕西兴化化学股份有限公司关于陕证监函[2014]254号监管关注函的答复》，对中国证券监督管理委员会陕西监管局关注的问题出具整改方案并予以整改。

经自查，公司通过人事任免及董事会换届，已经解决了副总经理在控股股东及关联方承担工作职责情况，提高了公司的独立性，保证兴化股份的规范运作。兴化股份副总经理已不再在控股股东及关联方承担任何工作职责。截至本报告书签署日，兴化股份与兴化集团、兴化化工现已分别召开总经理办公会、调度会等工作会议。

综上，除上述事项外，公司未发现相关承诺主体存在不规范承诺、承诺未履

行或未履行完毕的情形。

二、最近三年的规范运作情况，是否存在违规资金占用、违规对外担保等情形，上市公司及其控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员是否曾受到行政处罚、刑事处罚，是否曾被交易所采取监管措施、纪律处分或者被我会派出机构采取行政监管措施，是否有正被司法机关立案侦查、被我会立案调查或者被其他有权部门调查等情形。

### （一）上市公司最近三年受到的监管措施

2014年9月2日，中国证券监督管理委员会陕西监管局出具《关于陕西兴化化学股份有限公司的监管关注函》（陕证监函[2014]254号），关注到兴化股份在公司规范运作方面、信息披露方面、会计核算方面、内幕信息知情人登记管理方面等方面存在问题。具体内容如下：

#### “一、公司规范运作方面

公司副总经理承担了陕西兴化集团有限责任公司（以下简称兴化集团）及关联方陕西延长石油兴化化工有限责任公司（以下简称兴化化工）的招投标和产品销售等工作职责；你公司与兴化集团、兴化化工联合召开总经理办公会、调度会等工作会议，讨论和决策三方生产经营事项。

上述事项，影响了上市公司独立性，不符合《国务院批转证监会关于提高上市公司质量意见的通知》（国发[2005]34号）第（八）条的规定。

#### 二、信息披露方面

（一）信息披露有遗漏。你公司2013年报未按规定披露：1. 因价格违法，被陕西省物价局处以22.81万元罚款的情况；2. 单项金额重大的应收款项判断标准；3. CDM项目减免所得税的税收优惠政策。

上述问题，违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第40号）第二条、第三十条的规定。

（二）信息披露不及时。1. 2013年12月，你公司进行了重大会计差错更正，

但延迟至 2014 年 4 月才披露；2. 你公司 2013 年与陕西兴化集团机械厂的关联交易金额为 2,493.24 万元，占你公司 2012 年度经审计净资产的 1.94%，但延迟至 2014 年 4 月随你公司年报进行了披露。

### 三、会计核算方面

(一) 2013 年 12 月，你对支付的非公开发行费用 783.36 万元和 CDM 项目免征 522.29 万元企业所得税，作为会计差错调整了 2012 年度财务费用和所得税费用，不符合《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》第十一条的规定。

(二) 你公司于 2013 年 9 月采购入库的节流阀和闸阀等产品 197.66 万元，延迟至 2014 年 1 月才进行账务核算，不符合《企业会计准则——基本准则》第十九条的规定。

(三) 你公司未按照上年度收入的比例计提安全生产费，不符合《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财企[2012]16 号）第八条规定。

(四) 你公司计提销售提成未通过“应付职工薪酬”科目核算，不符合财政部《会计科目和主要账务处理》“2211 应付 薪酬”第三条的规定。

上述问题，影响了相关信息披露准确性，违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 40 号）第二条的规定。

### 四、内幕信息知情人登记管理方面

2013 年三季度披露前，你公司在与兴化集团、兴化化工联合召开的总经理办公会上，通报了三季度的主要营业指标，单位对兴化集团、兴化化工的高管人员按照内幕信息知情人进行登记，违反了《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》（证监会公告[2011]30 号）第七条的规定。

### 五、其他方面

你公司近三年来从陕西兴化集团劳动服务公司采购编织袋均在 2000 万元以上。检查发现，你公司在采购编织袋定价程序方面，存在不够规范情况，可能对你公司采购价格的公允性形成影响。”

2014 年 9 月 15 日，公司向中国证券监督管理委员会陕西监管局提交《陕西兴化化学股份有限公司关于陕证监函[2014]254 号监管关注函的答复》，对中国证券监督管理委员会陕西监管局关注的问题出具整改方案并予以整改。

**(二)上市公司最近三年是否存在违规资金占用、违规对外担保等情形**

经公司自查，根据最近三年《控股股东及其他关联方占用资金情况的专项审计说明》、《年报》、《审计报告》及企业信用报告，未发现上市公司存在违规资金占用、违规对外担保等情形。

**(三)相关主体最近三年是否受到行政处罚、刑事处罚，是否曾被交易所采取监管措施、纪律处分或者被我会派出机构采取行政监管措施，是否有正被司法机关立案侦查、被我会立案调查或者被其他有权部门调查等情形****1. 上市公司该事项的核查**

根据公司自查，上市公司最近三年发生过以下 2 项行政处罚事项，均与证券市场无关，发生 1 项前述一中所述陕西证监局日常监管措施（不属于行政处罚），除此以外，不存在其他任何题述处罚事项。

处罚文件所列对象	处罚机关	文号	处罚时间	处罚金额（元）
陕西兴化化学股份有限公司	陕西省物价局	陕价检处 [2013]02 号	2013 年 3 月 19 日	228,093.00
兴福肥业有限责任公司 (上市公司控股子公司)	兴平市国家 税务局	兴平国罚 [2014]20 号	2014 年 4 月 17 日	24,495.35

**2. 上市公司控股股东兴化集团该事项的核查**

根据上市公司控股股东兴化集团确认，兴化集团最近三年发生过以下四项行政处罚事项，均与证券市场无关，除此以外，不存在其他任何题述处罚事项。

处罚文件所列对象	处罚机关	文号	处罚时间	处罚金额（元）
陕西兴化集团有限责任公司	兴平市工商行政管理局	兴工商处字 [2015]第 16 号	2016 年 5 月 17 日	6,000.00
陕西兴化集团有限责任公司	咸阳市环境保护局	咸环罚字[2016]3 号	2016 年 5 月 17 日	100,000.00
陕西兴化集团有限责任公司	咸阳市环境保护局	咸环罚字[2016]4 号	2016 年 5 月 23 日	400,000.00
陕西兴化集团有限责任公司	兴平市食品药品监督管理局	(兴食药)行处第 011 号	2014 年 5 月 19 日	50,000.00

注：上述咸阳市环境保护局出具的咸环罚字[2016]3 号、咸环罚字[2016]4 号《行政处罚决定书》项下被处罚主体为兴化集团，但实际的违法主体为兴化化工。根据兴化集团出具的

说明，延长集团于 2010 年 3 月 22 日出具《关于对部分单位组织建制进行调整的通知》（陕油企发〔2010〕27 号），延长集团委托兴化集团代管兴化化工，上述处罚决定书的处罚主体为兴化集团。

### 3. 上市公司控股股东的母公司延长集团该事项的核查

根据延长集团确认，上市公司控股股东的母公司延长集团最近三年发生过以下行政处罚事项，均与证券市场无关，除此以外，不存在其他任何题述处罚事项。

- （1）2013 年发生一项 511.48 万元行政处罚罚款；
- （2）2014 年发生四项合计 68.02 万元行政处罚罚款；
- （3）2015 年发生九项合计 667.67 万元行政处罚罚款；
- （4）2016 年 1~5 月发生八项合计 289.01 万元行政处罚罚款。

### 4. 上市公司现任董事、监事、高级管理人员该事项的核查

根据兴化股份董事、监事、高级管理人员自查，兴化股份现任董事、监事、高级管理人员最近三年未发生过任何题述处罚事项。

综上，经公司核查，上市公司不存在违规资金占用、违规对外担保等情形；除上述披露事项外，上市公司及其控股股东兴化集团、控股股东的母公司延长集团、现任董事、监事、高级管理人员是不存在其他行政处罚、刑事处罚，不存在被交易所采取监管措施、纪律处分或者被证监会派出机构采取行政监管措施的情形，不存在正被司法机关立案侦查、被证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形。

三、最近三年的业绩真实性和会计处理合规性，是否存在虚假交易、虚构利润，是否存在关联方利益输送，是否存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，相关会计处理是否符合企业会计准则规定，是否存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对上市公司

进行“大洗澡”的情形，尤其关注应收账款、存货、商誉大幅计提减值准备的情形等。

公司自查了最近三年的收入、成本、资产减值、利润、经营业绩和关联交易、会计处理、会计政策、会计差错、会计估计变更等内容，确认：

上市公司最近三年业绩真实，会计处理合规，不存在虚假交易、虚构利润的情形；不存在关联方利益输送；不存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，相关会计处理符合企业会计准则规定；不存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对上市公司进行“大洗澡”的情形，亦不存在应收账款、存货大幅计提减值准备的情形。

**四、拟置出资产的评估（估值）作价情况（如有），相关评估（估值）方法、评估（估值）假设、评估（估值）参数预测是否合理，是否符合资产实际经营情况，是否履行必要的决策程序等。**

经核查，上述事项已经中和评估核实，并出具了《陕西兴化化学股份有限公司重大资产重组置出资产评估情况专项核查意见》。

#### （一）拟置出资产的评估作价情况

本次重大资产重组方案确定的兴化股份拟置出资产为“兴化股份以截至评估基准日合法拥有的除货币资金、可供出售金融资产、商标、应付票据及应交税费之外的全部资产和负债”。

中和采用资产基础法对兴化股份拟置出资产实施了评估，并于2016年6月出具了《陕西兴化化学股份有限公司拟转让部分资产及负债项目资产评估报告书》（中和评报字[2015]第BJV3062D005号）。根据该资产评估报告书，拟置出资产评估结果为：

