

证券代码：601216

证券简称：君正集团

上市地点：上海证券交易所

内蒙古君正能源化工集团股份有限公司
重大资产购买预案
(修订稿)

交易对方	住所
北京春光置地房地产开发有限公司	北京市朝阳区霄云路 38 号 17 层 1708 室
北京华泰兴农农业科技有限公司	北京市朝阳区安定路 35 号安华发展大厦 10 层 1008 室

独立财务顾问



东兴证券股份有限公司
DONGXING SECURITIES CO.,LTD.

（住所：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层）

签署日期：二零一八年四月

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本预案及其摘要内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对所提供资料的合法性、真实性和完整性承担个别和连带的法律责任。

与本次重大资产重组相关的审计、评估等工作尚未完成，本公司董事会及全体董事保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。

鉴于前次交易尚未完成过户，受客观条件限制，本公司及相关中介机构无法开展全面尽职调查工作；本次重大资产重组预案及相关文件中关于标的资产的信息主要来自于中化国际向上海联合产权交易所提供的有关文件及资料、公开信息平台、标的公司提供的部分资料，以及本公司及相关中介机构在已有条件下可进行的其他尽职调查活动所获取的信息。在前次交易完成过户后，本公司及相关中介机构将按照《格式准则 26 号》等法规的要求进行全面尽职调查；全面尽职调查、审计、评估工作完成后，公司将再次召开董事会审议本次交易相关事宜，并披露《内蒙古君正能源化工集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及相关文件。

本预案所述重大资产购买相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。审批机关对本次交易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者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次重大资产重组完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次重大资产重组引致的投资风险，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

本次重组的交易对方春光置地、华泰兴农均承诺将及时向君正集团及有关监管机关、上海证券交易所提供本次交易相关信息，并保证所提供的信息是真实、准确、完整的，保证不存在虚假记载、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，给君正集团或者君正集团股东造成损失的，将承担个别和连带的法律责任。

重大事项提示

本公司提醒投资者注意以下特别提示，并仔细阅读本预案“重大风险提示”的相关内容。

一、交易方案

（一）交易方案概述

本次交易为君正集团全资孙公司鄂尔多斯君正以现金方式收购春光置地、华泰兴农于前次交易完成后将分别持有的中化物流 40%、20%股权。

本次交易前，鄂尔多斯君正、春光置地、华泰兴农组成的联合受让体于 2017 年 12 月 6 日摘牌取得了中化物流 100%股权，并于 2017 年 12 月 11 日与转让方中化国际签订了《产权交易合同》，截至本预案出具日，该产权交易尚未完成过户；该产权交易过户完成后，鄂尔多斯君正、春光置地、华泰兴农将分别持有中化物流 40%、40%和 20%的股份。

本次交易完成后，鄂尔多斯君正将持有中化物流 100%股权。

（二）标的资产的评估、作价

截至本预案出具日，针对标的公司的审计、评估等工作尚未完成。截至预估基准日 2017 年 12 月 31 日，标的公司预估值为 300,000.00 万元。

基于目前对标的公司的预估值，经公司与交易对方协商，本次交易标的中化物流 40%股权、20%股权的交易价格拟分别初步确定为 138,000.00 万元、69,000.00 万元。

根据公司与春光置地、华泰兴农签署的《资产购买协议》，鄂尔多斯君正拟以现金方式购买春光置地、华泰兴农于前次交易完成后将分别持有的中化物流 40%、20%股权的交易价格最终将以具有相关证券业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告结果为参考，由交易双方协商确定。

（三）资金来源

本次交易的资金来源为君正集团自有资金以及通过法律法规允许的方式筹

集的资金。

二、本次交易构成重大资产重组

前次交易系 2017 年 12 月鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农组成联合受让体在上海联合产权交易所摘牌取得了中化物流 100% 股权，交易完成后，鄂尔多斯君正将持有中化物流 40% 股权。

故上述交易与本次重组属于 12 个月内针对同一资产的购买，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，需纳入累计计算范围。

根据标的公司以及上市公司 2016 年度的财务数据，具体指标计算如下：

单位：万元

项目	资产总额	资产净额	营业收入
中化物流	819,008.18	306,624.13	406,215.76
君正集团	1,803,194.36	1,367,699.96	571,405.37
占比	45.42%	22.42%	71.09%

如上表所述，根据《重组管理办法》的相关规定，标的公司的营业收入指标占上市公司最近一个会计年度相应指标的比例达到 50% 以上，由此，本次交易构成重大资产重组。

三、本次交易不构成关联交易

本次重大资产购买的交易对象为春光置地和华泰兴农，在本次交易前与上市公司不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

四、本次交易不构成重组上市

本次交易为现金收购，交易完成前后上市公司控股股东和实际控制人均为杜江涛，均未发生变化；本次交易不会导致上市公司控制权发生变更。因此，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的交易情形，不构成重组上市。

五、本次交易不涉及募集配套资金

本次交易为现金收购，不涉及募集配套资金。

六、本次交易对上市公司的影响

（一）对上市公司主营业务的影响

君正集团主要从事聚氯乙烯树脂、烧碱等产品的生产、销售，所处行业为化学原料和化学制品制造业，细分行业为氯碱化工行业。经过多年的经营，公司目前已成为内蒙古地区氯碱化工行业的龙头企业，依托完整的“煤—电—氯碱化工”和“煤—电—特色冶金”一体化循环经济产业链条，公司在资源、成本、技术、规模等方面均具备突出的核心竞争优势。

中化物流是一家专业的液体化工品及其他散装液体综合物流服务供应商，拥有全球排名第五的化工品运输船队及全球排名第三的集装罐罐队规模，所处细分行业为化工物流行业。作为化工物流行业的领先企业，在多年来的行业实践中，中化物流建立了一整套达到国际标准的安全管理体系，船舶达到 Shell、BP、Chevron、BASF、ExxonMobil 等大型能源化工公司及国际化工分销协会（CDI）的行业检验标准，亦是目前国内少数可承运 TDI（甲苯二异氰酸酯）、MDI（二苯基亚甲基二异氰酸酯）等高端液体化学品的船东。（数据来源：《中化国际（控股）股份有限公司 2017 年半年度报告》及相关公告文件）

本次交易完成后，君正集团将新增化工物流业务，一方面将扩大资产规模、拓展产业布局，另一方面也将为君正集团迈向国际舞台打下坚实基础；同时，未来双方的业务整合和共同发展，也将有利于君正集团以全球视野开展化学品产业链的资源配置，并最终实现国际化的发展战略。

（二）本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响

通过本次交易，上市公司将新增盈利能力较强的化工物流业务，有助于提高公司资产质量，增强上市公司的盈利能力、综合竞争力和抗风险能力，从而更好地保护君正集团及其股东特别是中小股东的利益。

由于本次交易相关的审计、评估工作尚未完成，具体业务数据和财务数据尚未确定，公司将在本预案出具后尽快完成审计、评估工作，并按照《格式准则 26 号》等规定的相关要求披露本次交易对上市公司财务指标的具体影响。

（三）本次交易对上市公司同业竞争和关联交易的影响

1、本次交易对上市公司同业竞争的影响

本次交易完成后，上市公司将持有中化物流 100%的股权，上市公司的控股股东、实际控制人未发生变化。本次交易不会导致上市公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间产生同业竞争。此外，为避免与上市公司之间的同业竞争，公司控股股东、实际控制人杜江涛出具了《关于同业竞争事宜的承诺函》。

2、本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易中交易对方与公司、公司的董事、监事与高级管理人员、公司控股股东、实际控制人及公司目前持股 5%以上的股东之间不存在任何关联关系，本次交易不构成关联交易。

本次交易完成后，上市公司控制权不发生变更。本次交易不会增加上市公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间的关联交易。此外，为减少及规范未来可能发生的关联交易，公司控股股东、实际控制人杜江涛出具了《关于减少及规范关联交易事宜的承诺函》。

（四）本次交易对上市公司股权结构和控股权的影响

本次交易为现金收购，不涉及发行股份，故本次交易后公司实际控制人仍为杜江涛先生，本次交易不会导致上市公司控制权发生变更。

七、本次交易履行程序的相关说明

截至本预案出具日，本次交易已经交易对方春光置地、华泰兴农内部决策机构审议通过；上市公司第四届董事会第十一次会议审议通过了《内蒙古君正能源化工集团股份有限公司重大资产购买预案》及相关议案。

除前次交易尚未完成过户外，本次重组交易尚需履行的程序和批准包括：

- 1、本次交易所涉及的标的公司的全面尽职调查、审计、评估等工作完成后，上市公司将再次召开董事会审议本次重组交易的正式方案。
- 2、上市公司股东大会对本次重组交易的批准。
- 3、商务部通过对本次交易有关各方实施的经营者集中审查。
- 4、其他涉及的审批或备案（如有）。

本次交易能否取得上述批准或同意以及最终取得批准或同意的时间都存在不确定性。如果本次交易未被批准或同意，则本次交易无法实施，相关程序将停止执行，提醒广大投资者注意投资风险。

八、本次交易相关方作出的重要承诺

重要承诺	承诺内容
上市公司关于信息披露和申请文件真实、准确、完整的承诺	1、本公司保证就本次重组作出的信息披露和向监管部门提交的申请文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 2、本公司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。
全体董事、监事、高级管理人员关于信息披露和申请文件真实、准确、完整的承诺	1、本人保证本人及公司就本次重组作出的信息披露和向监管部门提交的申请文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 2、本人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。 3、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，将暂停转让本人在公司拥有权益的股份。（如有）
控股股东、实际控制人关于同业竞争事宜的承诺	1、本人及本人实际控制的公司或企业目前未从事与君正集团主营业务存在竞争的业务活动。 2、本人及本人实际控制的公司或企业在今后的任何时间不会以任何方式（包括但不限于自营、合资或联营）参与或进行与君正集团主营业务存在竞争的业务活动。 3、本人及本人实际控制的公司或企业有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与君正集团生产经营构成竞争的业务，会将上述商业机会让予君正集团。
控股股东、实际控制人关于减少及规范关联交易事宜的承诺	1、本次交易完成后，本人及本人控制的公司、企业与君正集团之间将尽量减少关联交易。在进行确有必要且无法避免的关联交易时，将与君正集团依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、规范性文件和君正集团章程的规定履行批准程序；

重要承诺	承诺内容
	关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性；保证按照有关法律、法规和君正集团章程的规定履行关联交易的信息披露义务；保证不利用关联交易非法转移君正集团的资金、利润，不利用关联交易损害君正集团及非关联股东的利益。 2、本次交易完成后，本人将严格按照有关法律法规、规范性文件以及君正集团章程的有关规定行使股东权利、履行股东义务。 3、本人及本人控制的公司、企业将杜绝一切非法占用君正集团的资金、资产的行为；在任何情况下，不要求君正集团向本人及本人控制的公司、企业提供违规担保。 4、本人因违反本承诺致使本次交易完成后的君正集团及其子公司遭受损失的，本人将承担相应的赔偿责任。
交易对方关于信息披露和申请文件真实、准确、完整的承诺	本公司将及时向君正集团及有关监管机关、上海证券交易所提供本次交易相关信息，并保证所提供的信息是真实、准确、完整的，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因本公司提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给君正集团或者君正集团股东造成损失的，本公司将承担个别和连带的法律责任。
交易对方关于处罚、诉讼、仲裁的承诺	本公司及本公司董事、监事、高级管理人员最近 5 年内不存在涉及与经济纠纷有关的重大诉讼、仲裁、行政处罚、刑事处罚案件的情况；本公司及本公司董事、监事、高级管理人员最近 5 年内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的情况。
交易对方关于符合参与重大资产重组资格的承诺	1、本公司不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形。 2、本公司不存在被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。 3、本公司不存在依据《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》不得参与任何上市公司重大资产重组情形。
交易对方关于关联关系的承诺	1、本公司未曾向内蒙古君正能源化工集团股份有限公司推荐过董事或者高级管理人员。 2、本公司与其他交易对方、君正集团及其控股股东、实际控

重要承诺	承诺内容
	制人杜江涛、持股 5%以上股东乌海市君正科技产业有限责任公司、田秀英以及君正集团的董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。 3、本公司与君正集团本次重大资产重组相关中介机构及其经办人员不存在关联关系。

九、待补充披露的信息提示

鉴于前次交易尚未完成过户，本公司及相关中介机构无法开展全面尽职调查工作；截至本预案出具之日，与本次重大资产重组相关的审计、评估等工作尚未完成，由此，本预案中涉及财务数据、预估结果仅供投资者参考之用，最终数据以审计机构出具的审计报告、评估机构出具的评估报告为准。待全面尽职调查、审计、评估等工作完成后，公司将再次召开董事会审议本次交易相关事宜，并披露《内蒙古君正能源化工集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及相关文件。

十、本次交易的标的资产存在转让前置条件的情形

除本节“七、本次交易履行程序的相关说明”所述尚需履行的程序外，截至本预案出具日，本次交易的标的资产存在转让前置条件的情形，具体如下所示：

鄂尔多斯君正、春光置地、华泰兴农组成的联合受让体于 2017 年 12 月 6 日摘牌取得了中化物流 100%股权，并于 2017 年 12 月 11 日与转让方中化国际签订了《产权交易合同》，截至本预案出具日，该产权交易尚未完成过户；该产权交易过户完成后，鄂尔多斯君正、春光置地、华泰兴农将分别持有中化物流 40%、40%和 20%的股份。

十一、本公司股票停复牌安排

本公司股票已于 2017 年 12 月 15 日起因重大事项停牌，2017 年 12 月 19 日起因重大资产重组事项继续停牌。2018 年 3 月 14 日，公司召开第四届董事会第十一次会议，审议通过本预案及相关议案。后续公司将根据本次重大资产购买的进展，按照中国证监会和上交所的相关规定办理股票停复牌事宜。

十二、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

截至本预案出具日，杜江涛先生为上市公司控股股东及实际控制人，杜江涛先生对本次交易的意见为：“本人对本次重组的原则性意见如下：本人原则性同意本次重组。”

十三、上市公司的控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

（一）上市公司的控股股东及其一致行动人自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

截至本预案出具日，杜江涛先生为上市公司控股股东及实际控制人，杜江涛先生对股份减持计划说明如下：

“本人承诺将不在本次重组事项复牌之日起至重组实施完毕的期间内减持上市公司股份，本人无在本次重组复牌之日起至实施完毕期间内减持上市公司股份的计划。”

（二）上市公司董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

截至本预案出具日，存在持有上市公司股份情形的董事、监事及高级管理人员对股份减持计划说明如下：

“本人承诺将不在本次重组事项复牌之日起至重组实施完毕的期间内减持上市公司股份，本人无在本次重组复牌之日起至实施完毕期间内减持上市公司股份的计划。”

十四、本次交易对中小投资者权益安排的保护

在本次交易设计和操作过程中，上市公司主要采取了以下措施保护中小投资者的合法权益：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

在本次交易过程中，上市公司将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《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》、《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》等相关法律、法规的要求，切实履行信息披露的义务，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。

为保护投资者的合法权益，防止本次交易对股价造成的波动，公司对本次重组方案采取了严格的保密措施、及时向上交所申请停牌并披露可能对股票交易价格产生较大影响的重大事件。本预案披露后，公司将继续严格按照相关法律法规的要求，及时、准确地披露公司本次交易的进展情况。

（二）严格执行相关程序

公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本次交易预案在提交董事会讨论时，独立董事就该事项发表了独立意见。

本次交易标的资产将由具有相关证券业务资格的会计师事务所和资产评估机构进行审计和评估，待相关审计、评估工作完成后，上市公司将编制《内蒙古君正能源化工集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》并再次提交董事会审议，独立董事将再次对本次交易发表独立意见，独立财务顾问和法律顾问将对本次交易出具独立财务顾问报告和法律意见书。

（三）网络投票安排

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提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的临时股东大会会议。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，就本次交易方案的表决提供网络投票平台，以便为股东参加股东大会提供便利。股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。

（四）其他保护中小投资者权益的措施

上市公司已作出如下承诺：

- 1、本公司保证就本次重组作出的信息披露和向监管部门提交的申请文件真

实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、本公司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。

交易对方已作出如下承诺：本公司将及时向君正集团及有关监管机关、上海证券交易所提供本次交易相关信息，并保证所提供的信息是真实、准确、完整的，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因本公司提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给君正集团或者君正集团股东造成损失的，本公司将承担个别和连带的法律责任。

本次交易完成后，公司将根据公司业务及组织架构，进一步完善股东大会、董事会、监事会制度，形成权责分明、有效制衡、科学决策、风险防范、协调运作的公司治理结构。在本次重组完成后，公司将继续保持独立性，在资产、人员、财务、机构和业务上遵循“五独立”原则，遵守中国证监会有关规定，规范运作。

十五、关于前次交易尚未过户等相关事宜的说明

（一）前次交易于 2017 年 12 月 11 日签订了协议，至今尚未完成过户的原因

1、产权交易关于工商变更登记的相关约定

2017 年 12 月 11 日，鄂尔多斯君正、春光置地和华泰兴农以联合受让体的形式，与中化国际就中化物流 100%股权转让事宜签订了《产权交易合同》，合同包含如下条款：

“①甲（中化国际）、乙（鄂尔多斯君正、春光置地、华泰兴农）双方应当共同配合，在下列条件全部满足或虽未满足但被甲方书面豁免后 20 个工作日内，配合标的企业办理产权交易标的的权证变更登记（工商变更登记）手续，下列条件全部满足或虽未满足但被甲方书面豁免之前，与本次股权交易相关的《产权交易合同》及《产权交易凭证》原件由甲方统一保管，乙方可留存相应的复印件：

A、获得上海联合产权交易所出具的产权交易凭证。

B、就标的企业集团项下的贷款和融资租赁承诺（以下简称“金融机构债

务”)，乙方与提供金融机构债务金额超过截止 2017 年 6 月的标的企业集团金融机构债务总金额 75%的贷款及融资租赁银行等金融机构(以下统称“金融机构”)就相关债务达成同意标的企业集团继续履行相关债务协议的“豁免协议”，或标的企业集团依据该金融机构确定的提前偿还期完成对该等金融机构债务的还款。

C、对于甲方及其下属企业（不含标的企业集团）向标的企业集团提供的全部借款以及标的企业集团尚欠甲方或其下属企业的减资款、分红款等往来款，标的企业集团已完成对甲方或其下属企业的还款。

D、乙方已完成其受让产权交易标的所需的手续。

E、如果上述第 B、C 和 D 条所述条件未能在本合同签订之日起 20 个工作日内实现且未实现条件未被甲方书面豁免，甲方有权：a、按每逾期一日向乙方收取上述第 B 条、C 条项下未完成事项对应的贷款 / 债务金额之和的 0.1%的违约金标准向乙方收取违约金，直至上述第 B、C 和 D 条所述条件实现或虽未实现但被甲方书面豁免之日；或 b 解除本合同，并按本合同交易价款 10%的金额作为乙方违约金扣除后，其余已支付价款退还乙方。如前述违约金不足以赔偿甲方受到的损失，乙方还应赔偿甲方受到的其他损失。”

截至本预案出具之日，交易各方正在积极解决《产权交易合同》中约定的各项事宜，目前尚未解决的主要事宜为标的资产金融机构债务重组问题。由于标的资产金融机构债务的种类和结构较为繁杂，债务对应的金融机构和涉及的实际控制人变更条款亦各不相同，目前尚未能全部解决完毕，由此中化物流股权也暂不具备过户条件。

2、金融机构债务重组事宜的具体构成和相关进展

根据前次交易中《产权交易合同》和《贷款及融资租赁明细》等挂牌文件，标的资产截至 2017 年 6 月的金融机构债务总金额为人民币 93.07 亿元，债务大多为美元贷款，债务类型包括长期借款、短期借款和租赁，具体情况见下表：

单位：人民币 万元

序号	金融机构名称	长期借款金额	短期借款金额	租赁金额	是否为美元债务	是否解决
1	澳新银行	22,928.80			是	否
2		24,310.00			是	否

