

关于对湖南华菱钢铁股份有限公司的重组问询函

许可类重组问询函（2019）第 8 号

湖南华菱钢铁股份有限公司董事会：

2019 年 4 月 1 日，你公司直通披露了《湖南华菱钢铁股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书（草案）》（以下简称报告书）。我部对上述披露文件进行了事后审查，现将意见反馈如下：

1. 报告书显示，你公司拟采用发行股份购买资产方式，向华菱集团、涟钢集团、衡钢集团、建信金融、中银金融、湖南华弘、中国华融、农银金融、招平穗达等 9 名交易对方购买其合计持有的华菱湘钢 13.68% 股权、华菱涟钢 44.17% 股权、华菱钢管 43.42% 股权，同时拟采用支付现金购买资产方式，向涟钢集团购买其持有的华菱节能 100% 的股权。请结合你公司资产负债率、本次债转股整体方案的目的，说明采用现金方式向涟钢集团购买其持有的华菱节能 100% 的股权原因及合理性。请财务顾问核查并发表明确意见。

2. 报告书显示，由于本次交易，你公司总股本规模扩大，2018 年 1-11 月、2017 年度上市公司的每股收益分别由交易前的 2.14 元/股、1.37 元/股下降至交易后的 1.88 元/股、1.22 元/股，你公司存在即期回报指标被摊薄的情形。请你公司说明是否有短期内提高即期回报的安排，如有，请说明具体措施及时间安排。请财务顾问核查并发表

明确意见。

3. 报告书显示，华菱湘钢、华菱涟钢及华菱钢管最近三年共做过三次资产评估，本次评估与第二次评估值相近，较第一次评估增值较多的原因主要系存货以及固定资产增值较大。请你公司结合钢铁行业未来发展趋势，说明存货增值较大的合理性；结合钢铁行业发展趋势，固定资产折旧政策等说明固定资产重置价值大幅提高的原因及合理性。请评估机构核查并发表明确意见。

4. 交易标的华菱湘钢评估基准日递延收益-非流动负债账面值40,435.31万元，评估值为5,645.79万元。请你公司详细说明华菱湘钢递延收益-非流动负债评估过程。请评估机构核查并发表明确意见。

5. 交易标的华菱涟钢市场法评估过程中，在建工程账面值为27,941.59万元，评估值为7,813.94万元。请详细说明华菱涟钢市场法评估过程中，在建工程的评估过程，评估值远低于账面值的原因及合理性。

6. 报告书显示，四家交易标的前五大客户及供应商均存在为关联方的情况。通过查阅“第十一节 同业竞争和关联交易”之“二、关联交易情况”之“(二)本次交易标的的关联交易情况”关联交易情况列表发现，华菱湘钢报告期内向你公司采购商品，2017年及2016年向华菱湘钢采购钢材；华菱钢管报告期内均向华菱湘钢及华菱涟钢采购原材料，2016年同时向华菱湘钢及华菱涟钢销售原材料；华菱节能报告期内同时向关联方华菱涟钢采购和销售商品。

请你公司：(1) 补充披露四家交易标的最近两年一期关联销售、关联采购所占比例及关联销售产品最终实现销售的情况；(2) 结合标的资产的盈利模式，详细说明关联采购及销售的具体内容、必要性、

定价公允性，是否对关联方产生依赖；（3）说明本次收购是否会增加关联交易，交易完成后交易规模出现大幅增加可能产生的经营风险、整合风险等，以及公司拟采取的应对措施。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在4月15日前将有关说明材料报送我部。

特此函告

深圳证券交易所
公司管理部
2019年4月10日