#### 资产评估结果汇总表

评估基准日：2015年12月31日

单位：人民币万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	27,918.20	27,914.64	-3.56	-0.01
2	非流动资产	145,684.97	153,175.44	7,490.47	5.14
3	其中：可供出售金融资产				
4	持有至到期投资				
5	长期应收款				
6	长期股权投资	5,702.80	4,126.36	-1,576.44	-27.64
7	投资性房地产	374.12	938.20	564.08	150.78
8	固定资产	132,584.06	138,779.06	6,195.00	4.67
9	在建工程	804.87	816.67	11.80	1.47
10	工程物资				
11	固定资产清理				
12	生产性生物资产				
13	油气资产				
14	无形资产	3,711.04	6,007.06	2,296.02	61.87
15	开发支出				
16	商誉				
17	长期待摊费用				
18	递延所得税资产	644.07	644.07	0.00	0.00
19	其他非流动资产	1,864.02	1,864.02	0.00	0.00
20	<b>资产合计</b>	<b>173,603.18</b>	<b>181,090.08</b>	<b>7,486.90</b>	<b>4.31</b>
21	流动负债	60,057.46	60,057.46	0.00	0.00
22	非流动负债	13,209.85	12,352.71	-857.14	-6.49
23	<b>负债合计</b>	<b>73,267.32</b>	<b>72,410.18</b>	<b>-857.14</b>	<b>-1.17</b>
24	<b>净资产</b>	<b>100,335.86</b>	<b>108,679.90</b>	<b>8,344.04</b>	<b>8.32</b>

## (二)相关评估方法、评估假设、评估参数预测的合理性

### 1. 评估方法

兴化股份拟置出资产为兴化股份的部分资产和负债，相关资产组已经连续两年亏损，当前宏观经济环境下，国家采取政策推动调结构、去产能，但行业总体处于供大于求的状况；使得在现在时点评估对象未来收益及风险都难以较准确度量。在现有市场状况和数据支持条件下，本次不宜采用收益法进行评估。

由于本次拟置出对象是兴化股份的部分资产和负债，总体上缺乏市场交易案例，也不宜用市场法进行评估。

由于被评估企业各项资产、负债能够根据会计政策、企业经营等情况合理加

以识别，评估中有条件针对各项资产、负债的特点选择适当、具体的评估方法，并具备实施这些评估方法的操作条件，本次评估可以选择资产基础法。

经公司董事会审议，认为此次拟置出资产评估方法的选择是合理的。

## 2. 评估假设

根据相关资产评估报告，本次对拟置出资产的评估采用了以下评估假设：

1) 兴化股份置出资产所对应的业务在经营中所需遵循的国家和地方的现行法律、法规、制度及社会政治和经济政策与现时无重大变化；

2) 兴化股份置出资产将原地持续使用，并在利用方式上与现时基本保持一致；

3) 国家现行的税赋基准及税率，银行信贷利率以及其他政策性收费等不发生重大变化；

4) 兴化股份租自陕西兴化集团有限责任公司的被评估房屋建筑物占用土地，在相关租赁协议期满后，可以通过续租或其他合理形式在房屋建筑物剩余使用期限内继续使用；

5) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

6) 假设本次评估目的实现后，拥有被评估无形资产的实体在 2016 年 1 月 1 日-2020 年 12 月 31 日能够继续享受西部大开发税收优惠，减按 15% 的税率缴纳企业所得税。

资产评估报告的特别事项说明(三)还披露：“本次评估过程中没有考虑资产转让过程中需要缴纳的税费。转让过程中的税费按税法各自承担。评估目的实现后接受被评估对象实体适用的税收政策应以税务部门确认的结果为准，如与报告所披露的假设及处理方式存在差异，应据以调整评估结果”。

此次采用以上评估假设主要基于：

1) 评估基准日被评估对象的实际存在和运营状况，以及与之对应的国家和地方法律、政治、经济等条件，并根据评估人员在评估实施阶段所获取的信息，对被评估对象的利用方式及边界条件进行了合理推定；

2) 对租用关联方土地的被评估对象，根据相关租赁合同，以及租赁双方提供的说明和承诺，对其在租赁期限届满的使用情况进行了必要假设；

3) 此次依照评估基准日的实际情况，对评估对象适用的税收条件进行了必

要假定，但考虑到此次评估对象属于部分资产、负债，此次资产置换行为实现后接受被评估对象的实体实际适用的税收政策尚需相关税务主管部门进行确认，相关假设及信息披露对此进行了明示和提示。

经公司董事会审议，认为此次评估所依据的假设符合被评估资产的实际情况，具有合理性。

### 3. 评估参数预测

经公司核查，拟置出资产由于未采用收益法进行评估，并不涉及参数预测问题。

### (三) 是否履行必要的决策程序

2016年6月1日，中和出具了《陕西兴化化学股份有限公司拟转让部分资产及负债项目资产评估报告书》（中和评报字[2015]第BJV3062D005号）。随后，置出资产评估报告已履行了下列必要的决策程序：

1、2016年6月22日，陕西省国资委对该资产评估项目核发了《国有资产评估项目备案表》（陕国资产备[2016]6-2号）。

2、上市公司独立董事对评估报告进行了审阅，并发表关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性的独立意见。

3、上市公司董事会审议并通过了评估报告。

综上，拟置出资产评估采用的评估方法、评估假设合理，符合资产实际经营情况，并履行了必要的决策程序。

## 第十五节 本次交易的风险因素

投资者在评价本公司本次重大资产重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应认真考虑下述各项风险因素。

### 一、本次重大资产重组的交易风险

#### (一)如涉嫌内幕交易可能导致本次交易取消的风险

公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易内幕信息进行内幕交易的行为，公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次重组的风险。

#### (二)本次交易完成后可能存在暂停上市的风险

本次交易前，上市公司已连续两年亏损，面临暂停上市风险；假设本次重组交易于本年底取得中国证监会核准并完成交割，兴化化工置入上市公司可增加公司2016年利润8000万元（延长集团承诺兴化化工2016年度能够实现的净利润），但如果上市公司现有资产和业务置出时经审计的2016年亏损大于兴化化工2016年度经审计后最终实现的盈利，则上市公司存在暂停上市风险。

上市公司、兴化化工将进一步采取其他增效减亏措施，避免公司出现暂停上市风险。

#### (三)置入资产—兴化化工未分配利润负额较大导致较长时期内不能向上市公司母公司现金分红的风险

兴化化工历史期由于资本结构不合理、行业不景气，处于亏损状态，未分配利润存在巨额负数；2015年对兴化化工进行剥离、增资后，虽恢复并增强了其持续盈利能力，但是预计其在未来较长时期内所产生的利润需要优先弥补历史期亏损后方可分红。提请投资者注意兴化化工较长时期内不能向上市公司母公司现金分红的风险。

#### (四) 置出债务存在无法顺利交割的风险

置出资产包括的债务 73,267.32 万元,其中:应付职工薪酬、其他流动负债、长期应付款、其他非流动负债金额小计 4,343.17 万元,根据其核算内容,不需要取得债权人同意函;除此之外,其他负债金额小计 68,924.15 万元需要取得债权人同意函。截至本报告书出具日,公司已取得债权人关于债务转移的同意函情况如下:

类别	置出金额(万元)	取得同意函的金额	取得同意函金额比例
银行负债	42,240.30	37,231.60	88.14%
经营性负债	26,683.85	16,977.09	63.62%
合计	68,924.15	54,208.69	78.65%

注:上表列示的银行负债中尚未取得债权人同意函的部分为公司向兴业银行的短期借款,本息合计金额为 5,008.7 万元,截至本报告书签署日,前述借款本息已于 2016 年 6 月偿还完毕。因此,截至本报告书签署日,公司已取得本次交易基准日全部银行债权人关于公司银行债务转移的同意函。

目前,公司与尚未同意债务转移的经营性负债的债权人还在进一步沟通,虽然延长集团已在签署的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》中约定“对于需要取得转让同意的资产,在取得合同相对方或其他第三方同意前,一律由延长集团或置出资产接收公司负责承接,并履行相应的义务及承担相应的责任”,但仍存在部分债务无法顺利置出上市公司的风险。

## 二、兴化化工的业务和经营风险

### (一) 行业政策风险

兴化化工主营业务为煤制合成氨、甲醇、甲胺等,属于传统煤化工行业。目前我国传统煤化工产品处于阶段性供大于求状态,产能均有一定的过剩,主要是结构性过剩。“十三五”能源消费总量控制将以控制煤炭消费为主,稳定传统煤化工规模,基本不再新增产能。随着我国煤化工产业的迅速发展,政府不断对现有产业政策和行业监管政策进行修改、补充及完善,以引导煤化工产业的健康、有序发展。若国家、行业政策、行业标准、环境保护发生重大变化,将会对兴化

化工及整合完成后的上市公司未来发展产生较大影响。因此，兴化化工必须密切跟踪国家政策和行业政策的变化。

## **(二) 客户集中度较高的风险**

2014年和2015年，兴化化工对前五名客户的销售收入（受同一实际控制人控制的企业已合并计算）占同期营业收入的比例分别为25.22%和27.55%，客户集相对分散；但按照产品类别统计时，客户集中程度相对较高。如果主要客户的生产经营发生重大不利变化、或者主要客户订单大量减少，将会对兴化化工的经营业绩产生不利影响。