序号	金融机构名称	长期借款金额	短期借款金额	租赁金额	是否为美元债务	是否解决
3	中国农业银行	68,000.00			是	否
4		25,539.50			否	否
5			50,000.00		是	否
6	三井银行	9,116.60			是	否
7		8,692.80			是	否
8	中国进出口银行	4,500.00			否	否
9	西班牙对外银行		54,438.20		是	否
10	交通银行		49,500.00		是	否
11	光大银行		30,000.00		是	否
12	荷兰银行		6,800.00		是	否
13	上海银行		5,000.00		否	否
14	中国银行		425.00		否	否
15	美国银行			13,301.70	是	否
16				39,239.30	是	否
17				17,961.80	是	否
18			34,000.00		是	是
19	桑坦德银行			30,417.00	是	否
20				30,491.10	是	否
21			13,600.00		是	否
22	交银租赁			36,448.00	是	否
23				36,448.00	是	否
24				36,448.00	是	否
25	法国巴黎银行			23,429.50	是	否
26	德国交通信贷			23,512.10	是	否
27	法国农业信贷			20,598.30	是	否
28	兆丰银行			38,231.80	是	否
29	工银租赁			9,051.50	是	否
30				9,155.50	是	否
31				9,155.50	是	否
32				25,525.40	是	否
33				37,833.50	是	否
34				5,709.10	是	否
35				12,161.80	是	否
36				25,398.00	是	否
37	渣打银行			3,802.10	是	否
38				4,211.80	是	否
39	华融租赁			6,528.00	是	否

序号	金融机构名称	长期借款金额	短期借款金额	租赁金额	是否为美元债务	是否解决
40	国银租赁			8,665.60	是	否
41				11,016.20	是	否
42				9,149.50	是	否
小计		163,087.70	243,763.20	523,890.10		
合计		930,741.00				

由上表可以看出，由于金融机构债务涉及的金融机构、借款类型种类繁多，不仅涉及境外的金融机构，还涉及多为美元借款的情形，因此金融机构债务重组在启动正式谈判前的准备工作较为繁杂，截止目前金融机构债务重组事宜前期准备工作已基本完成，具体情况如下：

1、标的资产金融机构债务涉及的金融机构和债务种类较多且主要为美元贷款，具体包括长期借款、短期借款和租赁融资。债务相关合同尤其是船舶租赁合同的结构复杂，除主体签约金融机构外，还有在协议中涉及的其他金融机构，各机构在同一项债务中涉及的权利约定也各不相同，涉及大量的法律文件，其中单个船舶租赁协议涉及的英文法律文件数量在 30 份到 80 份不等。作为商业谈判的前提，需要对各债务合同及相关法律文件进行解读，以便形成初步的谈判方案，目前该工作已经完成。

2、标的资产的金融机构债务主要为美元债务，在债务后续谈判中，可能会存在根据金融机构要求增加担保、提前还款或购买租赁资产等情形，目前君正集团已就金融机构债务重组过程中可能会触发的境外还款事宜取得了国家外汇管理局乌海市中心支局关于开展境内企业境外放款业务额度的核准。

3、由于在金融机构债务重组事宜中，可能会存在根据金融机构要求增加担保、提前还款或购买租赁资产等情形，需要寻找新的金融机构提供资金来替代中化物流原有的金融机构债务。新的金融机构需要进行一系列评估和内部审批，方能给予相应的授信额度。目前公司与金融机构债务重组可能涉及的还款资金已取得银行的授信批准，第一笔用于解决金融机构债务的 5000 万美元已经归还至标的企业债权银行。

在完成上述准备工作后，目前中化国际、君正集团和中化物流已积极与该等金融机构债务对应的各金融机构就债务问题逐一开展了协调、谈判。由于各家金融机构对于本次交易带来的标的资产的变化以及对应的债务情况均需要重新进

行风险评估，并根据评估结果与前次交易各方就可行的方案进行探讨，最终经过金融机构的内部审批出具相关的法律文件或提出解决要求。因此，目前金融机构债务重组事宜能否最终顺利完成及所需时间均存在较大不确定性，而且最终达成的解决方案将对公司的经营带来何种影响也存在不确定性，进而直接导致了本次重大资产重组的不确定性。

此外，金融机构债务中对应的境内外金融机构和涉及的实际控制人变更条款亦各不相同，在金融机构债务重组过程中，可能会出现无法取得“豁免协议”，并根据金融机构要求提前偿还部分或全部债务、提前购买经营租赁相关租赁资产或增加担保等情形。截至目前，公司股东大会已审议通过了为中化物流提供总额不超过80亿元的担保及总额不超过30亿元的财务资助；但为继续推进前次交易的完成，公司存在需要根据金融机构的要求，向中化物流继续追加提供财务资助或担保的可能。君正集团全资孙公司鄂尔多斯市君正作为联合体一方，如因金融机构债务重组事宜导致君正集团需向中化物流提供更多的担保或财务资助，将使得公司承担高额的资金支持及担保负担，并可能对公司的资金状况和日常经营造成重大不利影响。

综上，由于中化物流金融机构债务重组是前次交易完成的重要前提，而前次交易的完成是本次交易能够推进的前提条件，因此金融机构债务重组事宜能否最终顺利完成及所需时间均存在较大不确定性，而且最终达成的解决方案将对公司的经营带来何种影响也存在不确定性，进而直接导致了本次重大资产重组的不确定性。此外，解决金融债务重组可能涉及的公司继续追加对中化物流的财务资助和担保将使公司承担高额的资金支持及担保负担，并可能对公司的资金状况和日常经营造成重大不利影响。

公司已经补充披露“金融机构债务重组事宜可能引致的风险”，参见“重大风险提示”之“本次交易相关风险”。

（二）标的资产目前的控制及运营情况

截至本预案签署之日，前次交易中的标的资产尚未完成过户，鄂尔多斯君正、春光置地、华泰兴农组成的联合体亦未接管标的资产，鄂尔多斯君正、春光置地、华泰兴农组成的联合体尚未控制中化物流。

根据中化国际的回复说明，中化物流目前的管理层负责公司的日常经营管理；下属船运业务、集装罐业务和码头仓储等各业务板块的运营、管控正常稳定。

（三）前次交易后公司及其他两个交易对方与标的资产之间的关系

1、各方的沟通、管控情况

鉴于前次交易的标的资产尚未完成过户，公司及其他两个交易对方亦未对标的资产进行接管，目前鄂尔多斯君正作为联合体的牵头方与标的资产管理层主要通过电话、现场交流等方式进行持续沟通、接触，并就接管后标的资产的相关业务安排进行了初步的探讨。截至本预案签署之日，公司及其他两个交易对方尚未管控标的资产。

2、标的资产的管理层稳定情况

根据前次交易中《产权交易合同》约定的条件，公司及其他两个交易对方承诺前次交易完成后，中化物流及其直接或间接控制的下属企业将继续履行与管理人员及其他职工签订的现有劳动合同，工作年限连续计算；且产权交易完成后12个月内，中化物流及其直接或间接控制的下属企业的管理人员以及其他职工岗位级别和薪酬水平不下调。

同时，根据前次交易的交易各方与标的资产管理团队等的初步沟通，预计中化物流的主要经营管理团队未来将基本保持整体稳定状态，不会对本次交易的推进和中化物流的日常经营造成实质性障碍。

公司已在补充披露“收购整合及核心人员流失风险”，参见重大风险提示“一、本次交易相关风险”。

（四）在前次交易尚未过户的情况下，本次重大资产购买的合理性及可实现性，是否存在重组完成后公司无法实际控制标的公司运营等风险

1、重大资产购买的合理性及可实现性

公司因筹划重大资产重组于2017年12月15日开市起停牌。为避免因长期停牌给公司股东、尤其是中小股东带来的不利影响，经过审慎评估，公司于2018年3月14日召开了第四届董事会第十一次会议，审议通过了《关于公司重大资产购买

方案的议案》、《关于<内蒙古君正能源化工集团股份有限公司重大资产购买预案>及其摘要的议案》及《关于公司全资孙公司签署本次重大资产购买相关交易协议的议案》等事项。

在上述董事会决议和《内蒙古君正能源化工集团股份有限公司重大资产购买预案》中，公司已将前次交易的实施完毕等作为本次重大资产购买的前置条件，且公司将在前次交易已实施完毕、全面尽职调查、审计、评估等工作完成后，再次召开董事会、股东大会审议本次交易相关事宜。

虽然标的资产目前暂未完成过户至交易对方的程序，但在公司召开董事会审议本次重组相关议案之前，联合受让体一直与中化国际就前次交易的完成积极开展配合，并通过各种符合法律、法规规定的方式和途径推进前次交易的进程；此外，鄂尔多斯君正已通过与春光置地、华泰兴农签署《股权转让框架协议》的方式，锁定了交易机会，在前次交易完成后，鄂尔多斯君正能够据此推进本次交易。因此，公司本次重大资产购买具有合理性。

为使本次交易能够顺利推进，鄂尔多斯君正已与春光置地、华泰兴农签署了《股权转让框架协议》，该协议明确约定在前次交易完成后，春光置地、华泰兴农应将所持中化物流股权转让给鄂尔多斯君正，鄂尔多斯君正对该等股权享有优先受让权；且为保障公司的权利，协议还约定，在前次交易完成后，春光置地、华泰兴农应将所持中化物流股权以鄂尔多斯君正为质权人设定质押，为春光置地、华泰兴农相关义务的履行提供担保。上述安排能够有力的增强本次重大资产购买的可实现性。

考虑到截至本预案签署之日，前次交易尚未完成过户，本次重大资产购买能否成功实施具有不确定性。因此公司就“标的资产无法过户导致本次重大资产重组被终止或取消的风险”作出风险提示，具体参见“重大风险提示”之“一、本次交易相关风险”。

2、是否存在重组完成后公司无法实际控制标的公司运营等风险

公司将在前次交易实施完毕、全面尽职调查、审计、评估等工作完成后，再次召开董事会、股东大会审议本次交易相关事宜。

前次交易实施完毕后，联合体作为标的资产的股东将接管标的公司，对标的公司进行实际控制。如果本次重大资产重组顺利实施，公司将行使作为标的资产股东的权利，根据《公司法》和《公司章程》的要求，进一步完善对标的公司的治理结构，实现对标的公司的有效控制。因此，本次重大资产重组顺利实施后，公司不存在无法控制标的公司运营的风险。

（五）中机构无法开展全面尽职调查工作的原因

截至本预案签署之日，金融机构债务重组尚未完成，因此前次交易的标的股权亦仍未完成过户，前次交易仍在进行过程中。因此，由公司组织相关中介机构对中化物流进行直接的、全面的、符合重组要求的现场尽职调查并不是目前交易阶段可被接受的尽调方式。从客观条件方面，由于前次交易尚未完成，鄂尔多斯君正和春光置地、华泰兴农亦尚未接管标的资产，鄂尔多斯君正尚无法以股东身份直接安排中介机构对中化物流的尽职调查。

此外，目前中化国际、君正集团牵头联合体、中化物流正在积极解决金融机构债务重组事宜，各方期望能够尽快解决该等事宜，完成前次交易股权过户的前置条件。经前次交易各方沟通，在过渡期间希望中化物流的员工、日常经营等能够保持稳定，避免由于尚未接管即开展全面尽职调查而出现对标的企业运营及员工稳定的不利情况发生，保证后期在股权和管理权上的平稳过渡，进而确保后续全面尽职调查的顺利开展。因此，经各方协商，认为应在前次交易完成股权过户，或虽未完成股权过户但前次交易联合体接管标的资产后，启动本次重组全面尽职调查事宜。

，因此，中介机构在目前情况下尚无法开展全面的尽职调查工作。

前次交易完成后，联合体将真实、有效持有中化物流股权，公司将为中介机构对中化物流的全面尽调创造条件，在前次交易完成后，不会出现因无法开展全面尽职调查工作导致本次重组无法继续推进的风险。

公司就“中介机构暂无法开展全面尽职调查工作的风险”作出风险提示，具体参见“重大风险提示”之“一、本次交易相关风险”。

重大风险提示

一、本次交易相关风险

（一）金融机构债务重组事宜可能引致的风险

根据《产权交易合同》约定“就标的企业集团项下的贷款和融资租赁承诺，乙方（联合受让体）与提供金融机构债务金额超过截止 2017 年 6 月的标的企业集团金融机构债务总金额 75% 的贷款及融资租赁银行等金融机构就相关债务达成同意标的企业集团继续履行相关债务协议的‘豁免协议’，或标的企业集团依据该金融机构确定的提前偿还期完成对该等金融机构债务的还款”，前次交易的联合受让体需就中化国际物流有限公司（以下称“中化物流”）的该等金融机构债务取得金融机构同意标的公司继续履行债务协议的“豁免协议”或提前归还债务。

根据前次交易中《产权交易合同》和《贷款及融资租赁明细》等挂牌文件，标的资产截至 2017 年 6 月的金融机构债务总金额为人民币 93.07 亿元，债务大多为美元贷款，债务类型包括长期借款、短期借款和租赁，具体情况见下表：

单位：人民币 万元

金融机构债务种类	长期借款	短期借款	租赁	合计
全部金额	163,087.70	243,763.20	523,890.10	930,741.00
其中：已经解决	0	34,000	0	34,000
尚未解决	163,087.70	209,763.20	523,890.10	896,741.00
已经解决占全部金额的比重	3.65%			

截至目前，上述金融机构债务中已经得到解决的金额为 34,000 万元，尚待进一步协商解决的金额为 896,741 万元，未解决的金融机构债务占截至 2017 年 6 月金融机构债务总金额的比例为 96.35%。由于各家金融机构需要对于本次交易带来的债务变化情况均需要重新进行内部风险评估，并根据评估结果与前次交易各方就可行的方案进行探讨，最终经过金融机构的内部审批出具相关的法律文件或提出解决方案。因此，目前金融机构债务重组事宜能否最终顺利完成及所需时间均存在较大不确定性，而且最终达成的解决方案将对公司的经营带来何种影响也存在不确定性，进而直接导致了本次重大资产重组的不确定性。

此外，金融机构债务中对应的境内外金融机构众多，涉及的实际控制人变更条款亦各不相同，在金融机构债务重组过程中，可能会出现无法取得“豁免协议”，并根据金融机构要求提前偿还部分或全部债务、提前购买经营租赁相关租赁资产或增加担保等情形。截至目前，公司股东大会已审议通过了为中化物流提供总额不超过80亿元的担保及总额不超过30亿元的财务资助；但为继续推进前次交易的完成，公司存在需要根据金融机构的要求，向中化物流继续追加提供财务资助或担保的可能。君正集团全资孙公司鄂尔多斯市君正能源化工有限公司（以下称“鄂尔多斯君正”）作为联合体一方，如因金融机构债务重组事宜导致君正集团需向中化物流提供更多的担保或财务资助，将使得公司承担高额的资金支持及担保负担，并可能对公司的资金状况和日常经营造成重大不利影响。

综上，由于中化物流金融机构债务重组是前次交易完成的重要前提，而前次交易的完成是本次交易能够推进的前提条件，因此金融机构债务重组事宜能否最终顺利完成及所需时间均存在较大不确定性，而且最终达成的解决方案将对公司的经营带来何种影响也存在不确定性，进而直接导致了本次重大资产重组的不确定性。此外，解决金融债务重组事宜可能涉及到公司继续追加对中化物流的财务资助和担保，将使公司承担高额的资金支持及担保负担，并可能对公司的资金状况和日常经营造成重大不利影响。

（二）本次重大资产重组存在被终止或取消的风险

1、标的资产无法过户导致本次重大资产重组被终止或取消的风险

本次交易的实施以鄂尔多斯君正、春光置地、华泰兴农组成的联合体受让中化物流 100%股权交易的完成为前提。根据联合受让体与中化国际就中化物流 100%股权转让事宜签订的《产权交易合同》，中化物流的金融机构债务重组事宜为前次交易股权过户的前置条件。截至预案出具之日，联合体对中化物流的金融机构债务重组事宜尚未完成，前次交易也未能完成标的股权的过户。

因此，如前述金融机构债务重组事宜不能完全解决将导致前次交易无法完成，本次重大资产重组将面临终止、取消的风险，提请投资者注意。

2、交易价格等无法达成一致导致本次重大资产重组被终止或取消的风险

本次交易中，中化物流40%股权、20%股权初步确定交易价格为138,000.00万元、69,000.00万元，与前次交易中中化物流的股权交易价格一致，但因前述金融机构债务重组事宜可能需要较长时间才能满足，标的资产在此期间内经营状况可能发生重大变化。鉴于2017年度中化物流的盈利水平出现大幅下滑，目前尚无法判断中化物流整体股权价值是否存在减值，如中化物流整体股权价值较前次交易发生减值，鄂尔多斯君正未来将与春光置地、华泰兴农参考最终评估值协商确定中化物流股权的最终交易价格时，可能会与初步确定的价格存在较大差异。

上述情形可能造成交易各方无法就最终交易价格等重大事项达成一致意见，从而使本次重大资产重组存在被终止、取消的风险，提请投资者注意。

（三）标的资产减值的风险

2017年度中化物流未经审计的利润总额和净利润分别为22,739.11万元和15,067.78万元，同比2016年度下降约60.34%和65.40%。由于目前公司及相关中介机构尚无法对中化物流开展全面尽职调查，无法判断中化物流业绩下滑是暂时性或是持续性，因此尚无法判断中化物流整体股权价值是否存在减值。

前次交易完成后，鄂尔多斯君正将持有中化物流40%的股权；本次交易完成后，鄂尔多斯君正将持有中化物流100%的股权。如中化物流整体股权价值发生较大金额的减值，则将会直接对公司的盈利水平造成重大不利影响。

（四）如本次交易失败，存在春光置地、华泰兴农无法履约的风险

鄂尔多斯君正根据与春光置地、华泰兴农《股权转让框架协议》的约定，已向春光置地、华泰兴农就本次交易分别支付了13.8亿元、6.9亿元意向金。如本次交易终止或取消，且春光置地、华泰兴农未能按照约定和承诺向公司及时、足额返还已支付的合计20.7亿元的意向金，则可能出现公司大额资金无法及时、足额的收回甚至出现损失的情形，从而对公司的经营和财务状况造成重大不利影响。

此外，如本次交易终止或取消，且春光置地、华泰兴农无法及时向中化物流提供同比例的担保和财务资助，或向公司提供足额的反担保措施，公司将存在单独向中化物流提供大额担保和财务资助等情形，从而会进一步增加对公司的经营和财务状况的不利影响。

（五）收购整合及核心人员流失风险

中化物流100%股权在上海联合产权交易所挂牌前，中化物流原系中化国际全资子公司，本次交易完成后，中化物流将成为鄂尔多斯君正的全资子公司。

本次交易完成后，公司与中化物流需在企业文化、团队建设及经营管理、业务发展等方面进行融合，并采取积极措施提升本次交易完成后的收购整合效果，但能否顺利实现有效整合及其所需时间存在一定的不确定性。如中化物流与公司无法实现有效整合，则可能会对标的公司日常经营和业绩产生重大不利影响，进而对公司的盈利能力产生重大不利影响。

此外，虽然中化物流已经建立了较为完整的经营体系和内部组织结构，交易各方也将积极采取各项措施保持中化物流经营团队稳定，但不排除中化物流现有的核心人员或重要管理人员因本次交易选择离开企业，从而对标的公司日常经营和业绩产生重大不利影响，进而对公司的盈利能力产生重大不利影响。

特别提请广大投资者关注本次交易可能引发的收购整合和核心人员流失风险。

（六）中介机构暂无法开展全面尽职调查工作的风险

截至预案出具之日，金融机构债务重组尚未完成，因此前次交易的标的股权亦仍未完成过户，前次交易仍在进行过程中。因此，由公司组织相关中介机构对中化物流进行直接的、全面的、符合重组要求的现场尽职调查并不是目前交易阶段可被接受的尽调方式。从客观条件方面，由于前次交易尚未完成，鄂尔多斯君正和春光置地、华泰兴农亦尚未接管标的资产，鄂尔多斯君正尚无法以股东身份直接安排中介机构对中化物流的尽职调查。

此外，目前中化国际、君正集团牵头联合体、中化物流正在积极解决金融机构债务重组事宜，各方期望能够尽快解决该等事宜，完成前次交易股权过户的前置条件。经前次交易各方沟通，在过渡期间希望中化物流的员工、日常经营等能够保持稳定，避免由于尚未接管即开展全面尽职调查而出现对标的企业运营及员工稳定的不利情况发生，保证后期在股权和管理权上的平稳过渡，进而确保后续全面尽职调查的顺利开展。因此，经各方协商，认为应在前次交易完成股权过户，或虽未完成股权过户但前次交易联合体接管标的资产后，启动本次重组全面尽职

调查事宜。

由于中介机构尚无法对标的公司开展直接、独立的全面尽职调查，以充分发现标的资产及本次交易可能包含的各类风险。因此就标的资产目前运营情况、经营和盈利模式、客户和供应商情况以及是否存在重大依赖、经营业绩大幅下滑原因、是否存在减值迹象、往来款情况等问题，截至本预案出具，中介机构尚无法进行独立核查并发表意见，亦无法判断该等事宜对公司的影响，亦无法充分发现并揭示标的资产可能包含的其他风险因素。

