



珠海恒基达鑫国际化工仓储股份有限公司

关于对深圳证券交易所关注函回复的公告

珠海恒基达鑫国际化工仓储股份有限公司（以下简称“公司”）于2017年4月5日收到深圳证券交易所《关于对珠海恒基达鑫国际化工仓储股份有限公司的关注函》（中小板关注函【2017】第89号）（以下简称《关注函》）。公司董事会高度重视，对《关注函》中所提问题逐项进行认真核查，现就《关注函》所提及问题做出书面说明如下：

1、达安金控、趣道资管是否与你公司（包括恒投创投及恒基锦瑞）存在关联关系或利益安排，是否与你公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员存在关联关系或利益安排，是否以直接或间接形式持有你公司股份，如有，请披露持股数量、持股比例、持股目的、未来12个月内是否有增减持计划。

回复：达安金控、趣道资管与我公司（包括恒投创投、恒基锦瑞）不存在关联关系或利益安排，与我公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系或利益安排，亦不存在以直接或间接形式持有我公司股份，未来12个月内无增减持我公司股份计划。

2、请补充披露并购基金的投资领域与你公司现有主营业务是否存在协同效应，你公司投资大健康产业的原因及影响，并充分披露你公司未来的发展经营战略和业务管理模式，以及相关产业可能面临的投资亏损、内部管理风险和具体应对措施。



回复: 并购基金的投资领域与我公司现有主营业务暂不存在协同效应。公司目前未投资及培育大健康项目, 请投资者注意投资风险。

(一) 投资大健康产业的原因

1、主营业务发展遭遇天花板效应

我公司主营业务目前的现状为: 一是公司业务属于重资产投资项目, 单体项目投资金额大、建设及投资回收周期较长、投资收益率相对较低; 二是对公司业务发展具有重要意义的岸线资源属于稀缺资源, 且有地域性特征, 其申请获取难度日益增加, 制约了公司业务持续的扩张发展; 三是公司主营业务为危险化学品经营, 该业务的经营开展须申请及持有许可经营牌照, 自 2016 年天津港 8.12 事件发生以来, 行业监管日益加强, 再加上当前国内经济增长速度减缓, 下游需求减弱, 贸易商的存货意愿未有显著增加, 市场竞争激烈, 经营成本显著上升, 影响了公司盈利能力的提升。

2、寻找新增长点的内驱动力

公司主营业务自上市以来业绩增长缓慢, 由于主营业务的增长乏力, 公司积极寻找新的利润增长点, 并通过参与基金投资的形式稳健地涉足新兴行业。通过基金形式以较小的投资进入相关行业, 有效避免重大投资失误, 通过培育投资企业的形式, 有效避免经营风险, 减少对公司经营业绩的影响。公司于 2012 年设立了珠海横琴新区恒投创业投资有限公司 (以下简称: “恒投创投”), 并于随后将其确立为公司对外投资的出资平台。2015 年通过恒投创投出资 4400 万元投资于由鲁信创投主导的华信睿诚基金, 持股比例 22%; 出资 2000 万元



投资于由广东省科技厅全资企业粤科集团主导的粤科拓思智能装备基金，持股比例 10%。两个基金均具有丰富的项目资源，创投经验和成熟团队，使这两个基金的投资发展顺利，也增强了公司运用基金投资形式涉足新兴行业的信心。在投资过程中，公司认为大健康产业具有投资机会。

此次选择中山大学控股子公司达安基因的子公司达安金控作为合作伙伴，也是基于达安基因凭借深厚的研发实力处于新兴行业的核心领域的领先地位，及已取得的先发优势。迄今达安基因已累计孵化生物医药企业 180 家，其中进入新三板的企业 9 家。达安金控背靠达安基因、中山大学及相关研究院具有深厚积累的大健康产业学术研究背景，也是不可复制的稀缺资源。

3、医药大健康行业快速发展

经研究，我们认为产业趋势和国内政策扶持将推动生物制药、医疗器械和医疗服务等医药大健康企业快速发展。通过对中美各医药大健康行业的增速和盈利水平比较发现，医药大健康行业在收入增速和盈利水平上领先于全行业。根据安信证券 2016 年 9 月发布的研报数据，截止 2016 年 8 月 31 日半年报的数据，国内新三板市场共有 8,895 家挂牌企业，其中医疗企业共 530 家，占到整体的 5.95%。新三板医疗板块总市值目前为 1,532 亿元，整体市盈率为 38.98 倍，与其它板块相比仍处于较高位置。2016 年上半年医疗板块整体营收增速为 8.58%，净利润同比增速为 4.85%。医药板块 2016 年上半年净资产收益率为 5.53%，仅次于日常消费板块，销售毛利率显著高于其他行业板



块。

综上，我公司拟投资大健康产业是基于我公司近年来对大健康产业领域的持续关注和研究，我们认为随着中国社会的老龄化和大健康产业的发展趋势，中国的大健康产业领域有足够的深度和广度以及投资机会。

