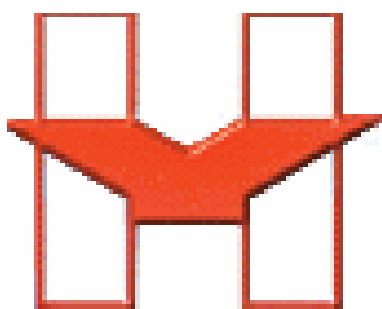


证券代码：000422.SZ

证券简称：*ST 宜化

上市地点：深圳证券交易所



湖北宜化化工股份有限公司
重大资产出售报告书
(草案) 摘要

交易对方	名称
支付现金购买资产的交易对方	宜昌新发产业投资有限公司

独立财务顾问



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二〇一八年五月

公司声明

本重大资产重组报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次重组的简要情况，并不包括重大资产重组报告书全文的各部分内容。重大资产重组报告书全文同时刊载于深圳证券交易所网站；备查文件的查阅方式为湖北宜化化工股份有限公司。

本公司及董事会全体成员保证重大资产重组报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对报告书及其摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

本公司负责人、主管会计工作的负责人和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。

本公司董事、监事、高级管理人员承诺：如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、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，在案件调查结论明确之前，将暂停转让其在该上市公司拥有权益的股份。

本次交易尚需取得有关审批机关的批准和核准。审批机关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。

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

本次重大资产出售的交易对方宜昌新发已出具承诺函如下：

承诺人将及时向上市公司提供本次重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。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。

证券服务机构声明

本次交易的证券服务机构承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本机构未能勤勉尽责的，本机构将承担连带赔偿责任。

重大事项提示

本部分所述的词语或简称与本报告书“释义”中所定义的词语或简称具有相同的涵义。

在此特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并充分注意下列事项：

一、本次交易方案概述

本次重组的交易方案为上市公司拟将持有截至审计评估基准日新疆宜化化工有限公司 80.10% 的股权转让给宜昌新发产业投资有限公司。重组完成后，宜昌新发将持有新疆宜化 80.10% 的股权并成为其控股股东，上市公司将持有新疆宜化 19.90% 的股权，交易对方将以现金支付对价。

新疆宜化净资产评估值合计为 129,836.97 万元，前述评估值已经国有资产监督管理有权部门备案，经双方协商一致，本次交易的新疆宜化 80.1% 股权对价确定为 103,999.41 万元。

二、本次交易构成重大资产重组

根据上市公司和标的资产 2017 年财务数据，本次交易相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	资产总额	资产净额	营业收入
上市公司	3,255,128.30	62,903.38	1,195,544.15
标的公司	1,165,267.26	114,312.85	68,755.79
占比	35.80%	181.73%	5.75%

注：1、上市公司的资产总额、资产净额、营业收入取自 2017 年审计报告（合并口径）；

2、标的资产的资产总额、资产净额、营业收入数据取自新疆宜化 2017 年审计报告（合并口径）。

根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成中国证监会规定的上市公司重大资产重组行为。

三、本次交易不构成关联交易

本次重大资产重组交易对方为宜昌新发，其控股股东为高控集团，实际控制人为宜昌市国资委；根据《上市规则》，交易对方与上市公司无关联关系，本次交易不构成关联交易。

四、本次交易不构成重组上市

本次重组不涉及发行股份，不会导致公司控制权及实际控制人发生变化，重组完成后，公司控股股东仍为湖北宜化集团有限责任公司，实际控制人仍为湖北省宜昌市人民政府国有资产监督管理委员会，且公司 60 个月内控制权未发生过变更，因此，本次重组不属于《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

五、本次交易支付方式

根据《重组协议》，宜昌新发作为交易对方以现金方式向上市公司支付交易对价。

六、标的资产评估情况

本次交易标的资产为截至审计评估基准日新疆宜化化工有限公司 80.10% 的股权，评估基准日为 2017 年 12 月 31 日。

本次交易中标的资产的定价原则为：以评估机构以 2017 年 12 月 31 日为审计评估基准日正式出具的评估报告并报国有资产监督管理有权部门备案确认的评估值为依据，由上市公司与交易对方协商确定。

根据中京民信（北京）资产评估有限公司出具的京信评报字（2018）第 124 号《评估报告》，以 2017 年 12 月 31 日为审计评估基准日，新疆宜化股东全部权益评估值为 129,836.97 万元。上述评估结果已经国有资产监督管理有权部门备案同意。

七、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易不涉及发行股份，因此本次交易不会导致公司股权结构发生变化。

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据公司报告期财务报表及备考财务报表，本次交易对上市公司的主要财务指标影响如下：

项目	2017.12.31/2017 年度		2016.12.31/2016 年度	
	交易前	备考数	交易前	备考数
总资产(万元)	3,255,128.30	2,870,587.79	3,977,298.27	3,165,209.34
净资产(万元)	62,903.38	275,992.14	581,436.65	532,462.96
营业收入(万元)	1,195,544.15	1,159,549.03	1,518,192.99	1,287,187.83
净利润(万元)	-509,069.52	-247,056.74	-124,944.73	-125,939.65
基本每股收益(元/股)	-5.74	-2.82	-1.43	-1.44

八、本次交易决策过程和批准情况

（一）本次交易已履行的决策程序

1、湖北宜化已取得的批准及授权

(1) 2018年5月4日，湖北宜化召开第八届董事会第三十五次会议，审议通过了与本次交易有关的议案。

(2) 2018年5月4日，湖北宜化召开第八届监事会第十七次会议，审议通过了与本次交易有关的议案。

2、交易对方已取得的批准及授权

2018年4月17日，宜昌新发股东会作出决议，同意本次交易。

3. 宜昌市国资委对《资产评估报告》的备案

2018年4月10日，宜昌市国资委对《资产评估报告》予以备案（备案编号：宜市国资产权备【2018】8号）。

（二）本次交易尚需履行的决策程序

本次交易尚需履行的审批程序包括但不限于：

- 1、本次交易尚需湖北宜化集团银行业金融机构债权人委员会同意；
- 2、本次交易尚需宜昌市国资委批准；
- 3、本次交易尚需湖北宜化股东大会审议通过。

因本次重大资产重组不涉及发行股份，且不构成重组上市，不需履行中国证监会核准程序。

在未取得以上全部批准或核准前，上市公司不得实施本次重组方案。本次交易能否取得上述批准、核准以及取得上述批准、核准的时间存在不确定性，提请投资者注意投资风险。

九、本次交易相关方作出的重要承诺

（一）提供信息真实、准确、完整的承诺

序号	承诺主体	承诺事项
1	上市公司	<p>“1、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；</p> <p>2、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、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；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>4、本公司或本人保证本次交易的各中介机构在本次交易申请文件引用的由本公司或本人所出具的文件及引用文件的相关内容已经本公司或本人审阅，确认本次交易申请文件不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；</p> <p>5、本公司董事、监事、高级管理人员承诺，如本次交易所提供</p>

	<p>或披露的与湖北宜化或本人及本次交易相关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，不转让在湖北宜化拥有权益的股份，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算公司直接锁定相关股份。</p> <p>如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排；</p> <p>6、如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给湖北宜化或者投资者造成损失的，将依法承担个别和连带的法律责任。”</p>
<p>2</p>	<p>宜昌新发及董事、监事、高级管理人员</p> <p>“1、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；</p> <p>2、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、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；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>4、保证本次交易的各中介机构在本次交易申请文件引用的由本公司所出具的文件及引用文件的相关内容已经审阅，确认本次交易申请文件不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；</p> <p>5、如本次交易所提供或披露的与本次交易相关的信息涉嫌虚假</p>