## **(三) 安全生产与环保的风险**

置入资产主营业务涉及合成氨、甲醇、甲胺的生产与销售。该产品属于《危险化学品目录（2015版）》，具有爆炸、燃烧等性质，导致对技术要求较高，安全风险也大，其主要风险因素包括第三方破坏、管道腐蚀、设计缺陷、操作失误、自动化水平等。因此，兴化化工存在安全生产风险。如果其在经营过程中发生安全生产事故，可能会对公司的正常生产经营以及业绩带来一定影响。

合成氨、甲醇、甲胺的生产过程中主要涉及废水、废气和固体废弃物排放。针对污染物，兴化化工已制定、执行相应的环保措施。其主要风险因素包括硫化氢、液氨和甲醇输送管线泄漏事故，液氨、甲醇和甲醛的贮罐泄漏事故，以及火灾、保障事故、交通运输事故等引起的环保风险。因此，兴化化工若发生环保事故，可能会对公司的正常生产经营以及业绩带来一定影响。

## **(四) 原材料价格波动的风险**

报告期内，直接材料成本占生产成本的比重较高。兴化化工的主要原材料为煤炭。近年来，由于受国内外整体供求关系、兴化化工所在地缘等诸多因素的影响，煤炭价格存在一定波动。兴化化工为应对煤炭价格上升在成本控制方面虽采取了措施，但仍不排除未来煤炭价格出现非理性上涨。因此，上游行业的原材料价格波动将导致兴化化工经营业绩产生波动。

## **(五) 产品销售价格波动风险**

兴化化工现有主要产品为合成氨、甲醇、甲胺、DMF。兴化化工产品均属于化工原料、中间产品，相关产品价格受市场供给、需求影响较大。未来相关产品销售价格若出现难以预期的下跌，将对兴化化工经营业绩产生不利影响。

#### (六) 关联交易占比较大的风险

根据希格玛会计师事务所出具的希会审字(2016)0539号《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司备考财务数据显示2015年采购物资及接受劳务占营业成本比例为8.68%；销售商品、提供劳务占营业收入比例为25.24%。存在关联交易占比较大的风险。

本次交易完成后，公司未来发生的关联交易将继续遵循公开、公平、公正的原则，严格按照中国证监会、深交所的规定及其他有关的法律法规执行并履行披露义务，不会损害上市公司及全体股东的利益。为了减少及规范关联交易，延长集团、兴化集团出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》。

#### (七) 经营业绩无法实现的风险

根据上市公司与延长集团签署的《业绩补偿协议》，兴化化工2016年度、2017年度、2018年度的承诺净利润数分别为0.8亿元、1.08亿元、1.08亿元。该业绩基于一定的假设，假设标的资产制定的各项经营计划、资金计划及投资计划等能够顺利执行，以及经营所需的主要原材料稳定供应、原材料采购和产品销售价格不会发生重大波动等情况下所做出的。

如果宏观经济、市场环境、行业政策等方面出现重大不利变化，将会使业绩承诺基础发生重大变化，兴化化工经营业绩可能受到影响，可能导致未来实际经营成果与业绩承诺存在差异。提请投资者关注兴化化工经营业绩无法实现的风险。

### 三、其他风险

#### (一) 股市风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受本公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场

的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，本公司提醒投资者应当具有风险意识，以便做出正确的投资决策。同时，本公司一方面将以股东利益最大化作为公司最终目标，提高资产利用效率和盈利水平；另一方面将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求规范运作。本次交易完成后，本公司将严格按照《上市规则》的规定，及时、充分、准确地进行信息披露，以利于投资者做出正确的投资决策。

## **(二)不可控因素形成的风险**

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素为本次交易带来不利影响的可能性。

## 第十六节 其他重要事项

### 一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用或为其提供担保的情形

#### (一)本次交易前公司被关联方占用资金、资产的情况

2016年2月26日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《陕西兴化化学股份有限公司控股股东及其他关联方占用资金情况的专项审计说明》（信会师报字[2016]第210087号），2015年期末控股股东、实际控制人及其附属企业占用资金余额15.15万元，占用性质为经营性占用，占用形成原因为销售商品。

截至本报告出具日，除上述情形外，上市公司不存在其他被关联方非经营性占用资金的情形。

#### (二)本次交易前兴化化工被关联方占用资金、资产的情况

##### 1. 兴化集团占用兴化化工资金情况

根据希格玛出具的希会审字(2016)0538号《审计报告》，兴化化工2015年12月借予兴化集团款项5,440.00万元，已于2016年4月8日收回；

根据希格玛出具的希会审字(2016)1993号《审计报告》，以及兴化化工提供的资金情况占用说明，兴化集团因承接兴化化工亏损的碱厂资产和付息债务，短期内资金周转困难，截止2016年5月31日，存在占用兴化化工资金余额1.38亿元，前述资金已于2016年6月21日收回。

##### 2. 延长集团和兴化集团出具避免兴化化工被关联方占用资金、资产的承诺

为此延长集团出具《关于标的公司关联方资金占用问题的承诺函》：

“本公司将遵守《上市公司重大资产重组管理办法》等相关规定，保证标的公司置入上市公司的资产权属清晰，资产过户或转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法。本公司将积极协助解决标的公司的关联方资金占用问题，并保证自本承诺出具之日起，标的公司不存在其他关联方资金占用的情况；待上述问题解决后，不发生关联方资金、资产占用的情形。”

同时，兴化集团出具《关于标的公司关联方资金占用问题的承诺函》：

“本公司将遵守《上市公司重大资产重组管理办法》等相关规定，自本承诺出具之日起，保证已完全解决了对标的公司的资金、资产占用问题，本公司及本公司下属各关联方今后将不再发生对标的公司或上市公司的资金、资产占用的情形。”

除上述情形外，截至本报告书签署日，兴化化工不存在实际控制人及其关联方其他非经营性资金占用的情形，不存在资产被实际控制人及其关联方占用的情形，不存在为实际控制人及其关联方提供担保的情形。

### (三)本次交易完成后公司被关联方占用资金、资产的情况

未来，在相关方严守承诺的基础上，本次交易完成后，上市公司不会因本次交易导致资金、资产被实际控制人及其关联方占用的情形，不存在为实际控制人及其关联方提供担保的情形。

## 二、本次交易对上市公司负债结构的影响

通过本次交易，上市公司置出截至评估基准日合法拥有的除货币资金、可供出售金融资产、商标、应付票据及应交税费之外的全部资产和负债，置入兴化化工 100%的股权，公司主营业务将变更为煤化工产品。根据已审财务报表，截至 2015 年 12 月 31 日，本次交易前后上市公司的负债结构如下：

单位：万元

项目	本次交易前（审计数据）	本次交易后（备考数据）
资产总额	177,314.10	471,673.59
负债总额	74,142.63	168,341.13
合并报表资产负债率	41.81%	35.69%

由上表可以看出，本次重组后，上市公司的资产总额和负债总额都比交易前有大幅增加，这是由于兴化化工主营业务为煤化工，属于重资产类公司的行业特性决定的。

截至 2015 年 12 月 31 日，上市公司负债总额为 74,142.63 万元，主要为银行贷款、应付账款等。截至 2015 年 12 月 31 日，公司备考报表负债总额为

168,341.13 万元，资产负债率为 35.69%，较本次交易前上市公司资产负债率 41.81%有所下降。这是由于本次重组前，兴化化工资产负债率低于上市公司资产负债率，所以，备考数据显示重组完成后，上市公司资产负债率将有 41.81%下降至 35.69%。

### 三、业绩补偿方案、实施及保障措施

#### (一)业绩补偿方案及保障措施可行性

##### 1. 补偿方案及其可行性

###### (1) 业绩补偿具体内容

延长集团承诺，在利润补偿期间内，如果兴化化工实际净利润数低于承诺净利润数，延长集团将按照业绩补偿协议规定对上市公司进行补偿。

延长集团可以自主选择以股份或现金的形式补偿。

延长集团选择股份补偿时，以其通过本次交易获得的股份进行补偿，补偿上限为延长集团通过本次交易获得的股份总数。

###### (2) 业绩补偿金额、股份数量的确定

双方在利润补偿期间内每年计算延长集团应补偿的股份数量或金额，并逐年补偿。

###### 1) 现金补偿

当期补偿金额 = 截至当期期末累积承诺净利润数 - 截至当期期末累积实现净利润数 - 累积已补偿金额

###### 2) 股份补偿

当期补偿金额 = 截至当期期末累积承诺净利润数 - 截至当期期末累积实现净利润数 - 累积已补偿金额

当期应补偿股份数量 = 当期补偿金额 / 本次股份的发行价格

本次股份的发行价格为 5.96 元/股，并遵守《重大资产置换及发行股份购买

资产协议》关于除权除息的规定。

### 3) 计算补偿金额时遵照的原则

①业绩补偿协议所称净利润数均为兴化化工年度专项审核意见中确认的目标公司实现的净利润；

②在逐年补偿的情况下，在各年计算的当期补偿金额小于0时，按0取值，即已经补偿的股份不冲回或已经补偿的现金不退回。

### (3) 业绩补偿的实施

如果利润补偿期间内某个会计年度结束后，延长集团需要向上市公司进行业绩补偿，延长集团应在上市公司该年度的年度报告披露后10个工作日内书面通知上市公司其选择的业绩补偿方式。

