

证券代码:600249 证券简称:两面针 公告编号:临2019-033

柳州两面针股份有限公司 对《上海证券交易所关于公司重大资产 出售暨关联交易报告书草案的信息 披露问询函》回复的公告

本公司董事及全体董事保证本公司公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对内容的真实性、准确性、完整性承担个别及连带责任。

2019年11月22日，柳州两面针股份有限公司（以下简称“公司”）收到上海证券交易所《关于对柳州两面针股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书草案的信息披露问询函》（上证公函【2019】3008号）（以下简称“《问询函》”，详见临2019-029号公告）。

根据《问询函》的要求，公司已就相关中介机构对有关问题进行了认真分析、逐项落实，并完成了《问询函》之回复，如无特别说明，本说明函回复内容中出现的简称均与重组报告书中的释义相同。现将公司对该《问询函》的回复公告如下：

1、草案披露，公司拟将其持有的房开公司80%的股权、纸品公司94.62%的股权以及对房开公司、纸品公司、纸业公司的债权转让给控股股东产投集团。其中，纸品公司连续亏损且净资产为负，未来扭亏无望，收益及风险难以可靠预计；房开公司的房产开发项目均处于或临近项目尾期。请公司补充披露：（1）在纸品公司净资产为负的情况下，产投集团收购超额亏损资产的主要考虑，是否对纸品公司存在明确的后续相关安排；（2）结合开发项目的前期投入、周边可比项目交易定价、实际预售情况等，说明公司此前出售房开公司的主要考虑，是否有利于保护上市公司和中小股东利益。请财务顾问发表意见。

公司回复：

一、问题（1）在纸品公司净资产为负的情况下，产投集团收购超额亏损资产的主要考虑，是否对纸品公司存在明确的后续相关安排

（一）收购纸品公司的主要考虑

1、两面针明确聚焦主业，紧紧围绕日化主业，深度融合日化与医药业务板块，发展中药日化的经营方针。因此，公司需要剥离与主业不相关的纸业业务和房开业务，整合资源，回笼资金，专注主业。

2、产投集团以为工业、商贸、物流服务产业为核心的产业投资发展集团，具有丰富的企业运营经验和雄厚的资源整合能力。基于资源整合及自身发展的需要，收购房开公司及房开公司、交易完成后，产投集团计划未来通过淘汰老旧产能，调整管理架构，梳理整合资产等手段，改善纸品公司经营状况，促进国有资产保值增值。

综上所述，产投集团本次收购纸品公司，有利于两面针聚焦主业发展，同时产投集团利用自身管理经验资源整合能力，改善纸品公司经营状况，本次交易对双方互惠共赢。

（二）纸品公司及其子公司的后续安排

后续产投集团将逐步通过淘汰落后产能、调整管理架构等手段，提升纸品公司的生产效率。另外，产投集团计划未来可能通过协调调整柳州市国有资产监督管理委员会、柳州市金融办及柳州市政府共同实施。

（三）纸品公司及其子公司的后续安排

房开公司项目开发项目位于柳州市长风路“白沙雅筑”小区项目和位于柳州市融水县融水镇的“丹江雅筑”小区项目。

1、“白沙雅筑”小区项目

该项目位于柳州市内，属于柳州市国有大企业职工危旧房集中区改造项目，开发土地面积10,057平方米，该项目于2016年11月获得柳州市住房和城乡建设局、柳州市规划局、柳州市国土资源局、柳州市房屋征收局、柳州市财政局、柳州市金融办、柳州市长风路“白沙雅筑”小区项目，其中地下一层、二层为车库及设备用房，地上1-2层为商业用房，其余为住宅。目前项目累计投入约0.58亿元，已完成地下室底板施工，预计尚需投入约1.42亿元，用于支付1-2层高层住宅项目工程设计支出及相关税费、管理费用、营销费用等其他投入。预计2020年3月可以预售，周边住宅项目市场售价约为10,000-13,000元/平方米，“白沙雅筑”项目预售价格将参考周边市场价格制定。

