

2 最近一年的简要财务数据

期间	总资产	净资产	净利润
2019年12月31日/2019年度	2,920.64	2,660.89	260.26

注：上述财务数据经容诚所审计。

6 衡阳和顺石油天然气有限公司

1 基本情况

公司名称	衡阳和顺石油天然气有限公司
成立时间	2015年1月9日
注册资本	3,000万人民币
实收资本	465万人民币(注)
公司住所	湖南省衡阳市耒阳市市街街道办事处联平村委会石路村107国道交汇处
主要经营场所	湖南省衡阳市耒阳市市街街道办事处联平村委会石路村107国道交汇处
法定代表人	赵雄
经营范围	以自有资金投资建设加油站及加油站气站(不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务);以下限分支配机构经营:汽油、柴油、润滑油、车用油、日用百货、化工原材料及产品(不含危险化学品)、汽车销售、汽车美容、保养、汽车维修、洗车服务。(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)
主营业务	汽油、柴油零售
股权结构	公司持有100%股权
分支机构	衡阳和顺石油天然气有限公司耒阳市五一南路加油站

注:衡阳和顺《公司章程》约定3000万元认缴出资额的出资时间为2045年12月31日。

2 最近一年的简要财务数据

期间	总资产	净资产	净利润
2019年12月31日/2019年度	279.47	54.58	-2.35

注:上述财务数据经容诚所审计。

4 长沙和顺达石油有限公司

1 基本情况

公司名称	长沙和顺达石油有限公司(曾用名:湖南恒顺投资有限公司)
成立时间	2007年1月10日
注册资本	1,000万人民币
实收资本	1,000万人民币
公司住所	湖南省长沙县星沙镇万家丽路以东特立路以北
主要经营场所	湖南省长沙县星沙镇万家丽路以东特立路以北
法定代表人	胡朝明
经营范围	成品油零售(限分支机构);农、林、牧、渔、教育、教育、文化、旅游、产业投资与管理(限自有资金合法资金);对外投资,不得从事股权投资、债权投资、短期财务性投资及面对特定对象开展受托资产管理等金融业务,不得从吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务;企业自有资金投资(不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务);高新技术研发服务;预包装食品零售。(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)
主营业务	汽油、柴油销售
股权结构	公司持有100%股权
分支机构	长沙和顺达石油有限公司长沙县特立路加油站

2 最近一年的简要财务数据

期间	总资产	净资产	净利润
2019年12月31日/2019年度	3,991.60	3,483.02	1,061.88

注:上述财务数据经容诚所审计。

6 湖南汇仕通石化有限公司

1 基本情况

公司名称	湖南汇仕通石化有限公司
成立时间	2009年6月5日
注册资本	200万人民币
实收资本	200万人民币
公司住所	长沙市雨花区万家丽中路二段58号顺和大厦4楼
主要经营场所	长沙市雨花区万家丽中路二段58号顺和大厦4楼
法定代表人	赵雄
经营范围	化工产品、润滑油的零售;成品油的零售(限分支机构);物流代理服务;市政公用工程土;城市交通设施工程施工服务;建筑材料生产专用机械制造(限分支机构);通用机械产品销售。(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)
主营业务	汽油、柴油销售
股权结构	公司持有100%股权