#### 1) 现金补偿

延长集团选择向上市公司补偿现金时，延长集团应当在该年度的年度报告披露后1个月内将应补偿现金支付给上市公司。

#### 2) 股份补偿

延长集团选择向上市公司补偿股份时，则按下述方案实施补偿：

①延长集团当期应补偿股份由上市公司以一元的总价格进行回购并予以注销。上市公司应当在该年度的年度报告披露后20个工作日内由上市公司董事会向上市公司股东大会提出回购股份和股份注销的议案，并在上市公司股东大会通过该议案后2个月内办理完毕股份注销事宜。

②如上述股份注销由于上市公司减少注册资本事宜未获得相关债权人认可或未经股东大会通过等原因而无法实施，则延长集团或上市公司应于股份注销确定无法实施后1个月内将当期应补偿股份赠送给其他股份的持有者。其他股份指除交易对手方通过本次交易所持股份外的其他股份。其他股份持有者指上市公司赠送股份实施公告中所确定的股权登记日登记在册的持有其他股份的股东。其他股份持有者按其持有的其他股份比例分配当期应补偿股份。若按比例进行前述股份补偿时，其他股份持有者能够取得的补偿股份存在不足一股的情形，上市公司

可以要求延长集团对其他股份持有者持有的不足一股的部分乘以本次股份的发  
行价格 5.96 元/股，进行现金补偿。

综上，补偿方案中已对业绩补偿具体内容、业绩补偿金额及股份数量、业绩  
补偿的实施等内容进行了明确约定，具有可行性。

## 2. 业绩补偿的保障措施及可行性

根据《业绩补偿》协议，延长集团可以自主选择以股份或现金的形式补偿。  
兴化化工 2014 年、2015 年、2016 年 1-5 月份净利润分别为-41,094.85 万元、  
-1,543.45 万元、-806.65 万元；兴化化工通过剥离碱厂资产并完成增资后预计  
未来恢复盈利，备考报表显示其通过重整后 2015 年净利润为 4,347.30 万元；因  
此在正常市场环境下，兴化化工预计可以实现承诺的利润。

### (1) 选用股份补偿的情形

延长集团承诺：本公司于本次交易取得的上市公司股票自发行结束之日起  
36 个月内不得转让；本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的  
收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本公司  
持有的上市公司股票的锁定期自动延长 6 个月；上述锁定期满后，按照中国证监  
会及深圳证券交易所有关规定执行。

同时，业绩补偿协议明确“延长集团选择股份补偿时，以其通过本次交易获  
得的股份进行补偿，补偿上限为延长集团通过本次交易获得的股份总数。”

业绩补偿补偿期间为 2016 年至 2018 年，而按照目前重组进度，延长集团通  
过本次交易获得的股份锁定期将超过 2018 年 12 月 31 日，因此上述股份锁定安  
排有效的保障业绩补偿的实施。

### (2) 选用现金补偿的情形

假设兴化化工 2016 年至 2018 年未完成承诺的业绩，各年亏损额按照 2015  
年的亏损额计算，则三年需要补偿上限为  $0.8+1.08+1.08-(-0.15-0.15-0.15)$   
 $=3.41$  亿元；延长集团 2015 年营业收入为 2,208.97 亿元，净资产 1,053.28 亿  
元，补偿额上限占延长集团营业收入、净资产比重分别为 0.15%、0.32%。为此，

当延长集团选用现金补偿时，延长集团有充足的收入来源、资产保障业绩补偿方案的实施。

## (二) 触发补偿义务且需股份补偿时，标的资产出现净资产为负的补偿方案

截止 2016 年 5 月 31 日，兴化化工净资产为 295,626.13 万元；如 2016 年至 2018 年亏损额合计大于 295,626.13 万元，才会导致承诺期内标的资产出现净资产为负的情形。按照兴化化工历史期及重整后的盈利能力，发生该情形的可能性极低；一旦发生该情形，触发补偿义务且需股份补偿时，延长集团以其通过本次交易获得的股份进行补偿，补偿上限为延长集团通过本次交易获得的股份总数。

## (三) 业绩补偿的执行程序和时间期限

根据《业绩补偿协议》，业绩补偿的执行程序和时间期限如下表所示：

业绩补偿方式	现金	股份
具有证券从业资格的会计师事务所出具专项审核意见的出具日	与兴化股份年报同日出具，兴化股份年报披露日依据深交所的相关规定确定	与兴化股份年报同日出具，兴化股份年报披露日依据深交所的相关规定确定
补偿方式的确定日期	延长集团在兴化股份年度报告披露后 10 个工作日确定	延长集团在兴化股份年度报告披露后 10 个工作日确定
现金补偿支付时间	延长集团在该年度的年度报告披露后 1 个月内将应补偿现金支付给兴化股份。	--
股份补偿支付时间（获得相关债权人认可的情形）		延长集团当期应补偿股份由兴化股份以一元的总价格进行回购并予以注销。兴化股份应当在该年度的年度报告披露后 20 个工作日内由兴化股份董事会向兴化股份股东大会提出回购股份和股份注销的议案，并在兴化股份股东大会通过该议案后 2 个月内办理完毕股份注销事宜。
股份补偿支付时间（未获得相关债权人认可的情形）		如股份注销由于兴化股份减少注册资本事宜未获得相关债权人认可或未经股东大会通过等原因而无法实施，则延长集团或兴化股份应于股份注销确定无法实施后 1 个月内将当期应补偿股份赠送给其他股份的持有者。

#### (四) 设置业绩补偿的依据及合理性

##### 1. 《上市公司重大资产重组管理办法》等文件关于业绩补偿的规定

《上市公司重大资产重组管理办法》第三十五条第一款规定：“采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后 3 年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。”

中国证监会于 2015 年 9 月 18 日发布的《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》，其中第八条回答了《上市公司重大资产重组管理办法》第三十五条规定的业绩补偿如何具体落实的问题，规定了业绩补偿的方式、补偿计算公式等内容。

##### 2. 本次业绩承诺基于自愿实施，不属于必须进行业绩补偿的情形

本次交易中对标的资产采取资产基础法作为评估方法，而未采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对标的资产进行评估或者估值并作为定价参考依据，因此本次重组的业绩补偿不属于《上市公司重大资产重组管理办法》第三十五条规定的应当进行业绩补偿的情形。

本次交易中，交易对方延长集团为了维护中小投资者利益，提振市场信心，自愿决定对标的资产于 2016-2018 年度的业绩情况进行承诺，并与兴化股份签署业绩补偿协议。

综上，本次交易中的业绩补偿方案是属于自愿实施的情形，并未违反《重组管理办法》关于业绩补偿的相关规定。

#### 四、公司在最近十二个月内发生资产交易情况

截至评估报告基准日，上市公司最近 12 个月内未发生其他重大资产购买、出售、置换的交易行为。

#### 五、本次交易对上市公司治理结构的影响

本次交易前，本公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》及国家有关法律法规的规定，结合公司实际情况制定了公司章程，建立了由股东大会、董事会、监事会和经理层组成的法人治理结构。

本次重组完成后，本公司的实际控制人未发生变化，陕西省国资委仍为本公司的实际控制人。本公司依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律、法规及国家政策、深圳证券交易所的有关规定，进一步规范运作，完善公司治理结构，以保证公司法人治理结构的运作更加符合本次重组完成后公司的实际情况。

### **(一)本次交易完成前上市公司公司治理情况**

兴化股份建立了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，符合有关上市公司治理的规范要求。公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书均能够按照相关法律、法规和《公司章程》、议事规则、工作制度的要求运作，保证了公司法人治理结构的规范性。

上述制度的具体内容和运行情况如下：

#### **1. 股东大会制度的建立健全及运行情况**

公司权力机构、执行机构、监督机构相互独立、相互制衡，权责明确、精干高效。股东大会是最高权力机构，通过董事会对公司进行管理和监督。公司通过建立《股东大会议事规则》等制度保证股东大会规范运作。

#### **2. 董事会制度的建立健全及运行情况**

董事会是股东大会的执行机构和公司的常设决策机构，向股东大会负责，对公司经营活动中的重大决策问题进行审议并做出决定，或提交股东大会审议。公司通过建立《董事会议事规则》等制度保证董事会规范运作。

#### **3. 监事会制度的建立健全及运行情况**

监事会是公司的监督机构，负责对公司董事、高级管理人员的行为及公司财务进行监督。公司通过建立《监事会议事规则》等制度保证监事会规范运作。

#### **4. 独立董事制度的建立健全及运行情况**

公司建立了《独立董事制度》及《独立董事年报工作制度》等相关制度，要求独立董事关注公司运作的规范性，独立履行职责，勤勉尽责，忠实履行了独立董事职责。

#### 5. 董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜，且《公司章程》明确规定董事会秘书为公司的高级管理人员。公司建立了《董事会秘书工作细则》。

#### 6. 董事会专门委员会的设置及运行情况

董事会专门委员会是董事会的下设机构，对董事会负责。公司建立了《战略委员会实施细则》、《提名委员会实施细则》、《审计委员会工作规程》、《薪酬与考核委员会实施细则》等制度。