		<p>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，不转让在湖北宜化拥有权益的股份（如有），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湖北宜化董事会，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，承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排；</p> <p>6、如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给湖北宜化或者投资者造成损失的，将依法承担个别和连带的法律责任。”</p>
3	新疆宜化	<p>“1、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；</p> <p>2、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、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；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>4、本公司保证本次交易的各中介机构在本次交易申请文件引用的由本公司所出具的文件及引用文件的相关内容已经本公司审阅，确认本次交易申请文件不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；</p> <p>5、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，将依法承担个别和连带的法律责</p>

		任。”
--	--	-----

（二）主体资格和权属承诺

1	上市公司	<p>“本公司真实、合法及有效持有拟出售的新疆宜化化工有限公司80.10%的股权（以下简称“标的资产”），对于标的资产，除《关于新疆宜化化工有限公司之重组协议》第3.4条约定的情形外，不存在任何以协议、信托或其他方式代持股权的情形，不存在任何权属纠纷，也不存在设定质押或第三方权利、权利限制、被查封、被冻结的情形或禁止转让的情形；本公司所持的标的资产权属清晰，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况，标的资产过户及转移不存在法律障碍。”</p>
---	------	--

（三）避免同业竞争的承诺函

1	湖北宜化集团	<p>“1、本公司在中国境内（包括香港、澳门和台湾）目前不存在任何直接或间接与上市公司的业务构成竞争的业务。</p> <p>2、本次交易完成后，本公司及本公司所控制的其他子公司、分公司及其他任何类型企业（以下简称“相关企业”）不会产生因本次交易而导致对上市公司及其子公司构成直接或间接竞争的生产经营业务或活动；本公司将对自身及相关企业的经营活动进行监督和约束，保证将来亦不新增任何对上市公司及其子公司构成直接或间接竞争的生产经营业务或活动。</p> <p>3、本公司如从任何第三方获得的任何商业机会与上市公司经营的业务有竞争或可能构成竞争，则本公司将立即通知上市公司，并尽力将该商业机会让予上市公司。</p> <p>4、本公司保证严格遵守上市公司章程的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，保障上市公司独立经营、自主决策。本公司不利用股东地位谋求不当利益，不损害上市公司和其他股东的合法权益。</p>
---	--------	--

		本公司承诺，上市公司因本公司违反本承诺任何条款而遭受任何损失的，本公司均有义务全额赔偿。”
--	--	---

（四）减少和规范关联交易的承诺函

1	湖北宜化集团	<p>“1、不利用自身作为湖北宜化股东之地位及影响谋求湖北宜化在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；</p> <p>2、不利用自身作为湖北宜化股东之地位及影响谋求与湖北宜化达成交易的优先权利；</p> <p>3、不以与市场价格相比显失公允的条件与湖北宜化进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害湖北宜化利益的行为；</p> <p>4、承诺人直接或间接控制的公司将尽量避免与湖北宜化及其控股企业之间发生关联交易；</p> <p>5、尽量减少和规范湖北宜化及控制的子公司与承诺人及关联公司之间的持续性关联交易。对于无法避免的关联交易将本着“公平、公正、公开”的原则定价。同时，对重大关联交易按照湖北宜化的公司章程及内部管理制度、有关法律法规和证券监管部门有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，及时进行有关信息披露。涉及到本公司及本公司控制的其他企业的关联交易，本公司将在相关董事会和股东大会中回避表决。</p> <p>本公司承诺，自本承诺函出具之日起，赔偿湖北宜化因本公司及相关企业违反本承诺任何条款而遭受或产生的任何损失或开支。”</p>
2	上市公司	<p>“本次重组完成后，湖北宜化将继续根据相关法律、法规以及《公司章程》的规定完善关联交易的内部控制和信息披露，减少不必要的关联交易。”</p>

（五）保持上市公司独立性

1	湖北宜化集团	<p>“1、人员独立</p> <p>（1）保证上市公司的高级管理人员在上市公司专职工作，不在本企业及本企业控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职</p>
---	--------	---

务，且不在本企业及本企业控制的其他企业中领薪。

（2）保证上市公司的财务人员独立，不在本企业及本企业控制的其他企业中兼职或领取报酬。

（3）保证上市公司拥有完整独立的劳动、人事及薪酬管理体系，该等体系和本企业及本企业控制的其他企业之间完全独立。

2、资产独立

（1）保证上市公司具有独立完整的资产，上市公司的资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营。

（2）保证本企业及本企业控制的其他企业不以任何方式违法违规占用上市公司的资金、资产。

（3）保证不以上市公司的资产为本企业及本企业控制的其他企业的债务违规提供担保。

3、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）保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。

（3）保证上市公司独立在银行开户，不与本企业及本企业控制的其他企业共用银行账户。

（4）保证上市公司能够作出独立的财务决策，本企业及本企业控制的其他企业不通过违法违规的方式干预上市公司的资金使用、调度。

（5）保证上市公司依法独立纳税。

4、机构独立

（1）保证上市公司依法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、高级管理人员等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。

（3）保证上市公司拥有独立、完整的组织机构，与本企业及本

		<p>企业控制的其他企业间不存在机构混同的情形。</p> <p>5、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）保证尽量减少本企业及本企业控制的其他企业与上市公司的关联交易，无法避免或有合理原因的关联交易则按照“公开、公平、公正”的原则依法进行。</p> <p>6、保证上市公司在其他方面与本企业及本企业控制的其他企业保持独立。</p> <p>如违反上述承诺，并因此给上市公司造成经济损失，本公司将向上市公司进行赔偿。”</p>
--	--	---

（六）本次资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺

1	湖北宜化集团	<p>公司控股股东湖北宜化集团对关于公司本次资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺如下：</p> <p>“在持续作为湖北宜化化工股份有限公司（以下简称“上市公司”）的控股股东期间，不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益。若违反上述承诺给上市公司或者上市公司股东造成损失的，本公司将依法承担相应的责任。”</p>
2	上市公司董事、高级管理人员	<p>公司董事、高级管理人员对关于公司本次资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺如下：</p> <p>“1、承诺不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>2、承诺对本人的职务消费行为进行约束；</p> <p>3、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>4、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>5、承诺在推动公司股权激励（如有）时，应使股权激励行权条</p>

件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；

7、在中国证监会、深圳证券交易所另行发布摊薄即期填补回报措施及其承诺的相关意见及实施细则后，如果公司的相关规定及承诺人承诺与该等规定不符时，承诺人承诺将立即按照中国证监会及深圳证券交易所的规定出具补充承诺，并积极推进公司作出新的规定，以符合中国证监会及深圳证券交易所的要求。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，承诺人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则，对承诺人作出处罚或采取相关管理措施。”