2 最近一年的简要财务数据

期间	总资产	净资产	净利润
2019年12月31日/2019年度	456.31	-838.87	-30.31

注:上述财务数据经容诚所审计。

6 湖南和顺铜官石油有限公司

1 基本情况

公司名称	湖南和顺铜官石油有限公司
成立时间	2016年3月14日
注册资本	3,000万人民币
实收资本	3,000万人民币
公司住所	望城经济开发区铜官循环经济工业基地内
主要经营场所	望城经济开发区铜官循环经济工业基地内
法定代表人	胡朝明
经营范围	不带有储存设施经营(储存:租赁仓库及物流行为):汽油、柴油(危险化学品经营许可证有效期至2022年3月18日)及2023年3月17日;成品油零售(限分支机构);限制类危险化学品零售(限分支机构);日用百货零售;汽车销售及配件零售;汽车维修服务;化工原料(不含危险化学品)销售;燃料油销售;润滑油批发、仓储代理服务;仓储管理服务;物流代理服务;企业自有资金投资(限自有资金合法资金);对外投资,不得从事股权投资、债权投资、短期财务性投资及面对特定对象开展受托资产管理等金融业务,不得从吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务);房屋租赁;预包装食品(除冷藏冷冻食品)、国产(限分支机构);乳制品零售(限分支机构);进口酒类零售(限分支机构);国内酒类零售(限分支机构)。(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)
主营业务	募投项目运营公司:汽油、柴油销售
股权结构	公司持有100%股权
分支机构	湖南和顺铜官石油有限公司长沙杨家湾加油站、湖南和顺铜官石油有限公司长沙汇通加油站、湖南和顺铜官石油有限公司长沙同心加油站

2 最近一年的简要财务数据

期间	总资产	净资产	净利润
2019年12月31日/2019年度	11,684.53	3,068.05	106.50

注:上述财务数据经容诚所审计。

7 浏阳市文发石油有限公司

1 基本情况

公司名称	浏阳市文发石油有限公司
成立时间	2016年7月29日
注册资本	1,000万人民币
实收资本	1,000万人民币
公司住所	浏阳市文家市镇新发村大路组
主要经营场所	浏阳市文家市镇新发村大路组
法定代表人	胡朝明
经营范围	汽油、柴油零售;化工产品、润滑油、日用百货的零售;预包装食品零售(限分支机构);散装食品零售(限分支机构);乳制品零售(限分支机构);预包装食品零售(限分支机构);国内酒类零售(限分支机构)。(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)
主营业务	汽油、柴油销售
股权结构	公司持有51%股权,刘智持有49%股权
分支机构	浏阳市文发石油有限公司成功加油站

2 最近一年的简要财务数据

期间	总资产	净资产	净利润
2019年12月31日/2019年度	1,190.49	1,008.59	-4.36

注:上述财务数据经容诚所审计。

8 长沙市望城区旺盛石油制品销售有限公司

1 基本情况

公司名称	长沙市望城区旺盛石油制品销售有限公司
成立时间	2014年7月1日
注册资本	2,000万人民币
实收资本	2,000万人民币
公司住所	湖南省望城经济开发区铜官循环经济工业基地内
主要经营场所	湖南省望城经济开发区铜官循环经济工业基地内
法定代表人	胡朝明
经营范围	不带有储存设施经营汽油、柴油(限分支机构);润滑油、日用百货、汽车配件零售(限分支机构);危险化学品(危险化学品经营许可证有效期至2023年3月17日)零售;预包装食品零售(限分支机构);散装食品零售(限分支机构);乳制品零售(限分支机构);预包装食品零售(限分支机构)。(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)
主营业务	汽油、柴油销售
股权结构	铜官石油持有100%股权
分支机构	长沙市望城区旺盛石油制品销售有限公司同心加油站

2 最近一年的简要财务数据

期间	总资产	净资产	净利润
2019年12月31日/2019年度	3,886.10	-28.41	35.59

注:上述财务数据经容诚所审计。

第四节 募集资金运用

(一) 本次募集资金投资项目概况

经公司2016年第一次临时股东大会审议通过,公司拟向社会公开发行不超过3,338万股人民币普通股(A股)股票。本次募集资金扣除发行费用后,将按轻重缓急投资于以下项目:

序号	项目名称	资金需求	拟募集资金投入
1	长沙铜官油库建设项目	24,563.39	20,000.00
2	和顺智慧油联平台项目	34,000.05	3,000.00
3	零售网点扩张储备金项目	69,300.00	61,077.44
合计		127,863.44	84,077.44

上述项目总投资127,863.44万元,其中长沙铜官油库建设项目,公司前期已自有资金投入1,348.12万元。除此之外,拟本次募集资金投入84,077.44万元,差额部分由公司自筹解决。募集资金到位后对公司前期投入,公司可视项目实际情况用自筹资金先行投入,待募集资金到位后对前期投入进行置换。

