广东聚石化学股份有限公司关于上海证券交易所《关于广东聚石化学股份有限公司收购冠臻科技55%股权事项的问询函》的回复公告

广东聚石化学股份有限公司（以下简称“公司”）收到上海证券交易所《关于广东聚石化学股份有限公司收购冠臻科技55%股权事项的问询函》（上证科创公函【2021】0105号）（以下简称“《问询函》”）。经公司认真核查，现将公司对上海证券交易所《问询函》的回复公告如下：

重大风险提示

一、商誉减值风险

本次交易完成后，公司在合并资产负债表中将会形成1.08亿元的商誉。标的公司在2021年1-9月的净利润为-1,640.52万元，与收益法评估预测的2021全年净利润1,675.38万元存在一定差异，若上市公司未对业务进行良好整合，未来业务经营状况未达预期，则上市公司需计提商誉减值损失，商誉减值损失将减少上市公司的当期利润，对上市公司的经营业绩产生不利影响。

二、业绩承诺补偿无法全面履约的风险

根据《股权转让协议》、《补充协议》及《股权质押协议》，在极端情况下，2021年-2023年最大业绩补偿金额分别为2,933.33万元、4,400万元、5,866.67万元，合计13,200万元。虽然上市公司保留了剩余股权转让款7,200万元以及质押了标的公司45%股权（按本次评估报告估值为10,800万元），但不排除如果未来标的公司业绩实现情况大幅低于承诺业绩，而可能出现的业绩承诺补偿无法全面履约的风险。

三、资金紧张导致负债率提升的风险

截至2021年9月30日，公司拥有现金及现金等价物57,094.74万元，其中除募集资金外的自有资金为34,161.53万元，公司资产负债率为50.44%，其中短期借款金额占总资产比例为18.06%。公司2022年度投资项目拟使用自有或自筹资金金额2.96亿元。后续公司可能通过银行借款等债务融资方式筹集资金，可能导致公司负债率进一步提高，较高的资产负债率水平使公司面临一定的偿债风险，虽然公司未来考虑通过股权融资方式补充营运资金，但若公司经营资金出现较大缺口，将会对公司生产经营稳定性造成不利影响。

问题1

公告显示，标的公司成立于2018年5月，主要从事透气复合膜等卫生材料、水性油墨以及防护用品等产品研发、生产和销售。请你公司补充披露：（1）近三年的主要经营数据、境内外收入占比及产能利用率情况；（2）业务模式、主要客户及供应商情况；（3）员工人数、平均薪酬及结构、核心团队成员情况；（4）关于标的公司技术先进性、市场竞争力的说明及依据；（5）成立时间较短情况下，相关核心技术、专利的来源，是否存在权属纠纷。

【回复】

一、近三年的主要经营数据、境内外收入占比及产能利用率情况

（一）标的公司近三年一期主要经营数据

单位：万元

项目	2021年9月30日/2021年1-9月	2020年12月31日/2020年度	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
资产总额	24,735.85	15,135.85	260.92	8.16
负债总额	23,372.72	13,083.93	215.94	6.68
净资产	1,363.12	2,051.92	44.97	1.50
营业收入	18,869.58	6,338.94	0	0
利润总额	-1,620.00	143.00	-126.43	-40.50
净利润	-1,640.52	148.79	-126.43	-40.50

注：标的公司2020年财务数据经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2018年度、2019年度、2021年1-9月财务数据未经审计。

（二）标的公司按区域列示营业收入成本

单位：万元

区域	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
境内	18,860.22	17,687.79	6,338.94	5,546.88	-	-	-	-
境内占比	99.96%	99.96%	100%	100%	-	-	-	-
境外	9.36	7.56	-	-	-	-	-	-
境外占比	0.05%	0.04%	-	-	-	-	-	-

注：境内销售中，有50%左右的销售是直接客户自行出口到菲洲、东南亚等地区。

（三）标的公司产能利用率情况

年度	产品名称	2021年1-9月	2020年
设计产能（吨）	透气膜	16,065.00	3,570.00
产量（吨）	透气膜	8,138.68	2,765.81
产能利用率（%）	透气膜	50.66	77.47

注：（1）冠臻科技于2020年10月开始投入固定资产，故2020年产能仅为11月、12月设备设计产能，2020年产量仅为11月、12月设备实际产量；（2）前次披露中，透气膜年产能36万吨的统计方式为年产能2.1万吨白膜加上用于复合的无纺布约15万吨/年。

公司主营产品的主要工艺流程图如下：

由上述工艺流程图可知，公司通过制膜工艺制成PE透气膜（白膜）后，公司将根据终端客户要求及下游应用场景的不同，对PE透气膜进行印刷或复合工艺；其中，部分PE透气膜或PE印刷膜与无纺布通过复合机复合在一起，形成复合膜或印刷复合膜。

