

湖北宜化化工股份有限公司关于深圳证券交易所公司部〔2019〕第 143 号关注函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2019 年 12 月 18 日，本公司收到深圳证券交易所公司部〔2019〕第 143 号关注函，要求公司就 2019 年 12 月 16 日披露的《关于收购新疆天运化工有限公司 100% 的股权的公告》中涉及的相关问题进行回复说明。现将复函公告如下：

问题 1. 说明大股东宜化集团收购标的资产后半个月即转让给公司的原因及合理性；

回复：作为我公司控股股东，宜化集团近年来积极为我公司培植新的利润增长点。为支持我公司做大做强主业、改善我公司的经营状况、提升我公司盈利能力，宜化集团收购新疆天运化工有限公司（以下简称“新疆天运”）100% 的股权，然后将其注入我公司。

宜化集团收购新疆天运 100% 股权之事项自 2019 年 6 月开始筹划，至 2019 年 11 月 29 日完成。2019 年 7 月初，宜化集团委托资产评估机构以 2019 年 6 月 30 日作为评估基准日，对本次收购的标的资产进行评估；2019 年 9 月 28 日，评估机构出具了收购标的资产的评估报告；2019 年 10 月 8 日，宜化集团和转让方湖北楚星化工股份有限公司签订股权转让协议；2019 年 11 月 29 日，本次股权收购完成工商变更登记手续，宜化集团成为新疆天运的股东。

2018 年度，新疆天运营营业收入 49632.61 万元，实现净利润为

1371.41 万元；2019 年上半年，因计提大额资产减值损失和年初天然气受限的原因，新疆天运出现较大幅度亏损。自 2019 年 7 月起，新疆天运生产经营趋于正常，盈利水平大幅提高。经大信会计师事务所审计，2019 年 7 月 1 日--11 月 30 日 5 个月时间，新疆天运营业收入 30751.07 万元，实现净利润达 4876.71 万元。

自 2018 年起，历经长达 5 年多的低迷后，国内尿素市场开始复苏，尿素生产企业盈利水平稳步提升。作为以天然气为原料的尿素生产企业，新疆天运具有原料成本优势，具有较强的市场竞争力，收购新疆天运 100% 股权，有利于提升我公司经营业绩。因此，2019 年 12 月 15 日，宜化集团和我公司签订《股权转让协议》，启动了新疆天运 100% 的股权转让给我公司的程序。

问题 2. 补充说明标的资产 2018 年至今历次转让背景、原因、评估价格及转让价格等，并与本次交易评估价格和交易作价进行比较，说明上述评估价格和转让价格是否存在重大差异及具体的原因，以及本次交易作价的合理性；

回复：2018 年 2 月 5 日，灵宝兴华化工有限责任公司将新疆天运 100% 的股权转让给湖北楚星化工股份有限公司，转让价格为 20000 万元。本次股权转让的价格由转让方和受让方协商确定，未进行资产评估，转让背景为转让方以转让标的作价清偿受让方债务。

2019 年 11 月 29 日，湖北楚星化工股份有限公司将新疆天运 100% 的股权转让给宜化集团，宜化集团收购上述股权目的是为我公司培育新利润增长点，受让后在合适的时机再转让给我公司。为本次股权收购，宜化集团委托中京民信（北京）资产评估有限公司对转让标的进行了资产评估，根据京信评报字（2019）第 443 号评估报告，于评估

基准日 2019 年 6 月 30 日，转让标的评估值为 7542.99 万元，本次股权转让的价格为 7542.99 万元。

2019 年 12 月 15 日，宜化集团与我公司签订股权转让协议，拟将新疆天运 100% 的股权转让给我公司。本次股权转让标的由前次转让的同一评估机构中京民信(北京)资产评估有限公司进行资产评估，根据京信评报字(2019)第 326 号评估报告，于评估基准日 2019 年 11 月 30 日，转让标的评估值为 7698.01 万元，本次股权转让的价格为 7698.01 万元，较上次宜化集团收购价格 7542.99 万元增加 155.02 万元，原因为本次和上次股权转让标的的评估基准日不同及新疆天运前次评估基准日后盈利水平提升所致。因此，本次交易价格公允、合理。

问题 3. 说明标的资产相关权属是否清晰，是否存在股权代持、关联担保和关联资金往来等情形；

回复：本次股权转让标的的资产权属清晰，不存在股权代持、关联担保和关联资金往来的情形。

问题 4. 2019 年 1-11 月，新疆天运仅实现净利润 377.31 万元，说明公司预测收购后每年将为公司贡献 2300-3000 万元的净利润的测算过程及合理性；