2、“丹江雅筑”小区项目

该项目位于柳州市融水县融水镇，该项目于2015年10月获得融水苗族自治县发展和改革委员会《发改登记字〔2015〕120号》，项目备案总投资3亿元，该项目分两期开发，一期开发占地面积约30,487平方米，包括：3层住宅（别墅）8栋、2层商业1栋及29层住宅3栋及地下室，二期开发占地面积1,722平方米，包括：3层住宅（别墅）16栋、1层商业1栋，目前“丹江雅筑”一期的栋底层住宅（别墅）及1栋商业主体已完工，1栋高层住宅主体接近封顶，累计投入约1.00亿元，预计尚需投入约1.86亿元，主要用于支付项目一期后续以高层建筑为主的工程支出及相关税费、管理费用、营销费用等其他投入等。二期尚未开始建设，预计二期投入约0.14亿元。一期3号楼于2019年9月30日预售，预售面积33,629.29m²，共22层，已签约销售1套住宅房，均价约3,650元/m²，周边项目有众友·现代城、融嘉·东岸御景、华远·东升等，市场售价3,500-4,500元/平方米，售价与周边项目近似。一期1-2号楼预计2020年下半年可以预售。

（四）出售房开公司的主要考虑

公司选择此次出售房开公司，主要考虑了下述因素：

1、“白沙雅筑”住宅小区项目地处柳州市市区，属于柳州市国有大企业职工危旧房集中区改造项目，整体销售面积约3万余平方米，其中包含了7,000余平米是回迁房，因规模小，预计产生的经济效益有限。

2、“丹江雅筑”项目，地处柳州市融水县融水镇，该处区域偏僻，非经济发达地区，购买力有限，另一方面融水县内有多个楼盘在售，因此整体的销售市场竞争激烈，销售进展预期较为缓慢，资金回笼周期长。

3、房开公司设立目的是开发两面针自有土地资源，具有盘活两面针公司自有土地资源的阶段性作用。鉴于自有土地资源有限，房开公司难以形成规模化和专业化，盈利能力不具有持续性。

综上所述，公司在充分考量房开公司两个开发项目盈利有限，资金回笼缓慢，以及房开公司整体盈利能力不具有持续性的情况下，本次与纸品公司一并剥离，上市公司可回笼资金，有利于公司优化资产结构，集中精力和资源聚焦主业，为未来可持续发展打下基础，有利于上市公司和中小股东利益。

三、补充披露情况

上述内容已在重组报告书“第一节 本次交易概况/一、本次交易的背景及目的”中进行补充披露。

四、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、产投集团本次收购纸品公司，主要目的是利用自身管理经验与资源整合能力，改善纸品公司经营状况，同时协助上市公司聚焦主业发展，以实现股东利益最大化，本次交易对双方互惠共赢。

2、上市公司出售房开公司可回笼大量资金，有利于公司优化资产结构，集中精力和资源聚焦主业，为未来资本市场和持续发展打下基础，有利于上市公司和中小股东利益。

3、纸品公司设立目的是开发两面针自有土地资源，具有盘活两面针公司自有土地资源的阶段性作用。鉴于自有土地资源有限，房开公司难以形成规模化和专业化，盈利能力不具有持续性。

综上所述，公司在充分考量房开公司两个开发项目盈利有限，资金回笼缓慢，以及房开公司整体盈利能力不具有持续性的情况下，本次与纸品公司一并剥离，上市公司可回笼资金，有利于上市公司和中小股东利益。

三、补充披露情况

上述内容已在重组报告书“第一节 本次交易概况/一、本次交易的背景及目的”中进行补充披露。

四、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、产投集团本次收购纸品公司，主要目的是利用自身管理经验与资源整合能力，改善纸品公司经营状况，同时协助上市公司聚焦主业发展，以实现股东利益最大化，本次交易对双方互惠共赢。

2、上市公司出售房开公司可回笼大量资金，有利于公司优化资产结构，集中精力和资源聚焦主业，为未来资本市场和持续发展打下基础，有利于上市公司和中小股东利益。

3、纸品公司设立目的是开发两面针自有土地资源，具有盘活两面针公司自有土地资源的阶段性作用。鉴于自有土地资源有限，房开公司难以形成规模化和专业化，盈利能力不具有持续性。

综上所述，公司在充分考量房开公司两个开发项目盈利有限，资金回笼缓慢，以及房开公司整体盈利能力不具有持续性的情况下，本次与纸品公司一并剥离，上市公司可回笼资金，有利于上市公司和中小股东利益。