二、业务模式、主要客户及供应商情况

（一）标的公司业务模式

标的公司主要从事透气膜、印刷膜、复合膜以及水性油墨等产品研发、生产和销售，其主要业务模式如下：

1、生产与采购

标的公司主要原材料为碳酸钙、PE（聚乙烯）、无纺布等，根据产品BOM表采用按需采购与询价比价采购相结合的方式进行采购；在以销定产的基础上，同时结合设置安全库存，以保证快速反应，采取规模化、连续式的生产方式进行生产；标的公司围绕主营产品品质及应用场景、生产设备及制造工艺等方面进行自主研发，同时开展产业链上下游的新产品研发，以降低生产成本，增强产品的市场竞争力。

2、销售模式

标的公司目前的销售模式为直销和经销商相结合的方式。其中直销通过直接客户拜访获取订单；参加展销会，通过展销会展销产品获取客户关系从而获得订单；通过供应商关系介绍推荐客户获取订单；地毯式协谈开发客源；城市定点开发拓展客源等方式进行拓展市场；通过广告投放，提供电话热线销售获取订单。2020年及2021年1-9月直销与经销的占比如下：

单位：万元

	2021年1-9月		2020年度	
	金额	占比	金额	占比
直销	16,904.97	89.59%	6,082.90	95.96%
经销	1,964.61	10.41%	256.04	4.04%
小计	18,869.58	100.00%	6,338.94	100.00%

（二）标的公司前五大客户情况

单位：万元

期间	序号	客户名称	主要销售内容	收入金额	占比
2021年1-9月	1	佛山市天雅进出口有限公司	透气膜	1,964.61	10.41%
	2	广州市森大贸易有限公司	透气膜	1,897.83	10.06%
	3	佛山市天狮科技有限公司,佛山市旗正科技有限公司	透气膜	1,143.89	6.06%
	4	广州万宏贸易有限公司	透气膜	944.35	5.00%
	5	广东博达科技有限公司	透气膜	847.56	4.49%
2020年度	1	佛山市天狮科技有限公司,佛山市旗正科技有限公司	透气膜	1,495.03	23.58%
	2	仙桃市晋诚无纺布制品有限公司	透气膜	502.10	7.92%
	3	湖北万里防护用品有限公司	透气膜	445.45	7.03%
	4	广州市森大贸易有限公司	透气膜	290.79	4.59%
	5	晋江市安姆扶助用品有限公司	透气膜	247.94	3.91%

注：佛山市天狮科技有限公司、佛山市旗正科技有限公司受相同的一方或多方控制。

（三）标的公司前五大供应商情况

单位：万元

期间	序号	供应商名称	主要采购内容	采购金额	占比
2021 年 1-9 月	1	广东聚石化学股份有限公司	PE(聚乙烯),无纺布,透气膜	5,882.56	37.62%
	2	佛山市天狮科技有限公司、佛山市旗正科技有限公司、佛山市冠科科技有限公司	PE（聚乙烯）,PP（聚丙烯）,无纺布,胶水	1,454.42	9.30%
	3	英格路(芜湖)有限公司	碳酸钙	931.92	5.96%
	4	广东赛达无纺布科技有限公司	无纺布	804.41	5.14%
	5	佛山南宝高盛高新材料有限公司	胶水	640.30	4.10%
2020年度	1	佛山市天狮科技有限公司、佛山市旗正科技有限公司、佛山市冠科科技有限公司	无纺布,包材,胶水,碳酸钙,PE（聚乙烯）、PP（聚丙烯）,辅料	3,370.43	43.10%
	2	广东聚石化学股份有限公司	PE（聚乙烯）,透气白膜	1,857.58	23.75%
	3	开平市众盈无纺布科技有限公司	无纺布	282.23	3.61%
	4	英格路(芜湖)有限公司	碳酸钙	280.52	3.59%
	5	佛山南宝高盛高新材料有限公司	胶水	268.12	3.43%

注：（1）上述统计数据，广东聚石化学股份有限公司的采购金额包含了其子公司聚石化学（长沙）有限公司、广州聚石化工有限公司；（2）佛山市天狮科技有限公司（以下简称“天狮”）、佛山市旗正科技有限公司（以下简称“旗正”）、佛山市冠科科技有限公司（以下简称“冠科”）受相同的一方或多方控制。

2020年11月，佛山市冠科科技有限公司、佛山市天狮科技有限公司、佛山市旗正科技有限公司已将生产设备、生产人员全部转移至标的公司，标的公司与上述三家公司的交易内容明细如下：