(二) 本次募集资金投资项目核准情况

序号	项目名称	项目核准/备案情况	项目环评情况
1	长沙铜官油库建设项目	望发改备[2016]38号	长环评[2017]24号
2	和顺智慧油联平台项目	望发改备[2016]31号	长环评[2017]24号
3	零售网点扩张储备金项目		

二、募集资金投资项目的市场前景分析

公司现有主营业务为成品油批发、零售,本次发行募集资金拟投入的项目系对主营业务的加强、拓展、延伸。长沙铜官油库建设项目和和顺智慧油联平台项目,能够进一步夯实公司在仓储与物流环节的市场竞争力,提高公司业务运行效率;零售网点扩张储备金项目为公司外延式扩展提供储备资金。

长沙铜官油库建设项目建成后,将拥有9万立方米成品油的仓储能力,年周转量将达到100万吨以上,大幅提高公司仓储能力,扩展业务覆盖区域。一方面,满足不断增长的成品油市场需求,降低二次配送运输成本;另一方面,仓储能力的提升有助于加强公司成品油采购议价能力,并减少石油行业国际国内复杂因素影响的冲击,降低采购成本,加强公司抗风险能力。

和顺智慧油联平台项目的实施,将以成品油供应为核心,以成品油仓储、物流服务为补充的成品油一体化服务方案,提升公司在成品油领域的综合服务力。第一,整合公司在采购、仓储、物流、销售等业务环节的优势和经验;第二,加强配套物流车队的建设,增强油品配送能力;第三,将外部公共服务平台与内部管理信息系统有效整合,在供应链上实现物流、资金流和信息流“三流合一”。

零售网点扩张储备金项目的实施,为公司拓展零售业务布局提供了储备资金。公司主营业务为成品油的批发、零售,报告期内公司根据市场情况逐步调整批发、零售的比重,加大以长沙市主城区为主,以周边经济发展交通要道区域为辅”的加油站网点布局建设,该布局已展现出明显效益。零售业务规模快速增长,零售业务毛利成为主要业绩贡献。2017年至2019年,零售业务毛利贡献率分别为92.89%、94.38%和98.61%。加油站点的进一步开拓,有助于提供公司的品牌效益和知名度,进一步增强公司的盈利能力,巩固加强公司在湖南省成品油市场的核心竞争力,符合公司业务发展规划。

第五节 风险因素和其他重要事项

投资者在评价发行人本次发行的新股时,应特别认真考虑本节所列的各项风险因素。以下风险因素是根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序,但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场风险

(一) 国际政治经济因素变动风险

国际原油和成品油价格受全球及地区政治、经济及具有国际影响的突发事件和争端等因素影响。近年来由于国际地缘政治冲突频发,导致原油及成品油价格变动较大,同时,全球经济的增长和各国经济实力的对比将通过改变石油市场供求量影响价格。如公司未能采取正确的应对措施,将导致库存损失或毛利率降低的风险。

(二) 国内宏观经济波动风险

公司作为成品油批发零售商,所处行业整体需求与宏观经济密切相关,宏观经济的波动将对石油石化行业的需求发生作用,进而对发行人的经营业绩产生影响。目前,我国经济处于结构调整的转型过程中,经济增长速度放缓,未来宏观经济面临不确定性,可能对公司业务发展前景产生不利影响。如果公司经营策略不能很好应对宏观经济周期变化,适应产业转型升级的发展趋势要求,公司将面临一定的系统性风险。

(三) 下游汽车行业增速放缓风险

目前汽车销售是公司营业收入的主要来源,2017年至2019年汽车销售收入占营业收入的比重分别为80.54%、83.19%和84.99%,汽车行业的景气度对公司的经营业绩会产生较大影响。根据国家统计局统计数据,2006年民用汽车拥有量为3,697万台,2018年增加到23,122万台,总体增幅达到525.42%。但同时,受汽车保有量不断增长、经济增速回落、新能源汽车等多种因素影响,民用汽车拥有量近年均增速已由2006年至2011年期间的20.40%下降至2012年至2018年期间的13.30%,增速下降明显。如果未来我国汽车行业出现低迷,将会对公司经营产生不利影响。