（七）本次交易的审批风险

本次重大资产收购尚需取得必要的审议或批准后方可实施，包括但不限于：

- 1、本次交易所涉及的标的公司的全面尽职调查、审计、评估等工作完成后，上市公司将再次召开董事会审议本次重组交易的正式方案。
- 2、上市公司股东大会对本次重组交易的批准。
- 3、商务部通过对本次交易有关各方实施的经营者集中审查。
- 4、其他涉及的审批或备案（如有）。

本次交易能否通过上述批准、同意，以及获得批准、同意的时间，均存在不确定，提请广大投资者注意投资风险。

（八）本次交易特殊性引致的风险

鉴于前次交易尚未完成过户，受客观条件限制，本公司及相关中介机构无法开展全面尽职调查工作；本次重大资产重组预案及相关文件中关于标的资产的信息主要来自于中化国际向上海联合产权交易所提供的有关文件及资料、公开信息平台、标的公司提供的部分资料，以及本公司及相关中介机构在已有条件下可进行的其他尽职调查活动所获取的信息。

标的公司的资产权属、经营情况等可能存在与现阶段尽职调查所获取的资料不完全相符的情形，如存在该等情形，可能对上市公司存在不利影响。

在前次交易完成过户后，本公司及相关中介机构将按照《格式准则 26 号》等法规的要求进行全面尽职调查，并在《内蒙古君正能源化工集团股份有限公司

重大资产购买报告书（草案）》及相关法律法规中予以披露。

（九）评估结果较预估值存在差异的风险

截至本预案出具日，针对标的公司的评估等工作尚未完成。预案中涉及的交易标的预估值仅供投资者参考之用，最终的数据以具有证券期货业务资格的评估机构出具的评估报告为准，并将在《内蒙古君正能源化工集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》中予以披露。预案涉及的相关数据可能与最终结果存在一定差异，特此提醒广大投资者注意投资风险。

（十）本次交易形成的商誉减值风险

重大资产购买的购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值部分的差额，将确认为商誉。本公司拟购买中化物流 60% 股权之交易形成非同一控制下企业合并，在公司合并资产负债表中可能将会形成一定金额的商誉。

根据《企业会计准则》规定，商誉不作摊销处理，但需在未来每个会计年度终了进行减值测试。如果标的公司未来经营不善或未达预期，业绩下滑较大或亏损，则商誉将大幅减值，进而对上市公司的业绩造成重大不利影响，提请投资者注意可能的商誉减值风险。

（十一）本次交易被暂停、终止或取消的风险

为了保护投资者合法权益，防止二级市场股价波动，上市公司按照相关规定制定了保密措施，尽可能控制内幕信息的知情范围，减少和避免内幕信息的传播。但在本次交易过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次交易被暂停、终止或取消的风险。

此外，在本次交易推进过程中，市场环境、证券监管可能发生变化，交易各方将尽可能根据市场环境、监管环境完善交易方案。但交易各方如无法就交易方案达成一致，则本次交易存在被终止或被取消的风险。

二、交易标的有关风险

（一）市场环境变化风险

标的公司主要提供化工物流服务，作为服务于化工行业的配套行业，化工物流行业的需求伴随着化工行业的发展而变化，由此，化工行业的景气程度直接影响着化工物流行业的发展。如果未来宏观经济形势发生变化、国内外化工产品贸易量出现波动甚至下滑，则标的公司的经营业绩将可能会受到一定程度的影响。

（二）市场竞争风险

中化物流经过多年经验积累，在行业地位、市场影响力、服务及技术水平等方面均建立了一定竞争优势。但随着化学品船舶和集装罐罐队规模的增加，若中化物流不能在未来的市场竞争中继续保持或提升原有优势，则其未来的市场占有率以及盈利能力可能会面临一定的下滑风险，敬请投资者关注上述风险。

（三）海外业务风险

标的公司的部分业务和资产位于海外，受到国际政治、经济、外交等因素的影响。任何涉及标的公司业务市场所在地的政治不稳、经济波动、自然灾害、政策和法律不利变更、税收增加和优惠减少、汇率波动、贸易限制和经济制裁、国际诉讼和仲裁等因素都可能影响到标的公司海外业务的正常开展，进而影响标的公司的财务状况和盈利能力。

（四）安全经营风险

标的公司主要提供化工物流服务，而化工产品在其运输储存、装卸配送过程中，存在因操作失误或意外情况等原因引发安全或环保事故的风险，相关事故的发生将对标的公司的日常经营活动产生较大影响。

三、对外担保和财务资助的风险

鄂尔多斯君正、春光置地、华泰兴农组成的联合受让体摘牌取得了中化物流100%股权后，为顺利完成中化物流100%股权受让交易的过户、提高交易效率，公司在经董事会和股东大会审议通过后拟为中化物流提供上限为80亿元的担保和上限为30亿元的财务资助。

虽然春光置地、华泰兴农将在前次交易完成后，通过股权质押等方式向公司提供反担保措施，但在公司未成功实施收购中化物流剩余60%股权前，公司将暂时存在单独向中化物流提供担保和财务资助的情形；如未来市场环境发生变化、

或中化物流出现经营未达预期的情况，则中化物流可能存在无法在约定期限内归还或全额归还财务资助款项、或存在需要公司提供更多担保的情形，从而将对公司造成一定不利影响，提请投资者注意该等风险。

四、财务风险

君正集团 2015 年末-2017 年 1-9 月末的资产负债率分别为 40.35%、24.15%、26.05%，资产负债率处于较低水平。2015 年-2017 年 1-9 月，中化物流的资产负债率分别为 65.77%、62.56%、62.07%，受经营模式等影响，资产负债率较高。本次收购为现金收购，收购完成后预计公司的资产负债率将有所上升。

收购完成后资产负债率的上升可能对未来君正集团的融资能力和经营成本产生一定影响；此外，如君正集团或中化物流未来经营未达预期，公司可能面临一定的财务风险。

目 录

公司声明.....	1
交易对方声明.....	2
重大事项提示.....	3
一、交易方案.....	3
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.....	4
四、本次交易不构成重组上市.....	4
五、本次交易不涉及募集配套资金.....	4
六、本次交易对上市公司的影响.....	5
七、本次交易履行程序的相关说明.....	6
八、本次交易相关方作出的重要承诺.....	7
九、待补充披露的信息提示.....	9
十、本次交易的标的资产存在转让前置条件的情形.....	9
十一、本公司股票停复牌安排.....	9
十二、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见.....	10
十三、上市公司的控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员 自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划.....	10
十四、本次交易对中小投资者权益安排的保护.....	10
十五、关于前次交易尚未过户等相关事宜的说明.....	12
重大风险提示.....	20
一、本次交易相关风险.....	20
二、交易标的有关风险.....	25
三、对外担保和财务资助的风险.....	26
四、财务风险.....	27
目 录.....	28
释 义.....	32
第一章 本次交易概述.....	34

一、本次交易的背景及目的.....	34
二、本次交易的具体方案.....	36
三、本次交易前后公司的股本变化情况.....	36
四、本次交易不构成关联交易.....	37
五、本次交易构成重大资产重组.....	37
六、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的相关规定.....	37
七、本次交易不构成重组上市.....	40
八、前次交易采取联合受让、本次交易拟平价转让的原因.....	40
九、前次交易相关事宜的补充说明.....	43
第二章 上市公司基本情况.....	45
一、公司概况.....	45
二、公司设立及历史沿革.....	45
三、最近三年控股权变动情况.....	52
四、控股股东及实际控制人.....	52
五、主营业务情况和主要财务数据.....	53
六、最近三年重大资产重组情况.....	55
第三章 交易对方基本情况.....	56
一、公司概况.....	56
二、交易对方与上市公司及其控股股东、持股 5%以上股东之间是否存在关 联关系.....	59
三、交易对方之间的关联关系.....	59
第四章 交易标的基本情况.....	60
一、公司概况.....	60
二、交易标的股权结构及控制关系.....	62
三、标的公司主营业务情况.....	69
四、标的公司主要资产的权属、主要负债及对外担保情况.....	72
五、标的公司最近两年及一期的主要财务数据.....	75
六、标的公司最近三年曾进行与交易、增资或改制相关的评估或估值情况	77

七、标的公司其他股东同意本次股权转让并放弃优先购买权的情况.....	77
八、标的公司所涉的债权债务转移情况.....	77
九、本次交易后公司对标的公司进行实际的控制，及拟进行整合的具体措施.....	78
第五章 标的资产评估情况.....	79
一、本次交易的评估情况.....	79
二、评估方法说明.....	79
第六章 本次交易合同的主要内容.....	81
第七章 本次交易对上市公司的影响.....	84
一、对上市公司主营业务的影响.....	84
二、本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响.....	84
三、本次交易对上市公司同业竞争和关联交易的影响.....	85
四、本次交易对上市公司股权结构和控股权的影响.....	85
第八章 风险因素.....	86
一、本次交易相关风险.....	86
二、交易标的有关风险.....	92
三、对外担保和财务资助的风险.....	92
四、财务风险.....	93
五、其他风险.....	93
第九章 其他重大事项.....	94
一、本次交易对中小投资者权益安排的保护.....	94
二、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.....	95
三、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况.....	96
四、本次交易完成后，不存在上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形.....	97
五、上市公司在最近十二个月内发生的重大资产交易情况.....	97
六、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见.....	98
七、上市公司的控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自	

本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划.....	98
八、独立董事意见.....	99
九、独立财务顾问意见.....	100

释 义

在本预案中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、上市公司、君正集团	指	内蒙古君正能源化工集团股份有限公司
标的公司、中化物流	指	中化国际物流有限公司
标的资产、交易标的	指	中化国际物流有限公司 60%股权
鄂尔多斯君正	指	鄂尔多斯市君正能源化工有限公司
君正化工	指	内蒙古君正化工有限责任公司
春光置地	指	北京春光置地房地产开发有限公司
华泰兴农	指	北京华泰兴农农业科技有限公司
交易对方	指	春光置地、华泰兴农
联合受让体	指	鄂尔多斯君正、春光置地及华泰兴农
中化国际	指	中化国际（控股）股份有限公司
前次交易	指	鄂尔多斯君正、春光置地及华泰兴农组成的联合受让体摘牌取得转让方中化国际于上海联合产权交易所公开挂牌转让的中化物流 100%股权；该产权交易完成后，鄂尔多斯君正、春光置地及华泰兴农分别获得中化物流 40%、40%、20%股权
本预案、交易预案	指	内蒙古君正能源化工集团股份有限公司重大资产购买预案
本次交易、本次重组	指	君正集团全资孙公司鄂尔多斯君正以现金方式收购春光置地、华泰兴农于前次交易完成后将分别持有的中化物流 40%、20%股权
《资产购买协议》	指	君正集团全资孙公司鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农之《资产购买协议》
《联合受让协议》	指	鄂尔多斯君正、春光置地及华泰兴农组成联合受让体参与中化物流 100%股权挂牌转让项目所签署的协议
《产权交易合同》	指	鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农组成的联合受让体与转让方中化国际于 2017 年 12 月 11 日签署的关于中化物流 100%股权的《上海市产权交易合同》
《股权转让框架协议》	指	鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农签署于 2017 年 12 月 18 日签署的《股权转让框架协议》
海神热电	指	乌海市海神热电有限责任公司
君正有限	指	本公司前身乌海市君正能源化工有限责任公司（曾用名“乌海市海神热电有限责任公司”）
博华资产	指	博华资产管理有限公司
慧通实业	指	乌海市慧通实业有限公司
君正科技	指	乌海市君正科技产业有限责任公司（曾用名“乌海

		市慧通实业有限公司”)
博弘国际	指	博弘国际投资控股有限公司
海神集团	指	内蒙古乌海市海神煤炭集团公司
廊坊嘉恒	指	廊坊嘉恒实业有限公司
君正国际	指	君正国际投资（北京）有限公司（曾用名“博弘国际投资控股有限公司”）
凯德伦泰	指	内蒙古凯德伦泰投资有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
东兴证券、独立财务顾问	指	东兴证券股份有限公司
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《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》（2017 年修订）
最近两年一期	指	2015 年、2016 年及 2017 年 1-9 月
最近三年一期	指	2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-9 月
元	指	人民币元

本预案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；本预案中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一章 本次交易概述

一、本次交易的背景及目的

（一）本次交易的背景

1、国家产业政策支持化工物流行业发展

石化产业在国民经济的发展中发挥着重要作用，是我国的支柱产业之一。面对社会分工的日益细化，石化物流需求主体也逐渐将物流服务外包给具有专业物流链管理服务能力的第三方物流服务商。鉴于石化产业的重要性，国家出台了一系列政策以鼓励化工物流行业发展；此外，近年来国家也出台了一系列政策，大力鼓励现代物流行业的发展。相关政策的支持为化工物流行业的发展提供了重要的政策保障、推动行业内资源的优化配置，从而进一步增强化工物流行业的综合竞争力。

2、我国化工物流行业的发展前景广阔

现代物流作为支撑国民经济的战略性基础性产业，在我国经济结构调整和提质发展过程中发挥着越来越重要的作用。2017 年我国物流行业呈现出稳中有进的发展态势，2017 年 1-11 月，全国社会物流总额 229.9 万亿元，同比增长 6.7%。化工物流作为现代物流产业重要细分领域之一，在化工市场整体向好的形势下发展迅速。

石化产业是我国基础性产业，在国民经济中占有举足轻重的地位。同时我国是石化产品生产和消费大国，在石化产品的大量消费需求带动下，石化行业运行总体上保持良好态势。我国化工行业综合景气指数从 2015 年 2 月的 94.70 上升至 2017 年 12 月的 103.90，2017 年化工行业综合景气指数月平均值达 102.45，整体保持平稳上行的趋势。化工行业的良好发展带动了化工物流的需求，为化工物流行业的发展奠定坚实的基础。

此外，“一带一路”战略的推动、全国各省市化工园区的建立、沿海城市港口的兴建，也需要现代物流业为之配套，同时也将为化工物流行业创造广阔的发展空间。

3、中化物流系全球领先的液体化工物流运营商，具有市场竞争优势

中化物流的业务涉及船运、集装罐物流与租赁、码头储罐、LNG 业务等领域；目前，中化物流已经发展成为全球领先的液体化工物流运营商，市场地位突出。

经过多年的发展，中化物流下属船队在内贸及台海市场已经处于领先地位，船舶管理达到国际安全管理规则（ISMV）的要求，主要船舶均经过国际化工分销协会（CDI）的认证和 SHELL、BP 等主要国际石油公司的年度质量检验，符合高端市场用户的严格资质要求。同时，中化物流目前已经成为全球第三大集装罐物流业务运营商，形成了全球集装罐运营网络布局，具备先进的集装罐运营管理及技术管理能力，具备突出的发展潜力。

（二）本次交易的目的

1、助力公司国际化战略的开展

本次交易顺利实施后，公司将增加化工物流业务板块，迅速进入液体化学品船运、集装罐物流等领域，并将业务拓展至全球范围。中化物流多年来深耕于全球液体化工物流领域。本次收购，一方面为君正集团迈向国际舞台打下坚实基础；同时，通过未来的业务整合和共同发展，将有利于君正集团以全球视野开展化学品产业链的资源配置，并最终实现国际化的发展战略。

2、有助于提升上市公司盈利能力

2015 年-2017 年 1-9 月，中化物流的营业收入分别为 389,821.58 万元、406,215.76 万元、526,207.61 万元，净利润分别为 39,576.50 万元、43,550.18 万元、12,856.59 万元¹。

本次现金收购交易完成后，中化物流将成为君正集团的全资子公司，有利于进一步增强公司持续经营能力、综合竞争力和抗风险能力，从而更好地保护上市公司及其股东特别是中小股东的利益。

¹ 中化物流 2017 年 1-9 月的财务数据未经审计，2015 年及 2016 年的财务数据来源产权交易的挂牌资料，已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所审计，下同。

二、本次交易的具体方案

（一）交易方案概述

本次交易为君正集团全资孙公司鄂尔多斯君正以现金方式收购春光置地、华泰兴农于前次交易完成后，将分别持有的中化物流 40%、20%股权。

本次交易前，鄂尔多斯君正、春光置地、华泰兴农组成的联合受让体于 2017 年 12 月 6 日摘牌取得了中化物流 100%股权，并于 2017 年 12 月 11 日与转让方中化国际签订了《产权交易合同》，截至本预案出具日，该产权交易尚未完成过户；该产权交易过户完成后，鄂尔多斯君正、春光置地、华泰兴农将分别持有中化物流 40%、40%和 20%的股份。

本次交易完成后，鄂尔多斯君正将持有中化物流 100%股权。

（二）标的资产的评估、作价

截至本预案出具日，针对标的公司的审计、评估等工作尚未完成。截至预估基准日 2017 年 12 月 31 日，标的公司预估值为 300,000.00 万元。

基于目前对标的公司的预估值，经公司与交易对方协商，本次交易标的中化物流 40%股权、20%股权的交易价格拟分别初步确定为 138,000.00 万元、69,000.00 万元。

根据鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农签署的《资产购买协议》，鄂尔多斯君正拟以现金方式购买春光置地、华泰兴农于前次交易完成后将分别持有的中化物流 40%、20%股权的交易价格，最终将以具有相关证券业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告结果为参考，由交易双方协商确定。

（三）本次交易不涉及非现金支付方式、不涉及募集配套资金

本次交易为现金收购，不涉及发行股份购买资产等非现金支付方式，不涉及募集配套资金。

三、本次交易前后公司的股本变化情况

本次交易以现金方式购买标的资产，不涉及上市公司发行股份，本次交易对上市公司股权结构不产生影响。

四、本次交易不构成关联交易

本次重大资产购买的交易对象为春光置地和华泰兴农，在本次交易前与上市公司不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

五、本次交易构成重大资产重组

前次交易系 2017 年 12 月鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农组成的联合受让体在上海联合产权交易所摘牌取得了中化物流 100% 股权，该交易完成后，鄂尔多斯君正将持有中化物流 40% 股权。

故上述交易与本次重组属于 12 个月内针对同一资产的购买，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，需纳入累计计算范围。

根据标的公司以及上市公司 2016 年度的财务数据，具体指标计算如下：

单位：万元

项目	资产总额	资产净额	营业收入
中化物流	819,008.18	306,624.13	406,215.76
君正集团	1,803,194.36	1,367,699.96	571,405.37
占比	45.42%	22.42%	71.09%

如上表所述，根据《重组管理办法》的相关规定，标的公司的营业收入指标占上市公司最近一个会计年度相应指标的比例达到 50% 以上，由此，本次交易构成重大资产重组。

六、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的相关规定

（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

本次交易标的资产为中化物流 60% 的股权，中化物流主要从事化工物流业务，不属于《产业结构调整指导目录（2011 年本）》及其后历次修订版本所规定的限制类或淘汰类产业，符合国家产业政策的有关规定。

根据对中化国际的公告查询以及标的公司主管机关的公开信息检索，标的公司最近三年内未发现因违反环境保护或土地管理相关法律法规而受到重大行政

处罚的情形。

上市公司将根据《国务院关于经营者集中申报标准的规定》和《关于经营者集中简易案件适用标准的暂行规定》等相关规定，按时向商务部反垄断部门申报经营者集中事项。

综上所述，本次交易符合国家相关产业政策的规定，符合国家有关环境保护、土地管理、反垄断法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

因本次交易不涉及发行股份，本次交易完成后，上市公司股权结构不会发生变化，社会公众持有的股份占上市公司股份总数的比例仍不低于 10%，上市公司股权分布仍符合《上海证券交易所股票上市规则》所规定的上市条件。

综上所述，本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件。

（三）本次交易涉及资产的定价原则符合有关法律法规的规定，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

标的资产的最终交易价格将以具有证券期货业务资格的评估机构所出具的评估报告中确定的评估值为参考确定。上市公司将在相关审计、评估工作完成后再次召开董事会，编制并披露《内蒙古君正能源化工集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要。

综上所述，本次交易涉及资产的定价原则符合有关法律法规的规定，不存在损害上市公司和全体股东合法权益的情形。

（四）本次交易所涉及的标的资产权属清晰，待产权交易过户完成后本次标的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

