

# 宁夏西部创业实业股份有限公司

## 关于业绩承诺未实现的情况说明及致歉公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

### 一、资产重组方案及业绩承诺情况概述

根据公司 2015 年第一次临时股东大会决议及中国证监会核准，公司向宁夏国有资本运营集团有限责任公司（以下简称“宁国运”）、中国信达资产管理股份有限公司（以下简称“信达资产”）、神华宁夏煤业集团有限责任公司（以下简称“神华宁煤”）、华电国际电力股份有限公司（以下简称“华电国际”）、国家电投集团宁夏能源铝业有限公司（原中电投宁夏青铜峡能源铝业集团有限公司，以下简称“宁夏能源铝业”）共计发行 872,670,984 股股份购买其持有的宁夏宁东铁路股份有限公司（以下简称“宁东铁路”）100%股权。该重组方案于 2016 年 2 月 1 日实施完毕。

在本次重大资产重组过程中，公司和宁国运、信达资产、神华宁煤、华电国际、宁夏能源铝业签署《盈利承诺补偿协议》，宁国运、信达资产、神华宁煤、华电国际、宁夏能源

铝业承诺：“银广夏在本次发行股份及支付现金购买资产完成后的连续三个会计年度净利润合计不低于 10 亿元，若实际利润数低于 10 亿元的，交易对方应当在补偿期限届满后（即第三个会计年度）审计报告出具之日起 30 日内以现金向银广夏补足该等差额部分。（注：净利润以本次发行股份及支付现金购买资产完成后银广夏每一年度审计报告所载合并报表项下归属于母公司所有者的净利润数额为准。）交易对方对于需要支付的盈利承诺补偿现金应当按照本次发行股份及支付现金购买资产的资产交割日其各自持有宁东铁路的股权比例各自进行承担，相互之间不承担连带责任”。

## **二、业绩承诺完成情况**

经信永中和会计师事务所审计，公司 2016 年、2017 年、2018 年归属于母公司所有者的净利润分别为 833.69 万元、8,699.48 万元和 14,736.26 万元，连续三年归属于母公司所有者的净利润合计为 24,269.43 万元，与 10 亿元业绩承诺目标相差 75,730.57 万元。

## **三、业绩承诺未实现的情况说明**

公司 2016-2018 年业绩实现情况与业绩承诺目标存在较大差异的主要原因如下：

### **1. 运价下调影响**

重组中，评估机构以 2014 年执行的 0.23 元/吨公里运价为基础，分析、参考宁东铁路历史经营情况和主要客户对铁

路运输的需求后，对宁东铁路未来几年的收入和利润进行了预测。2016年2月5日，宁东铁路收到宁夏回族自治区物价局《关于调整宁东铁路有限公司运价及有关问题的通知》（宁价费发[2016]5号）：经自治区人民政府专题会议研究，自2016年1月1日起通过铁路运输的货物不分品类执行0.19元/吨公里的最高运价，起码里程运距由50公里调整为40公里，并对超出月基本运量以外的货物实行阶梯运价，最低运价低至0.1元/吨公里。2017年3月27日，公司收到宁夏回族自治区物价局《关于西部创业实业股份有限公司铁路货运价格有关问题的通知》（宁价费发[2017]10号），取消公司铁路运输阶梯运价，但仍执行0.19元/吨公里的基础运价。

（关于运价调整的详细情况请参阅2016年2月6日、2017年3月29日刊登在《证券时报》、巨潮资讯网的本公司公告。）

按照2014年资产评估时0.23元/吨公里运价测算，公司2016年因运价下调减少利润约13,349.80万元，2017年因运价下调减少利润约14,739.04万元，2018年因运价下调减少利润约18,143.01万元，连续三年累计减少利润约46,231.85万元，扣除15%所得税后，共计减少净利润约39,297.07万元。2016年至2018年，宁夏回族自治区财政厅和宁夏回族自治区宁东能源化工基地管理委员会财政审计局为下调运价向公司提供了7,195.76万元运价补贴（扣除所得税影响后增加净利润5,396.82万元），但不足以弥补

运价下调给公司造成的利润减少额。

## 2. 煤炭行业及运输结构变动影响

2015 年下半年至 2016 年,受煤炭行业市场低迷影响,公司铁路运量急剧下滑。与此同时,神华宁煤集团大部分煤炭产量由外运改为就地消化,公司铁路运输计费运距也随之下降。与 2014 年的平均运距相比,公司 2016-2018 年的计费平均运距分别下降 3.38 公里、5.36 公里、10.06 公里。以现在执行的 0.19 元/吨公里运价测算,上述运输结构变化导致公司 2016-2018 年运输收入分别减少约 1,850.55 万元、3,857.76 万元、8,605.96 万元,扣除相应的成本后,影响净利润约 14,592.76 万元。