(四) 新能源汽车推广风险

2009年,财政部与科技部联合发布《关于开展节能与新能源汽车示范推广试点工作的通知》,通过财政补贴鼓励新能源汽车在公交车、出租车等公共服务领域的率先使用,2010年进一步将补贴推广至个人购买新能源汽车领域,并且随着相应的配套服务措施的完善,国内新能源汽车消费市场出现了快速增长的趋势。根据《节能与新能源汽车产业发展规划(2012—2020年)》,“汽车产业中长期发展规划”,2020年我国电动汽车产量将达到200万辆,累计产量超过500万辆,预计影响汽油消费量300—500万吨。根据国家统计局和发改委数据,该影响量占现有成品油消费量比例较大,但从长期来看,未来燃料油的方向仍将朝着更清洁、环保的新能源发展,新能源汽车的推广将冲击传统汽车行业发展,从而对公司经营产生不利影响。

(五) 市场竞争日益加剧风险

随着《国家发展改革委员会关于进口原油使用管理有关问题的通知》、《关于原油加工企业申请非贸易进口措施有关工作的通知》、《关于深化石油天然气体制改革若干意见》等改革政策的实施,石油行业上游市场化企业快速发展迅速,限制地炼企业发展的油源问题得到了根本性解决,已经形成了良性发展、充分竞争的 marketplace。上游行业的良好发展,推动下游成品油流通行业的健康发展,成品油流通行业企业利润突显。国内民营和外资各类型加油站企业均加大加油站建设,同时上游炼化企业也将产业链延伸至零售终端,进一步加剧市场竞争,随着市场竞争日益激烈,公司将不能持续保持自身竞争优势,采取有效应对措施,加快加油站网点布局,将可能导致公司的市场占有率和毛利率下降,对公司经营产生不利影响。

(六) 成品油价格波动风险

我国成品油价格实行政府最高指导价,国内成品油供给、批发和零售指导价格的形成以国际原油价格为基础,因此国际石油价格的波动会直接影响国内石油价格的制定。国际石油价格受到诸多因素的影响,主要包括国际石油供需力量的对比、地缘政治的博弈、替代能源的开发、美元汇率变动、全球气候变化以及突发事件等,国际石油价格波动频繁引起国内成品油价格波动,公司若不能采取有效应对措施,成品油价格波动将对公司经营产生不利影响。

二、经营风险

(一) 安全生产事故风险

公司销售的主要产品为汽油、柴油,属于易燃液体,需要高度重视安全问题,采取安全措施,防止火灾、爆炸、泄露等安全事故的发生。如果一旦发生火灾、爆炸、泄露等安全事故,公司将正常经营将受到不利影响。

(二) 油品数量质量控制风险

国家对油品数量质量严格管控,若公司因不可抗力、主观人为等因素导致油品质量、计量受到影响,对公司正常经营产生不利影响。

(三) 加油站租赁续约风险

截至2019年12月31日,公司经营加油站共30座,其中租赁产权加油站16座。公司通过与出租方签订期限较长的租赁协议取得对加油站的经营权,租赁期限一般为15至20年,剩余租赁期在5年以内的加油站有3座。若加油站租赁合同不能执行或续约,将会对公司经营产生不利影响。

(四) 经营区域集中风险

公司业务立足于湖南长沙株洲地区,面向湖南省及周边及省外。其批发业务覆盖长沙、株洲、湘潭、娄底、邵阳、衡阳等地区;零售业务主要分布在经济发达的长沙市市区及周边地区。2017年至2019年,公司在长沙地区的销售收入占主营业务收入的比例分别为83.51%、85.02%和88.23%,销售毛利占主营业务毛利的比例分别为92.93%、94.48%和94.61%。经营区域集中。随着市场竞争加剧,如公司不能制定并有效实施向其他核心城市拓展的策略,公司将面临经营区域集中的风险。