在前次交易中，根据中化国际在上海联合产权交易所作出的承诺，中化物流的产权权属清晰，中化国际对中化物流拥有完全的处置权且实施不存在任何限制条件。

本次交易的标的资产为中化物流 60%股权，不涉及债权债务的转移事项。截至本预案签署日，前次交易尚未完成过户，即中化物流 40%、20%股权尚未分别

过户至春光置地、华泰兴农，本次交易标的资产的转让存在前置条件的情形。

根据联合受让体与中化国际签署的《上海市产权交易合同》：“产权交易完成后的 36 个月内，不对产权交易标的采取将导致标的企业实际控制人发生变更的转让、换股、增资、收益权转让、信托、委托持股、投票权委托等处置方式，但乙方向其股东/合伙人或参与本次产权交易的其他投资方进行转让的除外”。鉴于鄂尔多斯君正系前次交易的参与方之一，本次交易不属于上述产权交易合同中约定的限制转让情形，未违反产权交易中的承诺或安排；产权交易过户完成后，本次交易的标的资产过户或者转移不存在法律障碍。

综上所述，本次交易所涉及的标的资产权属清晰，相关债权债务处理合法；截至本预案签署日，前次交易尚未完成过户，待产权交易过户完成后，本次标的资产过户或者转移不存在法律障碍。

（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

本次交易顺利实施后，公司将增加化工物流业务板块，迅速进入液体化学品船运、集装罐物流等领域，为公司带来新的盈利增长点；本次收购符合公司发展战略和业务布局，有利于进一步优化公司财务状况、增强上市公司的持续经营能力和抗风险能力。

综上所述，本次交易有利于增强上市公司持续经营能力，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）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人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易完成前，上市公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与实际控制人及其关联人保持独立。本次交易不会导致上市公司的控制权及实际控制人发生变更，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上所述，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人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

（七）本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的要求，建立了较为规范、稳健的企业法人治理结构，并建立了较为完善的内部控制制度，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和相应职权的行使。

本次交易完成后，上市公司将依据相关法律法规要求，进一步规范、完善公司各项制度的建设和执行，继续保持健全有效的法人治理结构。

综上所述，本次交易有利于上市公司继续完善和保持健全有效的法人治理结构。

七、本次交易不构成重组上市

本次交易为现金收购，交易完成前后上市公司控股股东和实际控制人均为杜江涛，均未发生变化；本次交易不会导致上市公司控制权发生变更。因此，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的交易情形，不构成重组上市。

八、前次交易采取联合受让、本次交易拟平价转让的原因

（一）摘牌时采取联合受让方式的原因

2017年11月6日至2017年12月1日，中化国际在上海联合产权交易所公开挂牌转让中化物流100%股权。根据上海联合产权交易所挂牌公告中关于中化物流100%股权转让事宜在挂牌期间的交易条件中明确要求：“本项目公告期即为尽职调查期，受让意向人在与转让方签订《保密协议》后方可查阅本发布申请书中提及转让方的相关文件、附表等资料并开展尽职调查。意向受让方通过资格确认并且缴纳保证金后，即视为详细阅读并完全认可本次转让项目所涉及审计报告、资产评估报告及该等报告所披露信息以及已完成对本项目的全部尽职调查，同意本产权交易是按标的企业现状转让的原则，已充分了解并自愿完全接受产权

交易公告内容及产权交易标的现状及瑕疵，并依据该等内容以其独立判断决定自愿全部接受产权转让公告之内容。”

通过对挂牌资料的分析，公司认为收购中化物流的股权有利于拓展业务和产业布局、增强盈利能力、综合竞争力和抗风险能力，故有意参与该次股权竞拍项目。

鉴于，公司当时对于中化物流所获知的信息仅局限于上海联合产权交易所的公告信息及转让方在上海联合产权交易所置备的相关挂牌文件，且该次交易为产权交易所公开挂牌转让，如征集到多个符合条件的竞买人，将采取网络竞价-多次报价方式确定受让方和受让价格。

为抓住本次交易机会，且为降低交易过程中激烈竞价带来的交易难度、增强受让方的整体实力，控制可能存在的交易风险，公司董事会同意公司组成联合体参与中化物流股权受让事项。2017年12月1日，经协商，鄂尔多斯君正与同样有意参与中化物流股权竞拍的春光置地、华泰兴农组成联合体共同竞购中化物流股权。

（二）春光置地和华泰兴农在摘牌后又愿意将中化物流股权平价转让的原因

1、与前次交易的时间间隔较近

2018年3月14日，公司全资孙公司鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农分别签署了《资产购买协议》，约定鄂尔多斯君正将以支付现金的方式购买春光置地、华泰兴农于前次交易完成后，将分别持有的标的公司40%、20%股权。鉴于本次拟收购中化物流剩余60%股权交易与前次交易的时间间隔较近，各方认为中化物流的公司价值在该间隔时间内增长有限。

2、鄂尔多斯君正已按照春光置地、华泰兴农的要求支付足够意向金

春光置地、华泰兴农基于交易公平性的诉求，同时考虑到需要一次性向中化国际支付前次交易的股权交易价款来满足股权交割的要求，因此春光置地、华泰兴农要求公司按股权交易价款为限支付意向金，以达到其自身控制投资成本和投资风险的商业目的。考虑到春光置地、华泰兴农受让中化物流股权的交易成本将直接影响公司未来受让股权的价格，公司同意了春光置地、华泰兴农关于意向金

金额的要求。

鄂尔多斯君正于 2017 年 12 月 18 日与春光置地、华泰兴农正式签署了《股权转让框架协议》，并根据框架协议的约定向春光置地、华泰兴农支付意向金，意向金金额分别为 13.8 亿元和 6.9 亿元。

由此，鄂尔多斯君正已经按照春光置地、华泰兴农的要求支付足够的意向金，从而满足了春光置地、华泰兴农交易公平性、最大程度控制交易成本等诉求。

3、金融机构债务重组事宜主要由中化国际、君正集团牵头联合体、中化物流及各金融机构共同协商解决

由于挂牌文件没有披露具体各金融机构债务的完整资料，鄂尔多斯君正、春光置地、华泰兴农前期对金融机构债务的解决难度估计不足；在 2017 年 12 月 11 日签署正式《产权交易合同》后，联合体才陆续获得中化物流金融机构具体债务的相关协议等资料，并与部分金融机构进行初步沟通。

针对金融机构的债务重组事宜，尤其是金融机构对中化物流的境外机构的境外美元债务，需要解决的问题十分复杂。春光置地和华泰兴农作为非上市公司主体，经营规模相对小于君正集团，经评估后，联合体认为各方难以同步高效率解决中化物流境外机构境外美元债务重组工作。由此，三方于 2017 年 12 月 18 日签署《股权转让框架协议》。

鉴于金融机构债务重组事宜系前次交易股权过户的前置条件，为顺利完成中化物流 100%股权受让交易的过户、提高交易效率，公司在经董事会和股东大会审议通过后拟单独为中化物流提供上限为 80 亿元的担保和上限为 30 亿元的财务资助。目前中化国际、君正集团、中化物流正在与各金融机构共同协商解决《产权交易合同》约定的金融机构债务重组事宜。

由此，考虑到两次交易时间间隔较近，且鄂尔多斯君正在签署《股权转让框架协议》后已经按照春光置地、华泰兴农的要求支付足够的意向金，同时《产权交易合同》约定的金融机构债务重组事宜主要由中化国际、君正集团牵头联合体、中化物流及各金融机构协商解决；经各方协商一致，本次重大资产购买中春光置地和华泰兴农拟以平价转让所持中化物流股权，最终交易价格将会以评估结果为

参考协商确定。

（三）本次交易的最终价格可能与预案初步确定价格存在差异

根据鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农分别签署的《资产购买协议》：各方同意，本次交易中标的资产的最终转让价格，将以经具备证券期货业务资格的评估机构对标的公司于评估基准日的资产负债状况进行评估并出具的评估报告所记载之标的公司股东权益价值为参考，由各方协商确定，并签署补充协议。

鉴于目前尚无法对标的资产进行全面尽职调查，截至本预案签署之日，君正集团及聘请的中介机构尚无法判断中化物流整体股权价值是否会较前次交易发生重大变化，本次交易的最终价格存在与预案初步确定价格存在较大差异的可能性。

就本次交易的最终价格与预案初步确定价格可能存在的差异，鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农在《资产购买协议》约定如下：

1、如届时鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农商定的交易价格高于 13.80 亿元、6.90 亿元，则鄂尔多斯君正需在约定的先决条件全部成就后 30 日内支付完毕剩余交易价款。

2、如届时鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农商定的交易价格低于 13.80 亿元、6.90 亿元，则春光置地、华泰兴农须在约定的先决条件全部成就后 30 日内将交易价款与 13.80 亿元、6.90 亿元的差额足额退还鄂尔多斯君正。

鉴于目前尚无法判断中化物流整体股权价值是否存在减值，考虑到存在各方无法就最终交易价格等重大事项达成一致意见的可能，公司已作出“交易价格等无法达成一致导致本次重大资产重组被终止或取消的风险”的提示，参见本预案“重大风险提示”之“一、本次交易相关风险”。

九、前次交易相关事宜的补充说明

（一）上市公司与春光置地和华泰兴农共同摘牌时不存在其他协议或安排

为明确联合体在本次竞拍过程中的权利义务，避免出现不必要的纠纷或争议，鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农于 2017 年 12 月 1 日经平等、友好协商，

签署了《联合受让协议》。同时，鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农向上海联合产权交易所作出承诺：“本次受让是我方真实意愿表示，相关行为已经有效的内部决策并得到相应的批准，所提交材料及受让申请的有关内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，我方对材料的真实性、完整性、有效性、合法性承担相应的法律责任”。

除该《联合受让协议》外，鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农自商议以联合体形式共同竞拍中化物流股权起至摘牌中化物流股权时，并未存在其他协议或安排。

（二）若本次交易失败，春光置地和华泰兴农将返还上市公司相关款项

根据鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农于 2017 年 12 月 18 日签署的《股权转让框架协议》的相关约定：

1、如鄂尔多斯君正、春光置地、华泰兴农决定终止实施本次交易，或因其他原因导致本次交易无法在可预期的期限内实施，春光置地、华泰兴农应在鄂尔多斯君正要求的期限内足额退还已支付的意向金；

2、为确保鄂尔多斯君正优先购买权的实现，以及交易不能完成时春光置地、华泰兴农能够按时、足额退换鄂尔多斯君正意向金，春光置地、华泰兴农将在自前次交易完成时，即将所持中化物流股权设定质押，质押权人为鄂尔多斯君正。

此外，春光置地、华泰兴农亦出具了承诺：“如我公司未来计划向贵公司转让所持中化物流股权的交易被决定终止，或因任何原因无法在可预期的期限内实施，我公司将及时、足额按照贵公司的要求向贵公司返还贵公司已支付的意向金”。春光置地、华泰兴农亦就资金实力和资金来源等事宜分别出具了《情况说明》，对其具备支付 13.8 亿元、6.9 亿元股权转让价款的能力进行了说明。

另外，考虑到如本次交易失败，存在春光置地、华泰兴农无法履约的可能，公司已经作出“如本次交易失败，存在春光置地、华泰兴农无法履约的风险”提示，具体参见本预案“重大风险提示”之“一、本次交易相关风险”。

第二章 上市公司基本情况

一、公司概况

公司名称：内蒙古君正能源化工集团股份有限公司

英文名称：Inner Mongolia Junzheng Energy and Chemical Group Co., Ltd.

股票简称：君正集团

股票代码：601216

公司类型：股份有限公司（上市）

法定代表人：黄辉

注册资本：843,801.7390 万元

注册地址：内蒙古自治区乌海市乌达区高载能工业园区

经营范围：电力生产；电力供应；热力生产和供应；商业贸易；化工产品（不含危险品化学品）

二、公司设立及历史沿革

（一）2003 年 2 月，公司前身海神热电设立

海神热电由博华资产、慧通实业、海神集团共同出资设立，注册资本 20,000 万元。乌海华瑞联合会计师事务所出具乌华联验[2003]8 号《验资报告》，对海神热电设立时各股东的出资进行了审验。

2003 年 2 月 16 日，海神热电在乌海市工商行政管理局注册领取了注册号为 1503042000131 号的《企业法人营业执照》。

公司成立后，海神热电的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	博华资产	9,000.00	45.00
2	慧通实业	8,000.00	40.00
3	海神集团	3,000.00	15.00
合 计		20,000.00	100.00

（二）2004 年股权转让

2004 年 3 月 6 日，博华资产与博弘国际签订了《股权转让协议》，博华资产将其持有海神热电的 45% 的股权转让给博弘国际。海神热电根据上述变更相应修改了公司章程，并办理了工商变更登记。

本次股权转让完成后，海神热电的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	博弘国际	9,000.00	45.00
2	慧通实业	8,000.00	40.00
3	海神集团	3,000.00	15.00
合 计		20,000.00	100.00

注：2004 年 12 月 29 日，慧通实业更名为“乌海市君正科技产业有限责任公司”。

（三）2005 年股权转让

2005 年 6 月 1 日，海神集团与廊坊嘉恒签订了《股权转让协议》，海神集团将其持有的海神热电 15% 的股权全部转让给廊坊嘉恒。海神热电根据上述变更相应的修改了公司章程，并办理了工商变更登记。

本次股权转让完成后，海神热电的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	博弘国际	9,000.00	45.00
2	君正科技	8,000.00	40.00
3	廊坊嘉恒	3,000.00	15.00
合 计		20,000.00	100.00

（四）2007 年更名及增资扩股

2007 年 7 月 25 日，博弘国际更名为“君正国际投资（北京）有限公司”。

2007 年 12 月 17 日海神热电股东会通过决议：公司更名为“乌海市君正能源化工有限责任公司”，同时将注册资本由 20,000 万元增加至 52,000 万元人民币，其中君正国际以货币认缴 14,400 万元人民币，君正科技以货币认缴 12,800 万元人民币，廊坊嘉恒以货币认缴 4,800 万元人民币。

2007 年 12 月 20 日，北京立信会计师事务所出具北京立信（蒙）验【2007】011 号《验资报告》，对前述出资进行了审验。

2007 年 12 月 25 日，君正有限在乌海市工商行政管理局办理了变更登记，取得了注册号为 150304000000891 号的《企业法人营业执照》：公司名称：乌海市君正能源化工有限责任公司；住所：乌海市乌达工业园区；法定代表人：杜江涛；注册资本人民币 52,000 万元；企业类型：有限责任公司。

本次变更后，君正有限的股本结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	君正国际	23,400.00	45.00
2	君正科技	20,800.00	40.00
3	廊坊嘉恒	7,800.00	15.00
合 计		52,000.00	100.00

（五）2007 年股权转让

2007 年 12 月 27 日，君正国际与杜江涛签订了《股权转让协议》，君正国际将其持有的君正有限 45%的股权全部转让给杜江涛。君正科技分别与凯德伦泰及卢信群等 11 名自然人签订了《股权转让协议》，将其持有的君正有限的部分股权转让给凯德伦泰及卢信群等 11 名自然人。同日，廊坊嘉恒与田秀英签订了《股权转让协议》，将其持有的君正有限 15%的股权全部转让给田秀英。君正有限根据上述变更相应的修改了公司章程，并办理了工商变更登记。

本次股权转让完成后，君正有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
1	杜江涛	23,400.00	45.00
2	君正科技	15,682.00	30.15
3	田秀英	7,800.00	15.00
4	凯德伦泰	2,000.00	3.85
5	卢信群	628.00	1.21
6	梅迎军	450.00	0.87
7	黄辉	368.00	0.71
8	翟晓枫	348.00	0.67
9	苏钢	330.00	0.63
10	杨明	278.00	0.53
11	张春敏	200.00	0.38
12	翟麦兰	150.00	0.29
13	危嘉	150.00	0.29

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
14	王尔慈	118.00	0.23
15	崔力军	98.00	0.19
合 计		52,000.00	100.00

（六）2008 年 9 月整体变更为股份公司

2008 年 8 月 10 日，立信会计师事务所对截止 2008 年 6 月 30 日君正有限财务状况进行了审计，并出具信会师报字【2008】第 80056 号《审计报告》。截止 2008 年 6 月 30 日，公司总资产合计 2,203,766,214.94 元，负债合计 1,387,042,781.05 元，所有者权益合计 816,723,433.89 元。

2008 年 8 月 15 日君正有限临时股东会决议：“公司全体股东作为发起人，以变更基准日 2008 年 6 月 30 日公司经审计的净资产折成股本，将公司整体变更为股份有限公司。与会股东对立信会计师事务所信会师报字【2008】第 80056 号《审计报告》的审计结果予以确认；依《公司法》第 96 条的规定，按照 1:0.6367 的折股比例，将变更基准日 2008 年 6 月 30 日公司净资产 816,723,433.89 元折合为股份有限公司股本 52,000 万股，公司注册资本为 52,000 万元。”

2008 年 8 月 15 日，君正有限全体股东签署《发起人协议》约定，依《公司法》第 96 条的规定，按照 1:0.6367 的折股比例，将变更基准日 2008 年 6 月 30 日公司净资产 816,723,433.89 元折合为股份有限公司股本 52,000 万股，各发起人持股比例不变。

2008 年 9 月 15 日，立信会计对拟设立的君正股份（筹）截止 2008 年 6 月 30 日的注册资本实收情况进行了审验，出具信会师报字【2008】第 80059 号《验资报告》。

2008 年 9 月 23 日，公司在乌海市工商行政管理局办理了变更登记，取得了注册号为 150300000004992 的《企业法人营业执照》：公司名称：内蒙古君正能源化工股份有限公司；住所：乌海市乌达工业园区；法定代表人：杜江涛；注册资本人民币 52,000 万元；实收资本人民币 52,000 万元；公司类型：股份有限公司；经营范围：电力生产；电力及其相关产品的销售；商业贸易；铁合金；PVC 树脂等化工产品；供电及供热。

整体变更为股份有限公司后，君正股份的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	杜江涛	23,400.00	45.00
2	君正科技	15,682.00	30.15
3	田秀英	7,800.00	15.00
4	凯德伦泰	2,000.00	3.85
5	卢信群	628.00	1.21
6	梅迎军	450.00	0.87
7	黄辉	368.00	0.71
8	翟晓枫	348.00	0.67
9	苏钢	330.00	0.63
10	杨明	278.00	0.53
11	张春敏	200.00	0.38
12	翟麦兰	150.00	0.29
13	危嘉	150.00	0.29
14	王尔慈	118.00	0.23
15	崔力军	98.00	0.19
合 计		52,000.00	100.00

（七）2011 年首次公开发行股票

2011 年 1 月 21 日，经中国证券监督管理委员会《关于核准内蒙古君正能源化工股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2011]122 号）核准，公司公开发行股票 12,000 万股，发行价格为每股人民币 25.00 元。

立信大华会计师事务所有限公司已于 2011 年 2 月 16 日对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具立信大华验字[2011]008 号《验资报告》。

2011 年 5 月 15 日，公司取得乌海市工商行政管理局核发的注册号为 150300000004992 的《企业法人营业执照》：公司名称：内蒙古君正能源化工股份有限公司；住所：乌海市乌达工业园区；法定代表人：杜江涛；注册资本人民币 64,000 万元；实收资本人民币 64,000 万元；公司类型：股份有限公司（上市、自然人投资或控股）；经营范围：电力生产；电力供应；热力生产和供应；商业贸易；化工产品（不含危险品化学品）。（法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，未获许可不得生产经营）

公司首次公开发行完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	杜江涛	23,400.00	36.56
2	君正科技	15,682.00	24.50
3	田秀英	7,800.00	12.19
4	凯德伦泰	2,000.00	3.13
5	卢信群	628.00	0.98
6	梅迎军	450.00	0.70
7	黄辉	368.00	0.58
8	翟晓枫	348.00	0.54
9	苏钢	330.00	0.52
10	杨明	278.00	0.43
11	张春敏	200.00	0.31
12	翟麦兰	150.00	0.23
13	危嘉	150.00	0.23
14	王尔慈	118.00	0.18
15	崔力军	98.00	0.15
16	社会公众股东	12,000.00	18.75
合计		64,000.00	100.00

（八）2012 年增资扩股

2012 年 5 月 3 日，公司召开 2011 年度股东大会审议通过了《2011 年度利润分配方案》，公司以截止 2011 年 12 月 31 日总股本 64,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），同时进行资本公积金转增股本，每 10 股转增 10 股，合计转增 64,000 万股，转增股本后公司总股本变更为 128,000 万股。公司 2011 年度利润分配方案已于 2012 年 5 月 29 日实施完毕。

