

(上接052版)

石化行业、产品获得进一步丰富。目标的资产所属行业发展空间广阔，标的资产盈利能力较强，及应收账款周转率、总资产周转率、净资产收益率等指标均优于同行业可比公司。

上述内容已在《预案》(修订稿)“第一节 本次交易概况”之“(一)、本次交易的背景”及“(二)本次交易的标的”中补充披露。

二、本次收购交易的估值合理性
本次交易标的最终交易价格以具有证券期货从业资格的评估机构出具的评估报告确定的评估价值为依据，由交易各方协商确定。

上述内容已在《预案》(修订稿)“第一节 本次交易概况”之“(二)本次交易的目的”中补充披露。

四、独立财务顾问意见
经核查，独立财务顾问认为：嘉化能源收购美福石化，是上市公司“展业发展空间广阔。本次收购的交易价格合理，最终交易价格以具有证券期货从业资格的评估机构出具的评估报告确定的评估价值为依据，由交易各方协商确定。

上述内容已在《预案》(修订稿)“第一节 本次交易概况”之“(二)本次交易的目的”中补充披露。

一、标的资产2016年、2017年营业收入变化不大，但净利润增长较大的原因
标的资产2016年、2017年净利润变动情况如下：

Table with 4 columns: 项目, 2016年度, 2017年度, 变动比例. Rows include 营业收入, 营业成本, 营业税金及附加, 营业费用, 营业利润, 净利润.

注：1、标的资产2016年、2017年营业收入变化不大，但净利润增长较大的原因
标的资产2016年、2017年净利润变动情况如下：

Table with 4 columns: 项目, 2016年度, 2017年度, 变动比例. Rows include 营业收入, 营业成本, 营业税金及附加, 营业费用, 营业利润, 净利润.

注：1、标的资产2016年、2017年营业收入变化不大，但净利润增长较大的原因
标的资产2016年、2017年净利润变动情况如下：

Table with 4 columns: 项目, 2016年度, 2017年度, 变动比例. Rows include 营业收入, 营业成本, 营业税金及附加, 营业费用, 营业利润, 净利润.

注：1、标的资产2016年、2017年营业收入变化不大，但净利润增长较大的原因
标的资产2016年、2017年净利润变动情况如下：

Table with 4 columns: 项目, 2016年度, 2017年度, 变动比例. Rows include 营业收入, 营业成本, 营业税金及附加, 营业费用, 营业利润, 净利润.

注：1、标的资产2016年、2017年营业收入变化不大，但净利润增长较大的原因
标的资产2016年、2017年净利润变动情况如下：

Table with 4 columns: 项目, 2016年度, 2017年度, 变动比例. Rows include 营业收入, 营业成本, 营业税金及附加, 营业费用, 营业利润, 净利润.

注：1、标的资产2016年、2017年营业收入变化不大，但净利润增长较大的原因
标的资产2016年、2017年净利润变动情况如下：

Table with 4 columns: 项目, 2016年度, 2017年度, 变动比例. Rows include 营业收入, 营业成本, 营业税金及附加, 营业费用, 营业利润, 净利润.

注：1、标的资产2016年、2017年营业收入变化不大，但净利润增长较大的原因
标的资产2016年、2017年净利润变动情况如下：

Table with 4 columns: 项目, 2016年度, 2017年度, 变动比例. Rows include 营业收入, 营业成本, 营业税金及附加, 营业费用, 营业利润, 净利润.

注：1、标的资产2016年、2017年营业收入变化不大，但净利润增长较大的原因
标的资产2016年、2017年净利润变动情况如下：

Table with 4 columns: 项目, 2016年度, 2017年度, 变动比例. Rows include 营业收入, 营业成本, 营业税金及附加, 营业费用, 营业利润, 净利润.

注：1、标的资产2016年、2017年营业收入变化不大，但净利润增长较大的原因
标的资产2016年、2017年净利润变动情况如下：

Table with 4 columns: 项目, 2016年度, 2017年度, 变动比例. Rows include 营业收入, 营业成本, 营业税金及附加, 营业费用, 营业利润, 净利润.