(五) 经营证照到期风险

石油行业是我国重要的基础产业,国家对于进入汽柴油油的运输、仓储、批发、零售的企业资质进行严格审核,公司从事成品油运输、仓储、批发和零售业务,持有《危险化学品经营许可证》、《道路运输经营许可证》、《成品油仓储经营许可证》、《成品油批发经营批准证书》和《成品油零售经营批准证书》等相关业务经营证照,上述经营证照到期后未及时续期,将对公司经营产生不利影响。

(六) 湘潭油库租赁到期不能续租或被取消的风险

湘潭油库是公司成品油流通完整产业链的重要环节,对公司经营具有重大影响。油库是公司自建并建设湘潭油库,租期自2003年10月20日至2023年10月19日。若油库租赁合同不能执行或续约,将会对公司经营产生不利影响。另外,湘潭油库在湘潭市成品油分销体系“十三五”发展规划中被拟取消油库”,未明确取消时间。根据湘潭市商务局出具的证明:湘潭油库在《成品油仓储经营许可证》有效期满2023年3月2日之前不会被取消,但湘潭油库可能存在2023年3月2日后被取消的风险。”

三、政策风险

(一) 成品油价格政策变动风险

长期以来,我国成品油价格受国家相关部门调控。2014年下半年以来,世界原油市场格局发生了深刻变化,国家发改委决定进一步完善成品油定价机制,推进价格市场化。2016年1月13日,国家发改委发布《原油价格管理办法》,原油价格与成品油的供应价格、批发、零售价格四个维度加以进一步规范成品油价格定价机制,逐步实现成品油价格与国际接轨。新定价机制实施以来,国内成品油价格调价周期缩短,增加了贸易型企业对价格波动周期和采购时机的判断难度。公司若不能采取有效应对措施,成品油价格政策变化将对公司经营产生不利影响。

(二) 行业监管政策变动的风险

由于成品油行业涉及国家能源安全,与国家经济命脉紧密相关,受到国家高度重视和管控,进入成品油运输、仓储、批发、零售各环节都需要主管部门的审批和监督。近年来,国家多次颁布相关政策,从市场准入、定价机制以及加油站管理等多方面不断完善行业经营环境,成品油行业市场水平不断提高,上述监管政策会影响公司战略布局及经营活动的开展。若公司未能及时调整战略以适应政策变化,将会对公司经营产生不利影响。

四、财务风险

(一) 公司业务下滑的风险

公司主营业务为成品油批发、零售,2017年至2019年,公司主营业务收入204,644.75万元、231,909.35万元和191,765.96万元,归属于公司股东扣除非经常性损益的净利润19,123.15万元、15,100.96万元和16,122.67万元,其中2018年较上年同期下降21.03%,经营业绩出现下滑。公司业务下滑的主要原因是2018年四季度国际原油价格急剧下跌,OPEC一揽子原油协议在10月初达到84.09美元桶后急速下跌至2018年底的50.11美元桶,跌幅达40.41%。公司为保障加油站油品供应,防止“断油”情况发生,需保持约15天的安全库存。在原油价格急剧下跌的情况下,成品油实现销售时的毛利较下单时减少,导致零售毛利率下降。根据wind资讯等公开信息,近10年内国际原油价格短期急速下跌仅发生过3次,属于偶发性事件。本轮原油急速下跌至2018年12月26日的50.11美元桶后已企稳回升,但未来不排除因上述因素变化引起毛利率波动,对公司经营产生不利影响。

(二) 毛利率波动风险

对于成品油零售价格和批发价格,我国依据《国家发展改革委关于进一步完善成品油价格形成机制有关问题的通知》实行政府指导价,以国际市场原油价格为基础,考虑国内加工成本、税金、合理流通环节费用和适当利润确定最高零售价格和最高批发价格。对于成品油采购价格,因原油进口配额逐步放开,上游市场价格和企业竞争加剧,成品油出厂价受市场供求关系影响较大,公司经过询价,比价后确定该次采购价格及供应商并签订采购订单。上述成品油零售价格、批发价格与采购价格的影响因素不同,价格波动不完全一致,价差越大,零售毛利率越高,反之毛利率则会降低。报告期内,公司成品油批发、零售毛利率受国际原油价格波动、成品油供需关系变动以及市场供求状态的影响有所波动,2017年至2019年,主营业务毛利率分别为20.03%、15.27%和19.12%,总体与行业趋势保持一致,但未来不排除因上述因素变化引起毛利率波动,对公司经营产生不利影响。