2012 年 9 月 21 日，公司股东大会通过决议：公司拟对注册资本进行修改，由 64,000 万元增加至 128,000 万元人民币。

2012 年 11 月 1 日，大华会计师事务所出具大华验字【2012】293 号《验资报告》，对前述资本公积转增股本事项进行了审验。

2012 年 12 月 17 日，公司取得乌海市工商行政管理局核发的注册号为 150300000004992 的《企业法人营业执照》：公司名称：内蒙古君正能源化工股份有限公司；住所：乌海市乌达工业园区；法定代表人：杜江涛；注册资本人民币 128,000 万元；实收资本人民币 128,000 万元；公司类型：股份有限公司（上市）；经营范围：电力生产；电力供应；热力生产和供应；商业贸易；化工产品

（不含危险品化学品）。（法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，未获许可不得生产经营）。

（九）2014 年增资扩股

2014 年 6 月 16 日，公司召开 2013 年度股东大会审议通过了《2013 年度利润分配方案》，公司以截止 2013 年 12 月 31 日总股本 128,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.6 元（含税），同时进行资本公积金转增股本，每 10 股转增 6 股，合计转增 76,800 万股，转增股本后公司总股本变更为 204,800 万股。

2014 年 7 月 16 日，公司取得乌海市工商行政管理局核发的注册号为 150300000004992 的《企业法人营业执照》：公司名称：内蒙古君正能源化工股份有限公司；住所：乌海市乌达工业园区；法定代表人：黄辉；注册资本人民币 204,800 万元；实收资本人民币 204,800 万元；公司类型：股份有限公司（上市、自然人投资或控股）；经营范围：电力生产；电力供应；热力生产和供应；商业贸易；化工产品（不含危险品化学品）。（法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，未获许可不得生产经营）。

（十）2015 年更名及增资扩股

2015 年 6 月 30 日，公司召开 2014 年度股东大会，审议通过了《关于变更公司名称的议案》及《2014 年度利润分配方案》：公司名称变更为“内蒙古君正能源化工集团股份有限公司”；公司以截至 2014 年 12 月 31 日总股本 204,800 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.4 元（含税），同时进行资本公积金转增股本，每 10 股转增 8 股，合计转增 163,840 万股，转增股本后公司总股本变更为 368,640 万股。

2015 年 7 月 14 日，公司取得乌海市工商行政管理局核发的注册号为 150300000004992 的《企业法人营业执照》。

（十一）2015 年非公开发行

2015 年 12 月 25 日，经中国证券监督管理委员会《关于核准内蒙古君正能源化工集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]2632 号）核

准，公司非公开发行 53,260.8695 万股，发行价格为每股人民币 9.20 元。发行完成后，公司总股本变更为 421,900.8695 万股。

大华会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2015 年 12 月 28 日对公司非公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具大华验字[2015]001310 号《验资报告》。

2016 年 1 月 13 日，公司完成了上述工商变更登记。本次非公开发行完成后，公司的股权结构如下：

股份性质	数量（万股）	比例（%）
一、有限售条件的流通股	53,260.87	12.62
二、无限售条件的流通股	368,640.00	87.38
三、股份总数	421,900.87	100.00

（十二）2016 年增资扩股

2016 年 6 月 28 日，公司召开 2015 年度股东大会，审议通过了《2015 年度利润分配方案》：以 2015 年末公司总股本 421,900.8695 万股为基数，每 10 股派发现金红利 0.2 元人民币（含税），共计派发现金红利 8,438.02 万元（含税）。同时，进行资本公积金转增股本，每 10 股转增 10 股，合计转增 421,900.8695 万股，转增股本后公司总股本变更为 843,801.7390 万股。

2016 年 11 月 25 日，公司完成了上述工商变更登记。

三、最近三年控股权变动情况

最近三年公司控股权未发生变化。

四、控股股东及实际控制人

公司控股股东及实际控制人为杜江涛先生。杜江涛先生直接持有公司 269,568.00 万股，占公司总股本的 31.95%。

此外，公司现有股东中，乌海市君正科技产业有限责任公司持有公司 180,656.64 万股份，占公司总股本的 21.41%，其主要股东为杜江涛、郝虹和杜江波。其中，郝虹与杜江涛为夫妻关系，杜江波与杜江涛为兄弟关系。

因此，杜江涛先生直接及间接控制公司合计 450,224.64 万股，占公司总股本

53.36%，杜江涛先生个人简历如下：

杜江涛：男，1969年出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士学位，中国农工民主党党员。杜江涛先生曾任君正集团董事长，锡林浩特市君正能源化工有限责任公司董事长，北京博晖创新光电技术股份有限公司董事长，北京博昂尼克微流体技术有限公司董事长等职务。

杜江涛先生现为君正集团及北京博晖创新光电技术股份有限公司（股票简称：博晖创新，股票代码：300318.SZ）实际控制人，并担任全国政协第十三届委员会委员、中国初级保健基金会理事、中欧协会第三届理事会理事、北京理工大学教育基金会理事等职务。

五、主营业务情况和主要财务数据

（一）公司主营业务发展情况

公司主要从事电力、聚氯乙烯树脂、烧碱、电石、硅铁等产品的生产和销售。目前，公司属于国内较少的完整拥有“煤-电-氯碱化工”及“煤-电-特色冶金”一体化产业链的循环经济企业。

公司主要产品为聚氯乙烯树脂、电力、硅铁、煤和烧碱。2014年、2015年、2016年及2017年1-9月公司营业收入分别为478,380.43万元、483,338.57万元、571,405.37万元及552,357.07万元。

（二）公司最近三年一期的主要财务指标

公司2014年度、2015年度和2016年度财务报表已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见的审计报告。公司最近三年一期财务数据如下（最近一期财务数据未经审计）：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017年 9月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流动资产	668,039.89	430,093.28	625,433.29	291,899.90
资产总额	2,076,141.23	1,803,194.36	2,047,707.08	1,224,402.72
流动负债	280,491.33	206,157.48	496,356.47	392,719.86

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
负债总额	540,839.98	435,494.39	826,193.01	573,260.92
归属于母公司所有者权益	1,519,419.26	1,366,888.81	1,220,660.07	648,634.07
所有者权益合计	1,535,301.25	1,367,699.96	1,221,514.07	651,141.79

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	552,357.07	571,405.37	483,338.57	478,380.43
营业利润	182,643.09	174,717.56	87,461.59	82,437.91
利润总额	183,302.16	180,414.45	94,163.35	86,509.94
净利润	160,927.00	158,348.99	82,332.58	75,492.28
归属于母公司所有者的净利润	160,956.17	158,391.84	83,986.30	76,502.24

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	82,068.33	204,111.00	130,734.85	95,492.12
投资活动产生的现金流量净额	-169,899.54	-162,188.80	-480,931.98	-142,991.79
筹资活动产生的现金流量净额	78,310.20	-389,075.34	723,793.14	43,633.40
现金及现金等价物净增加额	-10,003.66	-347,104.91	374,265.62	-3,815.44
期末现金及现金等价物余额	46,624.85	56,628.51	403,733.42	29,467.80

4、主要财务指标

项目	2017 年 1-9 月/ 2017 年 9 月 30 日	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
资产负债率	26.05%	24.15%	40.35%	46.82%
综合毛利率	41.62%	43.15%	34.51%	29.54%
基本每股收益 (元/股)	0.19	0.19	0.23	0.21
稀释每股收益 (元/股)	0.19	0.19	0.23	0.21
加权平均净资产收益率	11.14%	12.21%	12.22%	12.32%

六、最近三年重大资产重组情况

2014 年 10 月 28 日与 2014 年 11 月 13 日，公司第三届董事会第三次会议与 2014 年第一次临时股东大会分别审议通过了君正集团及其全资子公司君正化工在上海联合产权交易所以现金方式受让华泰保险集团股份有限公司合计 15.2951%股权的相关议案。

根据《重组管理办法》，上述交易构成重大资产重组。2014 年 12 月 30 日与 2015 年 1 月 21 日，公司第三届董事会第五次会议及 2015 年第一次临时股东大会分别审议通过了涉及重大资产购买的相关议案。

2015 年 6 月 25 日华泰保险集团股份有限公司取得保监会《关于华泰保险集团股份有限公司变更股东的批复》（保监许可[2015]642 号）。2015 年 8 月 11 日，上述重大资产重组完成交割。

除上述资产交易之外，上市公司最近三年未发生其他重大资产重组事项。

第三章 交易对方基本情况

本次重大资产购买中，公司拟向春光置地和华泰兴农支付现金购买前次交易完成后其将分别持有的中化物流 40%的股权与 20%的股权。

一、公司概况

（一）春光置地

1、基本情况

公司名称：北京春光置地房地产开发有限公司

成立日期：2008年1月30日

公司类型：有限责任公司（法人独资）

注册资本：12,000.00万元

法定代表人：姜燕红

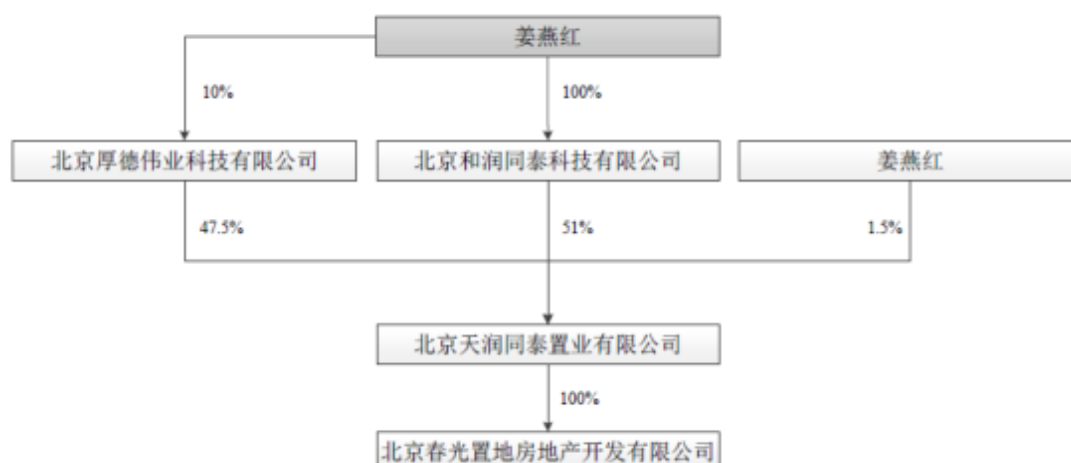
注册地址：北京市朝阳区霄云路38号17层1708室

统一社会信用代码：91110105672386161T

经营范围：房地产开发；销售自行开发的商品房；物业管理；家居装饰；房地产信息咨询；机动车公共停车场服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2、股权控制关系

截至本预案出具之日，春光置地的股权控制关系如下所示：



3、主要业务发展状况和主要财务指标

春光置地自成立以来，主要从事房地产项目的开发、销售。根据春光置地提供的信息，其主要财务数据如下所示：

单位：万元

项目	2017年1-10月/ 2017年10月31日	2016年度/ 2016年12月31日
资产总额	540,366.06	521,206.99
负债总额	531,092.54	507,909.68
所有者权益合计	9,273.52	13,297.31
营业收入	1,099.70	22,554.74
利润总额	-3,747.81	7,013.52
净利润	-4,023.78	5,260.14

4、下属企业情况

截至本预案出具日，春光置地的主要对外投资情况如下所示：

序号	公司名称	营业范围	出资比例
1	北京同泰盛鸿投资管理中心（有限合伙）	投资管理；投资咨询	99.51%
2	北京同泰永丰投资管理中心（有限合伙）	投资管理；投资咨询	99.51%
3	北京共赢物源股权投资管理中心（有限合伙）	投资管理；资产管理	3.61%

（二）华泰兴农

1、基本情况

公司名称：北京华泰兴农农业科技有限公司

成立日期：2004年4月20日

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

注册资本：11,000.00万元

法定代表人：张晓晨

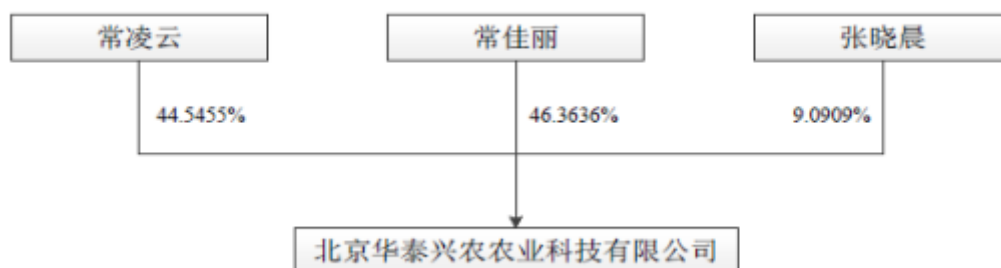
注册地址：北京市朝阳区安定路35号安华发展大厦10层1008室

统一社会信用代码：9111000076140048XK

经营范围：技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；投资管理；资产管理；经济贸易咨询；企业策划；市场调查；投资咨询；会议服务；承办展览展示。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2、股权控制关系

截至本预案出具日，华泰兴农的股权控制关系如下图所示：



3、主要业务发展状况和主要财务指标

华泰兴农主要从事投资管理、资产管理等业务。根据华泰兴农提供的信息，其主要财务数据如下所示：

单位：万元

项目	2017年1-10月/ 2017年10月31日	2016年度/ 2016年12月31日
资产总额	57,581.49	56,441.37

项目	2017 年 1-10 月/ 2017 年 10 月 31 日	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日
负债总额	547.46	407.34
所有者权益合计	57,034.03	56,034.03
营业收入	108.36	118.45
利润总额	67.29	66.06
净利润	67.29	65.79

4、下属企业情况

截至本预案出具日，华泰兴农的主要对外投资情况如下所示：

序号	公司名称	营业范围	投资比例
1	新疆鼎邦股权投资有限公司	从事对非上市企业的股权投资、通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份。	99.21%
2	大连装备产业基金管理有限公司	投资与投资管理，企业管理服务，市场调查，社会经济咨询。（专项审批除外）	40.00%
3	大连装备创新投资有限公司	项目投资及管理、企业管理服务、社会经济咨询。（以上项目均不含专项审批）	20.00%
4	南通美焕信息咨询中心（有限合伙）	商务信息咨询、市场营销咨询、企业公关咨询。	34.42%
5	苏州碧倾投资管理合伙企业（有限合伙）	投资管理、资产管理、股权投资、创业投资、受托管理私募股权投资基金、投资管理咨询。（以上不得从事金融、类金融业务，依法需取得许可和备案的除外）	15.00%

二、交易对方与上市公司及其控股股东、持股 5%以上股东之间是否存在关联关系

本次交易的交易对方为春光置地与华泰兴农，交易对方在本次交易前与公司、公司的董事、监事与高级管理人员、公司控股股东、实际控制人及公司目前持股 5%以上的股东均不存在关联关系。

三、交易对方之间的关联关系

本次交易的交易对方为春光置地与华泰兴农，二者之间不存在关联关系。

第四章 交易标的基本情况

一、公司概况

（一）概况

公司名称：中化国际物流有限公司

成立日期：2010年7月27日

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

注册资本：204,797.00万元

法定代表人：刘红生

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区长清北路233号5层01单元

统一社会信用代码：913101155588267924

经营范围：从事物流、仓储领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，货运代理，实业投资，投资管理，投资咨询，从事货物与技术的进出口业务，自有设备租赁，燃气经营。【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】

（二）标的公司主要历史沿革

1、2010年7月，中化物流设立

2010年7月，中化物流由中化国际出资设立，设立时的注册资本为19,000.00万元。

2010年7月19日，上海众华沪银会计师事务所有限公司出具“沪众会验字（2010）第3714号”《验资报告》，确认中化国际一次缴足中化物流注册资本人民币壹亿玖仟万元，全部以货币出资。

2010年7月27日，中化物流经核准注册设立。

2、2010年11月，增资至87,370.25万元

2010年11月，中化物流的股东中化国际决定以货币形式对中化物流增资

68,370.25 万元，增资后中化物流的注册资本为 87,370.25 万元。

2010 年 11 月 11 日，上海东洲政信会计师事务所有限公司出具“沪东洲政信会所验字（2010）第 366 号”《验资报告》，确认中化国际以货币出资方式缴足增资款人民币 68,370.25 万元。

3、2010 年 12 月，增资至 291,100.00 万元

2010 年 12 月，中化物流的股东中化国际决定以其所持有的上海中化船务有限公司 100%股权作价 199,240.44 万元（作价参考经备案的“沪东洲资评报字第 DZ100493111 号”《评估报告》）、中化国际仓储运输有限公司的 100%股权作价 4,489.31 万元（作价参考经备案的“沪东洲资评报字第 DZ100470014 号”《评估报告》）对中化物流增资 203,729.75 万元。增资完成后，中化物流的注册资本增加至 291,100.00 万元。

2010 年 12 月 21 日，上海东洲政信会计师事务所有限公司出具“沪东洲政信会所验字（2010）第 416 号”《验资报告》，对上述增资事宜进行审验。

4、2014 年 12 月，减资至 159,100.00 万元

2014 年 12 月，中化物流的股东中化国际作出股东决定，同意中化物流减少注册资本，中化物流的注册资本由 291,100.00 万元减少至 159,100.00 万元。中化国际将减资事项在《文汇报》上进行了公告，履行了债权人告知义务。

2015 年 6 月 15 日，中化物流就上述减资事宜办理完毕工商变更登记。

5、2016 年 3 月，增资至 190,797.00 万元

2016 年 3 月，中化国际作出股东决定，以中化物流 31,697.00 万元的未分配利润转增注册资本，增资完成后，中化物流的注册资本由 159,100.00 万元增加至 190,797.00 万元。

2016 年 4 月 15 日，中化物流就上述增资事宜办理完毕工商变更登记。

6、2017 年 7 月，增资至 204,797.00 万元

2017 年 7 月，中化国际作出股东决定，以中化物流 14,000.00 万元的未分配利润转增注册资本，增资完成后，中化物流的注册资本由 190,797.00 万元增加至

204,797.00 万元。

2017 年 8 月 17 日，中化物流就上述增资事宜办理完毕工商变更登记。

7、2017 年 12 月，挂牌转让中化物流 100%股权

2017年11月6日，中化国际依据国有资产监督管理相关法律、法规、规范性文件的规定，在上海联合产权交易所公开挂牌转让其持有的中化物流100%股权。

2017年12月6日，经上海联合产权交易所确认，鄂尔多斯君正、春光置地及华泰兴农三方组成的联合受让体以人民币345,000.00万元（即挂牌底价）摘牌取得了中化物流100%股权。

2017年12月11日，鄂尔多斯君正、春光置地及华泰兴农与转让方中化国际就中化物流100%股权转让事宜签订了《产权交易合同》。

截至本预案出具之日，上述股权转让尚未办理完毕工商变更手续。

二、交易标的股权结构及控制关系

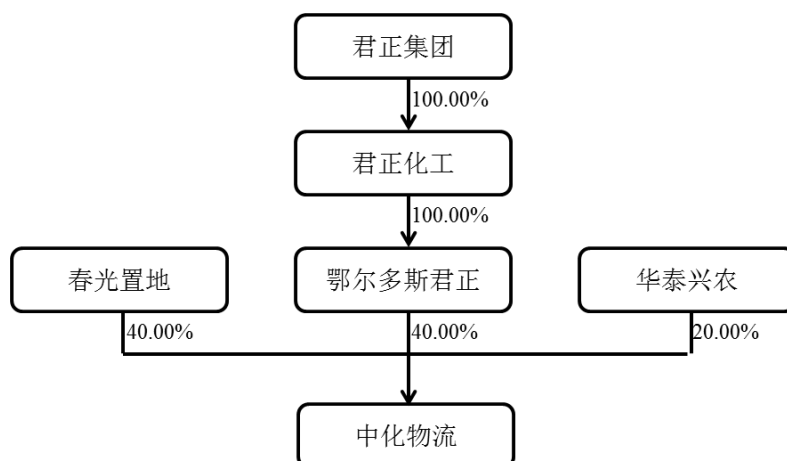
（一）股权结构

2017年11月6日，中化国际依据国有资产监督管理相关法律、法规、规范性文件的规定，在上海联合产权交易所公开挂牌转让其持有的中化物流100%股权。

2017年12月6日，经上海联合产权交易所确认，鄂尔多斯君正、春光置地及华泰兴农三方组成的联合受让体以人民币345,000.00万元（即挂牌底价）摘牌取得了中化物流100%股权。