注：1、标的资产2016年、2017年营业收入变化不大，但净利润增长较大的原因
标的资产2016年、2017年净利润变动情况如下：

Table with 4 columns: 项目, 2016年度, 2017年度, 变动比例. Rows include 营业收入, 营业成本, 营业税金及附加, 营业费用, 营业利润, 净利润.

吨/天，提升到了2.56吨/吨。
新的盈利模式实现证明行之有效的，尽管2015年原油市场持续疲软，但美福石化仍实现盈利7,521.40万元。

IV、坚持非盈利模式，不断扩大利润规模，持续创造价值(2016-2017)
从2016年到2017年，美福石化2015年确定的以赚取固定利润为新的盈利模式。从采购、生产和销售三方面进一步实现非盈利模式，在实践中不断积极探索，形成稳定的运营模式。

上述内容已在《预案》(修订稿)“第一节 本次交易概况”之“(八)报告期内主要财务指标”之“(五)2013年以来主要财务指标”中补充披露。

(4)标的资产未来可能面临的周期性波动风险做重大风险提示
上市公司已在《预案》中的“重大风险提示”及“第八节 风险因素”中针对周期性波动风险进行了披露，披露内容已涵盖本预案所述涉及的内容，(预案)中针对周期性波动风险内容如下：

同时，标的公司下游领域受国民经济发展、宏观经济走势影响较大，虽然标的公司原材料价格波动与主要产品价格具有一定相关性，但仍不排除未来原材料价格出现非理性波动，及以上下游行业联动，可能导致美福石化经营业绩产生波动。

上述内容已在《预案》(修订稿)“第一节 本次交易概况”之“(二)本次交易的目的”中补充披露。

一、(1)标的资产2016年-2015年的原辅料和产品均价的图形分析情况，并说明原材料采购及产品销售不连续，原辅料及产品均价缺乏代表性。2013年6月起，美福石化运行稳定，因此，统计2013年6月至2017年12月数据进行分析。

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

表23:2013年6月至2017年12月的公司混合二甲苯、苯、液化石油气产量及销售均价情况

Table with 10 columns: 年份, 产量(万吨), 销售均价(元/吨), 产量(万吨), 销售均价(元/吨), 产量(万吨), 销售均价(元/吨), 产量(万吨), 销售均价(元/吨), 产量(万吨), 销售均价(元/吨).

上述内容已在《预案》(修订稿)“第一节 本次交易概况”之“(二)本次交易的目的”中补充披露。

一、(1)标的资产2016年-2015年的原辅料和产品均价的图形分析情况，并说明原材料采购及产品销售不连续，原辅料及产品均价缺乏代表性。2013年6月起，美福石化运行稳定，因此，统计2013年6月至2017年12月数据进行分析。

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

图4:燃料油市场价与产品市场价均价对比图



上述内容已在《预案》(修订稿)“第一节 本次交易概况”之“(二)本次交易的目的”中补充披露。

一、(1)标的资产2016年-2015年的原辅料和产品均价的图形分析情况，并说明原材料采购及产品销售不连续，原辅料及产品均价缺乏代表性。2013年6月起，美福石化运行稳定，因此，统计2013年6月至2017年12月数据进行分析。

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

经核查，独立财务顾问认为：近三年内，标的资产前五大客户销售情况相对分散，不存在占比超50%以上的一家客户。近三年内，标的资产产品销售较为稳定，各产收入占比不存在大幅波动。独立财务顾问认为：标的资产客户集中度较高，且标的资产的客户集中度较高，且标的资产的客户集中度较高。

上述内容已在《预案》(修订稿)“第一节 本次交易概况”之“(二)本次交易的目的”中补充披露。

一、(1)标的资产2016年-2015年的原辅料和产品均价的图形分析情况，并说明原材料采购及产品销售不连续，原辅料及产品均价缺乏代表性。2013年6月起，美福石化运行稳定，因此，统计2013年6月至2017年12月数据进行分析。

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.

Table with 4 columns: 年份, 原辅料采购均价, 产品销售均价, 变动比例. Rows include 2013, 2014, 2015, 2016, 2017.