(三) 应收账款控制风险

报告期内,随着公司零售业务支付方式多样化推进,现金销售收入金额和占营业收入的比重呈现逐年下降的趋势。2017年至2019年现金销售收入分别

为56,641.25万元、49,523.93万元和35,227.37万元;2017年至2019年现金销售收入占营业收入的比重分别为42.83%、30.51%和22.69%。如果公司现金管理等内容内部控制不能严格执行,存在现金收款控制的风险。

(四) 上市后净资产收益率下降风险

2017年至2019年,归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益前后孰低)分别为50.92%、33.14%和26.81%;归属于公司普通股股东的净利润与计算的基本每股收益(扣除非经常性损益前后孰低)分别为1.91元、1.51元和1.61元。此次募集资金到位后,公司的净资产及总股本规模较发行前将出现较大幅度增长。由于募集资金投资项目从开始实施至产生预期效益需要一定时间,因此,本次发行后短期内公司净资产收益率将会有所下降,每股收益将会被摊薄,存在由于净资产收益率下降及每股收益被摊薄而导致的相关风险。

(五) 应收账款回收风险

2017年至2019年,公司的应收账款账面余额分别为575.34万元、439.20万元和849.14万元,公司一年以内的应收账款余额占应收账款总额的比例分别为95.64%、99.89%和98.87%。按照行业惯例,公司主要采用先款后货的销售结算方式,给予信誉较高的国有企业以及特许经营加油站一定的信用额度和信用期,应收账款总体规模保持在较低水平。若公司应收账款主要客户的财务状况出现恶化,或者经营情况、商业信用发生重大不利变化,公司应收账款产生坏账的可能性将增加,从而对公司的经营造成不利影响。

(六) 偿债风险

2017年至2019年,公司流动比率分别为0.87、0.74和1.14,速动比率分别为0.44、0.44和0.71,公司(母公司)资产负债率分别为44.13%、42.76%和40.56%。由于公司尚处于成长期,面临资本支出和扩大成品油经营规模的资金需求压力,且目前公司主要依靠自有资金和银行借款筹措所需资金,因此报告期内公司流动比率、速动比率相对较低,资产负债率相对较高,可能面临一定的偿债风险。

五、管理风险

(一) 实际控制人不当控制风险

公司实际控制人赵志、晏喜明、赵尊铭目前直接和间接控制公司84.62%的股份,能对公司的经营决策、生产经营、利润分配、人事安排等决策实施有效控制。如果实际控制人利用其控制地位,通过行使表决权和管理职能对公司经营决策、人事、财务等方面进行控制,不恰当地影响公司的生产和经营管理,仍可能产生实际控制人凭借其控制地位损害公司和中小股东利益的风险。

(二) 管理能力无法适应业务规模扩大风险

公司主营业务为成品油批发零售业务,立足于湖南长沙株洲地区,为湖南地区优质的汽油和柴油提供商,业务覆盖成品油采购、仓储、批发、运输、零售环节,形成较为完整产业链。随着未来发展规划的推进,公司的经营规模将进一步扩大,经营管理、运作实施和风险控制难度相应增加,因此,如果公司管理层不能相应提高管理能力,可能会对公司在未来业务发展产生不利影响。

(三) 加油站管理团队不足风险

截至2019年12月31日,公司共有自营加油站30座。石油石化行业性质决定了该行业需要从业人员具备一定的专业技术、管理组织能力和行业经验。随着加油站网点的扩张,公司将面对加油站管理人才稀缺的压力。若公司在人才方面的培养和稳定方面不能与业务发展速度良好匹配,将面临加油站管理人才不足的风险,从而对公司经营产生不利影响。