十、上市公司控股股东及一致行动人、上市公司董事、监事、高级管理人员股份减持计划

根据本次重组方案，上市公司控股股东湖北宜化集团已出具书面承诺：“本公司原则性同意本次交易。截至目前，本公司无任何减持湖北宜化股份的计划。本次交易中，自相关框架协议公告之日起至本次交易实施完毕期间，如本公司拟减持湖北宜化股份的，将严格按照有关法律法规及规范性文件的规定操作。本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，本公司愿意对违反上述承诺给湖北宜化造成的一切经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担全部法律责任。”

上市公司全体董事、高级管理人员已出具书面承诺：“本人原则性同意本次交易。截至目前，本人无任何减持湖北宜化股份的计划。本次交易中，自相关框架协议公告之日起至交易实施完毕期间，如本人拟减持湖北宜化股份的，将严格按照有关法律法规及规范性文件的规定操作。本承诺函自签署之日起对本人具有法律约束力，本人愿意对违反上述承诺给湖北宜化造成的一切经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担全部法律责任。”

十一、对中小投资者权益保护安排

本次交易中，上市公司将采取如下措施，保护投资者合法权益：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

在本次重组方案报批以及实施过程中，上市公司将严格按照《重组管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《关于加强上市公司重组相关股票异常交易监管的暂行规定》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等相关法律、法规的要求，及时、完整的披露相关信息，切实履行法定的信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件以及本次交易的进展情况。

同时，本报告书公告后，公司将继续严格履行信息披露义务，按照相关法规的要求，及时、准确、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件与本次重组的进展情况。

（二）严格履行上市公司审议及表决程序

本次交易不构成关联交易，议案实施将严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。独立董事就该事项发表了独立意见。本次交易的相关议案将在公司股东大会上由公司股东予以表决。

（三）确保本次交易资产定价公允性

本次交易中，公司已聘请具有证券期货业务相关资格的中京民信对标的资产进行评估，中京民信及其经办评估师与上市公司及湖北宜化集团及宜昌新发均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，有利于保证本次拟出售资产定价合理、公平、公允，保护中小股东利益。

（四）网络投票的安排

根据《重组管理办法》等有关规定，公司董事会将在审议本次交易方案的股东大会召开前发布股东大会召开通知，提醒股东参加审议本次交易方案的股东大

会。公司将根据中国证监会《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，为给参加股东大会的股东提供便利，除现场投票外，本公司将就本次重组方案的表决提供网络投票平台，股东可以直接通过网络进行投票表决。

（五）本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标影响的分析及填补每股收益的具体措施

1、本次交易对即期回报影响的测算依据和假设

（1）以下假设仅为测算本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2018 年盈利情况的观点，亦不代表公司对 2018 年经营情况及趋势的判断。公司对 2018 年净利润的假设分析并不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任；

（2）假设宏观经济环境、证券市场情况、公司经营环境未发生重大不利变化；

（3）假设本次交易于 2018 年 5 月 31 日完成本次重大资产重组（此假设仅用于分析本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对于业绩的预测，亦不构成对本次重大资产重组实际完成时间的判断），最终完成时间以实际完成时间为准；

（4）假设上市公司不存在派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项。

（5）假设上市公司（不含标的资产）2018 年度归属于母公司所有者的净利润及扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润与 2017 年持平；

（6）假设新疆宜化 2018 年度归属于母公司所有者的净利润及扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润与 2017 年持平。

2、本次交易对上市公司即期回报影响测算

在上述假设前提下，本次交易对上市公司主要财务指标的影响如下：

财务指标	2017 年度	2018 年度	
		交易前	交易后
归属于上市公司股东的净利润（万元）	-509,069.52	-509,069.52	-247,056.74
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）	-509,833.95	-509,833.95	-247,821.18
基本每股收益（元/股）	-5.74	-5.74	-2.79
稀释每股收益（元/股）	-5.74	-5.74	-2.79

由于拟出售资产报告期内出现较大亏损，根据上述预测可知，预期本次交易完成当年，上市公司的每股收益将得到增厚，不会出现即期回报被摊薄的情形。

3、公司应对本次交易摊薄即期回报的填补措施

本次交易完成当年，上市公司若出现即期回报被摊薄的情况，公司拟采取以下填补措施，增强公司持续盈利能力：

（1）优化产业升级，提升盈利能力

本次交易完成后，公司将进行现有业务板块进行整体技术升级改造，提高产业集中度，整合公司在业内的技术优势、资源优势及品牌优势，持续保持公司在行业内的较强竞争力，提升公司盈利能力。

（2）进一步加强经营管理及内部控制，提升经营效率

公司将进一步优化治理结构、加强内部控制，完善并强化投资决策程序，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，在保证满足公司业务快速发展对流动资金需求的前提下，节省公司的各项费用支出，全面提升公司的经营效率。

（3）严格执行现金分红政策，强化投资者回报机制

公司将根据国务院《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》、中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的有关要求，严格执行《公司章程》明确的现金分红政策，在公司业务健康发展的过程中，给予投资者持续稳定的回报。

4、公司董事、高级管理人员对于公司本次重组摊薄即期回报采取填补回报措施的承诺

为切实优化投资回报，维护投资者特别是中小投资者的合法权益，根据中国证监会《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》（证监会公告〔2015〕31号）等规定的要求，若本次重组完成当年基本每股收益或稀释每股收益低于上年度，导致公司即期回报被摊薄，上市公司的董事、高级管理人员将根据中国证监会相关规定，履行如下承诺，以确保上市公司的填补回报措施能够得到切实履行。

（1）承诺不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；

（2）承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（3）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；

（4）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；

（5）承诺在推动公司股权激励（如有）时，应使股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；

（7）在中国证监会、深圳证券交易所另行发布摊薄即期填补回报措施及其承诺的相关意见及实施细则后，如果公司的相关规定及承诺人承诺与该等规定不符时，承诺人承诺将立即按照中国证监会及深圳证券交易所的规定出具补充承诺，并积极推进公司作出新的规定，以符合中国证监会及深圳证券交易所的要求。

5、公司控股股东对于公司本次重组摊薄即期回报采取填补回报措施的承诺

公司控股股东湖北宜化集团承诺，在持续作为湖北宜化的控股股东期间，不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益。

十二、其他重大事项

本报告书的全文及中介机构出具的相关意见已在深圳证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露，投资者应据此作出投资决策。

本报告书根据目前进展情况以及可能面临的不确定性，就本次重组的有关风险因素作出特别说明。提醒投资者认真阅读本报告书披露的风险提示内容，注意投资风险。

本报告书披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司本次重组的进展情况，敬请广大投资者注意投资风险。

重大风险提示

特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本报告书的全部内容，并特别关注以下风险。

一、本次交易相关风险审批风险

本次交易尚需履行的审批程序包括但不限于：

- 1、本次交易尚需湖北宜化集团银行业金融机构债权人委员会同意；
- 2、本次交易尚需宜昌市国资委批准；
- 3、本次交易尚需湖北宜化股东大会审议通过。

在未取得以上全部批准或核准前，上市公司不得实施本次重组方案。本次交易能否取得上述批准、核准以及取得上述批准、核准的时间存在不确定性，提请投资者注意投资风险。

二、本次交易可能终止的风险

上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，上市公司在本次与交易对方的协商过程中尽可能控制内幕信息知情人范围，避免内幕信息的泄露、传播，但难以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，上市公司存在因涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次交易的风险。

此外，在本次交易审核过程中，交易双方可能需要根据监管机构的要求不断完善交易方案，如交易双方无法就完善交易方案的措施达成一致，本次交易相关各方均有可能选择终止本次交易，提请投资者关注本次交易可能终止的风险。

