

# 湖北众联资产评估有限责任公司

## 关于公司2016年度盈利预测未实现的说明及致歉声明

2014年6月25日,经中国证券监督管理委员会的批准,湖北兴发化工集团股份有限公司(以下简称“兴发集团”、“上市公司”或“公司”)实施了发行股份购买资产交易。湖北众联资产评估有限责任公司(以下简称“众联评估”)担任兴发集团发行股份购买资产的评估师。

### 一、盈利预测承诺情况

#### (一) 合同主体、签订时间

湖北兴发化工集团股份有限公司与浙江金帆达生化股份有限公司于2014年1月24日签署了《湖北兴发化工集团股份有限公司与浙江金帆达生化股份有限公司发行股份购买资产协议》、《湖北兴发化工集团股份有限公司向浙江金帆达生化股份有限公司发行股份购买资产之盈利预测业绩补偿协议》。

#### (二) 盈利承诺

交易对方与上市公司签署的《湖北兴发化工集团股份有限公司与浙江金帆达生化股份有限公司发行股份购买资产协议》、《湖北兴发化工集团股份有限公司向浙江金帆达生化股份有限公司发行股份购买资产之盈利预测业绩补偿协议》,浙江金帆达承诺湖北泰盛化工有限公司(以下简称“泰盛公司”)2014年度、2015年度、2016年度实现净利润数额(以归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润为计算依据)分别为人民币26,589.57万元、27,608.25万元、27,302.35万元。

### 二、盈利预测承诺的实现情况

根据中勤万信出具的《湖北泰盛化工有限公司盈利预测实现情况专项审核报告》,自2016年1月1日至2016年12月31日止期间泰盛公司盈利预测实现情况如下:

单位:万元



项目	2015年度
承诺利润数	27,302.35
实现利润数（扣非后）	17,458.14
差异	-9,844.21
实现率	63.94%

湖北泰盛化工有限公司2016年度实现净利润1.75亿元，完成率63.94%，未完成业绩承诺。

### 三、泰盛公司盈利预测未实现的主要原因

1、本次交易预测2016年草甘膦的销售价格为29,000元（含税），比本次交易时市场价格略高,主要是根据国家环保部《关于开展草甘膦（双甘膦）生产企业环保核查工作的通知》（环办[2013]57号），2015年将完成草甘膦行业的环保核查，无法达标的草甘膦生产企业将可能面临停产或被主管部门限制产能，预计行业整体产能的缩小将导致2015年和2016年产品售价会有所上涨。实际上，环保核查未达预期，行业内环保水平低、技术工艺落后的产能未能明显受限，草甘膦行业产能集中释放，市场竞争加剧。

2、2016年1至9月，受供求关系不平衡等因素影响，草甘膦原药产品价格较前期持续下降，特别是在二、三季度处于近年来的历史底部。2016年10至12月，受中央环保督查行动等因素影响，草甘膦原药市场供应紧张，产品价格出现了明显上升。但2016年全年泰盛公司草甘膦原药均价为18,500元（含税），较预测的价格降幅约36.21%，导致泰盛公司虽然同比上一年业绩出现较大幅度增长，但仍然未能完成盈利预测目标。

### 四、兴发集团及众联评估针对盈利预测风险所做的风险提示

收益法评估是依据泰盛化工及其管理层认可的假设条件和盈利预测数据基础上进行的，泰盛化工及其管理层对盈利预测及其所依据的各项假设负责。按照兴发集团和泰盛化工原股东签订的《盈利预测补偿协议》等约定，泰盛化工原股东浙江金帆达生化股份有限公司应对上市公司履行补偿责任。

泰盛公司的主要产品是草甘膦及其副产品等化工产品，与上市公司部分产品处于上下游关系。本次交易完成后，上市公司将对宜昌精细化工园的资源、规划、资产等生产经营要素进行进一步整合，提升上市公司的成本优势和抵御市场风险



的能力。本次交易前，上市公司通过其子公司兴发进出口进行草甘膦贸易业务，2012年、2013年实现的草甘膦产品销售收入分别为53,919.44万元、60,893.16万元，组建了专业性和销售能力较强的草甘膦销售团队，建立了规模较大的草甘膦产品的销售渠道。未来上市公司拟建立多元化的草甘膦产品销售渠道，在持续拓展目前销售渠道的基础上，积极与国内外大型草甘膦制剂生产企业建立战略合作关系，同时通过兴发闻达巴西有限公司等海外子公司，在巴西等草甘膦产品主要使用国逐步建立产品直接销售渠道，通过多种措施保障泰盛公司草甘膦产品的销售。

尽管如此，由于本次交易前泰盛公司的草甘膦产品未独立对外建立销售渠道，草甘膦产品与上市公司其他产品的市场环境、销售渠道不尽相同，上市公司收购泰盛公司后在产品销售上面临一定的挑战。本次交易完成后，如草甘膦产品的销售渠道不能满足产品销售的需求，将有可能导致泰盛公司的经营业绩出现风险，进而影响上市公司的业绩水平。

针对泰盛化工盈利预测的基本假设发生了一些不利变化，未能实现盈利预测的目标。我们对泰盛化工未实现2016年度的盈利预测深表遗憾，并向投资者诚恳道歉。



(本页无正文,为《湖北众联资产评估有限公司关于湖北泰盛化工有限公司  
2016年度盈利预测未实现的说明及致歉声明》签署页)



注册资产评估师:



注册资产评估师:



二〇一七年三月十七日