(四) 特许经营加油站管理风险

截至2019年12月31日,公司共有特许经营加油站9座。2017年至2019年,公司通过特许经营加油站实现的收入占公司营业收入的比重分别为2.90%、3.75%和3.11%。公司与特许经营加油站签订《特许经营合同》,合同中确定特许经营范围、管理模式、服务等,各特许经营加油站独立投资、独立经营,自负盈亏。对于特许经营加油站,公司采取一标识名称,统一油品质量,统一服务规范”原则,对其进行日常监督管理,但由于特许经营加油站的人、财、物均独立于发行人,若其在经营活动未按照发行人的标准经营,将对发行人的品牌和日常经营产生不利影响。

六、募投项目实施风险

(一) 募投项目实施风险

本次募集资金将主要用于长沙铜官油库建设项目、和顺智慧油联平台项目、零售网点扩张储备金项目。募投项目是公司基于对现有市场充分调研的基础上提出,符合国家产业政策,市场前景良好。但如果政策环境、行业发展、市场供需等方面发生重大变化,导致项目无法按照预期实施,本次募集资金投资项目存在调整或预期收益无法实现的风险。

(二) 新增固定资产投资折旧风险

本次募投项目总投资额127,863.44万元,拟使用募投资金投入84,077.44万元,投资项目完成后,公司资产规模增幅较大,固定资产折旧和无形资产摊销金额将大幅增加。本次募集资金投资项目均已充分论证,有助于公司巩固市场地位,改善经营业绩,各项资本投入均有良好的收益前景。但若未来市场环境发生重大不利变化,所投资项目不能按计划顺利实施并产生效益,新增投资所产生的折旧和摊销将对公司未来盈利产生不利影响。

七、其他相关风险

(一) 股市波动风险

若公司本次发行成功,公司股票将在证券交易所挂牌上市,股票市场价格波动频繁,不可预见因素多。国内外政治经济环境的变化、国家金融政策的变化、股票供求关系的复杂、公司经营状况的变化以及投资者的心理变化等因素都会给股市带来影响,进而影响到公司的股票价格波动,给投资者带来一定程度的投资风险。

(二) 不可抗力风险

暴雨、洪水、地震、台风、海啸等自然灾害及突发性公共卫生事件会对公司的财产、人员造成损害,并有可能影响公司的正常生产经营,从而可能会对公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

八、重要合同

截至2019年12月31日,公司正在履行或将要履行的合同金额在500万元以上的成品油采购合同情况如下:

序号	供应商	合同名称	签订日期	协议内容
1	东营齐成化工(集团)有限公司	成品油买卖合同	2019年12月30日	购销柴油,约定相关型号、数量、付款方式等,总金额650万元
2	广东齐成能源有限公司	成品油买卖合同	2019年12月27日	购销汽油,约定相关型号、数量、付款方式等,总金额1,667.53万元
3	广东齐成能源有限公司	成品油买卖合同	2019年12月27日	购销汽油,约定相关型号、数量、付款方式等,总金额1,700万元
4	中石化(湖南)有限公司	成品油销售订单	2019年12月27日	购销汽油,约定相关型号、数量、付款方式等,总金额1,324万元

(二) 销售合同

截至本招股意向书签署之日,公司正在履行或将要履行的与重要客户签订的销售框架协议如下:

序号	客户	合同名称	签订日期	协议内容	履行期限
1	湖南龙源交通安捷能源股份有限公司	成品油买卖合同	2019.2.26	向公司采购柴油用柴油,92#汽油,95#汽油	2019.2.26—2020.2.25
2	湖南南源集团加油站	成品油买卖合同	2019.8.26	合同期内向公司采购汽油不少于3,000吨	2019.8.26—2020.1.15
3	湘潭市华夏加油站	成品油买卖合同	2020.1.1	合同期内向公司采购汽油不少于3,500吨,采购柴油不少于300吨	2020.1.1—2020.12.31
4	长沙顺捷加油站	成品油买卖合同	2020.1.1	合同期内向公司采购汽油不少于7,000吨,采购柴油不少于700吨	2020.1.1—2020.12.31
5	长沙四方加油站有限责任公司	成品油买卖合同	2020.1.1	合同期内向公司采购汽油不少于500吨,采购柴油不少于500吨	2020.1.1—2020.12.31
6	长沙市望城区桥北油料有限公司	成品油买卖合同	2020.1.1	合同期内向公司采购汽油不少于1,500吨,采购柴油不少于120吨	2020.1.1—2020.12.31