三、上市公司股票面临暂停上市的风险

因公司 2016、2017 年连续两个会计年度经审计的净利润为负值，若公司 2018 年度经审计的净利润继续为负值，公司股票将面临暂停上市的风险。

四、上市公司对新疆宜化借款无法足额收回的风险

自 2016 年 2 月以来，为保证新疆宜化正常经营，湖北宜化对新疆宜化进行了多笔股东借款，截至 2018 年 3 月 31 日，待偿还余额为 4,579,243,224.15 元。为进行规范化管理，双方同意将该系列借款转换为委托贷款，借款期限二至六年，借款利率执行中国人民银行同期贷款基准利率。宜昌新发对上述委托贷款提供连带责任保证担保。相关委托贷款协议及担保协议于《重组协议》生效后由交易双方、目标公司及贷款银行另行签署。委托贷款具体金额、期限以湖北宜化、新疆宜化和贷款银行签订的委托贷款协议为准。若新疆宜化后期无法恢复正常生产，该等借款存在无法足额收回的风险。

五、股票价格波动风险

股票价格不仅取决于上市公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家相关政策、投资者心理预期以及各种不可预测因素的影响，从而使公司股票的价格往往会偏离其真实价值。本次交易需经上市公司董事会、股东大会审议通过，且需要一定的时间方能完成，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。针对上述情况，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、完整、及时、公平地向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

六、安全及环保风险

公司为化工生产企业，部分装置存在高温高压反应，由于可能存在设备老化或者人员操作失误等，可能存在一定安全风险。且随着社会对环保重视程度的提高，国家环保标准趋严，作为化工企业，公司存在一定程度的环保风险。提请投资者注意该因素带来的投资风险。

七、不可控因素带来的风险

本次重组不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。自然灾害、战争以及其他突发性事件可能会对本公司的财产、人员造成

损害，并有可能影响本次交易的进程及本公司的正常生产经营。此类不可抗力的发生可能会给本公司增加额外成本，从而影响本公司的盈利水平。因此，投资者在考虑投资公司股票时，应预计到前述各类因素可能带来的投资风险，并做出审慎判断，提请投资者注意。

目录

公司声明.....	1
交易对方声明.....	2
证券服务机构声明.....	3
重大事项提示.....	4
一、本次交易方案概述.....	4
二、本次交易构成重大资产重组.....	4
三、本次交易不构成关联交易.....	5
四、本次交易不构成重组上市.....	5
五、本次交易支付方式.....	5
六、标的资产评估情况.....	5
七、本次交易对上市公司的影响.....	5
八、本次交易决策过程和批准情况.....	6
九、本次交易相关方作出的重要承诺.....	7
十、上市公司控股股东及一致行动人、上市公司董事、监事、高级管理人员 股份减持计划.....	14
十一、对中小投资者权益保护安排.....	15
十二、其他重大事项.....	19
重大风险提示.....	20
一、本次交易相关风险审批风险.....	20
二、本次交易可能终止的风险.....	20
三、上市公司股票面临暂停上市的风险.....	20
四、上市公司对新疆宜化借款无法足额收回的风险.....	21
五、股票价格波动风险.....	21
六、安全及环保风险.....	21
七、不可控因素带来的风险.....	21
目录.....	23

释义.....	25
本次交易概况.....	28
一、本次交易的背景和目的.....	28
二、本次交易决策过程和批准情况.....	32
三、本次交易具体方案.....	33
四、本次交易对上市公司的影响.....	35

释义

在本报告书中，如未有特别说明，下列简称具有如下特定意义：

公司/本公司/上市公司/湖北宜化	指	湖北宜化化工股份有限公司，在深圳证券交易所上市，股票简称： *ST 宜化；股票代码：000422
交易对方/收购方/宜昌新发	指	宜昌新发产业投资有限公司
标的/标的公司/目标公司/标的资产/新疆宜化	指	新疆宜化化工有限公司
东沟矿业	指	新疆宜化东沟矿业有限公司
库克矿业	指	新疆宜化库克矿业有限公司
宜化塑业	指	新疆宜化塑业有限公司
宜新化工	指	新疆宜新化工有限公司
嘉成化工	指	新疆嘉成化工有限公司
嘉宜实业	指	新疆嘉宜实业有限公司
万富通贸易	指	新疆万富通贸易有限公司
宜化矿业	指	新疆宜化矿业有限公司
上市公司控股股东/湖北宜化集团/宜化集团	指	湖北宜化集团有限责任公司
交易对方控股股东/高控集团	指	宜昌高新产业投资控股集团有限公司
国华产投	指	国华产投产业转型升级投资有限公司
兴发集团	指	湖北兴发化工集团股份有限公司
草案/本报告书	指	《湖北宜化化工股份有限公司重大资产出售报告书（草案）》

本次交易/本次重组/本次股权转让/本次重大资产出售/本次重大资产重组	指	湖北宜化化工股份有限公司根据《湖北宜化化工股份有限公司与宜昌新发产业投资有限公司关于新疆宜化化工有限公司之重组协议》约定转让标的股权，宜昌新发产业投资有限公司依据《湖北宜化化工股份有限公司与宜昌新发产业投资有限公司关于新疆宜化化工有限公司之重组协议》约定受让标的股权的行为
标的股权/标的资产	指	上市公司此次拟转让所持目标公司 80.10% 的股权
本次股权转让	指	上市公司根据协议约定转让标的股权，交易对方依据协议约定受让标的股权的行为
《框架协议》	指	交易双方于 2018 年 3 月 2 日签订的《湖北宜化化工股份有限公司与宜昌新发产业投资有限公司关于新疆宜化化工有限公司之重组框架协议》
上市公司《审计报告》	指	大信会计师出具的《湖北宜化化工股份有限公司审计报告》（大信审字【2018】第 2-01173 号）
标的公司《审计报告》	指	大信会计师出具的《新疆宜化化工有限公司审计报告》（大信审字【2018】第 2-00941 号）
《审阅报告》	指	大信会计师出具的《湖北宜化化工股份有限公司审阅报告》（大信阅字【2018】第 2-00005 号）
《评估报告》	指	中京民信（北京）资产评估有限公司为本次股权转让之目的出具的京信评报字（2018）第 124 号《湖北宜化化工股份有限公司拟进行股权转让涉及的新疆宜化化工有限公司股东全部权益价值资产评估报告》，包括该报告的全部附件。该报告已经宜昌市人民政府国有资产监督管理委员会备案通过
审计、评估基准日	指	对标的公司进行审计和评估的基准日，即 2017 年 12 月 31 日
股权转让价款/交易对价	指	交易对方受让标的股权所需向上市公司支付的对价
交割	指	湖北宜化将标的资产在工商管理部门登记过户至交易对方的行为
交割日	指	本次股权转让的工商变更登记完成之日

过渡期	指	自评估基准日（不含当日）至本次股权转让的工商变更登记完成之日（含当日）期间
损益归属期间	指	审计评估基准日至交割日的期间
《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》
《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第127号）
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2018年修订）》
《重组若干规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
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
宜昌市国资委	指	宜昌市人民政府国有资产监督管理委员会
兴业银行宜昌分行	指	兴业银行股份有限公司宜昌分行
夷陵国资	指	宜昌市夷陵国有资产经营有限公司
独立财务顾问/中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
法律顾问	指	北京德恒律师事务所
会计师/大信会计师/审计机构	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
中京民信评估/评估机构	指	中京民信（北京）资产评估有限公司
宜化债委会/债委会	指	湖北宜化集团银行业金融机构债权人委员会
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