### (二) 本次交易完成后上市公司治理结构

根据《公司法》、《证券法》等法律法规和《上市公司治理准则》等中国证监会规定，本公司已建立了包括股东大会、董事会、监事会、独立董事等在内的较为完善的公司治理结构。

本次交易完成后，本公司将继续保持《公司章程》规定的上述法人治理结构的有效运作，继续执行相关的议事规则或工作制度。本公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律、法规及国家政策的规定，进一步规范运作，完善科学的决策机制和有效地监督机制，完善公司治理结构，保证公司法人治理结构的运作更加符合本次交易完成后公司的实际情况，维护股东和广大投资者的利益。

### (三) 本次交易完成后本公司拟采取的完善公司治理结构的措施

#### 1. 完善相关管理制度

严格依据国家有关法律法规和中国证监会及深交所的规定和要求，对《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作制度》、《投资者关系管理办法》和《信息披露管理办

法》等内部决策和管理制度进行完善。

## 2. 明确本公司各相关机构职责

### (1) 股东与股东大会

本次交易完成后，本公司将严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定履行股东大会职能，确保所有股东，尤其是中小股东享有法律、行政法规和《公司章程》规定的平等权利，确保所有股东合法行使权益。

### (2) 实际控制人与上市公司

本次交易完成后，本公司的实际控制人仍为陕西省国资委，本公司将积极督促实际控制人切实履行对本公司及其他股东的诚信义务，不直接或间接干预本公司的经营决策和生产经营活动，不利用其控制地位谋取额外的利益或不正当收入，以维护广大中小股东的合法权益。

### (3) 董事与董事会

为进一步完善公司治理结构，充分发挥独立董事在规范公司运作、维护中小股东的合法权益、提高公司决策的科学性等方面的积极作用，本公司将严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》的有关规定选聘独立董事，使董事会成员中独立董事所占比例达到三分之一或以上。本公司将敦促各位董事勤勉尽责地履行职务和义务，充分发挥董事会在公司规范治理中的作用。

### (4) 监事与监事会

本次交易完成后，本公司将继续严格按照《公司章程》的要求，为监事正常履行职责提供必要的帮助，保障监事会行使对公司的重大交易、关联交易、财务状况以及董事、高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督的权利，维护公司及股东的合法权益。

### (5) 董事会秘书与信息披露

本次交易完成后，公司将进一步完善《信息披露管理制度》，董事会秘书负责信息披露工作，接待股东来访和咨询，确保真实、准确、完整、及时地进行信息披露。除按照强制性规定披露信息外，本公司保证主动、及时地披露所有可能

对股东和其他利益相关者的决策产生实质性影响的信息，保证所有股东有平等获得相关信息的机会。

#### **(四)本次交易完成后的延长集团对保持本公司独立性的承诺**

截至本报告书签署之日，上市公司、兴化化工均就人员、资产、财务、机构和业务方面的独立性进行自查，并针对存在的问题进行规范；规范后，上市公司、兴化化工符合独立性的要求。

同时，延长集团承诺将按照《公司法》、《证券法》和其他有关法律法规对上市公司的要求，对上市公司实施规范化管理，合法合规地行使股东权利并履行相应的义务，采取切实有效措施保证上市公司在人员、资产、财务、机构和业务方面的独立，并具体承诺如下：

“一、本次交易拟注入资产陕西延长石油兴化化工有限公司目前在人员、资产、财务、机构及业务等方面与本公司及本公司控制的其他企业完全分开，双方的人员、资产、财务、机构及业务独立，不存在混同情况。

二、本公司承诺，在本次交易完成后，保证上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面继续与本公司及本公司控制的其他企业完全分开，保持上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面的独立性，具体如下：

##### **(一) 保证上市公司人员独立**

1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在上市公司任职并领取薪酬，不在本公司及本公司控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务。

2、保证上市公司的劳动、人事及工资管理与本公司之间完全独立。

3、本公司向上市公司推荐董事、监事、总经理等高级管理人员人选均通过合法程序进行，不干预上市公司董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。

##### **(二) 保证上市公司资产独立**

1、保证上市公司具有与经营有关的业务体系和相关的独立完整的资产。

2、保证上市公司不存在资金、资产被本公司占用的情形。

### （三）保证上市公司的财务独立

1、保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度。

2、保证上市公司独立在银行开户，不与本公司共用银行账户。

3、保证上市公司的财务人员不在本公司及本公司控制的其他企业兼职。

4、保证上市公司依法独立纳税。

5、保证上市公司能够独立作出财务决策，本公司不干预上市公司的资金使用。

### （四）保证上市公司机构独立

1、保证上市公司建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。

2、保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。

### （五）保证上市公司业务独立

1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。

2、保证本公司除通过行使股东权利之外，不对上市公司的业务活动进行干预。

3、保证本公司及本公司控制的其他企业避免从事新的与上市公司主营业务具有实质性竞争的业务。

4、保证尽量减少本公司及本公司控制的其他企业与上市公司的关联交易；在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。

三、本公司承诺赔偿上市公司因本公司违反本承诺而遭受或产生的任何损失或支出。”

## 六、对兴化化工董事、监事、高级管理人员的培训情况

1. 拟进入上市公司的董事、监事、高级管理人员等人选具备管理经营实体所必需的知识、经验

兴化化工目前的董事会、高级管理人员在公司治理以及煤化工业务方面具有较为丰富的经验，具备管理和经营兴化化工的能力；监事会具备对兴化化工财务以及董事和其他高级管理人员的监督、建议能力，能够维护兴化化工及其股东的合法权益。

本次交易完成后，兴化化工将成为上市公司的全资子公司，成为上市公司的经营实体。本公司将根据主营业务变更的情况，相应调整董事、监事及高级管理人员人选，聘请具有兴化化工或具有丰富企业经营管理经验的人士作为董事候选人，经股东大会选举通过后进入董事会开展工作；聘请具备相应资质和能力的人士作为监事候选人，经股东大会选举通过后进入监事会开展工作；聘请包括兴化化工目前的高级管理人员在内的具备相关工作经验和合格胜任能力的人士担任本公司的高级管理人员。因此，兴化化工现有董事、监事、高级管理人员及本次交易完成后拟进入上市公司的董事、监事、高级管理人员，均具备管理经营实体所必需的知识、经验。

2. 拟进入上市公司的董事、监事、高级管理人员接受独立财务顾问关于证券市场规范化运作知识辅导、培训的情况

在本次交易过程中，独立财务顾问承担对置入资产董事、监事及高级管理人员进行培训的责任，包括发行股份购买资产的交易对方作为上市公司股东应承担的义务和责任、上市公司的治理要求、避免同业竞争、减少和规范关联交易、保障与上市公司在业务、资产、人员、机构、财务方面保持独立等。兴化化工的董事、监事及高级管理人员已接受独立财务顾问的上述相关培训。

## 七、本次交易完成后上市公司的利润分配政策

## (一)上市公司现行股利分配政策

公司根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》的要求在《公司章程》中对利润分配决策机制特别是现金分红机制进行了修订和完善。根据《公司章程》规定，公司与利润分配相关政策如下：

### 1. 利润分配的基本原则

公司重视对投资者的合理投资回报，牢固树立回报股东的意识，并兼顾公司的可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

### 2. 利润分配方式

公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。公司在进行利润分配时，当公司满足公司章程规定的现金分红条件时，公司优先采取现金方式分配利润。

### 3. 利润分配机制和决策程序

(1) 公司利润分配预案由董事会根据中国证监会的有关规定和公司经营状况拟定；董事会拟定利润分配预案时可通过多种渠道（包括但不限于电话、传真、邮箱、投资者关系互动平台等）主动与中小股东进行沟通与交流，并及时回复中小股东关心的问题；董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金股利分配的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序等事宜。独立董事应对公司现金分红具体方案发表独立意见。

(2) 利润分配预案应经董事会成员过半数同意且三分之二以上独立董事同意方可通过。

(3) 监事会应当对董事会制定的利润分配预案进行审议，并经过半数监事同意方可通过。

(4) 利润分配预案经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议，并应由出席股东大会的股东（包括股东代理人）以所持二分之一以上的表决权通过。

(5) 公司召开股东大会审议利润分配预案时，应切实保障社会公众股股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向上市公司股东征集其在股东大会上的投票权；公司还应向股东提供网络形式的投票平台。

(6) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

#### 4. 利润分配的条件

##### (1) 现金分红的条件：

公司在该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司持续经营的情况下，应进行现金分红。但具有下列情形之一时，公司可以不进行现金分红：

1) 审计机构对公司的该年度财务报告出具非标准无保留意见的审计报告；

2) 公司未来十二个月内有重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外），重大投资计划或重大现金支出是指，公司未来十二个月内拟投资项目、技术改造或更新、扩建项目、收购资产或者购买设备的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 30%，且超过 5,000 万元人民币；

3) 公司当年产生的经营活动现金净流量为负数；

4) 公司年末资产负债率超过 70%；

5) 非经常性损益形成的利润、公允价值变动形成的资本公积和未分配利润不得用于现金分红。

(2) 股票股利分配的条件：公司根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以采用发放股票股利方式进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

#### 5. 现金分红的比例及期间间隔

在满足公司章程规定的现金分红条件的前提下，公司应当采用现金方式分配

股利。

公司原则上每年进行一次现金分红，董事会可以在有关法律、法规、规范性文件及公司章程允许的情况下根据公司盈利状况提议进行中期现金分红。

公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于同期实现的年均可分配利润的 30%。

## 6. 利润分配政策的调整机制

公司的利润分配政策，属于董事会和股东大会的重要决策事项，不得随意调整而降低对股东的回报水平。

因国家法律法规和证券监管部门对上市公司的利润分配政策颁布新的规定或公司外部经营环境、自身经营状况发生较大变化而需调整分红政策的，应以股东权益保护为出发点，详细论证和说明原因，并严格履行决策程序。

