

**中化国际（控股）股份有限公司**  
**二零一七年第三次临时股东大会**  
**会议文件**



**中化国际（控股）股份有限公司**  
**SINOCHEN INTERNATIONAL CORPORATION**



## 文件目录

编号	文件名称	页码
1.	《关于挂牌出售中化国际物流有限公司100%股权的提案》	2
2.	附件：《股东表决票》	8

**股东大会  
议案一**

## 《关于挂牌出售中化国际物流有限公司 100%股权的提案》

尊敬的各位股东及股东代表：

### 一、股权转让基本情况概述

#### 1、股权转让的基本情况

中化国际拟在上海联合产权交易所公开挂牌转让所持中化物流 100%的股权。

中化国际聘请有资质的中介机构对中化物流进行审计、评估，并将审计、评估结果上报国资委备案，之后按照相关程序以公开挂牌征集受让意向人，转让中化国际持有的中化物流 100%的股权。挂牌底价以资产评估结果为基础确定，挂牌后实际成交价格为最终转让价格。

#### 2、董事会审议情况

中化国际第七届董事会第八次会议于 2017 年 9 月 30 日在北京—上海—杜塞尔多夫以通讯方式召开。会议应到董事 7 名，实到董事 7 名，出席会议董事超过全体董事的半数。会议符合《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的有关规定。本次会议审议通过了《关于挂牌出售中化国际物流有限公司 100%股权的提案》，同意公司参照经国务院国资委或授权单位备案的评估值（评估基准日为 2016 年 12 月 31 日），按《企业国有资产交易监督管理办法》（32 号）及相关国有产权交易规则通过交易所挂牌转让中化国际物流有限公司 100%股权。



### 3、交易生效尚需履行的审批

在公开挂牌征集受让意向人之前，公司尚需将相关评估报告提交国务院国资委或授权单位备案；该交易需提交股东大会审议。

## 二、转让各方当事人情况

本次转让为在上海联合产权交易所公开挂牌方式转让，受让方暂不确定。

## 三、转让标的基本情况

### 1、标的基本情况

本次转让标的为中化国际所持有的中化物流 100%的股权。上述交易标的产权清晰，不存在抵押、质押及其他任何限制转让的情况，不存在涉及诉讼、仲裁事项或查封、冻结等司法措施，以及不存在妨碍权属转移的其他情况。

### 2、标的公司基本情况

公司名称：中化国际物流有限公司

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

法定代表人：刘红生

注册资本：人民币 204,797 万元

企业类型：一人有限责任公司（法人独资）



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

公司股东：中化国际（控股）股份有限公司持有 100% 的股份。

公司简介：

中化国际物流有限公司是中化国际（控股）股份有限公司下属 100% 控股的子公司，公司于 2010 年 7 月 27 日在自贸区市场监督管理局登记成立，注册资本金 204,797 万人民币，法定代表人刘红生。公司为全球领先的液体化工品综合性物流服务商，业务遍及国际市场，主要业务为船运、集装罐、储罐、贷代仓储等。

公司资产、负债及财务状况

项 目	2016年12月31日	2017年6月30日
资产总额	8,190,081,847.90	8,873,582,304.95
负债总额	5,123,840,552.16	5,752,074,554.45
所有者权益	2,588,144,453.98	3,121,507,750.50
项 目	2016年	2017年1-6月
主营业务收入	4,062,157,640.20	4,124,729,888.18
营业利润	539,037,433.17	153,977,654.26
净利润	347,623,747.66	98,445,695.34

注：以上 2016 年数据经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计，2017 年 1-6 月数据经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审计。

### 3、标的公司近期增资情况

公司于 2017 年增资 1.4 亿人民币，注册资本金从 190,797 万增加到 204,797 万人民币



#### 4、交易标的评估情况

##### （一）资产基础法评估结论

资产账面价值 356,359.87 万元，评估值 439,779.67 万元，评估增值 83,419.80 万元，增值率 23.41 %。

负债账面价值 135,270.18 万元，评估值 135,270.18 万元，评估无增减值。

净资产账面价值 221,089.69 万元，评估值 304,509.49 万元，评估增值 83,419.80 万元，增值率 37.73 %。

##### （二）收益法评估结论

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，采用现金流折现方法（DCF）对企业股东全部权益价值进行评估。中化国际物流有限公司在评估基准日 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 48.11%。

##### （三）评估结果分析及最终评估结论

###### 1、评估结果的差异分析

本次评估采用收益法得出的股东全部权益价值为 327,457.49 万元，比资产基础法测算得出的股东全部权益价值 304,509.49 万元，高 22,948.00 万元，增长 7.54%。两种评估方法差异的原因主要是：

从评估结论看，收益法结果高于资产基础法评估结论。资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变



化而变化；收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的产出能力（获利能力）的大小，是企业整体资产预期获利能力的量化与现值化，强调的是企业的整体预期盈利能力。在如此两种不同价值标准前提下会产生一定的差异。

## 2、评估结果的选取

（1）被评估单位的主要资产是船舶运输业务及集装罐业务，被评估单位用于生产和经营的船舶和集装罐大部分租赁获得，这部分资产在被评估单位账面很难体现，但是其运营获得的收入及利润是被评估单位收益中重要的一部分，收益法中较为完整的考虑了这一部分租赁资源的价值，故收益法评估结果高于账面值。

（2）被评估单位作为全球领先的液体化工物流运营商，在人员水平、成本管理、市场拓展方面拥有一定的优势。资产基础法仅反映了被评估企业资产的重置价值，却未能体现被评估企业在市场、管理、成本方面的价值。在收益法评估中，结合被评估企业运输能力、产品的市场因素等对未来获利能力的影响，更为合理地反映了被评估企业各项资产对企业价值的影响。

通过以上分析，我们选用收益法作为本次中化国际（控股）股份有限公司转让全资子公司中化国际物流有限公司股权价值参考依据。由此得到中化国际物流有限公司股东全部权益在基准日时点的价值为 327,457.49 万元。

## 四、本次股权转让的其他安排

本次出售资产不涉及职工安置，待挂牌转让完成后，标的公司职



工仍按各自劳动合同继续履行。本次交易不涉及关联交易。

## 五、本次股权转让的目的和对公司的影响

### 1、股权转让的原因

中化国际出售标的公司的主要原因是战略调整需要。中化国际未来将聚焦精细化工主业，重点发展高性能材料、特种化学品、农化领域。化工物流业务作为非核心业务，剥离后可以使公司集中更多资源发展核心精细化工。本次出售标的公司预计对中化国际的净利润产生正向影响。

### 2、对公司的影响

中化国际物流有限公司属于中化国际合并报表范围内，目前中化国际不存在为标的公司提供担保、委托理财。截止 2017 年 8 月 31 日中化国际以股东借款形式借贷给标的公司约 8.2 亿人民币，该笔借贷会在标的公司出售前结清。

以上提案，已经公司第七届董事会第八次会议审议通过，现提请本次股东大会审议表决。

中化国际（控股）股份有限公司

2017 年 11 月 2 日





附件：

## 中化国际（控股）股份有限公司 二〇一七年第三次临时股东大会股东表决票

股东名称： \_\_\_\_\_ 代表股份数： \_\_\_\_\_

身份证号码： \_\_\_\_\_ 股东代码： \_\_\_\_\_

代理人姓名： \_\_\_\_\_ 代理人身份证号： \_\_\_\_\_

序号	非累积投票议案名称	同意	反对	弃权
1.	《关于挂牌出售中化国际物流有限公司100%股权的提案》			

股东（或代理人）签章： \_\_\_\_\_