本次交易概况

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、国家鼓励国有企业并购重组

2014年，国务院印发《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》（国发【2014】14号），强调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；提出将取消下放部分审批事项、简化审批程序、优化信贷融资服务，完善有利于并购重组的财税、土地、职工安置政策等多项有力措施，大力支持企业通过并购迅速做大做强；提出加大国有企业内部资源整合力度，推动国有资本更多投向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域。

2015年8月，证监会、中华人民共和国财政部、国务院国资委、中国银行业监督管理委员会四部委联合发布《关于鼓励上市公司兼并重组、现金分红及回购股份的通知》（证监发【2015】61号），明确提出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；有条件的国有股东及其控股上市公司要通过注资等方式，提高可持续发展能力；支持符合条件的国有控股上市公司通过内部业务整合，提升企业整体价值。

上述系列文件鼓励国有企业通过兼并重组的方式加强内部资源整合力度，支持符合条件的国有控股上市公司通过内部业务整合，提升企业整体价值。

2、上市公司主营业务发展情况及行业政策

（1）当前国内经济形势较为严峻，上市公司所处的传统化肥、化工面临产能过剩、过度竞争的局面。另一方面，国家通过取消化肥行业优惠电价等措施倒逼化肥行业供给侧改革，上市公司在主营业务方面经受了非常严峻的考验。

2017年，因发生安全生产事故，公司重要子公司新疆宜化化工有限公司被责令停产并受到国家安监部门的严厉处罚，造成重大经营性亏损和资产减值损失；

子公司湖南宜化化工有限责任公司、湖北香溪化工有限公司因技术改造、环保等原因停产，子公司内蒙古鄂尔多斯联合化工有限公司、贵州宜化化工有限责任公司因原材料供应不足限产、停产而发生亏损。加之因磷矿石、硫磺、煤炭等大宗原材料价格上涨，造成产品生产成本上升的因素，2017年公司发生重大经营性亏损。

公司最近三年主营业务收入按行业及产品划分情况如下：

单位：万元

项目	2017年	2016年	2015年
营业收入合计	1,195,544.15	1,518,192.99	1,833,736.03
分行业			
化肥产品	388,575.16	557,862.29	927,366.88
化工产品	617,814.08	702,344.44	677,591.73
贸易业务	77,386.47	131,345.92	133,278.27
其他业务	111,768.44	126,640.33	95,499.14
分产品			
尿素	106,032.18	207,263.29	500,628.65
化工产品	80,145.77	70,268.36	81,881.72
电力产品	1,173.31	806.86	877.45
氯碱产品	147,206.18	140,938.99	121,814.32
聚氯乙烯	390,462.12	491,137.09	473,895.69
磷酸二铵	282,542.98	350,599.00	426,738.23
贸易业务	77,386.47	131,345.92	133,278.27
其他	110,595.13	125,833.48	94,621.70

当前，中国经济正迎来供给侧改革的时代浪潮。产能过剩是中国经济发展过程中长期积累的结构性问题。供给侧改革不仅是近年经济工作的首要任务，也是推进中国经济结构性改革的关键环节。作为农业的基础，我国化肥产业正面临产能过剩、转型升级等复杂考验。国家为促进化肥化工行业供给侧改革，一方面通过不断提高电价、煤价、天然气价格等要素价格的方式倒逼企业节能降耗、提高效率；另一方面，通过出台各种支持政策引导企业不断进行技术升级。“十三五”期间，是中国化肥工业加快转变方式，开启由大向强跨越征程的关键时期。结构调整带来的阵痛，对落后产能退出、企业转型都提出了更高的要求。

近年来，公司采取了抓精细化管理、挖掘潜力降消耗，根据市场销价主动停产生装置，在管理方面严格控制各种费用支出等一系列措施，但生产经营情况

依然不理想。上市公司最近一年多来已出现业绩持续亏损情况，2016年，上市公司实现归属于母公司股东的净利润为-12.49亿元，2017年上市公司实现归属于母公司股东的净利润为-50.91亿元。

（2）相关行业政策规定

①化肥行业

2015年7月，工业和信息化部发布的《关于推进化肥行业转型发展的指导意见》可以说是化肥行业在“十三五”来临之际的未雨绸缪。意见指出，当前中国化肥行业已经到了转型发展的关键时期，只有通过转型升级才能推动行业化解产能过剩、调整产业结构、改善和优化原料结构、推动产品结构和质量升级、提高创新能力、提升节能环保水平、提高核心竞争力，努力实现中国化肥行业“由大变强”。

而中国化肥行业的转型升级，要与国家经济转型相适应：

第一，从国家层面入手，以国家战略高度对化肥产业进行总体规划，加强顶层设计，理顺各方关系，进而推进产业升级。这里的“顶层设计”，在高度上要符合国家战略，在远度上要着眼于中长期愿景目标（10年以上周期），在角度上要全局视野、统筹兼顾，在逻辑上要发挥系统性思维。

第二，去产能化是化肥行业必须首先面对的和突破的问题。去产能化，是指为了解决产品供过于求而引起产品恶性竞争的不利局面，寻求对生产设备及产品进行转型和升级的方法。这是一个漫长而痛苦的过程，但也是实现行业转型升级的必由之路。

第三，大力推动技术创新，促使产品结构升级。中国化肥行业要加强研发投入，鼓励新技术应用，提升产业整体技术水平；要大力发展推广低耗、高效、环境友好的新型肥料；要积极适应现代农业的发展，进而推动行业产品结构升级。

第四，加大政策激励，引导产业链上的企业以市场化手段进行融合，降低系统成本，从而提升综合效益。要努力做到资源优势与市场优势相结合，上下游企业互相弥补短板，形成稳定的市场供应，共同提升市场占有率并强化市场控制和市场影响。

第五，善于利用互联网+，形成农资流通新模式。中国化肥行业要充分发挥互联网在生产要素配置中的优化和集成作用，将互联网的创新成果深度融合于经济社会各领域之中，形成更广泛的以互联网为基础设施和实现工具的经济发展新形态。

目前农资行业普遍存在供应严重过剩、中间渠道多而成本高、系统农技服务缺失、行业高度分散等问题。当农资遇上互联网，这种信息不对称和效率低下的环节将被互联网取代，未来农资流通将会走上电商平台。

另外，渠道压缩服务升级、树立正确的投资理念等也会为化肥行业转型升级提供动力。

②化工行业

为贯彻落实《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》、《中国制造2025》和《国务院关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》等文件精神，按照《关于印发工业和信息化部“十三五”规划体系的通知》（工信厅规【2015】24号）的有关要求，2016年，工业和信息化部编制发布了《石化和化学工业发展规划（2016—2020年）》（工信部规【2016】318号，以下简称《规划》）。