回复：2019 年 1-11 月，新疆天运营业收入为 51,721.09 万元，资产减值损失 4,461.84 万元，净利润为 377.31 万元，剔除资产减值损失对利润的影响，新疆天运 2019 年 1-11 月净利润达到 4,839.15 万元。

新疆天运尿素生产以天然气为原料。自 2013-2017 年，新疆地区天然气价格经过三次涨价自 0.79 元/m³ 涨至 1.08 元/m³，涨价幅度 36.71%，推动尿素制造成本上升 30%，但是，2013-2017 年，国内尿素市场价格并未随着制造成本的上升而上涨，尿素行业出现大面积亏

损，开工率下降，部分产能关停。我公司作为尿素行业规模最大的生产厂家，原有 330 万吨的尿素产能，至 2017 年底下降到 120 万吨，210 万吨产能因关闭或停产而退出市场。尿素属于高浓度氮肥，是土壤必须的氮元素的主要来源，农作物增产对氮肥的需求具有较强的刚性。随着市场供应量的减少，自 2018 年一季度以来，尿素价格经过多年的低迷后开始恢复性上涨，新疆天运尿素销价自 1450 元/吨最高涨至 1800 元/吨，全年均价 1650 元/吨。2019 年 1-11 月，新疆天运平均含税销售单价为 1720 元/吨，较 2018 年初上涨 18.62%。如果按照 30% 的涨幅计算，尿素价格可达 1885 元/吨。

根据以上情况，本次股权收购的评估机构对 2020 年及以后年度尿素含税销售单价进行了审慎的预测，即以 2020—2024 年的 1630 元/吨、1650 元/吨、1700 元/吨、1720 元/吨、1750 元/吨的销售价格为假设，则 2020 年-2024 年销售收入可达到 59000- 64000 万。参考企业历史经营情况和行业水平，2020 年-2024 年销售成本为 45000-48000 万元，每年税金及附加为 400 万元左右，销售费用为 6800 万元左右，管理费用为 4000 万元左右，财务费用为 1000 万元左右，2020 年-2024 年新疆天运的净利润为 2300-3000 万元。详见下表：

单位金额：人民币万元

项目	2018 年	2019 年 1-11 月	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、营业收入	49,632.61	51,721.09	59,739.45	60,550.46	62,385.32	63,119.27	64,220.18
减：营业成本	35,597.19	36,985.28	44,800.00	45,600.00	47,200.00	47,600.00	48,400.00
税金及附加	324.88	299.13	389.29	390.40	392.94	393.95	395.47
销售费用	6,886.55	5,358.29	6,793.85	6,583.33	6,720.44	6,736.39	6,853.88
管理费用	4,947.00	3,302.23	4,192.82	4,207.13	4,239.49	4,252.44	4,271.86
财务费用	1,942.85	1,105.83	1,186.73	1,151.63	1,151.63	1,151.63	1,151.63
资产减值损失	627.16	4,461.84					
投资收益	1,410.62						
资产处置收益	494.84						
二、营业利润	1,212.44	208.49	2,376.76	2,617.96	2,680.82	2,984.86	3,147.35
三、利润总额	1,371.41	377.31	2,376.76	2,617.96	2,680.82	2,984.86	3,147.35

项目	2018 年	2019 年 1-11 月	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
减：所得税费用	-	-	-	-	-	-	786.84
四、净利润	1,371.41	377.31	2,376.76	2,617.96	2,680.82	2,984.86	2,360.51
剔除资产减值损失后 净利润	1,998.57	4,839.15					

综上，新疆天运收购完成后每年对公司 2300-3000 万元的利润贡献测算是合理的。

问题 5. 结合公司本次收购的支付方式和财务指标的变化情况，论证交易可能对公司造成的流动资金压力和经营业绩影响。

回复：根据股权转让协议安排，我公司将以现金形式支付股权转让款。截止 11 月末，我公司货币资金可用余额为 26.6 亿元，流动资金充足，有能力支付股权转让款。

我公司本次受让新疆天运 100% 股权的价格较转让方的取得成本增加 155.02 万元，根据会计准则，本次交易将减少我公司资本公积 155.02 万元。

湖北宜化化工股份有限公司董事会

2019 年 12 月 23 日