确实有必要对公司章程规定的现金分红政策进行调整或变更的，应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策调整议案，并提交股东大会审议。其中，对现金分红政策进行调整或变更的，董事会应充分论证调整方案的合理性，并在议案中详细说明原因，独立董事应对此发表独立意见；公司应在股东大会召开前与中小股东充分沟通交流，并经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

本次交易将不会改变公司的利润分配制度，对公司现金分红政策不产生任何影响。

### **(二) 本次重组对上市公司分红政策的影响**

本次重组事项正在进行中，重组完成前上市公司将沿用现有的利润分配决策程序及分配政策，重组完成后，上市公司将视情况决定是否修订分红政策。具体相关利润分配政策需经董事会提议，并提交股东大会审议通过。

### **(三) 兴化化工存在巨额负数未分配利润对交易完成后上市公司和中小股东权益的影响**

#### 1. 兴化化工在未来较长时期内不具备分红能力的基本情况

(1) 截至 2016 年 5 月 31 日，兴化化工未分配利润为-96,784 万元，预计 2016 年 6 月至 2020 年累计可实现利润总额 59,370.02 万元，尚不足以弥补历史期亏损。因此，在未来较长时期内兴化化工不具备分红能力。

(2) 交易完成后兴化化工将成为上市公司的全资子公司，上市公司对兴化化工按照同一控制下企业合并的原则编制合并财务报表，则兴化化工的累计亏损将体现为上市公司合并财务报表的累计亏损。

(3) 截至 2016 年 5 月 31 日，兴化股份母公司未分配利润为 29,228 万元，本次重组交易对兴化股份母公司未分配利润不构成影响。

综上，本次交易完成后兴化化工在未来较长时期内不具备分红能力，兴化股份可能无法获得足够的现金向股东进行分配。但兴化化工已具备盈利能力，未来在弥补累计亏损后可向上市公司分红，从而恢复上市公司分红能力。

## 2. 重组报告书已做相应风险提示

对于交易完成后兴化化工在未来较长时期内不具备分红能力的风险，公司在重组报告书中进行了风险提示，具体如下：

“兴化化工历史期由于资本结构不合理、行业不景气，处于亏损状态，未分配利润存在巨额负数；2015 年对兴化化工进行剥离、增资后，虽恢复并增强了其持续盈利能力，但是预计其在未来较长时期内所产生的利润需要优先弥补历史期亏损后方可分红。提请投资者注意兴化化工较长时期内不能向上市公司母公司现金分红的风险。”

## 3. 本次交易未摊薄当期每股收益

本次交易前，上市公司 2015 年度基本每股收益-0.38 元/股；假设本次交易自 2015 年 1 月 1 日完成，根据上市公司《备考审阅报告》（希会审字(2016)0539 号）及相关数据测算，上市公司 2015 年度备考的基本每股收益为 0.05 元/股。因此，本次交易将有利于增厚上市公司的每股收益，不存在摊薄当期每股收益的情况。

综上，本次交易明显恢复并提升了上市公司的盈利能力。

#### 4. 本次交易有利于提高每股净资产

本次交易前，上市公司 2015 年 12 月 31 日每股净资产为 2.86 元/股；假设本次交易自 2015 年 1 月 1 日完成，根据上市公司《备考审阅报告》（希会审字(2016)0539 号）及相关数据测算，上市公司 2015 年 12 月 31 日备考 2015 年度备考基本每股净资产为 4.32 元/股。因此，本次交易将有利于提高上市公司的每股净资产。

综上，本次交易完成后兴化化工在未来较长时期内不具备分红能力，兴化股份可能无法获得足够的现金向股东进行分配。兴化化工已具备盈利能力，未来在弥补累计亏损后可向上市公司分红，从而上市公司恢复分红能力。重组报告书已对上述事项进行了重大风险提示。整体来看，本次交易有利于增厚上市公司每股收益、提高每股净资产，符合上市公司全体股东的利益。

### 八、关于本次交易相关人员买卖公司股票的自查情况

根据法规，上市公司董事会应当就本次重组申请股票停止交易前或首次作出决议前（孰早）六个月至重组报告书披露之前一日止，上市公司及其他知悉本次重大资产交易内幕信息的法人和自然人，以及前述相关人员的直系亲属买卖上市公司股票的情况进行自查。

截至本报告书签署日，公司已对本次重组申请股票停止交易（2015 年 5 月 8 日）前六个月至本报告书披露之前一日（即 2016 年 7 月 10 日）止期间，知悉本次重大资产交易内幕信息的法人和自然人，及前述自然人的直系亲属买卖公司股票的情况进行了查询。对发现的买卖情况，公司和法律顾问进行了核查，并发表意见如下文。

#### （一）关于自查期间的说明

##### 1. 重组方案重大调整前，公司股票停复牌时间

（1）因筹划重大事项，公司股票自 2015 年 5 月 8 日开市起停牌；2015 年 6 月 19 日，确定该事项为重大资产重组，公司股票继续停牌；

（2）2016 年 1 月 4 日，公司披露《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置

换及发行股份购买资产暨关联交易预案（修订稿）》，公司股票于 2016 年 1 月 4 日开市起复牌；

## 2. 重组方案进行重大调整，公司股票停复牌时间

(1) 因筹划重大事项，公司股票自 2016 年 5 月 30 日开市起停牌；

(2) 2016 年 6 月 14 日，公司第六届董事会第十八次会议审议通过了《关于调整本次重大资产重组方案的议案》，股票于 2016 年 6 月 15 日开市起复牌。

鉴于上述事项具有关联性，为此本次将自查报告期间设定为 2015 年 5 月 8 日前六个月（即 2014 年 11 月 7 日）至重组报告书公布之前一日（即 2016 年 7 月 10 日）止。

## (二) 自查情况的说明

本次自查范围包括：上市公司现任董事、监事、高级管理人员的知情人；标的公司现任股东、董事、监事、高级管理人员；交易对方（均为法人）的董事、监事、高级管理人员（或主要负责人）；本次交易相关中介机构及具体业务经办人员；以及前述自然人的直系亲属，包括配偶、父母及年满 18 周岁的子女。

根据各方出具的自查报告、声明，以及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的查询记录，上述自查主体在自查期间买卖上市公司股票的情况如下：

### 1. 自然人买卖公司股票的情况

姓名	任职及亲属关系	日期	方向	交易股数 (股)	结余股数 (股)
张秀云	兴化集团监事 马载宪 之母 亲	2014/11/10	卖出	-1,000	100
		2014/11/26	买入	1,400	1,500
		2014/12/3	卖出	-1,500	-
侯文辉	延长集团财务公司计划财务部 经理 赵红 之配偶	2014/12/2	卖出	-1,000	-
刘锡芳	延长集团炼化公司总经理 李军 之母亲	2015/3/24	买入	10,000	10,000
		2015/3/25	卖出	-10,000	-
赵淑荣	兴化集团监事李团孝之配偶	2016/1/4	买入	1,000	1,000

张秀云就此事项说明、承诺如下：“本人在 2014 年 11 月 7 日--2015 年 5 月 7 日期间买卖兴化股份股票的交易行为系其本人依据公开信息独立进行研究和判断而形成的决策,不存在利用本次重大资产重组之内幕信息进行交易的情形。本人于 2015 年 5 月 8 日兴化股份股票停牌后获知本次重大资产重组的信息,在此之前未获得任何关于本次重大资产重组的内幕信息,亦未曾参与本次重大资产重组相关的工作”。

侯文辉就此事项说明、承诺如下：“本人在 2014 年 11 月 7 日--2015 年 5 月 7 日期间买卖兴化股份股票的交易行为系其本人依据公开信息独立进行研究和判断而形成的决策,不存在利用本次重大资产重组之内幕信息进行交易的情形。本人于 2015 年 5 月 8 日兴化股份股票停牌后获知本次重大资产重组的信息,在此之前未获得任何关于本次重大资产重组的内幕信息,亦未曾参与本次重大资产重组相关的工作”。

刘锡芳就此事项说明、承诺如下：“本人在 2014 年 11 月 7 日--2015 年 5 月 7 日期间买卖兴化股份股票的交易行为系其本人依据公开信息独立进行研究和判断而形成的决策,不存在利用本次重大资产重组之内幕信息进行交易的情形。本人于 2015 年 5 月 8 日兴化股份股票停牌后获知本次重大资产重组的信息,在此之前未获得任何关于本次重大资产重组的内幕信息,亦未曾参与本次重大资产重组相关的工作”。

赵淑荣就此事项说明、承诺如下：“本人未以任何形式参与过\*ST 兴化本次重大资产重组的方案决策,参与和决策本次重大资产重组的有关人员未向本人泄露与本次交易有关的信息,也未建议本人买卖\*ST 兴化股票。本人在买卖\*ST 兴化股票时,除通过公开途径获取的信息外,未从相关内幕知情人处预先获得任何与本次重大资产重组的信息,本人买卖\*ST 兴化股票的行为,是基于对二级市场交易情况的自行判断而进行的操作。

综上,上述人员未参与本次重大资产重组的前期研究和策划工作,在自查期间买卖\*ST 兴化股票的行为纯属本人根据市场公开信息及个人判断所作的投资决定,不属于基于本次重组事项的内幕信息进行的交易,未涉及内幕交易情形,对本次重大资产重组事宜亦不构成实质性的法律障碍。