《规划》提出，要以提质增效为中心，以供给侧结构性改革为主线，深入实施创新驱动发展战略和绿色可持续发展战略，着力改造提升传统产业，加快培育化工新材料，突破一批具有自主知识产权的关键核心技术，打造一批具有较强国际影响力的知名品牌，建设一批具有国际竞争力的大型企业、高水平化工园区和以石化化工为主导产业的新型工业化产业示范基地。《规划》明确了八项主要任务，即实施创新驱动战略、促进传统行业转型升级、发展化工新材料、促进两化深度融合、强化危化品安全管理、规范化工园区建设、推进重大项目建设、扩大国际合作，并以十项重大工程（重点领域）作为规划实施的抓手。《规划》作为“十三五”时期指导石化和化学工业发展的专项规划，将推动石化和化学工业由大变强，指导行业持续科学健康发展。

（3）目前主营业务发展趋势

目前，中国经济正迎来供给侧改革的时代浪潮。产能过剩是中国经济发展过程中长期积累的结构性问题。供给侧改革不仅是近年经济工作的首要任务，也是推进中国经济结构性改革的关键环节。作为农业的基础，我国化肥产业正面临产能过剩、转型升级等复杂考验。国家为促进化肥化工行业供给侧改革，一方面通过不断提高电价、煤价、天然气价格等要素价格的方式倒逼企业节能降耗、提高效率；另一方面，通过出台各种支持政策引导企业不断进行技术升级。“十三五”期间，是中国化肥工业加快转变方式，开启由大向强跨越征程的关键时期。

近一年来，由于国内经济形势依然严峻，上市公司所处的传统化肥、化工面临产能过剩、过度竞争的局面。另一方面，国家通过取消化肥行业优惠电价等措施倒逼化肥行业供给侧改革，上市公司经受了非常严峻的考验。

在化肥产品方面，由于煤炭价格显著上涨，且国家取消了化肥优惠电价，导致上市公司尿素和磷酸二铵生产成本上升。2016年度，国家恢复征收化肥行业增值税，造成上市公司生产经营成本上升。由于化肥铁路运输价格优惠政策取消，公路运输价格上涨，造成公司产品运输成本上升。在化工产品方面，上市公司主营产品聚氯乙烯价格在2017年相比2016年度有一定幅度上涨。

（二）本次交易的目的

2017年，由于新疆宜化公司发生较大生产安全责任事故导致停产整顿并发生巨亏，本次交易的目的旨在剥离盈利水平较低的新疆宜化公司，减轻上市公司经营负担。本次重大资产出售完成后，上市公司将新增较大数额的现金，有利于降低公司资产负债率，提升资产流动性，为公司的产业结构升级提供充足的流动性支持，进一步推进公司主营业务的稳定发展。

二、本次交易决策过程和批准情况

（一）本次交易已履行的决策程序

1、湖北宜化已取得的批准及授权

（1）2018年5月4日，湖北宜化召开第八届董事会第三十五次会议，审议通过了与本次交易有关的议案。

(2) 2018年5月4日，湖北宜化召开第八届监事会第十七次会议，审议通过了与本次交易有关的议案。

2、交易对方已取得的批准及授权

2018年4月17日，宜昌新发股东会作出决议，同意本次交易。

3. 宜昌市国资委对《资产评估报告》的备案

2018年4月10日，宜昌市国资委对《资产评估报告》予以备案（备案编号：宜市国资产权备【2018】8号）。

（二）本次交易尚需履行的决策程序

本次交易尚需履行的批准、备案程序包括但不限于：

- 1、本次交易尚需湖北宜化集团银行业金融机构债权人委员会同意；
- 2、本次交易尚需宜昌市国资委批准；
- 3、本次交易尚需湖北宜化股东大会审议通过。

因本次重大资产重组不涉及发行股份，且不构成重组上市，不需履行中国证监会核准程序。

在未取得以上全部批准或核准前，上市公司不得实施本次重组方案。本次交易能否取得上述批准、核准以及取得上述批准、核准的时间存在不确定性，提请投资者注意投资风险。

三、本次交易具体方案

（一）交易对方

本次交易对方为宜昌新发产业投资有限公司。

（二）交易标的

本次交易标的为上市公司持有的截至审计评估基准日新疆宜化化工有限公司80.10%的股权。

标的资产中，新疆宜化 20%的股权已质押给夷陵国资，新疆宜化 30.1%的股权已质押给兴业银行宜昌分行。

经与相关质权人协商，本次重组中，湖北宜化对夷陵国资的债务进行提前偿还，相应解除对上述 20%股权的质押；湖北宜化提供 6 亿元保证金为其在兴业银行宜昌分行的债务提供担保，兴业银行宜昌分行解除对上述 30.10%股权的质押。交割完成后，宜昌新发再将上述 30.10%的股权质押给兴业银行宜昌分行，同时解除相应的保证金担保。

（三）交易方式

上市公司拟通过协议转让方式向交易对方出售标的资产，交易对方将以人民币现金支付对价。

（四）标的资产的评估作价情况及定价方式

本次交易中标的资产的定价原则为：以评估机构以 2017 年 12 月 31 日为审计评估基准日正式出具的评估报告并报国有资产监督管理有权部门备案确认的评估值为依据，由上市公司与交易对方协商确定。

根据中京民信（北京）资产评估有限公司出具的京信评报字【2018】第 124 号《评估报告》，以 2017 年 12 月 31 日为审计评估基准日，新疆宜化化工有限公司的股东全部权益评估值 129,836.97 万元。经交易双方协商，新疆宜化化工有限公司 80.10%的股权交易价格为 103,999.41 万元。

（五）过渡期间损益归属

根据《重组协议》，本次重组标的资产自审计评估基准日至交割日期间的盈利和亏损均由宜昌新发享有或承担。

（六）对相关债权债务的处置

1、湖北宜化对新疆宜化提供借款形成的债权的处置

自 2016 年 2 月以来，为保证新疆宜化正常经营，湖北宜化对新疆宜化进行了多笔股东借款，截至 2018 年 3 月 31 日，待偿还余额为 4,579,243,224.15 元（借款明细详见附件一）。为进行规范化管理，双方同意将该系列借款转换为委托贷款，借款期限二至六年，借款利率执行中国人民银行同期贷款基准利率。宜昌新发对上述委托贷款提供连带责任保证担保。相关委托贷款协议及担保协议于《重组协议》生效后由双方、目标公司及贷款银行另行签署。委托贷款具体金额、期限以湖北宜化、新疆宜化和贷款银行签订的委托贷款协议为准。

2、湖北宜化对新疆宜化提供的担保的处置

截至 2018 年 3 月 31 日，湖北宜化为新疆宜化的部分金融机构借款、融资租赁提供了连带责任保证担保（具体担保明细请见附件二）。交易双方同意，于交割日后，交易双方及目标公司应共同与相关债权人沟通，变更担保方式为《重组协议》双方按照持股比例为目标公司提供保证担保。经与债权人协商无法变更担保方式的，目标公司应提供湖北宜化认可的抵押物，为湖北宜化超出出资比例对其提供的担保进行反担保。

3、标的公司对湖北宜化及其子公司提供的担保的处置

对于新疆宜化为湖北宜化或湖北宜化其他子公司提供的担保，在交割日后，新疆宜化应继续承担相应的担保责任。

四、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易不涉及发行股份，因此本次交易不会导致公司股权结构发生变化。

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据公司报告期财务报表及备考财务报表，本次交易对上市公司的主要财务指标影响如下：

