

# 浙江华通医药股份有限公司

## 关于重组标的资产经营业绩受疫情影响情况的说明

中国证券监督管理委员会：

浙江华通医药股份有限公司（以下简称“上市公司”）拟发行股份购买浙农集团股份有限公司 100% 股权（以下简称“标的资产”），现根据贵会要求对本次重组标的资产经营业绩受疫情影响情况进行专项说明。

注：如无特别说明，本专项说明中的词语和简称与《浙江华通医药股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》中各项词语和简称的含义相同。

自武汉市发生新型冠状病毒感染的肺炎疫情以来，我国其他省市也相继发生了新型冠状病毒感染的肺炎疫情。疫情对宏观经济、农业生产、居民物质文化需求等均造成了一定影响，相应地，对农资、汽车商品及综合服务的需求也造成了一定的影响，具体情况如下：

## 一、标的公司受疫情影响的具体情况

### （一）农资流通服务

本次新冠肺炎疫情对农资流通服务的直接影响在于上游生产及供货、农资商品供需、物流运输等方面。从短期来看，疫情导致开工推迟，需求供给同时降低；从中期来看，2020年第二季度，上游工厂或经销商已逐渐恢复产能和业务，需求供给逐步恢复；从长期来看，农资具有“刚需”属性，国家重视农业生产，有利于农资流通服务行业良性发展。

#### 1、上游生产及供货逐渐恢复稳定

农资上游工厂多数在春节前处于开工状态，市场已经保有一定的库存量；春节后虽然受疫情影响存在开工延迟、减产、停产的情况，但2020年第一季度市场仍以消化库存为主。第二季度，随着上游工厂逐步恢复生产，产品供应逐步恢复稳定，目前浙农股份的大型上游供应商，如灵谷化工、陕西渭河化工、山西阳煤丰喜等的供应已基本稳定。

#### 2、农资商品供需平衡短期波动、长期稳定

短期来看，疫情对农业生产和农资消费者购买需求造成一定冲击，农资下游需求有所下降。2020年3月之后，钾肥和尿素的市场价格出现下跌，但标的公司管理层基于对市场行情的判断和对资源渠道的把控，提前采取合理应对措施，在价格下降期间以消耗前期库存为主，使得标的公司受到的影响有限；同时随着上游采购价格的下降，标的公司采购成本相应降低，中期来看对企业经营和盈利有利。长期来看，国家高度重视粮食安全和农业生产，农资作为农业生产的“刚需”产品，随着农业生产的恢复，农资产品的需求亦会逐步回归正常。标的公司尿素、复合肥、农药等产品，2020年第一季度销量同比下降，但从第二季度开

始已出现销量反弹，2020年初至4月底销量已与往年同期水平相当。

### **3、物流运输逐渐恢复畅通**

疫情期间，多地采取封路、封城措施，导致运输受阻、运输人员缺乏；多地货物码头、仓库的搬运装卸工人无法赶回工作岗位，物流业劳动力匮乏。随着疫情管控取得成效，各地的逐渐恢复生产，放开交通管制，公路运输、装卸、仓储等逐步恢复，加之铁路运输受影响本身较小，运输物流已经恢复正常水平。

## **(二) 汽车流通服务**

本次疫情对标的公司2020年度汽车流通服务产生的影响较为有限，主要原因如下：

### **1、国家对汽车产业的政策支持**

汽车产业是国民经济发展的支柱产业，随着我国经济进入高质量发展阶段，市场需求结构升级对经济发展的重要性日益突出，加之疫情对国民经济存在短期冲击，国家正大力推动落实各项政策措施，减轻汽车消费总体税负，降低购车成本，改善汽车消费环境，拓展消费渠道，刺激消费，该等政策支持有利于汽车市场发展。

### **2、“出行安全”的诉求激发了购车需求**

疫情激发了居民的健康防护意识，出行安全的考量成为部分“从0到1”客户购车的诱导因素。与此同时，疫情对居民购车需求的影响一般为推迟而非消除，随着疫情得以控制，标的公司汽车销售量从2020年3月份起逐步回暖，到第二季度，已出现销量反弹，2020年初至4月底销量已与往年同期水平相当。

### **3、汽车改善性需求仍然较为强劲**

中国汽车工业协会与汽车之家联合发布的《2020 新冠疫情中国汽车消费洞察报告》显示，2020年2月，在常规品牌销量和份额下降的背景下，高端品牌汽车市场份额反而实现了1.4个百分点的增长，对高端汽车的改善性需求受疫情的影响相对较小，有利于标的公司经营的高端汽车销量保持稳定。

与此同时，标的公司管理层基于对市场行情的判断和对资源渠道的把控，在整车价格低位进行库存储备，有利于保障标的公司盈利能力。

根据标的公司管理层报表，2020年1-4月，标的公司营业收入情况如下表所示：

单位：万元

分类	2020年1-4月	2019年1-4月	同比增减额	同比增减幅度
农资业务	352,428.00	369,205.95	-16,777.95	-4.5%
其中：化肥与农药	313,449.34	290,324.80	23,124.54	8.0%
汽车业务	402,923.00	418,841.00	-15,918.00	-3.8%
<b>合计</b>	<b>755,351.00</b>	<b>788,046.95</b>	<b>-32,695.95</b>	<b>-4.1%</b>