## 2. 法人主体买卖公司股票的情况

经自查，自查期间相关法人主体中仅收购方财务顾问申万宏源证券承销保荐有限责任公司之母公司申万宏源证券有限公司存在\*st 兴化股票交易情形，详见下表：

产品简称	证券代码	证券名称	日期	买入数量	卖出数量	库存数量
宏源 4 号	002109	*ST 兴化	20141107	0	0	0
宏源 4 号	002109	*ST 兴化	20160104	160,000.00	0	160,000.00
宏源 4 号	002109	*ST 兴化	20160105	0	160,000.00	0
宏源 4 号	002109	*ST 兴化	20160624	0	0	0
宏源 5 号	002109	*ST 兴化	20141107	0	0	0
宏源 5 号	002109	*ST 兴化	20160104	130,000.00	0	130,000.00
宏源 5 号	002109	*ST 兴化	20160105	0	130,000.00	0
宏源 5 号	002109	*ST 兴化	20160624	0	0	0
宏源 8 号	002109	*ST 兴化	20141107	0	0	0
宏源 8 号	002109	*ST 兴化	20160104	235,000.00	0	235,000.00
宏源 8 号	002109	*ST 兴化	20160105	0	235,000.00	0
宏源 8 号	002109	*ST 兴化	20160624	0	0	0
股债双丰 4 号	002109	*ST 兴化	20141107	0	0	0
股债双丰 4 号	002109	*ST 兴化	20160104	335,000.00	0	335,000.00
股债双丰 4 号	002109	*ST 兴化	20160105	0	242,500.00	92,500.00
股债双丰 4 号	002109	*ST 兴化	20160121	0	92,500.00	0
股债双丰 4 号	002109	*ST 兴化	20160624	0	0	0

申万宏源证券承销保荐有限责任公司已就此事项说明、承诺如下：

“本公司母公司申万宏源在 2016 年 1 月 4 日--2016 年 1 月 21 日期间买卖兴化股份股票的交易行为系依据公开信息独立进行研究和判断而形成的决策,不存在利用本次重大资产重组之内幕信息进行交易的情形。本公司于 2016 年 3 月 17 日收到延长集团聘请财务顾问的《邀标通知书》后才接触本次重大资产重组的相关信息,在此之前未获得任何关于本次重大资产重组未公开的内幕信息,亦未曾参与本次重大资产重组相关的工作。

本公司承诺：在本次“\*ST 兴化”重大资产重组过程中，本公司及其知情人未利用内幕信息以直接和间接方式通过股票交易市场或其他途径买卖“\*ST 兴化”挂牌交易股票，\*ST 兴化（股票代码 002109）已列入本公司股票买卖限制清单中，在后续重组过程中亦不会存在买卖\*ST 兴化的情况”。

经自查，除上述人员、法人主体外，其他自查主体在自查期间内不存在买卖上市公司股票的情形。

### 3. 公司对上述买卖行为的说明

公司经核查后确认，上述自然人和法人买卖公司股票的时间与重组动议时间不相符；上述买卖股票的自然人和法人并未参与重组决策，买卖行为与本次重组不存在关联关系；根据上述各方的自查报告及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的查询记录，自查主体在自查期间，均不存在泄露内幕信息及不存在利用内幕信息买卖上市公司股票的情形。

此外，根据交易对方及董事、监事、高级管理人员出具的自查报告以及登记结算公司的查询记录，交易对方及其控股股东不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形。本次重组相关主体不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

### 4. 法律顾问对买卖行为的核查意见

天元律师作为本次重组的法律顾问，当对上述自然人和法人买卖公司股票的行为进行了核查并发表意见如下：

“综上所述，本所律师认为，上述相关人员及机构在核查期间买卖上市公司股票的行为不属于内幕交易；其买卖股票行为不构成本次交易的实质性法律障碍”。

## 九、关于上市公司停牌前股票价格波动是否达到“128号文”第五条相关标准的说明

### （一）重组方案重大调整前，公司股票停复牌时间

（1）2015年5月8日，公司发布《重大事项停牌公告》，披露实际控制人延长集团拟筹划对公司有重大影响的事项，公司股票自2015年5月8日开市起停牌；2015年6月19日，公司发布《关于筹划重大资产重组的停牌公告》，确认实际控制人延长集团对公司筹划的重大事项为重大资产重组事项，公司股票继续停牌；

（2）2016年1月4日，公司披露《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易预案（修订稿）》，公司股票于2016年1月4日开市起复牌；

### （二）重组方案进行重大调整，公司股票停复牌时间

（1）2016年5月27日，延长集团与公司初步协商，拟对本次重组的标的进行调整。经公司初步测算，本次调整构成对重组方案的重大调整。因此，公司向深交所申请停牌，经其同意，公司股票自2016年5月30日起停牌。

（2）2016年6月14日，公司召开第六届董事会第十八次会议（为重组方案进行重大调整所召开的首次董事会）审议通过了《关于调整本次重大资产重组方案的议案》并履行了公告程序；自2016年6月15日起复牌，公司股票恢复交易。

### （三）停牌前公司股票价格波动的说明

公司就2016年5月30日停牌之前股票交易是否达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知（证监公司字[2007]128号）》标准事宜，作以下说明：

自 2016 年 5 月 30 日始, 公司股票开始连续停牌。从该停牌之日起前 20 个交易日(2016 年 4 月 29 日—2016 年 5 月 27 日), 公司股价波动情况如下:2016 年 4 月 29 日收盘价为 7.20 元/股, 2016 年 5 月 27 日公司股票收盘价为 6.30 元/股, 期间公司股票收盘价格累计跌幅为-12.50%。

同期, 深证成指累计跌幅为-3.23%, 制造业指数(399233.SZ)累计跌幅-3.16%。

剔除大盘因素和同行业板块因素的影响后, 公司股价在停牌前 20 个交易日内累计跌幅均未超过 20%, 未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》(证监公司字[2007]128 号)第五条的相关标准。

## 第十七节 独立董事及中介机构对本次交易的意见

### 一、独立董事意见

#### (一)独立董事对本次交易的事前认可说明

“根据《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，我们作为公司的独立董事，现就公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易（下称“本次交易”或“重大资产重组”）之事宜发表事前认可意见如下：

1、我们已提前并认真审阅了公司拟提交本次董事会审议的《关于公司本次重大资产重组方案的议案》、《关于公司本次重大资产重组报告书（草案）及其摘要的议案》等本次交易方案及与本次交易有关的其他议案资料，我们是基于独立判断的立场发表独立意见。

2、本次交易将有利于改善公司财务状况、增强持续盈利能力，有利于公司的长远发展，符合公司全体股东的利益。

3、本次交易方案以及签订的相关协议，符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》及其他有关法律法规、规章和规范性文件的规定，本次交易方案具备可操作性。

4、公司聘请的具有证券从业资格的审计机构和评估机构对置入资产、置出资产的审计、评估工作已经完成，并出具了相关审计、评估报告。本次交易置入资产、置出资产作价系参考前述评估机构出具的评估报告确定的评估价值由各方协商确定，交易公平合理，不存在损害公司及其股东、特别是中小股东利益的行为。

5、本次重大资产重组构成关联交易，相关关联董事及股东应在相应决策程序中回避表决。

基于上述，我们同意将本次交易方案及与本次交易有关的其他议案提交公司

董事会审议。”

## (二) 独立董事对本次交易的独立意见

“陕西兴化化学股份有限公司（下称“公司”）拟以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，通过资产置换、发行股份的方式购买陕西延长石油（集团）有限责任公司（以下简称“延长集团”）、陕西鼓风机（集团）有限公司（以下简称“陕鼓集团”）合计持有的陕西延长石油兴化化工有限公司（以下简称“兴化化工”）100% 股权（下称“本次重大资产重组”或“本次交易”）。本次交易具体方案包括：（1）公司以除货币资金、可供出售金融资产、商标、应付票据及应交税费外的全部资产、负债（下称“置出资产”）与延长集团所持有的兴化化工 99.063% 股权进行等值置换，差额部分由公司向延长集团非公开发行股份予以购买；（2）公司以非公开发行股份的方式购买陕鼓集团持有的兴化化工 0.937% 股权。

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，作为公司的独立董事，本着对公司全体股东认真负责的态度，我们认真审阅了本次重大资产重组相关议案资料，经审慎分析，发表独立意见如下：

1、本次提交董事会审议的重大资产重组相关议案，在提交董事会审议前，已事先提交我们审阅并经我们事先认可。

2、公司本次交易构成关联交易，关联董事在表决过程中均依法进行了回避，也没有代理非关联董事行使表决权。关联董事回避后，参会的非关联董事对相关议案进行了表决。本次关联交易是公开、公平、合理的，符合公司和全体股东的利益。表决程序符合有关法规和公司章程的有关规定。

3、本次重大资产重组的相关议案经公司第六届董事会第二十次会议审议通过。上述董事会会议的召集召开程序、表决程序及方式符合《中华人民共和国公司法》、《公司章程》以及相关规范性文件的规定。

4、公司就本次交易聘请的具有证券从业资格的审计机构和评估机构对置入资产置出资产的审计、评估工作已完成，相关机构具有充分的独立性，选聘程序

合法合规。本次交易置入资产、置出资产作价系参考前述评估机构出具的并经陕西省国有资产监督管理委员会核准的评估报告确定的评估价值由各方协商确定，关联交易定价原则和方法恰当、交易公平合理，且履行必要的关联交易内部决策程序，不存在损害公司及其股东，尤其是公众股东的行为。