项目	2017.12.31/2017 年度		2016.12.31/2016 年度	
	交易前	备考数	交易前	备考数
总资产(万元)	3,255,128.30	2,870,587.79	3,977,298.27	3,165,209.34

项目	2017.12.31/2017 年度		2016.12.31/2016 年度	
	交易前	备考数	交易前	备考数
净资产(万元)	62,903.38	275,992.14	581,436.65	532,462.96
营业收入(万元)	1,195,544.15	1,159,549.03	1,518,192.99	1,287,187.83
净利润(万元)	-509,069.52	-247,056.74	-124,944.73	-125,939.65
基本每股收益(元/股)	-5.74	-2.82	-1.43	-1.44

附件一：湖北宜化对目标公司的股东借款明细

序号	发生时间	借款金额（元）
1	2016.02.01	70,000,000.00
2	2016.02.14	30,000,000.00
3	2016.04.28	150,000,000.00
4	2016.05.17	40,000,000.00
5	2016.08.12	70,000,000.00
6	2016.09.08	65,000,000.00
7	2016.09.14	65,000,000.00
8	2016.09.20	55,000,000.00
9	2016.10.14	105,000,000.00
10	2016.10.21	18,760,000.00
11	2016.11.07	42,000,000.00
12	2016.11.15	402,440,000.00
13	2016.11.23	80,000,000.00
14	2016.12.09	15,000,000.00
15	2016.12.20	68,000,000.00
16	2016.12.28	107,000,000.00
17	2017.01.03	250,000,000.00
18	2017.01.17	167,000,000.00
19	2017.02.15	111,000,000.00
20	2017.02.20	74,000,000.00
21	2017.02.27	30,000,000.00
22	2017.03.17	50,000,000.00
23	2017.03.20	260,000,000.00
24	2017.04.26	70,000,000.00
25	2017.05.05	90,000,000.00
26	2017.05.18	163,000,000.00
27	2017.05.22	162,000,000.00
28	2017.06.02	40,000,000.00
29	2017.06.14	60,000,000.00
30	2017.06.19	98,550,000.00
31	2017.07.07	100,000,000.00
32	2017.07.18	167,000,000.00
33	2017.07.27	20,000,000.00
34	2017.07.31	10,000,000.00
35	2017.08.09	4,500,000.00
36	2017.08.15	74,200,000.00
37	2017.08.23	10,000,000.00
38	2017.09.08	15,000,000.00
39	2017.09.14	5,000,000.00
40	2017.09.20	18,050,000.00
41	2017.09.25	10,000,000.00

附件一：湖北宜化对目标公司的股东借款明细

序号	发生时间	借款金额（元）
序号	发生时间	借款金额（元）
42	2017.10.10	14,000,000.00
43	2017.10.20	8,750,000.00
44	2017.10.23	76,600,000.00
45	2017.10.30	22,499,944.96
46	2017.11.15	36,000,000.00
47	2017.11.24	60,000,000.00
48	2017.12.07	603,770,000.00
49	2017.12.14	8,000,000.00
50	2017.12.18	97,320,000.00
51	2017.12.28	5,429,876.83
52	2018.01.24	18,000,000.00
53	2018.01.29	14,378,202.36
54	2018.02.06	19,000,000.00
55	2018.02.27	8,000,000.00
56	2018.03.09	1,500,000.00
57	2018.03.15	37,150,000.00
58	2018.03.22	94,345,200.00
59	2018.03.29	12,000,000.00
合 计		4,579,243,224.15

附件二：湖北宜化为目标公司融资提供担保情况明细

序号	贷款主体	贷款银行	地市	借款性质	贷款金额（万元）	放款时间	到期时间	担保人
新疆宜化小计					440,020			
1	新疆宜化	建设银行	乌鲁木齐	项目贷款	4,000	2012年6月20日	2018年4月30日	湖北宜化
2		建设银行	昌吉	项目贷款	4,000	2012年6月20日	2018年4月30日	
3		建设银行	宜昌	项目贷款	50	2012年8月31日	2018年4月30日	
4		建设银行	宜昌	项目贷款	50	2012年8月31日	2018年10月30日	
5		建设银行	昌吉	项目贷款	7,900	2012年6月20日	2018年10月30日	
6		建设银行	乌鲁木齐	项目贷款	7,900	2012年6月20日	2018年10月30日	
7		建设银行	宜昌	项目贷款	350	2012年8月31日	2019年4月30日	
8		建设银行	宜昌	项目贷款	6,000	2012年8月31日	2019年10月30日	
9		农业银行	昌吉	银行承兑	4,000	2017年3月24日	2018年3月23日	
10		农业银行	昌吉	银行承兑	1,407	2017年5月1日	2018年4月26日	
11		农业银行	宜昌	项目贷款	1,800	2012年11月9日	2018年11月7日	
12		农业银行	宜昌	项目贷款	1,800	2012年11月9日	2018年11月27日	
13		农业银行	昌吉	项目贷款	9,170	2012年8月15日	2018年11月27日	
14		农业银行	昌吉	流动贷款	10,440	2018年1月11日	2019年1月10日	
15		兴业银行	乌鲁木齐	银行承兑	3,428	2017年4月19日	2018年4月18日	
16		兴业银行	乌鲁木齐	国内证代付	10,000	2017年5月24日	2018年5月23日	

附件二：湖北宜化为目标公司融资提供担保情况明细

序号	贷款主体	贷款银行	地市	借款性质	贷款金额（万元）	放款时间	到期时间	担保人
17		兴业银行	乌鲁木齐	国内证代付	8,000	2017年6月2日	2018年5月30日	
18		浦发银行	昌吉	流动贷款	9,968	2017年12月28日	2018年12月27日	
19	新疆宜化	民生银行	武汉	流动贷款	10,000	2018年1月16日	2019年1月15日	湖北宜化
20		进出口银行	武汉	保理	1,000	2016年10月1日	2018年5月21日	
21		进出口银行	武汉	保理	1,000	2016年10月1日	2018年6月21日	
22		进出口银行	武汉	保理	1,000	2016年10月1日	2018年12月21日	
23		进出口银行	武汉	保理	2,000	2016年10月1日	2019年6月21日	
24		进出口银行	武汉	保理	2,000	2016年10月1日	2019年12月21日	
25		进出口银行	武汉	保理	2,000	2016年10月1日	2020年6月21日	
26		进出口银行	武汉	保理	3,000	2016年10月1日	2020年12月21日	
27		进出口银行	武汉	保理	3,000	2016年10月1日	2021年6月21日	
28		进出口银行	武汉	保理	4,000	2016年10月1日	2021年12月21日	
29		进出口银行	武汉	保理	4,000	2016年10月1日	2022年6月21日	
30		进出口银行	武汉	保理	6,000	2016年10月1日	2022年12月21日	
31		进出口银行	武汉	保理	6,000	2016年10月1日	2023年6月21日	
32		进出口银行	武汉	保理	7,000	2016年10月1日	2023年12月21日	
33		进出口银行	武汉	保理	7,000	2016年10月1日	2024年6月21日	
34		重庆农商行	重庆市	流动贷款	40,000	2016年11月17日	2018年11月15日	