2017年12月11日，鄂尔多斯君正、春光置地及华泰兴农与转让方中化国际就中化物流100%股权转让事宜签订了《产权交易合同》，目前该产权交易尚未完成过户。

前次交易完成后，中化物流的股权结构将如下所示：



（二）交易标的子公司情况

截至本预案出具日，中化物流的下属子公司具体情况如下所示：

序号	子公司层级	子公司名称	业务类型	持股比例（%）	
				直接	间接
1	1	上海中化船务有限公司	国内外航线货物运输及油运	100.00%	-
2	1-1	上海中化思多而特船务有限公司	国内外航线货物运输及油运	-	51.00%
3	1-2	上海傲兴国际船舶管理有限公司	船舶管理、咨询服务	-	100.00%
4	1-3	Sinochem International FZE	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
5	1-3-1	Sea Wealth Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
6	1-3-2	Global Bright Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
7	1-3-3	Sea Phoenix Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
8	1-3-4	SC Tianjin Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
9	1-3-5	SC Liaoning Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
10	1-3-6	SC Qingdao Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
11	1-3-7	SC Chongqing Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
12	1-3-8	SC Haikou Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
13	1-3-9	SC Shenzhen Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
14	1-3-10	SC Hongkong Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%

序号	子公司层级	子公司名称	业务类型	持股比例（%）	
				直接	间接
15	1-3-10-1	SC Petrochemical (HK) Co. Ltd	LPG		100%
16	1-3-11	SC Taipei Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
17	1-3-12	Dorval SC Tankers Inc.	国际航线货物运输		51.00%
18	1-3-12-1	Dorval Ship management K.K	船舶管理	-	51.00%
19	1-3-12-2	Dorval SC Melbourne Pty Ltd	国际航线货物运输	-	51.00%
20	1-3-12-3	Dorval SC Houston Inc	国际航线货物运输	-	51.00%
21	1-3-13	Sea Harvest Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
22	1-3-14	Rose Diamond Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
23	1-3-15	Fire Ruby Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
24	1-3-16	Coral Amber Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
25	1-3-17	Sea Angel Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
26	1-3-18	Sea Charming Shipping Company Limited	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
27	1-3-19	Sinochem Singapore Shipping PTE. Ltd	国际航线货物运输		100.00%
28	1-3-19-1	Aoxing Ship Management PTE. Ltd	船舶管理、咨询服务	-	100.00%
29	1-3-20	Sea Brave Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
30	1-3-20-1	Sea East Shipping Co. Ltd	国际线货物运输及油运	-	90.00%
31	1-3-21	Sea Delta Shipping Company Limited	国际线货物运输及油运	-	100.00%
32	1-3-22	Sea Fortune Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
33	1-3-23	Sea Elegant Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
34	1-3-24	Sea Grace Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
35	1-3-25	Dorval SC Singapore PTE. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	51.00%
36	1-3-26	Sea Icon Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
37	1-3-27	SC Brilliant Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
38	1-3-28	Marina Nobel Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
39	1-3-29	Marina Pioneer Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%

序号	子公司层级	子公司名称	业务类型	持股比例（%）	
				直接	间接
40	1-3-30	Marina Union Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
41	1-3-31	Marina Balance Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
42	1-3-32	SC Scorpio Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
43	1-3-33	SC Taurus Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
44	1-3-34	SC Virgo Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输及油运	-	100.00%
45	1-3-35	Marina Joyce Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输	-	100%
46	1-3-36	Marina Focus Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输	-	100%
47	1-3-37	Marina Miracle Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输	-	100%
48	1-3-38	Marina Knight Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输	-	100%
49	1-3-39	SC Pyxis Shipping Co. Ltd	国际航线货物运输	-	100%
50	1-4	SC Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
51	1-4-1	SC Athena Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
52	1-4-2	SC Aurora Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
53	1-4-3	SC Charming Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
54	1-4-4	SC Guoji Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
55	1-4-5	SC Harvest Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
56	1-4-6	SC Venus Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
57	1-4-7	SC Excellence Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
58	1-4-8	SC Lucky Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
59	1-4-9	SC Lauren Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
60	1-4-10	SC Queen Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
61	1-4-11	SC Talent Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
62	1-4-12	SC Dandong Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
63	1-4-13	SC Yingkou Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
64	1-4-14	SC Weihai Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
65	1-4-15	SC Zhanjiang Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
66	1-4-16	SC Shekou Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
67	1-4-17	SC Fuzhou Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
68	1-4-18	SC Quanzhou Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
69	1-4-19	SC Yantai Shipping Co., Limited	国际航线货物运输	-	100%
70	2	上海思尔博化工物流有限公司	道路货物运输、货运代理	99.47%	0.53%
71	2-1	Sinochem Isotank FZE	集装罐租赁及陆地运输	-	100.00%

序号	子公司层级	子公司名称	业务类型	持股比例（%）	
				直接	间接
72	2-1-1	TechnoPort B.V.	集装罐堆场运营及管理	-	100.00%
73	2-1-2	Newport Tank Containers KOREA Corporation	货物运输、货物代理	-	100.00%
74	3	中化国际仓储运输有限公司	进出口货物运输代理	100.00%	-
75	3-1	上海中化国际仓储运输有限公司	进出口货物运输代理	-	100.00%
76	3-2	广东中化国际仓储运输有限公司	进出口货物运输代理	-	100.00%
77	3-3	上海化兴船员管理有限公司	船舶管理、咨询服务	-	100.00%
78	4	连云港港口国际石化仓储有限公司	储罐租赁	51.00%	-
79	5	上海优保博国际物流有限公司	货物运输代理、集装罐租赁	100.00%	-
80	6	上海中化集能燃气利用有限公司	燃气经营	100.00%	-
81	7	Sinochem Logistics Holding (Overseas) Co., Limited	境外集装罐租赁业务	100.00%	-
82	7-1	SC Isotank Co. Ltd	货物运输代理、集装罐运输	-	100.00%
83	7-2	Sino LNG Overseas Co., Limited	贸易	-	100.00%
84	7-3	Newport Tank Containers Singapore PTE Ltd.	货物运输代理、集装罐运输	-	100.00%
85	7-4	SmartChem Holding Company Limited	国际运输	-	100.00%
86	7-5	Newport Europe B.V.	货物运输代理、集装罐运输	-	100.00%
87	7-5-1	Newport Tank Containers de Mexico, S.de R.L.de C.V.	货物运输代理、集装罐运输	-	99.00%
88	7-5-2	Newport Do Brazil Ltda.	货物运输代理、集装罐运输	-	99.00%
89	7-6	Albatross Tank Leasing Co., Limited	集装罐租赁及陆地运输	-	100.00%
90	8	连云港港口国际石化港务有限公司	物流港务	49.00%	-
91	9	Newport Tank Containers LLC	物流	40.00%	-

注：子公司层级部分，“1”、“2”等均指中化物流的一级子公司，“1-X”、“2-X”均指中化物流的二级子公司，依此类推。

中化物流主要的一级控股子公司的基本情况如下所示：

1、上海中化船务有限公司

公司名称	上海中化船务有限公司
注册资本	177,900.00 万元
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区长清北路 233 号 6 层 01 单元

成立日期	1994 年 1 月 22 日
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91310115284016564T
经营范围	国内水路运输，国内船舶管理业务，国际船舶运输，国际海运辅助业务，台湾海峡两岸间海上直航不定期货物运输,船舶销售，商务信息咨询。（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、上海思尔博化工物流有限公司

公司名称	上海思尔博化工物流有限公司
注册资本	50,700.00 万元
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区长清北路 233 号 5 层 02 单元
成立日期	2005 年 11 月 30 日
公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91310000783124690Q
经营范围	货物专用运输（集装箱 A），道路危险货物运输【第二类：非易燃无毒气体，第三类：易燃液体，第六类：毒性物质，第八类：腐蚀性物质（强腐蚀性）、腐蚀性物质（弱腐蚀性），除剧毒品】（凭许可证），国际货运运输代理，货运代理，从事进出中华人民共和国港口货物运输的无船承运业务（凭资质），自有设备的租赁，储运容器的租赁。【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】

3、中化国际仓储运输有限公司

公司名称	中化国际仓储运输有限公司
注册资本	2,350.00 万元
注册地址	北京市西城区复兴门外大街 A2 号 18 层 1801
成立日期	1999 年 06 月 28 日
公司类型	有限责任公司（法人独资）
统一社会信用代码	91110102101175168K
经营范围	承办进出口货物的海、陆、空运输代理业务，包括：揽货、包装、储存、集装箱装拼拆箱服务、送货上门短途运输服务、报验、报关、订舱、转运；签发提单；缮制各种单证和国际多式联运业务；仓储服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

4、连云港港口国际石化仓储有限公司

公司名称	连云港港口国际石化仓储有限公司
注册资本	18,935.51 万元

注册地址	连云港市连云区开发区板桥工业园
成立日期	2011 年 11 月 1 日
公司类型	有限责任公司
统一社会信用代码	91320700585517012T
经营范围	成品油、化工产品的仓储、装卸服务（按港口经营许可证经营范围经营）；国内货物运输代理；承办海运、陆运、空运进出口货物的国际运输代理业务，包括：揽货、托运、订舱、仓储、中转、集装箱、拼装拆箱、结算运杂费、报验及运输咨询业务；房屋租赁；商务信息咨询服务。（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）

5、上海优保博国际物流有限公司

公司名称	上海优保博国际物流有限公司
注册资本	3000.00 万元
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区业盛路 188 号 A-1058B 室
成立日期	2013 年 9 月 6 日
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91310115078130462M
经营范围	海上、航空、公路国际货物运输代理、国内货运代理、自有设备的租赁，储运容器的租赁；从事进出中华人民共和国港口货物运输的无船承运业务。（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）

6、上海中化集能燃气利用有限公司

公司名称	上海中化集能燃气利用有限公司
注册资本	3000.00 万元
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区长清北路 233 号 5 层 01C 单元
成立日期	2017 年 6 月 16 日
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91310115MA1K3RCJ9H
经营范围	燃气经营，从事化工科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询，货物运输代理，仓储（除危险化学品），自有设备租赁,化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售，从事货物及技术的进出口业务。（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）

7、Sinochem Logistics Holding (Overseas) Co., Limited

公司名称	Sinochem Logistics Holding (Overseas) Co., Limited
注册地	中国香港

成立日期	2017年6月2日
公司类型	私人股份有限公司
注册号码	2541572
业务类型	境外集装罐租赁业务

三、标的公司主营业务情况

（一）标的公司所处行业的基本情况

标的公司所属行业为化工物流行业。化工物流行业系石化工业的配套行业，也是现代物流产业的重要细分领域之一。一方面，随着化学品船舶运力的增长、市场竞争的加剧，物流船运业务压力有所增加，但另一方面，在石化产品大量消费需求的带动下，石化行业运行总体上保持良好态势，为化工物流行业的发展奠定了坚实的基础。同时，随着全球化工行业产业结构的持续调整，化工生产中心逐渐向亚洲地区转移，同时化工生产企业通过兼并收购实现超大规模化、装置集中化的发展趋势越来越明显，从而带动化工品物流需求的不断上升，促进了亚洲地区化工物流行业的发展。

（二）标的公司业务发展情况

中化物流是一家全球领先的液体化工品及其他散装液体综合物流服务供应商，具体业务涉及船运、集装罐物流与租赁、码头储罐、LNG业务等领域，能够为客户量身定制高效率、低成本的物流整体解决方案，并提供安全、可靠、智能的能源化工物流服务。

中化物流的化工物流业务资产实力雄厚，管理技术领先，资本运作能力强，在核心领域具备较强的差异化市场竞争力。中化物流拥有全球排名第五的化工品运输船队及全球排名第三的集装罐队规模，液体化工品综合配送及服务能力位于世界前列，并在船运和集装罐物流方面，与多家国际领先企业达成了长期战略合作。

在集装罐领域，中化物流目前是国内及亚洲最大的专业集装罐罐东，已拥有/控制超过两万余个T11、T14、T50、电加热等各种型号的集装罐。

在市场份额方面，中化物流下属船队在内贸及台海市场中所占份额位居第

一，在亚洲部分地区、澳洲等航线市场亦保持领先的市场份额。近年来，依托先进的集装罐运营管理及技术管理能力，公司积极铺设全球物流网络，提升客户营销能力，集装罐国际业务规模增长迅速。

中化物流坚持环保安全理念与严格的业务质量管控，在中国高端化工物流市场拥有领导地位并参与国家行业标准制定。具体而言，在船舶管理方面中化物流已达到国际安全管理规则（ISM/C）的要求，主要船舶均经过国际化工分销协会（CDI）的认证和SHELL、BP等主要国际石油公司的年度质量检验，符合高端市场用户的严格资质要求。

（三）标的公司的主要经营模式和盈利模式

根据中化国际的回复说明，标的公司的主要经营模式和盈利模式如下：

1、船运业务

中化物流目前控制船舶约78条，其中67条属于自有控制船舶，11条属于第三方委托经营。主要经营模式有自营、运营池（pool）、合作经营和光租等。

（1）自营模式为利用船舶直接为有液体化学品运输需求的客户提供运输服务，并获取运费收入。

（2）运营池业务是提供一定数量的船舶与其他液体运输服务商组成船队承接客户货物进行运输，运营池根据船舶运营天数支付保底租金，并按照船舶的贡献度分配利润。

（3）合作经营，即与其他船东或船运公司签订合同，共同合作经营某一特种船舶或特定航线。合作各方按照合同约定分成经营利润。

（4）光租业务，主要指将现有船舶以高于成本的租金，光船租赁给其他无购买船舶能力但是能获取客户的船舶运输经营者（光船即在租约范围内船东不负责船舶的管理，并让渡船舶使用权的一种租赁方式）。盈利模式为获取租金收益。

2、集装罐业务

中化物流目前拥有或控制约31,000个化学品集装罐。主要经营模式为集装罐出租和集装罐物流。

（1）集装罐出租业务，即将自有集装罐出租给有使用需求的客户，并按日收取租金。

（2）集装罐物流业务，即为客户提供化学品的集装罐“门到门”多式联运服务。以收取运费、代理费的方式获利。

3、码头储罐业务

连云港码头一期工程已经完成，目前拥有约30万方的储罐和2座50,000吨化学品码头。主要提供港务服务和化学品仓储服务，以收取港务费和仓储费为盈利点。

4、LNG业务

目前该业务仍处于实验阶段，刚刚取得陆海联运的资质。该业务属于中化物流战略重点业务，未来是重点发展方向。

（四）标的公司的主要客户及供应商情况

根据中化国际的回复说明，标的公司的主要客户及供应商情况如下：

中化物流主要以化工品运输为主，有较为稳定的客户和供应商。化学品船舶运输业务以长约为主，客户集中在全球大型石油公司、大型化工品生产企业、大型贸易商为主。但由于化工品品类较多，业务量相对比较分散，从业务量角度，2016年第一大客户占业务量比为7.9%，2017年第一大客户占业务量比为8%，两年的前十大客户对应的业务量占总业务量比重均小于50%，不存在重大依赖。供应商方面主要集中在集装罐生产制造企业、燃油供应商、船员供应商，均属于完全市场化运营的公司，不存在重大依赖。

（五）标的公司的业务模式和订单获取方式

根据中化国际的回复说明：

中化物流船舶自营业务以直销长期签约客户（COA）为主，日常客户维护由销售人员负责。集装罐业务的销售同时采取直销和分销的方式；直销客户主要由集装罐销售人员开发维护，分销客户由货运代理渠道获得，需要支付渠道费用。

中化物流在长期的船运和集装罐业务的运营中已经形成一套对销售人员和

下游渠道商的销售激励机制。该销售机制主要依赖良好的销售激励方式和渠道管理手段。中化物流属重资产运营企业，客户群及客户需求相对固定，对船舶、集装箱罐、码头储罐等资产的依赖度较大，设备（资产）维护管理部门、业务操作支持部门与销售部门具有同等重要性，不存在对部分人员的重大依赖。

四、标的公司主要资产的权属、主要负债及对外担保情况

（一）标的公司主要资产情况

1、流动资产主要构成

截至 2017 年 9 月 30 日，中化物流资产总额为 818,704.03 万元，其中流动资产为 206,373.30 万元，占资产总额的比例为 25.21%。

截至 2017 年 9 月 30 日，流动资产的主要构成如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日	占比
货币资金	50,939.41	6.22%
应收票据	1,370.32	0.17%
应收账款	48,848.83	5.97%
预付款项	27,155.27	3.32%
其他应收款	60,915.00	7.44%
存货	9,917.21	1.21%
其他流动资产	7,227.25	0.88%
流动资产合计	206,373.30	25.21%
资产总额	818,704.03	100.00%

根据中化国际的回复说明，截至 2017 年 9 月 30 日，标的资产其他应收款主要是对收购项目的投资款尚未转入长期股权投资和内部资金头寸拆借两个原因形成的，具体明细如下：

类别	金额（单位：万元）
对收购项目长期股权投资（交割未完成前挂账）	38,228.54
关联方及第三方垫款（内部拆借）	14,928.72
其他监造及资本化费用	4,630.03
应收理赔金	2,452.34
押金及保证金	675.36

类别	金额（单位：万元）
合计	60,915.00

截至 2018 年 3 月 31 日，收购项目已经完成，相应的其他应收款已经转入长期股权投资。同时，其他应收款下的关联方拆借留有滚动性余额。截至 2018 年 3 月 31 日，中化物流其他应收款余额为 2.98 亿。

公司将在对标的资产进行管控后，尽快与中化国际进行协商，对其他应收款中涉及关联方及内部拆借的款项进行清理。

2、非流动资产主要构成

截至 2017 年 9 月 30 日，中化物流的固定资产金额为 488,364.35 万元，占资产总额的比例为 59.65%。中化物流的固定资产主要由集装罐及船舶等运输工具构成，具体情况如下所示：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	集装罐	运输工具	储罐	其他办公设备	合计
账面原值	14,127.75	248,493.88	386,221.34	29,022.64	607.54	678,473.14
累计折旧	14.14	48,191.78	141,375.56	-	527.32	190,108.79
账面净值	14,113.61	200,302.10	244,845.78	29,022.64	80.22	488,364.35

截至 2017 年 9 月 30 日，中化物流的无形资产金额为 7,810.87 万元，主要为土地使用权和软件使用权。其中，土地使用权的基本情况如下所示：

证书编号	座落	面积	使用期限	使用权人
连国用（2014）第 LY004025 号	连云区连高公路北侧连云港区旗台作业区	105,872.10M ²	至 2055 年 12 月 25 日	连云港港口国际石化仓储有限公司

3、资产权属瑕疵情况

中化物流一级子公司上海中化船务有限公司于 1994 年 7 月 13 日自海南华建房地产有限公司购入车库一个，该车库面积为 20 平方米，位于海南省海口市金茂区国贸大厦 A6-1 区华锦苑地下室。

因海南华建房地产有限公司未能办理该车库对应的土地使用权证，故该车库的房屋产权证书亦未能办理。该车库账面原值 21.00 万元，截至 2017 年 9 月 30 日的账面净值为 6.86 万元。

4、资产抵押情况

截至 2017 年 9 月 30 日，中化物流的资产抵押情况如下表所示：

单位：万元

抵押资产类型	抵押资产账面价值（单位：万元）
船舶	89,369.14
集装罐	33,411.59
房屋建筑物	14,106.75
储罐	29,022.64
土地使用权	7,053.91
合计	172,964.02

（二）标的公司主要负债情况

截至 2017 年 9 月 30 日，中化物流的负债总额为 508,156.01 万元，其中流动负债金额为 361,001.62 万元，占负债总额的比例为 71.04%，非流动负债金额为 147,154.38 万元，占负债总额的比例为 28.96%。

截至 2017 年 9 月 30 日，中化物流的主要负债构成如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日	占比
短期借款	182,427.20	35.90%
应付账款	52,955.88	10.42%
预收款项	7,126.84	1.40%
应付职工薪酬	357.52	0.07%
应交税费	1,917.76	0.38%
应付利息	618.01	0.12%
应付股利	67,161.00	13.22%
其他应付款	36,856.93	7.25%
一年内到期的非流动负债	11,580.48	2.28%
流动负债合计	361,001.62	71.04%
长期借款	80,090.68	15.76%
长期应付款	60,318.00	11.87%
递延所得税负债	6,745.71	1.33%
非流动负债合计	147,154.38	28.96%
负债合计	508,156.01	100.00%

