

## 南通江山农药化工股份有限公司

### 关于终止重大资产重组投资者说明会召开情况的公告

**本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。**

为了充分维护广大投资者利益，及时就公司终止重大资产重组情况与投资者进行沟通和交流，公司于2017年10月25日14:00-15:00通过上海证券交易所“上证e互动”网络平台的“上证e访谈”栏目召开了相关事项的投资者说明会，现将有关事项公告如下：

#### 一、本次说明会召开情况

2017年10月25日，公司董事长、总经理薛健先生，副总经理兼董事会秘书宋金华先生，独立财务顾问代表江敬良先生、项目法律顾问陈育芳先生及交易对方代表杨建先生出席了本次投资者说明会，在规定时间内就投资者关注的主要问题进行了回复。

#### 二、投资者提出的主要问题及公司回复情况

1、请说明此次重组细节，以及交易未能达成的分歧点。另外，公司两次重组终止后，后续是否还会有其他重组行为？

回答：上市公司与交易对方就本次交易的诸多条款进行了磋商，主要在交易价格、交易方式（发行股份及现金支付的比例）等关键条款上未能达成一致。目前上市公司与交易各方均无重启本次交易的明确计划，上市公司目前亦未筹划其他重组事项。

2、两年两次资产重组未成功，公司管理层表演得很辛苦，公司公告一个月内不重组，是否未来还有资产重组？公司三季报环比下降，兴发、新安都报出了靓丽的三季报，请薛总解释一下。

回答：公司未来如筹划重大事项时，将及时履行信息披露义务并进入相关法

定程序。公司的2017年三季报严格按照有关财务制度规定进行编制，客观地反映了公司的经营成果和财务状况。

3、公司的发展战略是以“产业+资本”双轮驱动，关于本次收购前，能更详细谈谈如何有利公司的经营发展方向？在农药的产业端有什么样的规划？这次收购终止遇到哪些难题需要放弃前面的决定？ 谢谢

回答：公司将继续围绕“聚焦经营提升效益，确保生产经营平衡运行，聚焦发展谋划未来，推进重点战略举措落地”的经营方针，加大研发投入，深入践行精准营销理念，提高产能利用率，深入开展开源节流、降本增效活动，持续改善内部管理，充分挖掘经营潜力。

4、2016年公司收购常隆失败，时任董事长李大军引咎辞职。2017年公司收购恒隆失败，董事长薛健怎么看？？？还有公司公司已经披露三季报存货等科目明细能观察到隐藏业绩的痕迹（结合农药的行业情况），考虑到三季报定稿和披露在收购恒隆的过程中，业绩隐藏和增发股票收购恒隆之间是否相关？？？

回答：（1）公司本次重大资产重组是根据公司产业+资本的发展战略进行的决策，重组成功与否受多种因素影响，交易双方无法就全部交易条款达成一致，经审慎研究和友好协商，双方同意终止本次重大资产重组事项。

（2）公司的2017年三季报严格按照有关财务制度规定进行编制，客观地反映了公司的经营成果和财务状况。

5、公司10月30日开临时股东大会，审议公司债券发行。江山股份上市十几年来，除了IPO，有没有股权融资过？？？是公司管理层没有战略和经营思路，还是长期消极怠工不思进取？？？农药行业的这么景气，公司这么早完成搬迁入园，这么好的自有氯碱蒸汽配套，为啥不发展，为啥不股权融资而选择债权融资？？？如果实在没有发展思路是否可让贤？？

回答：公司上市以来，除了IPO，确实未进行过股权融资，公司曾多次筹划股权融资事宜，但因多种原因未能推出正式方案。选择股权融资还是债权融资是根据公司实际情况而定，公司本次计划发行债券是为了改善债务结构，拓宽融资渠道，满足资金需求。

6、杨建先生请谈谈你对此次交易的想法，后续是否还有与江山股份合作的可能性

回答：江山股份、恒隆作物、政府部门对此次重大资产重组都很重视，但因

关键条款未能达成一致，交易双方协商同意终止重组。

7、江山股份作为一个老牌上市公司，过去3年基本没有券商研究报告覆盖江山股份，作为董秘过去三年你参加过多少场券商策略会，在公司股东大会以外，接待过几次投资者的调研？？？