附件二：湖北宜化为目标公司融资提供担保情况明细

序号	贷款主体	贷款银行	地市	借款性质	贷款金额（万元）	放款时间	到期时间	担保人
35		重庆农商行	重庆市	流动贷款	30,000	2017年1月5日	2019年1月4日	
36		重庆农商行	重庆市	保理	54,084	2016年1月20日	2019年1月7日	
37		信达租赁	兰州	融资租赁	2,976	2015年9月10日	2018年3月14日	
38		信达租赁	兰州	融资租赁	3,012	2015年9月10日	2018年6月14日	
39		信达租赁	兰州	融资租赁	5,954	2015年9月10日	2018年9月14日	
40	新疆宜化	信达租赁	兰州	融资租赁	6,025	2015年9月10日	2018年12月14日	湖北宜化
41		信达租赁	兰州	融资租赁	3,120	2015年9月10日	2019年3月14日	
42		信达租赁	兰州	融资租赁	3,157	2015年9月10日	2019年6月14日	
43		信达租赁	兰州	融资租赁	3,195	2015年9月10日	2019年9月14日	
44		信达租赁	兰州	融资租赁	3,233	2015年9月10日	2019年12月14日	
45		信达租赁	兰州	融资租赁	3,271	2015年9月10日	2020年3月14日	
46		信达租赁	兰州	融资租赁	3,310	2015年9月10日	2020年6月14日	
47		信达租赁	兰州	融资租赁	3,349	2015年9月10日	2020年9月14日	
48		北银租赁	北京市	融资租赁	50	2014年8月18日	2018年5月15日	
49		北银租赁	北京市	融资租赁	50	2014年8月18日	2018年8月15日	
50		北银租赁	北京市	融资租赁	3,750	2014年8月18日	2018年11月15日	
51		北银租赁	北京市	融资租赁	3,750	2014年8月18日	2019年2月15日	
52	北银租赁	北京市	融资租赁	3,750	2014年8月18日	2019年5月15日		

附件二：湖北宜化为目标公司融资提供担保情况明细

序号	贷款主体	贷款银行	地市	借款性质	贷款金额（万元）	放款时间	到期时间	担保人
53		北银租赁	北京市	融资租赁	3,550	2014年8月18日	2019年8月15日	
54		江西金租	南昌	融资租赁	2,200	2016年7月15日	2018年3月15日	
55		江西金租	南昌	融资租赁	2,500	2016年7月15日	2018年6月15日	
56		江西金租	南昌	融资租赁	2,600	2016年7月15日	2018年9月15日	
57		江西金租	南昌	融资租赁	2,600	2016年7月15日	2018年12月15日	
58		江西金租	南昌	融资租赁	2,300	2016年7月15日	2019年3月15日	
59		江西金租	南昌	融资租赁	2,000	2016年7月15日	2019年7月15日	
60		江西金租	南昌	融资租赁	2,000	2016年7月15日	2019年10月15日	
61	新疆宜化	兴业租赁	天津市	融资租赁	1,103	2012年9月14日	2018年3月20日	湖北宜化
62		兴业租赁	天津市	融资租赁	2,784	2012年11月13日	2018年5月20日	
63		兴业租赁	天津市	融资租赁	1,103	2012年9月14日	2018年6月20日	
64		兴业租赁	天津市	融资租赁	2,784	2012年11月13日	2018年8月20日	
65		兴业租赁	天津市	融资租赁	1,103	2012年9月14日	2018年9月20日	
66		兴业租赁	天津市	融资租赁	1,103	2012年9月14日	2018年9月20日	
67		兴业租赁	天津市	融资租赁	2,784	2012年11月13日	2018年11月20日	
68		兴业租赁	天津市	融资租赁	1,103	2012年9月14日	2018年12月14日	
69		兴业租赁	天津市	融资租赁	2,784	2012年11月13日	2019年2月9日	
70		农银租赁	上海市	融资租赁	1,250	2013年11月14日	2017年12月10日	

附件二：湖北宜化为目标公司融资提供担保情况明细

序号	贷款主体	贷款银行	地市	借款性质	贷款金额（万元）	放款时间	到期时间	担保人
71		农银租赁	上海市	融资租赁	1,565	2013年11月14日	2018年2月20日	
72		农银租赁	上海市	融资租赁	1,624	2013年6月27日	2018年3月20日	
73		农银租赁	上海市	融资租赁	1,586	2013年11月14日	2018年5月20日	
74		农银租赁	上海市	融资租赁	1,642	2013年6月27日	2018年6月20日	
75		农银租赁	上海市	融资租赁	1,600	2013年11月14日	2018年8月20日	
76		农银租赁	上海市	融资租赁	3,249	2013年6月27日	2018年9月20日	
77		农银租赁	上海市	融资租赁	3,186	2013年11月14日	2018年11月20日	
78		农银租赁	上海市	融资租赁	3,285	2013年6月27日	2018年12月26日	
79		农银租赁	上海市	融资租赁	1,654	2013年11月14日	2019年2月20日	
80		农银租赁	上海市	融资租赁	1,751	2013年11月14日	2019年5月14日	
81		北京银行	乌鲁木齐	银行承兑	8,125	2017年11月23日	2018年11月22日	
82		湖北宜化	北京银行	乌鲁木齐	流动贷款	6,300	2017年12月19日	
83	天山农商行		乌鲁木齐	银行承兑	2,800	2017年10月26日	2018年4月25日	
84	天山农商行		乌鲁木齐	银行承兑	4,600	2017年10月26日	2018年4月25日	
85	天山农商行		乌鲁木齐	银行承兑	4,600	2017年10月27日	2018年4月26日	
86	天山农商行		乌鲁木齐	银行承兑	4,600	2017年10月28日	2018年4月27日	
87	天山农商行		乌鲁木齐	银行承兑	7,700	2017年10月30日	2018年4月29日	
88	天山农商行		乌鲁木齐	银行承兑	1,600	2017年10月30日	2018年4月29日	
89	天山农商行		乌鲁木齐	银行承兑	8,800	2017年10月30日	2018年4月29日	
90	天山农商行		乌鲁木齐	银行承兑	6,500	2017年11月16日	2018年5月15日	

附件二：湖北宜化为目标公司融资提供担保情况明细

序号	贷款主体	贷款银行	地市	借款性质	贷款金额（万元）	放款时间	到期时间	担保人
91		天山农商行	乌鲁木齐	银行承兑	300	2018年1月31日	2018年7月30日	

注：“中国建设银行股份有限公司”简称“建设银行”、“中国农业银行股份有限公司”简称“农业银行”、“兴业银行股份有限公司”简称“兴业银行”、“上海浦东发展银行股份有限公司”简称“浦发银行”、“中国民生银行股份有限公司”简称“民生银行”、“中国进出口银行”简称“进出口银行”、“重庆农村商业银行”简称“重庆农商行”、“信达金融租赁有限公司”简称“信达租赁”、“北银金融租赁有限公司”简称“北银租赁”、“江西金融租赁股份有限公司”简称“江西金租”、“兴业金融租赁有限责任公司”简称“兴业租赁”、“农银金融租赁有限公司”简称“农银租赁”、“北京银行股份有限公司”简称“北京银行”、“新疆天山农村商业银行股份有限公司”简称“天山农商行”。

（本页无正文，为《湖北宜化化工股份有限公司重大资产出售报告书（草案）摘要》之盖章页）

湖北宜化化工股份有限公司

年 月 日