三、补充披露情况

上述内容已在重组报告书“第一节 本次交易概况/一、本次交易的背景及目的”中进行补充披露。

四、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、产投集团本次收购纸品公司，主要目的是利用自身管理经验与资源整合能力，改善纸品公司经营状况，同时协助上市公司聚焦主业发展，以实现股东利益最大化，本次交易对双方互惠共赢。

2、上市公司出售房开公司可回笼大量资金，有利于公司优化资产结构，集中精力和资源聚焦主业，为未来资本市场和持续发展打下基础，有利于上市公司和中小股东利益。

3、纸品公司设立目的是开发两面针自有土地资源，具有盘活两面针公司自有土地资源的阶段性作用。鉴于自有土地资源有限，房开公司难以形成规模化和专业化，盈利能力不具有持续性。

综上所述，公司在充分考量房开公司两个开发项目盈利有限，资金回笼缓慢，以及房开公司整体盈利能力不具有持续性的情况下，本次与纸品公司一并剥离，上市公司可回笼资金，有利于上市公司和中小股东利益。

三、补充披露情况

上述内容已在重组报告书“第一节 本次交易概况/一、本次交易的背景及目的”中进行补充披露。

四、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、产投集团本次收购纸品公司，主要目的是利用自身管理经验与资源整合能力，改善纸品公司经营状况，同时协助上市公司聚焦主业发展，以实现股东利益最大化，本次交易对双方互惠共赢。

2、上市公司出售房开公司可回笼大量资金，有利于公司优化资产结构，集中精力和资源聚焦主业，为未来资本市场和持续发展打下基础，有利于上市公司和中小股东利益。

3、纸品公司设立目的是开发两面针自有土地资源，具有盘活两面针公司自有土地资源的阶段性作用。鉴于自有土地资源有限，房开公司难以形成规模化和专业化，盈利能力不具有持续性。

综上所述，公司在充分考量房开公司两个开发项目盈利有限，资金回笼缓慢，以及房开公司整体盈利能力不具有持续性的情况下，本次与纸品公司一并剥离，上市公司可回笼资金，有利于上市公司和中小股东利益。

三、补充披露情况

上述内容已在重组报告书“第一节 本次交易概况/一、本次交易的背景及目的”中进行补充披露。

四、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、产投集团本次收购纸品公司，主要目的是利用自身管理经验与资源整合能力，改善纸品公司经营状况，同时协助上市公司聚焦主业发展，以实现股东利益最大化，本次交易对双方互惠共赢。

2、上市公司出售房开公司可回笼大量资金，有利于公司优化资产结构，集中精力和资源聚焦主业，为未来资本市场和持续发展打下基础，有利于上市公司和中小股东利益。

3、纸品公司设立目的是开发两面针自有土地资源，具有盘活两面针公司自有土地资源的阶段性作用。鉴于自有土地资源有限，房开公司难以形成规模化和专业化，盈利能力不具有持续性。

综上所述，公司在充分考量房开公司两个开发项目盈利有限，资金回笼缓慢，以及房开公司整体盈利能力不具有持续性的情况下，本次与纸品公司一并剥离，上市公司可回笼资金，有利于上市公司和中小股东利益。

三、补充披露情况

上述内容已在重组报告书“第一节 本次交易概况/一、本次交易的背景及目的”中进行补充披露。

四、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、产投集团本次收购纸品公司，主要目的是利用自身管理经验与资源整合能力，改善纸品公司经营状况，同时协助上市公司聚焦主业发展，以实现股东利益最大化，本次交易对双方互惠共赢。

2、上市公司出售房开公司可回笼大量资金，有利于公司优化资产结构，集中精力和资源聚焦主业，为未来资本市场和持续发展打下基础，有利于上市公司和中小股东利益。

3、纸品公司设立目的是开发两面针自有土地资源，具有盘活两面针公司自有土地资源的阶段性作用。鉴于自有土地资源有限，房开公司难以形成规模化和专业化，盈利能力不具有持续性。

综上所述，公司在充分考量房开公司两个开发项目盈利有限，资金回笼缓慢，以及房开公司整体盈利能力不具有持续性的情况下，本次与纸品公司一并剥离，上市公司可回笼资金，有利于上市公司和中小股东利益。