回答：上市以来，公司一直以积极开放的态度接待投资者的调研，公司将采取各种方式加强与投资者的沟通与交流。

8、江山股份在过去10年的发展过程中，坚决贯彻于中化的融合战略，江山股份自己的销售团队持续萎缩，作为一个农药企业丧失销售能力是非常可怕的。江山并未因为融合战略而获得增长机遇，但与中化的关联交易持续大增，这样的现状如何打破，如果不打破是否会损坏公司的治理结构，如果中小股东想维权，您的建议是什么？

回答：公司的日常关联交易是为了进一步扩大公司业务规模及市场竞争力，遵循市场化的原则，在公开、公平、公正的基础上进行交易的，不存在损害公司和广大中小股东利益的情况。决策、信息披露均符合相关法律法规及公司章程的规定。

9、此次终止重组是否与中化集团与中国化工即将进行的合并因素有关？

回答：公司与交易对方就本次交易的诸多条款进行了磋商，主要在交易价格、交易方式（发行股份及现金支付的比例）等关键条款上未能达成一致，双方协商一致同意终止本次重组。

10、公司目前草甘膦的对外报价是多少，全年预计实现净利润会达到什么水平？

回答：目前草甘膦的价格有所上涨，但同时原材料价格的涨幅更大。

11、薛健董事长提及，公司曾多次筹划股权融资事宜，但因多种原因未能推出正式方案。所谓的多种原因，是否包括两个国有股东的制约，如果是，是中化还是南通？？？谢谢

回答：公司主要股东一直以来都十分关心和支持公司的发展。今后，江山股份将积极争取包括股东在内的各种资源，加快公司的发展。

12、中化集团董事长宁高宁2016年7月到南通调研中化集团相关的公司，一反常态的并未与南通市委领导会面（2016宁总在各地调研无一例外的拜访地方政府的领导，除了南通）。南通2007年将江山的大股东位置让给中化，希望中化做大，

而江山过去10年只承担被中化整合的成本，而未获得发展的机会。中化和南通的关系融洽，如果不融洽是否会影响江山发展？

回答：感谢您对公司的关注！

13、关于公司产品销售，今年一月以来草甘膦价格一直高于2.1万，并且三季度达到了2.7万元，公司的平均销售价格还停留在2.2万附近，是因为提前订立合同吗？还是其他原因，公司业绩如何能更好的跟紧市场节奏呢？另外，目前出口部分订单的订立大约提前多久，如果提前几个月甚至半年，可能销售价格不能跟进市场价格。

回答：今年以来草甘膦价格上涨过快，而拉丁美洲等终端市场并没有能够同步上涨。公司在终端市场销售比例较大，对全年销售的平均价格有所影响。

14、此次重组未能成功，对亚邦集团的影响有多大，亚邦集团将来是否会逐步放弃农化业务？

回答：目前没有影响。

15、同时，目前草甘膦原料价格也是上涨很多，遇到这样情况，公司是否能把这些成本上涨部分成功体现在销售价格上呢？期待了解公司管理层对于目前经营的分析和应对思路，谢谢

回答：原材料的价格对产品的价格有一定的影响，但产品销售价格最终还是取决于市场的供需关系。

公司将坚定推进战略发展，以“产业+资本”双轮驱动，充分发挥生产管理及产品制造优势，集中资源对核心农药化工产品实施产业整合以及进行深度产业链开发，提升应用技术研发能力，提高资源综合利用能力，进一步提高公司综合竞争力。

16、公司三季报显示公司的存货从年初的3.68亿增加到4.46亿，在现在火爆的市场行情下，公司为什么还有这么多存货？公司的销售策略是怎样的？是否在销售上有困难？是否与中化的关联交易有关？

回答：公司的存货是正常经营过程中产生的，公司销售策略是结合市场变化，采取阶段性的去库存策略。

17、公司与扬农在多项业务重合，近期是否有重组计划？江山股份应该置换集团内其他优质资产

回答：感谢您对公司的关注！

关于公司本次投资者说明会的具体情况详见上海证券交易所网络平台：  
<http://sns.sseinfo.com>。公司对长期以来关注和支持公司发展并积极提出建议  
的投资者表示衷心感谢！

特此公告。

南通江山农药化工股份有限公司董事会

2017年10月26日