## 3. 运量未达到预期

重组中,参考历史运营数据,在假设预测期内各客户新建电厂、煤化工项目、煤制天然气项目均能如期建成并投入生产运营的基础上,评估机构预测宁东铁路 2016-2018 年的累计运量为 18,030 万吨。2015 年至 2016 年上半年,受煤炭行业需求下降影响,公司铁路运输量也大幅下降。2016 年下半年至今,随着煤炭市场回暖,铁路运输量恢复正常,但与重组预测还存在较大差距,部分客户的项目建设进度及运量需求也未达到预期。2016-2018 年公司实际运量为 11,169 万吨,占预测运量的 61.95%,具体如下:

### 主要客户预测运量及实际运量对照表

序号	客户名称	2016年			2017年			2018年		
		预测	实际	差额	预测	实际	差额	预测	实际	差额
		运量	运量		运量	运量		运量		
	总计	3,560	2,883	-677	5,930	3,785	-2,145	8,540	4501	-4039
1	宁夏大坝发电有限责任公司	260	188	-72	560	263	-297	560	208	-352
2	宁夏大唐国际大坝发电有限责任公司	260	45	-215	260	110	-150	260	43	-217
3	华电宁夏灵武发电有限公司	500	465	-35	500	556	56	500	480	-20
4	宁夏京能宁东发电有限责任公司	260	209	-51	260	241	-19	260	109	-151
5	神华国能宁夏煤电有限公司	330	164	-166	650	62	-588	700	198	-502
6	神华宁煤集团煤制油(煤炭)	-	158	158	1,300	1,002	-298	2,600	1874	-726
7	神华宁煤集团煤制油(煤制油品)	-	-	-	200	5	-195	400	77	-323
8	神华宁煤集团煤炭化学工业公司(煤)	750	758	8	750	813	63	750	866	116
9	神华宁煤集团煤炭化学工业公司(煤化工)	50	55	5	50	47	-3	50	46	-4
10	宁夏中宁发电有限责任公司	120	29	-91	120	17	-103	120	11	-109
11	神华宁夏煤业集团有限责任公司(外运煤)	800	642	-158	800	376	-424	800	69	-731
12	宁夏宝塔石化集团有限责任公司	20	37	17	50	44	-6	50	31	-19
13	宁夏工化石油销售有限公司	5	30	25	5	20	15	5	14	9
14	青铜峡铝业股份有限公司	105	77	-28	105	88	-17	105	100	-5
15	宁夏宝丰能源集团有限公司(焦炭)	70	11	-59	90	84	-6	90	71	-19
16	宁夏宝丰能源集团有限公司(煤炭)	30	-	-30	30	3	-27	30	14	-16
17	内蒙古华星新能源有限公司	-	-	-	-	-	-	1,000		-1000
18	枣泉电厂	-	-	-	200	1	-199	260	107	-153
19	其他	-	17	17	-	51	51	-	185	-

#### 四、公司为提升业绩所做工作

面对煤炭行业需求下降和自治区物价局下调运价等不利因素影响，公司按照“对标一流找差距，强化管理增效益”的总体思路，科学决策，精细管理，稳健经营，实现了持续稳定发展：

一是努力提升铁路运输效率，顺应市场变化，精心组织运力，推进外煤进宁，扩大非煤运输，增加代维代管项目，努力增加收入。

二是加强子公司管控，其他业务板块增收减亏。物流公司依托主业开展外煤进宁业务，2016-2018年，外煤进宁运输量分别为31.35万吨、237.82万吨和632.53万吨，较以前年度增幅明显；世纪饭店找准定位，严控成本，基本保持盈亏平衡；葡萄酒板块采取出租葡萄基地、加大原酒和成品酒销售力度等措施，严格控制成本，减亏效果明显。

三是向政府和相关部门多次汇报，积极沟通，说明公司经营情况和存在的困难，争取运价补贴7,195.76万元。

四是在公司不断反映呼吁下，自治区物价局自2017年1月1日取消了铁路货运阶梯运价政策，增加了公司2017年度、2018年度的利润。

五是积极筹划重大资产重组，希望通过并购重组拓展经营范围，提高公司未来的盈利能力。2017年1月筹划了与保利防务投资的战略合作事宜，2017年4-9月筹划了与唐山

境界实业有限公司的重大资产重组事宜，但都因未达成一致而终止。

公司重组三年以来，本着回报股东的宗旨，董事会和管理层依法决策，合规经营，为最大限度提升公司业绩履行了勤勉、尽责义务和责任，但因客观因素影响，未能完成重组业绩承诺目标，我们对此深表遗憾，并向广大投资者致以诚挚的歉意，希望投资者予以谅解。未来，公司将在做好主营业务的同时，积极探索新的发展方向，寻找契合公司战略发展的投资、并购项目，扩大发展规模，增强公司盈利能力，以良好的业绩回报广大投资者。

宁夏西部创业实业股份有限公司

董事长：李广林

2019年4月29日