三、补充披露情况

上述内容已在重组报告书“第一节 本次交易概况/一、本次交易的背景及目的”中进行补充披露。

四、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、产投集团本次收购纸品公司，主要目的是利用自身管理经验与资源整合能力，改善纸品公司经营状况，同时协助上市公司聚焦主业发展，以实现股东利益最大化，本次交易对双方互惠共赢。

2、上市公司出售房开公司可回笼大量资金，有利于公司优化资产结构，集中精力和资源聚焦主业，为未来资本市场和持续发展打下基础，有利于上市公司和中小股东利益。

3、纸品公司设立目的是开发两面针自有土地资源，具有盘活两面针公司自有土地资源的阶段性作用。鉴于自有土地资源有限，房开公司难以形成规模化和专业化，盈利能力不具有持续性。

综上所述，公司在充分考量房开公司两个开发项目盈利有限，资金回笼缓慢，以及房开公司整体盈利能力不具有持续性的情况下，本次与纸品公司一并剥离，上市公司可回笼资金，有利于上市公司和中小股东利益。

三、补充披露情况

上述内容已在重组报告书“第一节 本次交易概况/一、本次交易的背景及目的”中进行补充披露。

四、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、产投集团本次收购纸品公司，主要目的是利用自身管理经验与资源整合能力，改善纸品公司经营状况，同时协助上市公司聚焦主业发展，以实现股东利益最大化，本次交易对双方互惠共赢。

2、上市公司出售房开公司可回笼大量资金，有利于公司优化资产结构，集中精力和资源聚焦主业，为未来资本市场和持续发展打下基础，有利于上市公司和中小股东利益。

3、纸品公司设立目的是开发两面针自有土地资源，具有盘活两面针公司自有土地资源的阶段性作用。鉴于自有土地资源有限，房开公司难以形成规模化和专业化，盈利能力不具有持续性。

综上所述，公司在充分考量房开公司两个开发项目盈利有限，资金回笼缓慢，以及房开公司整体盈利能力不具有持续性的情况下，本次与纸品公司一并剥离，上市公司可回笼资金，有利于上市公司和中小股东利益。

三、补充披露情况

上述内容已在重组报告书“第一节 本次交易概况/一、本次交易的背景及目的”中进行补充披露。

四、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、产投集团本次收购纸品公司，主要目的是利用自身管理经验与资源整合能力，改善纸品公司经营状况，同时协助上市公司聚焦主业发展，以实现股东利益最大化，本次交易对双方互惠共赢。

2、上市公司出售房开公司可回笼大量资金，有利于公司优化资产结构，集中精力和资源聚焦主业，为未来资本市场和持续发展打下基础，有利于上市公司和中小股东利益。

3、纸品公司设立目的是开发两面针自有土地资源，具有盘活两面针公司自有土地资源的阶段性作用。鉴于自有土地资源有限，房开公司难以形成规模化和专业化，盈利能力不具有持续性。

综上所述，公司在充分考量房开公司两个开发项目盈利有限，资金回笼缓慢，以及房开公司整体盈利能力不具有持续性的情况下，本次与纸品公司一并剥离，上市公司可回笼资金，有利于上市公司和中小股东利益。

三、补充披露情况

上述内容已在重组报告书“第一节 本次交易概况/一、本次交易的背景及目的”中进行补充披露。

四、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、产投集团本次收购纸品公司，主要目的是利用自身管理经验与资源整合能力，改善纸品公司经营状况，同时协助上市公司聚焦主业发展，以实现股东利益最大化，本次交易对双方互惠共赢。

2、上市公司出售房开公司可回笼大量资金，有利于公司优化资产结构，集中精力和资源聚焦主业，为未来资本市场和持续发展打下基础，有利于上市公司和中小股东利益。

3、纸品公司设立目的是开发两面针自有土地资源，具有盘活两面针公司自有土地资源的阶段性作用。鉴于自有土地资源有限，房开公司难以形成规模化和专业化，盈利能力不具有持续性。

综上所述，公司在充分考量房开公司两个开发项目盈利有限，资金回笼缓慢，以及房开公司整体盈利能力不具有持续性的情况下，本次与纸品公司一并剥离，上市公司可回笼资金，有利于上市公司和中小股东利益。

三、补充披露情况

上述内容已在重组报告书“第一节 本次交易概况/一、本次交易的背景及目的”中进行补充披露。

四、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、