2020年1-4月，标的公司营业收入已与往年同期水平相当。其中，2020年4月，标的公司营业收入恢复情况较好，单月已超往年同期：

分类	2020年4月	2019年4月	2020年4月同比	
			增减额	增减幅度
农资业务	116,011.50	127,044.56	-11,033.05	-8.7%
其中：化肥与农药	108,676.82	106,943.79	1,733.03	1.6%
汽车业务	140,747.28	114,175.51	26,571.77	23.3%
<b>合计</b>	<b>256,758.78</b>	<b>241,220.06</b>	<b>15,538.72</b>	<b>6.4%</b>

农资业务收入相对去年同期仍下跌的主要原因系化工原料业务营业收入下降较大。化工原料业务2019年度毛利率较低，苯乙烯、二甲苯2019年度毛利率为负，基于聚焦主营业务，履行同业竞争安排，提高整体盈利能力等原因，浙农股份已履行内部决策程序，于2020年1月1日起，全面停止苯乙烯、二甲苯的相关业务，该举措有利于提高标的公司盈利能力。

## 二、标的公司为保障预测期业绩可实现性而采取的措施

标的公司管理层在农资、汽车商贸流通与综合服务行业具有长期经验积累，具备对行业政策导向、商品价格走势、核心资源渠道、重大事件应对等事项的把控力和判断力。在疫情冲击下，标的公司管理层采取了一系列措施，有利于保障预测期业绩的实现性，具体情况如下：

### （一）农资流通服务

### 1、做精作细基础农资品种，抓住上游优质渠道

对于基础农资品种，标的公司拟进一步完善相关商品行情研判体系，提高趋势分析准确性。抓住上游优势渠道，加强优质资源体系建设，增强旺季货源保障能力和淡季风险控制能力。

### 2、强化创新农资品种销售，提高主营业务附加值

标的公司拟立足现代农业综合解决方案，加强技术营销，促进战略产品和高附加值的产品销售。同时，积极推进专用农资产品研发与加工业务，加大下属专用配方肥生产和农药加工业务技改投入，强化与有关科研院所合作，提高自有品牌的市场渗透率。

### 3、抓住行业集中度提升的契机，提高市场份额和行业地位

疫情短期冲击下，农资行业集中度提升的趋势预计进一步加速。标的公司系具备品牌优势、规模优势、服务优势、渠道优势的大型流通服务商，生存、发展能力具有一定的保障，拟抓住行业集中度提升契机，在行业洗牌中，提高市场份额和行业地位。

## （二）汽车流通服务

标的公司拟抓住疫情中崛起的线上消费趋势，积极采取线上线下相结合的策略。标的公司通过汽车之家、易车网、懂车帝、太平洋等网站获取客户线索，根据不同地区人群的购车偏好，以及线上看车的接受度差异，制定促销策略，吸引用户看车，并优化人工线上问答和服务的标准及引导话术，与用户产生强交互，提升线上营销的集客效率与转化效果。尤其是疫情期间，积极的开展线上营销，和意向客户保持沟通，以此增加用户粘性，尽可能的帮助部分购车迫切的用户尽快成交，同时也使因疫情推迟购车的用户能在疫情过后成功转化为成交。

## 三、疫情对评估预测的影响

评估机构对标的公司 2020 年度营业收入增长率预测情况如下：

名称	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
----	--------	--------	--------	--------	--------

名称	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
营业收入	1,459,638.38	1,873,981.08	2,271,361.56	2,654,163.47	2,720,636.26
增长率		28.39%	21.21%	16.85%	2.50%

注：2016年-2019年为实际数据，2020年为预测数据。

报告期内，标的公司营业收入逐年上升，随着基数增长、市场占有率提升，其增长率下降并趋于平稳。补充评估中，结合2020年第一季度数据情况充分考虑了疫情对标的公司经营的影响，2020年收入预测增长率显著低于历史期增长率，具有谨慎性。

另一方面，虽然国家和地方也相继出台了一些优惠政策，有利于标的公司主营业务盈利能力增长，但各区域的优惠政策有所不同，政策推行所带来的影响亦无法准确估计，故评估中暂未考虑相关减免政策对于未来预测的影响，具有谨慎性。

综上，标的资产补充评估考虑了疫情的影响，具有谨慎性。根据标的资产补充评估报告，截至2019年12月31日，标的资产的评估值为274,593.12万元，高于截至本次交易评估基准日2019年3月31日的评估结果，不涉及调整标的资产之交易作价，亦不涉及变更本次交易方案。

（以下无正文）

（本页无正文，为《浙江华通医药股份有限公司关于重组标的资产经营业绩受疫情影响情况的说明》之签章页）

浙江华通医药股份有限公司

2020年6月1日