此外，中化物流存在租赁承诺（船舶、集装罐等租赁）的情形，截至 2017 年 6 月 30 日，该等承诺涉及的金额合计为人民币 523,890.10 万元。

（三）标的公司对外担保情况

截至本预案出具日，中化物流除对下属子公司进行担保外，无其他对外担保情形。

五、标的公司最近两年及一期的主要财务数据

（一）主要财务数据

标的公司最近两年及一期的主要财务数据及指标如下所示：

单位：万元

资产负债表项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产	206,373.30	137,332.40	105,349.96
非流动资产	612,330.73	681,675.79	698,472.68
资产总计	818,704.03	819,008.18	803,822.64
流动负债	361,001.62	320,798.57	168,758.20
非流动负债	147,154.38	191,585.48	359,943.79
负债合计	508,156.01	512,384.06	528,701.99
所有者权益	310,548.02	306,624.13	275,120.64
负债及所有者权益合计	818,704.03	819,008.18	803,822.64
利润表项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度
营业收入	526,207.61	406,215.76	389,821.58
营业成本	479,199.43	316,555.91	316,677.58
利润总额	18,482.18	57,340.45	51,210.89
净利润	12,856.59	43,550.18	39,576.50
现金流量表项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	18,232.58	95,466.15	70,381.61
投资活动产生的现金流量净额	3,418.88	83,947.45	-134,458.45
筹资活动产生的现金流量净额	-4,984.04	-182,360.15	65,670.09
现金及现金等价物增加额	15,355.43	1,741.03	4,471.93
财务指标	2017 年 1-9 月 /2017 年 9 月 30 日	2016 年度/2016 年 12 月 31 日	2015 年度/2015 年 12 月 31 日
资产负债率	62.07%	62.56%	65.77%
毛利率	8.93%	22.07%	18.76%

（二）业绩下滑原因

根据中化国际的回复说明，标的公司的利润总额和净利润大幅下滑的原因如下：

利润总额和净利润的差异主要是由船运业务利润的大幅下滑所致。2017年集装箱业务息税前营业利润较2016年增加了约0.36亿元。但是，2017年船运业务由于新投入的8条38K DWT大型船暂未获得足够长期签约客户、下半年的燃油价格上升以及市场正常波动影响导致利润下滑。2017年船运业务息税前营业利润从2016年的4.03亿元下滑至1.09亿元，减少约2.94亿元。码头储罐和LNG业务由于处于刚刚起步阶段，2017年亏损约0.8亿元，同时，中化物流利息费用增加了约0.2亿元。综上各因素，导致2017年利润总额下降了约3.5亿元。

依据中化物流2017年未经审计的财务数据，2017年毛利率的下降主要是由于船运毛利的下滑所导致，2017年船运业务收入约30.8亿元，息税前营业利润只有1.09亿元。同时码头储罐和LNG业务的亏损也对毛利率造成影响。2017年集装箱业务毛利率正常。

（三）是否存在减值、交易价格是否公允

1、标的资产是否出现了减值迹象

2017年度中化物流未经审计的利润总额和净利润分别为22,739.11万元和15,067.78万元，同比2016年下降约60.34%和65.40%。由于标的资产前次交易的标的股权尚未过户，君正集团亦未对标的资产进行接管，因此君正集团及聘请的中介机构无法对标的资产进行全面尽职调查，对中化物流业绩下滑是暂时性或是持续性暂无法进行判断，进而无法判断中化物流整体股权价值是否存在减值。

鉴于中化物流2017年度利润总额和净利润大幅下滑，存在标的资产减值的可能性，因此公司已补充披露“标的资产减值的风险”，参见本预案“重大风险提示”之“一、本次交易相关风险”。

2、本次交易价格是否公允

根据鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农签署的《资产购买协议》，本次重大资产重组的交易价格最终将以具有相关证券业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告结果为参考，由交易双方协商确定。因此本次交易价格需在评估机

构出具评估报告后最终确定。公司将严格按照重大资产重组需履行的相关审议程序对交易价格进行审议，确保本次重大资产重组的交易价格公允。

六、标的公司最近三年曾进行与交易、增资或改制相关的评估或估值情况

2016年3月，中化国际以79,333.30万元的底价在上海联合产权交易所公开挂牌转让中化物流35.09%股权。中联资产评估集团有限公司以2015年4月30日为评估基准日对中化物流进行评估，并出具了中联评报字[2016]第17号评估报告。经评估，中化物流在评估基准日2015年4月30日的归属于母公司的净资产账面值为173,563.58万元，评估后的股东全部权益资本价值（净资产价值）为222,099.96万元，评估增值48,536.38万元，增值率27.96%，即中化国际拟转让35.09%中化物流股权的评估值为77,934.88万元。

2017年11月，中化国际以345,000.00万元的底价在上海联合产权交易所公开挂牌转让中化物流100%股权。中联资产评估集团有限公司以2016年12月31日为评估基准日对其股东全部权益价值进行了评估，并出具了中联评报字[2017]第961号评估报告。经评估，中化物流在评估基准日2016年12月31日的净资产账面值为221,089.69万元，评估后的股东全部权益价值（净资产价值）为327,457.49万元，评估增值106,367.80万元，增值率为48.11%。

七、标的公司其他股东同意本次股权转让并放弃优先购买权的情况

鄂尔多斯君正已与春光置地、华泰兴农分别签署《资产购买协议》，约定鄂尔多斯君正将以支付现金的方式分别收购春光置地、华泰兴农于前次交易完成后，将分别持有的中化物流40%、20%股权。同时，春光置地、华泰兴农均声明放弃对方拟转让给鄂尔多斯君正的中化物流股权的优先购买权。

八、标的公司所涉的债权债务转移情况

本次交易购买的标的资产为股权，不涉及债权债务转移的情况。

九、本次交易后公司对标的公司进行实际控制，及拟进行整合的具体措施

本次交易完成后，君正集团拟对标的公司开展的控制和整合措施如下所示：

（一）完善治理机构

本次交易完成后，君正集团将根据《公司法》、标的公司《公司章程》等规定，对标的公司的治理结构进行适当完善，更好地推动标的公司的发展。

（二）业务运营体系

本次交易完成后，在未发生重大市场或政策环境等变化的情形下，君正集团将维持标的公司目前的业务结构与模式，同时也将保留现有的主要经营管理团队，由其负责标的公司的日常业务的管理。君正集团拟采用集中决策和充分授权相结合的管理模式，对标的公司战略规划、重大的投融资决策等重大事项按照君正集团《公司章程》及相关规定进行集中决策；而标的公司日常具体业务经营事项则授权管理层执行，由管理层按照《公司章程》和授权权限组织开展经营工作。

（三）财务体系

本次交易完成后，标的公司将纳入君正集团的财务管理体系，并严格遵守君正集团财务管理等相关规定。君正集团将通过加强内部审计和内部控制等方式控制资金风险，保证会计信息质量，并将进一步统筹管理公司整体的资金使用和外部融资，防范财务风险，提高资金运营效率。

（四）内控体系

本次交易完成后，标的公司将纳入君正集团的内部控制体系，并遵守君正集团各项管理规定。君正集团将进一步完善标的公司内部治理机制，加强公司在财务运作、对外投资、抵押担保等方面对标的公司的管理与控制，保证君正集团对标的公司重大事项的决策权，提高公司整体决策水平和抗风险能力。

第五章 标的资产评估情况

一、本次交易的评估情况

本次交易拟购买标的资产的评估工作尚未完成，以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日，标的公司预估值为 300,000.00 万元。

前述预估值不代表标的公司的最终评估价值，标的公司的最终评估价值以具有证券、期货业务资格的资产评估机构出具评估报告结果为准。

二、评估方法说明

依据资产评估准则的规定，企业价值评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。

（一）资产基础法说明及适用性分析

资产基础法，是以在评估基准日重新建造一个与评估对象相同的企业或独立获利实体所需的投资额作为判断整体资产价值的依据，具体是指将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业价值的方法。

由于上述评估的目的是转让股权，资产基础法从企业构建的角度反映了企业的价值，为经济行为实现后企业的经营管理及考核提供了依据，故可选择资产基础法进行评估。

（二）收益法说明及适用性分析

企业价值评估中的收益法，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。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。股利折现法是将预期股利进行折现已确定评估对象价值的方法，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值的评估。针对具备控制权的股东权益价值评估，一般采用现金流量折现法估算被评估单位的权益价值。

现金流量折现方法是通过将企业未来预期净现金流量折算采用适宜的折现率折算为现时价值从而得出评估值的方法。其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存在较稳定的对应关系，并且未来收益和风

险能够预测且可量化。

被评估企业历史年度经营收益较为稳定，在未来年度其收益与风险可以可靠地估计，故亦可选择收益法进行评估。

（三）市场法说明及适用性分析

企业价值评估中的市场法，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。

市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。交易案例比较法是指获取并分析可比企业的买卖、收购及合并案例资料，计算适当的价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

由于无法取得与被评估单位同行业、近似规模且具有可比性的市场交易案例，因此对标的资产的评估不具备采用市场法评估的客观条件。

第六章 本次交易合同的主要内容

2018年3月14日，公司全资孙公司鄂尔多斯君正（甲方）与春光置地（乙方一）、华泰兴农（乙方二）分别签署了《资产购买协议》，协议的主要内容如下所示：

（一）资产购买价格

1、各方同意，甲方将以支付现金的方式购买乙方一、乙方二于前次交易完成后，将分别持有的标的公司40%、20%股权。

2、标的公司于评估基准日的预估值为300,000.00万元，甲方与乙方一、乙方二参考该预估值，拟初步确定标的公司40%、20%股权的交易价格分别为138,000.00万元、69,000.00万元。

各方同意，本次交易中标的资产的最终转让价格，将以经具备证券期货业务资格的评估机构对标的公司于评估基准日的资产负债状况进行评估并出具的评估报告所记载之标的公司股东权益价值为参考，由各方协商确定，并签署补充协议。

（二）价款支付安排

1、价款支付的先决条件：

（1）本协议已经生效；

（2）本协议项下标的资产已完成交割。

2、价款的支付

（1）鉴于甲方在签署《股权转让框架协议》后，已按照《股权转让框架协议》的约定向乙方一、乙方二分别支付了13.80亿元、6.90亿元股权转让意向金，协议第3.1款约定的价款支付先决条件满足后，甲方已支付意向金的相应额度将自动转为本次交易的交易价款。

（2）如届时甲方与乙方一、乙方二商定的交易价格高于13.80亿元、6.90亿元，则甲方需在约定的先决条件全部成就后30日内支付完毕剩余交易价款。

（3）如届时甲方与乙方一、乙方二商定的交易价格低于 13.80 亿元、6.90 亿元，则乙方一、乙方二须在约定的先决条件全部成就后 30 日内将交易价款与 13.80 亿元、6.90 亿元的差额足额退还甲方。

（三）过渡期标的公司的股权安排

1、当前次交易完成时，即乙方一、乙方二自中化国际受让标的公司 40%、20%股权并登记为标的公司股东之日，乙方一、乙方二应将所持标的公司 40%、20%股权以甲方为质权人设定质押，为乙方一、乙方二在《股权转让框架协议》项下债务提供担保。

2、当协议生效且应实施协议项下交割时，乙方一、乙方二应按照相关法律、法规、规范性文件的规定及交割的需求，办理股权质押解除所需之手续，以确保协议项下交割的顺利完成。

（四）过渡期的损益安排

1、标的公司过渡期间损益均由甲方享有。

2、乙方一、乙方二不得主张对标的公司于资产交割日及之前的滚存未分配利润进行分配。

（五）协议成立、生效、履行、变更与解除

1、本协议经各方签署（即各方法定代表人或授权代表签字并加盖公章）即成立。

2、本协议自下列条件全部满足之日即应生效：

（1）本次交易经君正集团董事会、股东大会批准；

（2）本次交易在需履行经营者集中申报时，完成经营者集中的申报及审批；

（3）前次交易已实施完毕，即股权转让款已向中化国际支付完毕，标的公司股权已按照相关协议的约定过户至甲方、乙方一、乙方二名下，其中甲方获得标的公司 40%股权、乙方一获得标的公司 40%股权、乙方二获得标的公司 20%股权。

3、任何对本协议的修改、增加或删除相应条款均应以书面方式进行。

4、除另有约定外，各方一致同意解除本协议时，本协议方可解除。

5、如乙方一、乙方二未如实披露相关信息，乙方一、乙方二违反其在本协议项下作出的声明、承诺或者乙方一、乙方二在本协议项下作出的声明、承诺与实际情况不符的，甲方有权解除本协议。

第七章 本次交易对上市公司的影响

一、对上市公司主营业务的影响

君正集团主要从事聚氯乙烯树脂、烧碱等产品的生产、销售，所处行业为化学原料和化学制品制造业，细分行业为氯碱化工行业。经过多年的经营，公司目前已成为内蒙古地区氯碱化工行业的龙头企业，依托完整的“煤—电—氯碱化工”和“煤—电—特色冶金”一体化的循环经济产业链条，公司在资源、成本、技术、规模等方面均具备突出的核心竞争优势。

中化物流是一家专业的液体化工品及其他散装液体综合物流服务供应商，拥有全球排名第五的化工品运输船队及全球排名第三的集装罐罐队规模，所处细分行业为化工物流行业。作为化工物流行业的领先企业，在多年来的行业实践中，中化物流建立了一整套达到国际标准的安全管理体系，船舶达到 Shell、BP、Chevron、BASF、ExxonMobil 等大型能源化工公司及国际化工分销协会（CDI）的行业检验标准，亦是目前国内少数可承运 TDI（甲苯二异氰酸酯）、MDI（二苯基亚甲基二异氰酸酯）等高端液体化学品的船东。

本次交易完成后，君正集团将新增化工物流业务，一方面将扩大资产规模、拓展产业布局，另一方面也将为君正集团迈向国际舞台打下坚实基础；同时，未来双方的业务整合和共同发展，也将有利于君正集团以全球视野开展化学品产业链的资源配置，并最终实现国际化的发展战略。

二、本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响

通过本次交易，上市公司将新增盈利能力较强的化工物流业务，有助于提高公司资产质量，增强上市公司的盈利能力、综合竞争力和抗风险能力，从而更好地保护君正集团及其股东特别是中小股东的利益。

由于本次交易相关的审计、评估工作尚未完成，具体业务数据和财务数据尚未确定，公司将在本预案出具后尽快完成审计、评估工作，并按照《格式准则 26 号》等规定的相关要求披露本次交易对上市公司财务指标的具体影响。

三、本次交易对上市公司同业竞争和关联交易的影响

（一）本次交易对上市公司同业竞争的影响

本次交易完成后，上市公司将持有中化物流 100%的股权，上市公司的控股股东、实际控制人未发生变化。本次交易不会导致上市公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间产生同业竞争。为避免与上市公司之间的同业竞争，公司控股股东、实际控制人杜江涛出具了《关于同业竞争事宜的承诺函》。

（二）本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易中交易对方与公司、公司的董事、监事与高级管理人员、公司控股股东、实际控制人及公司目前持股 5%以上的股东之间不存在任何关联关系，本次交易不构成关联交易。

本次交易完成后，上市公司控制权不发生变更。本次交易不会增加上市公司与控股股东、实际控制人及其关联方之间的关联交易。此外，为减少及规范未来可能发生的关联交易，公司控股股东、实际控制人杜江涛出具了《关于减少及规范关联交易事宜的承诺函》。

四、本次交易对上市公司股权结构和控股权的影响

本次交易为现金收购，不涉及发行股份，故本次交易后公司实际控制人仍为杜江涛先生，本次交易不会导致上市公司控制权发生变更。

第八章 风险因素

一、本次交易相关风险

（一）金融机构债务重组事宜可能引致的风险

根据《产权交易合同》约定“就标的企业集团项下的贷款和融资租赁承诺，乙方（联合受让体）与提供金融机构债务金额超过截止 2017 年 6 月的标的企业集团金融机构债务总金额 75% 的贷款及融资租赁银行等金融机构就相关债务达成同意标的企业集团继续履行相关债务协议的‘豁免协议’，或标的企业集团依据该金融机构确定的提前偿还期完成对该等金融机构债务的还款”，前次交易的联合受让体需就中化国际物流有限公司（以下称“中化物流”）的该等金融机构债务取得金融机构同意标的公司继续履行债务协议的“豁免协议”或提前归还债务。

根据前次交易中《产权交易合同》和《贷款及融资租赁明细》等挂牌文件，标的资产截至 2017 年 6 月的金融机构债务总金额为人民币 93.07 亿元，债务大多为美元贷款，债务类型包括长期借款、短期借款和租赁，具体情况见下表：

单位：人民币 万元

金融机构债务种类	长期借款	短期借款	租赁	合计
全部金额	163,087.70	243,763.20	523,890.10	930,741.00
其中：已经解决	0	34,000	0	34,000
尚未解决	163,087.70	209,763.20	523,890.10	896,741.00
已经解决占全部金额的比重	3.65%			

截至目前，上述金融机构债务中已经得到解决的金额为 34,000 万元，尚待进一步协商解决的金额为 896,741 万元，未解决的金融机构债务占截至 2017 年 6 月金融机构债务总金额的比例为 96.35%。由于各家金融机构需要对于本次交易带来的债务变化情况均需要重新进行内部风险评估，并根据评估结果与前次交易各方就可行的方案进行探讨，最终经过金融机构的内部审批出具相关的法律文件或提出解决方案。因此，目前金融机构债务重组事宜能否最终顺利完成及所需时间均存在较大不确定性，而且最终达成的解决方案将对公司的经营带来何种影响

也存在不确定性，进而直接导致了本次重大资产重组的不确定性。

此外，金融机构债务中对应的境内外金融机构众多，涉及的实际控制人变更条款亦各不相同，在金融机构债务重组过程中，可能会出现无法取得“豁免协议”，并根据金融机构要求提前偿还部分或全部债务、提前购买经营租赁相关租赁资产或增加担保等情形。截至目前，公司股东大会已审议通过了为中化物流提供总额不超过80亿元的担保及总额不超过30亿元的财务资助；但为继续推进前次交易的完成，公司存在需要根据金融机构的要求，向中化物流继续追加提供财务资助或担保的可能。君正集团全资孙公司鄂尔多斯市君正能源化工有限公司（以下称“鄂尔多斯君正”）作为联合体一方，如因金融机构债务重组事宜导致君正集团需向中化物流提供更多的担保或财务资助，将使得公司承担高额的资金支持及担保负担，并可能对公司的资金状况和日常经营造成重大不利影响。

综上，由于中化物流金融机构债务重组是前次交易完成的重要前提，而前次交易的完成是本次交易能够推进的前提条件，因此金融机构债务重组事宜能否最终顺利完成及所需时间均存在较大不确定性，而且最终达成的解决方案将对公司的经营带来何种影响也存在不确定性，进而直接导致了本次重大资产重组的不确定性。此外，解决金融债务重组事宜可能涉及到公司继续追加对中化物流的财务资助和担保，将使公司承担高额的资金支持及担保负担，并可能对公司的资金状况和日常经营造成重大不利影响。

（二）本次重大资产重组存在被终止或取消的风险

1、标的资产无法过户导致本次重大资产重组被终止或取消的风险

本次交易的实施以鄂尔多斯君正、春光置地、华泰兴农组成的联合体受让中化物流 100%股权交易的完成为前提。根据联合受让体与中化国际就中化物流 100%股权转让事宜签订的《产权交易合同》，中化物流的金融机构债务重组事宜为前次交易股权过户的前置条件。截至预案出具之日，联合体对中化物流的金融机构债务重组事宜尚未完成，前次交易也未能完成标的股权的过户。

因此，如前述金融机构债务重组事宜不能完全解决将导致前次交易无法完成，本次重大资产重组将面临终止、取消的风险，提请投资者注意。

2、交易价格等无法达成一致导致本次重大资产重组被终止或取消的风险

本次交易中，中化物流40%股权、20%股权初步确定交易价格为138,000.00万元、69,000.00万元，与前次交易中中化物流的股权交易价格一致，但因前述金融机构债务重组事宜可能需要较长时间才能满足，标的资产在此期间内经营状况可能发生重大变化。鉴于2017年度中化物流的盈利水平出现大幅下滑，目前尚无法判断中化物流整体股权价值是否存在减值，如中化物流整体股权价值较前次交易发生减值，鄂尔多斯君正未来将与春光置地、华泰兴农参考最终评估值协商确定中化物流股权的最终交易价格时，可能会与初步确定的价格存在较大差异。

上述情形可能造成交易各方无法就最终交易价格等重大事项达成一致意见，从而使本次重大资产重组存在被终止、取消的风险，提请投资者注意。

（三）标的资产减值的风险

2017年度中化物流未经审计的利润总额和净利润分别为22,739.11万元和15,067.78万元，同比2016年度下降约60.34%和65.40%。由于目前公司及相关中介机构尚无法对中化物流开展全面尽职调查，无法判断中化物流业绩下滑是暂时性或是持续性，因此尚无法判断中化物流整体股权价值是否存在减值。

前次交易完成后，鄂尔多斯君正将持有中化物流40%的股权；本次交易完成后，鄂尔多斯君正将持有中化物流100%的股权。如中化物流整体股权价值发生较大金额的减值，则将会直接对公司的盈利水平造成重大不利影响。