（二）投资大健康产业的影响

作为我公司拟投资的大健康产业，由于跨行业投资，对我公司的经营发展也存在潜在的影响：

1、我公司如持续对大健康产业投入，并取得一定的投资成效，通过对优质项目的整合，将有可能推动我公司生成第二主业，形成稳定的创新业务和传统业务的双驱增长态势；

2、新设基金退出时，我公司如未行使优先购买权，则我公司将仅从该投资行为中单纯获取财务投资收益，增加公司收入，而不影响公司主营业务的正常发展；

3、如果我公司对大健康产业的基金项目投资失败，将在未来三至五年内拖累我公司经营业绩。

（三）公司未来的发展战略及业务管理模式

我公司未来将继续立足于石化仓储物流行业，积极向产业的上下游延伸，寻求新的利润增长点，积极发展大健康行业、融资租赁、商业保理、供应链金融等业务，逐步实现公司跨地区、上下游产业链、主业和其他业务多样发展，不断提高公司的盈利能力，推动公司的长期稳定发展。



公司现有主业管理模式已经较为成熟，将来进入大健康产业后将对公司业务采用事业部制的管理模式。

（四）相关产业可能面临的投资亏损

在新设基金运作过程中，我认为也存在以下潜在的投资亏损的可能性：

1、医改政策变化

近年来，随着医改的不断深入，医疗健康行业政策变动较大，目前是医改的关键时期，每项政策都会引发行业的重大变化，比如社会资本的“非禁即入”。医改政策的调整可能导致产业发展方向与新设基金的投资方向发生偏差，从而导致新设基金投资失误，出现亏损。

2、金融政策变化

投资并购所需资金很多时候依赖于金融市场，当金融政策变化时，直接影响企业进行此类活动。货币政策与财政政策的转向可能会给基金运营成本带来一定影响，从而造成新设基金的金融环境复杂化，及使用资金的成本增高不利于新设基金及所投企业的经营运作，造成新设基金无法按计划实现退出。

3、基金运营管理

在基金运营管理过程中，由于可能出现的基金运营水平不足、基金管理团队专业不足的可能性，从而造成新设基金投资标的企业不能如期退出，甚至经营失败，可能造成我公司投资目的无法实现，导致投资资金损失。

（五）内部管理风险



在新设基金运作过程中，我认为还存在内部管理风险：

我公司并非大健康产业行业企业，缺乏在相关领域的深度行业资源积累，如果在基金运行过程中出现专业技术人员、投资人员、风控人员配置不足的情况，将导致对基金运行风险的把控力度不足，对投资企业的专业判断出现偏差，投前管理和投后管理衔接脱节等一系列管理问题，从而造成管理风险。

（六）具体应对措施

对于进行本次投资可能面临的亏损及内部管理风险，我们拟采用以下手段来降低：

（1）通过与达安金控、趣道资管合作，利用双方的资源、技术、背景优势，特别双管理人模式进行基金管理，能够有效避免基金运营风险；

（2）并购基金拟投资项目采取全票制通过模式，通过专业的投资团队可以有效避免基金投资项目出现投资失误；

（3）并购基金会通过专业的金融机构进行资金托管，保证基金运行资金得到安全的监管；

（4）依靠达安基因以及中山大学的团队在该行业丰富的经历及资源，可以对该基金的发展提供非常宝贵的经验基础，避免对投资标的的技术判断出现较大失误；

（5）并购基金将建立全面、完善的投资、风控、审批管理体系制度，通过采用分级管理审核机制，有效规避风险发生的可能；

（6）并购基金从制度上建立了对拟投资的单个项目的投资额度



控制在基金规模的 25%以内的约束，通过分散投资规模的方式，来降低投资风险发生的概率；

(7) 并购基金还从制度上规定了并购基金须积极参与被投资企业公司的生产经营，防止项目公司盲目扩张、进行不正当关联交易，或做出其他不明智决定，从经营层面上协助拟投资企业提高决策效益；

(8) 并购基金还将善用达安金控在各方面的资源，从融资租赁、商业保理、供应链服务、医院系统等不同渠道为被投资企业提供全面增值服务，帮助被投资企业快速成长；

(9) 基于我公司与达安基因均为上市企业，并购基金将严格按照上市公司的管理制度、体系对被投资企业进行改造，提升被投资企业的经营管理水平。

(10) 并购基金为了加强基金自身运作管理，将建立及完善《基金及投资业务管理制度》、《风险管理制度》、《财务管理制度》、《印章管理办法》等一系列涉及项目考察、项目审批、项目风控、项目管理的制度体系和流程，降低发生投资风险的概率及可能性。

3、你公司认为应予说明的其他事项。

回复：公司无应予说明的其他事项。

公司将严格遵守本所《备忘录第 12 号》的规定，在基金投资事项筹划和实施过程中，建立有效防范利益输送与利益冲突的机制，健全信息隔离机制，防范内幕交易、市场操纵、虚假陈述等违法违规行为的发生，并及时披露并购基金的投资进展情况。



恒基达鑫 (002492)

珠海恒基达鑫国际化工仓储股份有限公司

董事会

二〇一七年四月十一日