(三) 银行借款合同

截至本招股意向书签署之日,公司正在履行的银行借款合同情况如下:

1. 公司正在履行的与交通银行湖南省分行的借款及担保合同

0 银行借款合同

2019年4月25日,公司与交通银行湖南省分行签署编号为Z1904L115617281的《流动资金借款合同》,根据该合同,交通银行湖南省分行向公司提供贷款额度人民币6,000万元,贷款期限自2019年4月25日至2020年4月24日,贷款利率4.785%。

2019年3月22日,公司与交通银行湖南省分行签署编号为Z1903L115694808的《流动资金借款合同》,根据该合同,交通银行湖南省分行向公司提供贷款额度人民币2,664万元,贷款期限自2019年3月22日至2020年3月21日,贷款利率4.785%。

0 银行担保合同

2019年4月25日,赵志、晏喜明与建设银行湖南省分行签署编号为18430794700L2Z19090001《人民币流动资金借款合同》,根据该合同,建设银行长沙铁银支行向公司提供人民币5,460万元,贷款期限为2019年3月28日至2020年3月28日,贷款利率4.785%。

0 银行担保合同

2019年3月27日,赵志、晏喜明与建设银行长沙铁银支行签署编号为HT2430794700L2Z19090001《人民币流动资金借款合同》,根据该合同,建设银行长沙铁银支行向公司提供人民币5,460万元,贷款期限为2019年3月28日至2020年3月28日,贷款利率4.785%。

0 银行担保合同

2019年3月27日,赵志、晏喜明与建设银行长沙铁银支行签署编号为18430794736001的《最高额抵押合同》,根据该合同,公司以湘017长沙市不动产权第02877076号、湘017长沙市不动产权第0287076号房产为公司与建设银行长沙铁银支行在2018年2月26日至2020年2月26日期间签署的主合同提供抵押担保,担保责任最高限额为人民币9,552万元。

0 银行借款合同

2019年3月27日,公司与建设银行长沙铁银支行签署编号为HT2430794700L2Z19090001《人民币流动资金借款合同》,根据该合同,建设银行长沙铁银支行向公司提供人民币5,460万元,贷款期限为2019年3月28日至2020年3月28日,贷款利率4.785%。

二、本次发行上市的重要日期

初步询价公告刊登日期	2020年2月25日
初步询价日期	2020年2月27日
发行公告刊登日期	2020年3月3日
申购日期	2020年3月3日
缴款日期	2020年3月5日
预计上市日期	本次发行后将尽快申请在上海证券交易所上市

一、备查文件

(一) 发行保荐书

(二) 发行保荐工作报告

(三) 财务报表及审计报告

(四) 内部控制鉴证报告

(五) 注册会计师执行的非经常性损益明细表

(六) 法律意见书及律师工作报告

(七) 公司章程(草案)

(八) 中国证监会核准本次发行的文件

9 其他与本次发行有关的重要文件

二、查阅时间

工作日上午 8:30—11:00,下午 1:00—5:00

三、查阅地点和联系方式

发行人:湖南和顺石油股份有限公司

联系地址:长沙市雨花区万家丽中路二段58号顺和大厦

联系人:曾维佳

电话:0731-89708656

传真:0731-85285151

保荐机构(主承销商):信达证券股份有限公司

联系地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

联系人:曾维佳

电话:010-83326911

传真:010-83326920

截至本招股意向书签署之日,公司及其子公司正在履行的对生产经营活动具有重大影响性的租赁合同具体如下:

序号	承租方	出租方	租赁合同	签订时间	租期	租金
1	和顺有限	浏阳市太平桥镇长安加油站	顺安加油站房产	2013.04.25	2013.05.10—2028.06.10	第一年至第三年为357元/年,自第四年起每年递增1万元
2	和顺有限	长沙市岳麓区桐梓坡加油站有限公司	五里牌加油站房产	2012.		