（四）如本次交易失败，存在春光置地、华泰兴农无法履约的风险

鄂尔多斯君正根据与春光置地、华泰兴农《股权转让框架协议》的约定，已向春光置地、华泰兴农就本次交易分别支付了13.8亿元、6.9亿元意向金。如本次交易终止或取消，且春光置地、华泰兴农未能按照约定和承诺向公司及时、足额返还已支付的合计20.7亿元的意向金，则可能出现公司大额资金无法及时、足额的收回甚至出现损失的情形，从而对公司的经营和财务状况造成重大不利影响。

此外，如本次交易终止或取消，且春光置地、华泰兴农无法及时向中化物流提供同比例的担保和财务资助，或向公司提供足额的反担保措施，公司将存在单独向中化物流提供大额担保和财务资助等情形，从而会进一步增加对公司的经营

和财务状况的不利影响。

（五）收购整合及核心人员流失风险

中化物流100%股权在上海联合产权交易所挂牌前，中化物流原系中化国际全资子公司，本次交易完成后，中化物流将成为鄂尔多斯君正的全资子公司。

本次交易完成后，公司与中化物流需在企业文化、团队建设及经营管理、业务发展等方面进行融合，并采取积极措施提升本次交易完成后的收购整合效果，但能否顺利实现有效整合及其所需时间存在一定的不确定性。如中化物流与公司无法实现有效整合，则可能会对标的公司日常经营和业绩产生重大不利影响，进而对公司的盈利能力产生重大不利影响。

此外，虽然中化物流已经建立了较为完整的经营体系和内部组织结构，交易各方也将积极采取各项措施保持中化物流经营团队稳定，但不排除中化物流现有的核心人员或重要管理人员因本次交易选择离开企业，从而对标的公司日常经营和业绩产生重大不利影响，进而对公司的盈利能力产生重大不利影响。

特别提请广大投资者关注本次交易可能引发的收购整合和核心人员流失风险。

（六）中介机构暂无法开展全面尽职调查工作的风险

截至预案出具之日，金融机构债务重组尚未完成，因此前次交易的标的股权亦仍未完成过户，前次交易仍在进行过程中。因此，由公司组织相关中介机构对中化物流进行直接的、全面的、符合重组要求的现场尽职调查并不是目前交易阶段可被接受的尽调方式。从客观条件方面，由于前次交易尚未完成，鄂尔多斯君正和春光置地、华泰兴农亦尚未接管标的资产，鄂尔多斯君正尚无法以股东身份直接安排中介机构对中化物流的尽职调查。

此外，目前中化国际、君正集团牵头联合体、中化物流正在积极解决金融机构债务重组事宜，各方期望能够尽快解决该等事宜，完成前次交易股权过户的前置条件。经前次交易各方沟通，在过渡期间希望中化物流的员工、日常经营等能够保持稳定，避免由于尚未接管即开展全面尽职调查而出现对标的企业运营及员工稳定的不利情况发生，保证后期在股权和管理权上的平稳过渡，进而确保后续全面尽职调查的顺利开展。因此，经各方协商，认为应在前次交易完成股权过户，

或虽未完成股权过户但前次交易联合体接管标的资产后，启动本次重组全面尽职调查事宜。

由于中介机构尚无法对标的公司开展直接、独立的全面尽职调查，以充分发现标的资产及本次交易可能包含的各类风险。因此就标的资产目前运营情况、经营和盈利模式、客户和供应商情况以及是否存在重大依赖、经营业绩大幅下滑原因、是否存在减值迹象、往来款情况等问题，截至本预案出具日，中介机构尚无法进行独立核查并发表意见，亦无法判断该等事宜对公司的影响，亦无法充分发现并揭示标的资产可能包含的其他风险因素。

（七）本次交易的审批风险

本次重大资产收购尚需取得必要的审议或批准后方可实施，包括但不限于：

- 1、本次交易所涉及的标的公司的全面尽职调查、审计、评估等工作完成后，上市公司将再次召开董事会审议本次重组交易的正式方案。
- 2、上市公司股东大会对本次重组交易的批准。
- 3、商务部通过对本次交易有关各方实施的经营者集中审查。
- 4、其他涉及的审批或备案（如有）。

本次交易能否通过上述批准、同意，以及获得批准、同意的时间，均存在不确定，提请广大投资者注意投资风险。

（八）本次交易特殊性引致的风险

鉴于前次交易尚未完成过户，受客观条件限制，本公司及相关中介机构无法开展全面尽职调查工作；本次重大资产重组预案及相关文件中关于标的资产的信息主要来自于中化国际向上海联合产权交易所提供的有关文件及资料、公开信息平台、标的公司提供的部分资料，以及本公司及相关中介机构在已有条件下可进行的其他尽职调查活动所获取的信息。

标的公司的资产权属、经营情况等可能存在与现阶段尽职调查所获取的资料不完全相符的情形，如存在该等情形，可能对上市公司存在不利影响。

在前次交易完成过户后，本公司及相关中介机构将按照《格式准则 26 号》

等法规的要求进行全面尽职调查，并在《内蒙古君正能源化工集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及相关文件中予以披露。

（九）评估结果较预估值存在差异的风险

截至本预案出具日，针对标的公司的评估等工作尚未完成。预案中涉及的交易标的预估值仅供投资者参考之用，最终的数据以具有证券期货业务资格的评估机构出具的评估报告为准，并将在《内蒙古君正能源化工集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》中予以披露。预案涉及的相关数据可能与最终结果存在一定差异，特此提醒广大投资者注意投资风险。

（十）本次交易形成的商誉减值风险

重大资产购买的购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值部分的差额，将确认为商誉。本公司拟购买中化物流 60%股权之交易形成非同一控制下企业合并，在公司合并资产负债表中可能将会形成一定金额的商誉。

根据《企业会计准则》规定，商誉不作摊销处理，但需在未来每个会计年度终了进行减值测试。如果标的公司未来经营不善或未达预期，业绩下滑较大或亏损，则商誉将大幅减值，进而对上市公司的业绩造成重大不利影响，提请投资者注意可能的商誉减值风险。

（十一）本次交易被暂停、终止或取消的风险

为了保护投资者合法权益，防止二级市场股价波动，上市公司按照相关规定制定了保密措施，尽可能控制内幕信息的知情范围，减少和避免内幕信息的传播。但在本次交易过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次交易被暂停、终止或取消的风险。

此外，在本次交易推进过程中，市场环境、证券监管可能发生变化，交易各方将尽可能根据市场环境、监管环境完善交易方案。但交易各方如无法就交易方案达成一致，则本次交易存在被终止或被取消的风险。

二、交易标的有关风险

（一）市场环境变化风险

标的公司主要提供化工物流服务，作为服务于化工行业的配套行业，化工物流行业的需求伴随着化工行业的发展而变化，由此，化工行业的景气程度直接影响着化工物流行业的发展。如果未来宏观经济形势发生变化、国内外化工产品贸易量出现波动甚至下滑，则标的公司的经营业绩将可能会受到一定程度的影响。

（二）市场竞争风险

中化物流经过多年经验积累，在行业地位、市场影响力、服务及技术水平等方面均建立了一定竞争优势。但随着化学品船舶和集装罐罐队规模的增加，若中化物流不能在未来的市场竞争中继续保持或提升原有优势，则其未来的市场占有率以及盈利能力可能会面临一定的下滑风险，敬请投资者关注上述风险。

（三）海外业务风险

标的公司的部分业务和资产位于海外，受到国际政治、经济、外交等因素的影响。任何涉及标的公司业务市场所在地的政治不稳、经济波动、自然灾害、政策和法律不利变更、税收增加和优惠减少、汇率波动、贸易限制和经济制裁、国际诉讼和仲裁等因素都可能影响到标的公司海外业务的正常开展，进而影响标的公司的财务状况和盈利能力。

（四）安全经营风险

标的公司主要提供化工物流服务，而化工产品在其运输储存、装卸配送过程中，存在因操作失误或意外情况等原因引发安全或环保事故的风险，相关事故的发生将对标的公司的日常经营活动产生较大影响。

三、对外担保和财务资助的风险

鄂尔多斯君正、春光置地、华泰兴农组成的联合受让体摘牌取得了中化物流100%股权后，为顺利完成中化物流100%股权受让交易的过户、提高交易效率，公司在经董事会和股东大会审议通过后拟为中化物流提供上限为80亿元的担保和上限为30亿元的财务资助。

虽然春光置地、华泰兴农将在前次交易完成后，通过股权质押等方式向公司提供反担保措施，但在公司未成功实施收购中化物流剩余 60%股权前，公司将暂时存在单独向中化物流提供担保和财务资助的情形；如未来市场环境发生变化、或中化物流出现经营未达预期的情况，则中化物流可能存在无法在约定期限内归还或全额归还财务资助款项、或存在需要公司提供更多担保的情形，从而将对公司造成一定不利影响，提请投资者注意该等风险。

四、财务风险

君正集团 2015 年末-2017 年 1-9 月末的资产负债率分别为 40.35%、24.15%、26.05%，资产负债率处于较低水平。2015 年-2017 年 1-9 月，中化物流的资产负债率分别为 65.77%、62.56%、62.07%，受经营模式等影响，资产负债率较高。本次收购为现金收购，收购完成后预计公司的资产负债率将有所上升。

收购完成后资产负债率的上升可能对未来君正集团的融资能力和经营成本产生一定影响；此外，如君正集团或中化物流未来经营未达预期，公司可能面临一定的财务风险。

五、其他风险

（一）上市公司股票价格波动风险

本次交易将对上市公司的生产经营、财务状况和发展前景产生一定的影响，上述层面的变化将影响公司股票价格。此外，股票价格波动还受到宏观经济政策调整、行业的景气度变化、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。因此，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。本公司提醒投资者注意相关风险。

（二）其他风险

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

第九章 其他重大事项

一、本次交易对中小投资者权益安排的保护

在本次交易设计和操作过程中，上市公司主要采取了以下措施保护中小投资者的合法权益：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

在本次交易过程中，上市公司将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《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》、《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》等相关法律、法规的要求，切实履行信息披露的义务，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。

为保护投资者的合法权益，防止本次交易对股价造成的波动，公司对本次重组方案采取了严格的保密措施、及时向上交所申请停牌并披露可能对股票交易价格产生较大影响的重大事件。本预案披露后，公司将继续严格按照相关法律法规的要求，及时、准确地披露公司本次交易的进展情况。

（二）严格执行相关程序

公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本次交易预案在提交董事会讨论时，独立董事就该事项发表了独立意见。

本次交易标的资产将由具有相关证券业务资格的会计师事务所和资产评估机构进行审计和评估，待相关审计、评估工作完成后，上市公司将编制《内蒙古君正能源化工集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》并再次提交董事会审议，独立董事将再次对本次交易发表独立意见，独立财务顾问和法律顾问将对本次交易出具独立财务顾问报告和法律意见书。

（三）网络投票安排

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提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的临时股东大会会议。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，就本次交易方案的表决提供网络投票平台，以便为股东参加股东大会提供便利。股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。

（四）其他保护中小投资者权益的措施

上市公司已作出如下承诺：

1、本公司保证就本次重组作出的信息披露和向监管部门提交的申请文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、本公司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。

交易对方已作出如下承诺：本公司将及时向君正集团及有关监管机关、上海证券交易所提供本次交易相关信息，并保证所提供的信息是真实、准确、完整的，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因本公司提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给君正集团或者君正集团股东造成损失的，本公司将承担个别和连带的法律责任。

本次交易完成后，公司将根据公司业务及组织架构，进一步完善股东大会、董事会、监事会制度，形成权责分明、有效制衡、科学决策、风险防范、协调运作的公司治理结构。在本次重组完成后，公司将继续保持独立性，在资产、人员、财务、机构和业务上遵循“五独立”原则，遵守中国证监会有关规定，规范运作。

二、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

按照中国证监会《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）等法律法规的要求，君正集团对股票停牌前股价波动的情况进行了自查，结果如下：

因上市公司筹划重大事项，公司股票自 2017 年 12 月 15 日开市起开始停牌。本次重大资产重组停牌前一交易日（2017 年 12 月 14 日）的收盘价为 4.71 元/股，停牌前第 21 个交易日（2017 年 11 月 16 日）的收盘价为 5.06 元/股，本次重组公告停牌前 20 个交易日内（2017 年 11 月 17 日至 2017 年 12 月 14 日），公司股票收盘价格累计涨幅为-6.92%，同期上证综合指数（代码：000001）累计涨幅为-3.14%，Wind 化工原料行业指数（代码：886004）累计涨幅为-6.18%。

股价/指数	2017 年 11 月 16 日	2017 年 12 月 14 日	涨跌幅
君正集团（元/股）	5.06	4.71	-6.92%
上证综合指数	3,399.25	3,292.44	-3.14%
Wind 化工原料行业指数	5,270.91	4,945.36	-6.18%
剔除大盘因素影响涨跌幅			-3.77%
剔除同行业板块因素影响涨跌幅			-0.74%

根据《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）第五条的相关规定，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，即剔除上证综合指数、Wind 化工原料行业指数（代码：886004）因素影响后，公司股价在本次重大资产重组停牌前 20 个交易日内累计涨跌幅均未超过 20%，未构成异常波动情况。

三、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况

君正集团于 2017 年 12 月 15 日停牌，公司对停牌前六个月至重大资产购买预案公布之日止（以下简称“自查期间”）本次交易相关各方及相关人员买卖上市公司股票的情况进行了自查。自查范围具体包括上市公司及其控股股东、公司现任董事、监事、高级管理人员及其他知情人；交易对方及其他知情人；相关证券服务机构及其经办人员，以及上述自然人的直系亲属等。

经核查发现，上市公司聘请的独立财务顾问买卖上市公司股票情况如下：

交易日期	产品名称	买入股数（股）	卖出股数（股）
2017-6-19	东兴量化多策略	-	13,800
2017-07-10	东兴量化多策略	-	21,900
2017-10-18	东兴证券自营	13,900	-
2017-10-19	东兴证券自营	13,400	-

交易日期	产品名称	买入股数（股）	卖出股数（股）
2017-12-04	东兴证券自营	-	13,400
2017-12-08	东兴证券自营	-	13,900

除上述情况外，其他自查主体在自查期间内均不存在买卖上市公司股票的情形。

东兴证券建立了严格的信息隔离制度，东兴证券自营部门和公募基金部门于自查期间对君正集团股票的买卖和持有行为是该等部门基于对上市公司价值的独立判断，不存在利用重大资产重组内幕信息进行交易的情况。

本公司筹划本次重大资产重组事项，采取了严格的保密措施，限制内幕信息知情人范围，与相关各方安排签署保密协议，并履行了相关的信息披露义务，及时进行了股票停牌处理，不存在选择性信息披露和信息提前泄露的情形，不存在相关内幕信息知情人利用本次重大资产重组的内幕信息进行交易的行为。

四、本次交易完成后，不存在上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形

本次交易完成后，上市公司控股股东及实际控制人未发生变化，本公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人或其他关联方占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人或其他关联方提供担保的情形。

五、上市公司在最近十二个月内发生的重大资产交易情况

截至本预案出具日，除本次交易外，公司最近 12 个月内存在的购买、出售资产的情况系 2017 年 12 月鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农组成联合受让体在上海联合产权交易所摘牌取得了中化物流 100% 股权，交易完成后，鄂尔多斯君正将持有中化物流 40% 股权。

2017 年 12 月 1 日，公司第四届董事会第七次会议审议通过了《关于公司全资孙公司拟参与中化国际物流有限公司股权转让项目的议案》。同日，公司全资

孙公司鄂尔多斯君正与春光置地、华泰兴农签署了《联合受让协议》，组成联合受让体参与中化物流 100%股权受让项目。上述交易未构成关联交易，也不构成《重组管理办法》规定的重大资产重组，属于公司董事会审议范围，无需提交股东大会审议。

2017 年 12 月 6 日，经上海联合产权交易所确认，鄂尔多斯君正、春光置地及华泰兴农三方组成的联合受让体以人民币 345,000.00 万元（即挂牌底价）摘牌取得了中化物流 100%股权；2017 年 12 月 11 日，鄂尔多斯君正、春光置地及华泰兴农与转让方中化国际就中化物流 100%股权转让事宜签订了《产权交易合同》。截至本预案出具日，上述产权交易尚未完成过户。

上述交易与本次重大资产重组属于12个月内针对同一资产的购买，因此在计算本次交易是否构成重大资产重组时，需纳入累计计算范围。截至本预案出具之日，除上述资产交易外，公司在本次交易前12个月内不存在其他资产购买、出售行为。

六、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

截至本预案出具日，杜江涛先生为上市公司控股股东及实际控制人，杜江涛先生对本次交易的意见为：“本人对本次重组的原则性意见如下：本人原则性同意本次重组。”

七、上市公司的控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

（一）上市公司的控股股东及其一致行动人自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

截至本预案出具日，杜江涛先生为上市公司控股股东及实际控制人，杜江涛先生对股份减持计划说明如下：

“本人承诺将不在本次重组事项复牌之日起至重组实施完毕的期间内减持上

市公司股份，本人无在本次重组复牌之日起至实施完毕期间内减持上市公司股份的计划。”

（二）上市公司董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

截至本预案出具日，存在持有上市公司股份情形的董事、监事及高级管理人员对股份减持计划说明如下：

“本人承诺将不在本次重组事项复牌之日起至重组实施完毕的期间内减持上市公司股份，本人无在本次重组复牌之日起至实施完毕期间内减持上市公司股份的计划。”

八、独立董事意见

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上海证券交易所股票上市规则（2014年修订）》及《内蒙古君正能源化工集团股份有限公司章程》等有关规定，公司独立董事认真审阅了与本次交易相关的文件，就公司第四届董事会第十一次会议审议的与本次交易相关事项发表如下独立意见：

“1、本次重大资产购买相关议案已经公司第四届董事会第十一次会议审议并通过，会议召集、召开程序及表决程序符合《中华人民共和国公司法》、《君正集团公司章程》的有关规定。

2、本次重大资产购买方案符合《上市公司重大资产重组管理办法》、《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有关规定。本次交易有利于进一步拓展公司业务布局，并助力公司迈向国际舞台，符合公司国际化的发展战略，有利于公司综合竞争力的持续提升和增强持续盈利能力，符合公司及股东的长远利益。

3、公司就本次重大资产购买与交易对方签署的附条件生效的《资产购买协议》符合《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国公司法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等有关法律、法规、规范性文件的规定。

4、公司为本次重大资产购买编制的《内蒙古君正能源化工集团股份有限公司重大资产购买预案》，符合《上市公司重大资产重组管理办法》（2016年修订）、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》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（2017年修订）》等相关要求，具备可行性。我们同意《内蒙古君正能源化工集团股份有限公司重大资产购买预案》及其摘要的相关内容。

5、公司本次重大资产购买的交易对方与公司，公司的董事、监事、高级管理人员、持股5%以上的股东、实际控制人均不存在《中华人民共和国公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》等规定的关联关系，本次重大资产购买不构成关联交易。

6、本次重大资产重组前，公司已经按照有关法律、法规和规范性文件的要求建立了独立运营的公司管理体制，在业务、资产、财务、人员和机构等方面保持了独立性，具有面向市场自主经营的能力。本次重大资产重组完成后，公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面仍独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人不存在同业竞争或者显失公平的关联交易，符合中国证券监督管理委员会关于上市公司独立性的相关规定。

7、公司为本次重大资产购买事宜聘请了具有相应业务资格的独立财务顾问、律师事务所等中介机构，符合《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等法律、法规、规范性文件的规定。

综上，本次重大资产购买符合国家有关法律、法规和政策的规定，也符合公司和全体股东的利益，我们同意公司董事会就本次重大资产购买事项的总体安排，同意公司第四届董事会第十一次会议审议的与本次交易相关的议案及其他相关事项。”

九、独立财务顾问意见

君正集团本次交易方案符合相关法律法规及中国证监会关于重大资产重组条件的相关规定；鉴于前次交易尚未完成过户，受客观条件限制，上市公司董事

会在现有条件下编制的重组预案符合中国证监会及上海证券交易所规定的相关要求。

在产权交易完成过户后，上市公司及相关中介机构将按照《重组管理办法》、《格式准则 26 号》等法规的要求进行全面尽职调查；全面尽职调查、审计、评估等工作完成后，上市公司将再次召开董事会审议本次交易相关事宜。届时本独立财务顾问将根据《重组管理办法》及相关业务准则，对本次重大资产重组方案出具独立财务顾问报告。

内蒙古君正能源化工集团股份有限公司

2018 年 4 月 19 日