5、重大资产重组报告书（草案）符合相关法律法规及监管规则的要求，具备可行性和可操作性，无重大法律政策障碍。

6、本次交易将有利于改善公司财务状况、增强持续盈利能力，有利于公司的长远发展，符合公司全体股东的利益。

7、同意公司与陕西延长石油（集团）有限责任公司、陕西鼓风机（集团）有限公司签订附生效条件的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》、《业绩补偿协议》以及公司董事会就本次重大资产重组事项的总体规划。

综上，公司关于本次交易相关事项的审议程序符合有关法律法规、规章和规范性文件的规定，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司公众股东利益的情况。”

## 二、法律顾问意见

### （一）法律顾问的法律意见

“综上所述，本所律师认为，本次交易的方案内容符合《重组管理办法》等相关法律法规的规定；本次交易各方具备相应的主体资格；在完成本法律意见

“三、本次交易的批准与授权/（二）本次交易尚需取得的批准与授权”部分所述的全部批准和授权后，本次交易的实施不存在实质性法律障碍。”

### （二）法律顾问的补充法律意见

“本所律师认为，兴化股份本次交易已履行截至本补充法律意见出具之日应当履行的批准和授权程序，尚需取得商务部对本次交易涉及的经营者集中做出不实施进一步审查决定或不予禁止决定及中国证监会的核准后方可实施。”

## 三、独立财务顾问意见

“本次交易的独立财务顾问国都证券依据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《若干问题的规定》、《收购管理办法》、《上市规则》等法律、法规和规定以及中国证监会的相关要求，通过尽职调查和对兴化股份重组报告书等信息披露文件的审慎核查后认为：

1. 本次交易方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等法律、法规和规范性文件的规定。本次交易遵守国家相关法律、法规的要求，履行了必要的信息披露程序，并按有关法律、法规的规定履行了相应的程序；

2. 本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定；

3. 本次交易置出资产和置入资产的交易价格均以具有证券期货业务资格的资产评估机构出具并经陕西省国资委备案的资产评估报告中所确定的评估值为基础，由公司与交易对方协商确定，资产定价合理、公允；本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择恰当，评估参数取值合理；非公开发行的定价方式和发行价格符合证监会的相关规定，不存在损害上市公司及股东合法权益的情形；

4. 本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力，本次交易有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益的问题；

5. 本次交易构成关联交易；在延长集团和兴化集团严格履行各项承诺的情形下，本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；公司治理机制符合相关法律法规的规定；有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

6. 本次交易标的资产权属清晰，标的资产不存在其他任何质押或权利受限制的情形，在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，标的资产的过户或转移不存在法律障碍；

7. 本次交易完成后，上市公司仍具备股票上市的条件；

8. 本次交易对拟购买资产进行评估采取的是资产基础法，不适用《上市公司重大资产管理办法》第 35 条的规定，本次交易设置业绩补偿的原因，在于保护中小股东合法权益；上市公司与业绩承诺人关于实际盈利数未达到业绩承诺的补偿安排做出了明确约定，补偿方案切实可行、具有合理性，不会损害上市公司股东利益，尤其是中小股东利益；

9. 本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，相关措施切实、可行。对本次交易可能存在的风险，上市公司已经在《重组报告书》及相关文件中作了充分揭示，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判；

10. 截至本报告书出具日，兴化集团已对存在的资金占用问题进行了妥善解决。在延长集团和兴化集团严格履行承诺的情形下，重组完成后上市公司将不会出现被控股股东及其关联方非经营性资金占用情形；

11. 本次交易所涉及的各项合同及程序合理合法，在交易各方履行本次交易相关协议的情况下，不存在上市公司交付现金或发行股票后不能及时获得相应对价的情形；

12. 本次交易前后上市公司实际控制权未发生变更，不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市的情形；

13. 上市公司已于《重组报告书》中披露了本次交易的预计即期回报摊薄情况，本次交易将有利于增厚上市公司的每股收益，不存在摊薄当期每股收益的情况，符合《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》及《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》的相关规定。”

## 第十八节 本次交易的中介机构

### 一、独立财务顾问

机构名称:	国都证券股份有限公司
法定代表人:	王少华
住所:	北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦九、十层
联系电话:	010-84183340
传真:	010-84183221
项目经办人:	韩建军 米鲲

### 二、法律顾问

机构名称:	北京市天元律师事务所
负责人:	朱小辉
住所:	北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦10层
联系电话:	010-57763888
传真:	010-57763777
经办律师:	孔晓燕 刘海涛

### 三、审计机构

#### 1. 希格玛

机构名称:	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人:	吕桦 曹爱民
住所:	西安市高新区高新路25号希格玛大厦三层、四层
联系电话:	029-88275921
传真:	029-88275912
经办注册会计师:	王铁军 邱程红

#### 2. 立信

机构名称:	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人:	朱建弟
住所:	上海市黄浦区南京东路61号四楼
联系电话:	021-23281000
传真:	021-23281000
经办注册会计师:	张福建 窦维维

### 四、评估机构

机构名称:	中和资产评估有限公司
负责人:	杨志明
住所:	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座13层
联系电话:	010-58383636
传真:	010-65547182
经办评估师:	朱军 王崇虎

## 第十九节 董事、监事、高级管理人员、交易对方 及有关中介机构声明

### 一、上市公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员保证《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及本次交易申请文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

（此页无正文，为《上市公司及全体董事、监事、高级管理人员的声明》之签字页）

全体董事签字：

_____ 王颖	_____ 赵波	_____ 陈团柱
_____ 赵剑博	_____ 席永生	_____ 石磊
_____ 淡勇	_____ 徐秉惠	_____ 杨为乔

全体监事签字：

_____ 徐亚荣	_____ 戴宏斌	_____ 刘毅
_____ 江波	_____ 王彦	

其他高级管理人员：

\_\_\_\_\_  
胡明松

## 二、交易对方—延长集团声明

本公司保证为本次重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易所提供的所有相关信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。本公司对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

陕西延长石油（集团）有限责任公司

2016年 月 日

### 三、交易对方—陕鼓集团声明

本公司保证为本次重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易所提供的所有相关信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。本公司对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

陕西鼓风机(集团)有限公司

2016年 月 日

#### 四、独立财务顾问声明

本公司及本公司经办人员同意《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要中引用本公司出具的独立财务顾问报告的内容，且所引用内容已经本公司及本公司经办人审阅，确认《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

刘 中

财务顾问主办人：

\_\_\_\_\_ 韩建军

\_\_\_\_\_ 米 鲲

项目协办人：

\_\_\_\_\_ 任庆刚

\_\_\_\_\_ 王东楠

国都证券股份有限公司

2016年 月 日

## 五、法律顾问声明

本所及经办律师同意《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要中引用本所出具的法律意见书的内容，且所引用内容已经本所及经办律师审阅，确认《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人： \_\_\_\_\_

朱小辉

经办律师： \_\_\_\_\_

孔晓燕

\_\_\_\_\_  
刘海涛

北京市天元律师事务所

2016年 月 日

## 六、拟置入资产审计机构声明

本所及经办注册会计师同意《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要中引用本所出具的审计报告相关内容，且所引用内容已经本所及经办注册会计师审阅，确认《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

单位负责人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

曹爱民

经办注册会计师：\_\_\_\_\_

王铁军

邱程红

希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)

2016年 月 日

## 七、拟置出资产审计机构声明

本所及经办注册会计师同意《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要中引用本所出具的审计报告相关内容，且所引用内容已经本所及经办注册会计师审阅，确认《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

单位负责人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

朱建弟

经办注册会计师：\_\_\_\_\_

张福建

窦维维

立信会计师事务所（特殊普通合伙）

2016年 月 日

## 八、资产评估机构声明

本公司及经办资产评估师同意《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要中引用本公司出具的资产评估报告相关内容，且所引用内容已经本公司及经办资产评估师审阅，确认《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

单位负责人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

朱军

经办资产评估师：

\_\_\_\_\_ 朱 军

\_\_\_\_\_ 王崇虎

中和资产评估有限公司

2016年 月 日

## 第二十章 备查文件及备查地点

### 一、备查文件

1. 兴化股份关于本次重大资产重组的董事会决议、股东大会决议；
2. 兴化股份独立董事关于本次重大资产重组的独立意见；
3. 本次重大资产重组相关协议；
4. 置出资产、置入资产 2014 年、2015 年及 2016 年 1-5 月审计报告；
5. 置出资产、置入资产评估报告及评估结果备案表；
6. 兴化股份 2015 年及 2016 年 1-5 月备考审阅报告；
7. 国都证券股份有限公司关于陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易之独立财务顾问报告及核查意见；
8. 北京市天元律师事务所关于陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易之法律意见书及补充法律意见；
9. 中国证监会《关于核准陕西兴化化学股份有限公司向陕西延长石油(集团)有限责任公司等发行股份购买资产的批复》(证监许可[2016]2758 号)。

### 二、备查地点

投资者可在下列地点查阅有关备查文件：

#### (一) 陕西兴化化学股份有限公司

办公地址：陕西省咸阳市兴平市东城区迎宾大道

联系人：席永生

电话：029-38838007

#### (二) 国都证券股份有限公司

地址：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 层

联系人：张贺

电话：010-84183340

（本页无正文，为《陕西兴化化学股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》之盖章页）

陕西兴化化学股份有限公司董事会

2016年11月22日