交易内容	2020年	2021年1-9月	备注
采购	（1）冠臻向天狮采购2,626.35万元，其中207.15万元为天狮库存转售（主要系无纺布、透气膜、油墨）；剩余5481.20万元主要为无纺布采购。 （2）冠臻向旗正采购442.16万元，主要为PE； （3）冠臻向冠科采购301.92万元，主要为PE、辅料。	（1）冠臻向天狮采购40.77万元，主要为无纺布； （2）冠臻向旗正采购34.15万元，主要为PE； （3）冠臻向冠科采购1,379.61万元，主要为PE、PP、辅料	（1）冠臻与天狮、旗正、冠科发生采购交易的主要原因：天狮、旗正、冠科前期签订的采购合同未履行完，而供应商暂时无法表将未交货合同转冠臻重新签约交货。 （2）冠臻通过天狮及旗正采购的定价标准与天狮、旗正与终端供应商采购价格保持一致，中间无差价。 （3）冠臻通过冠科采购，冠科从中赚取不含税采购价格的3%作为其配方研发的研发费用及管理费用开支。 （4）自2021年7月起，冠臻不再与天狮、旗正的进行采购交易；自2021年10月起，冠臻不再与冠科进行采购交易。自此，冠臻的原材料采购均直接对接终端供应商。
销售	（1）冠臻向天狮销售982.13万元，主要为透气膜； （2）冠臻向旗正销售512.90万元，主要为透气膜；	（1）冠臻向天狮销售1,048.39万元，主要为透气膜； （2）冠臻向旗正销售96.51万元，主要为透气膜；	（1）冠臻与天狮、旗正进行销售交易的主要原因：天狮、旗正在2020年10月前签订了未履行完的合同，而客户暂时不同意转由冠臻重新签约出货，所以由冠臻销售给天狮、旗正后，天狮、旗正转售给终端客户。 （2）冠臻与天狮旗正销售价格的定价标准为：终端客户的结算单价中的98%为冠臻与天狮、旗正的结算价，天狮、旗正从中赚取2%的销售毛利率作为其管理费用开支。 （3）自2021年7月起，冠臻不再与天狮、旗正进行销售交易；自此，全部由冠臻与终端客户直接签约。

根据《股权转让协议》约定，徐建军、徐姜娜应尽快以合法合规及甲方认可的方式将佛山市旗正科技有限公司、佛山市天狮科技有限公司、佛山市冠科科技有限公司中与标的公司业务类似、相关的资产、客户、业务、融资资源等转移至标的公司，并应在交割日后的二十四（24）个月内（因政府手续未能在正常合理期限内办理完毕的除外）完成佛山市旗正科技有限公司、佛山市天狮科技有限公司、佛山市冠科科技有限公司的注销手续。

本次收购后，上述企业正按照《股权转让协议》约定，将与标的公司业务类似、相关的资产、客户、业务、融资资源等转移至标的公司，目前上述企业已停止经营活动，预计2022年将完成工商注销。

徐建军、徐姜娜已保证，除上述公司外，其未直接或间接从事与标的公司及公司相同或相似的业务，并已承诺未来不再对任何与标的公司及公司从事相同或相近业务的其他企业进行投资、控制或担任重要职务。

三、员工人数、平均薪酬及结构，核心团队成员情况。

（一）员工人数

岗位类别	人数				占比			
	2021年9月	2020年末	2019年末	2018年末	2021年9月	2020年末	2019年末	2018年末
生产人员	170	254	-	-	71.13%	75.15%	-	-
销售人员	12	10	-	-	5.02%	2.96%	-	-
技术研发人员	24	29	-	-	10.04%	8.58%	-	-
行政管理人员	33	45	17	18	13.81%	13.31%	100.00%	100.00%
合计	239	338	17	18	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
受教育程度	人数				占比			
	2021年9月	2020年末	2019年末	2018年末	2021年9月	2020年末	2019年末	2018年末
硕士及以上	1	1	-	-	0.42%	0.30%	-	-
本科	12	15	-	-	5.02%	4.44%	-	-
大专	31	55	17	18	12.97%	1.63%	100.00%	100.00%
大专以下	195	267	-	-	81.59%	78.99%	-	-
合计	239	338	17	18	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：标的公司在2021年度优化了生产结构、提高了生产效率，并适度精简了人员数量。

（二）员工平均薪酬

最近三年一期，标的公司员工平均薪酬情况如下：

单位：元/月

岗位类别	2021年1-9月	2020年	2019年	2018年
生产人员	8,026	8,699	-	-
销售人员	12,325	11,094	-	-
技术研发人员	12,856	11,720	-	-
行政管理人员	9,622	8,584	3,500	3,500
合计	10,707	10,504	3,500	3,500

（三）核心团队成员

结合标的公司的生产经营、技术研发及销售等方面的情况，标的公司核心团队成员由徐建军、徐姜娜、徐松彬、任均惠、李凯文组成。具体情况详见下表：

序号	姓名	职务
1	徐建军	董事、总经理、技术总工程师
2	徐姜娜	董事、营销部长
3	徐松彬	监事、采购部长
4	任均惠	技术部长、机械工程师
5	李凯文	技术部技术助理、机械工程师

公司核心团队成员简历如下：

徐建军，男，1979年8月生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于中恺农业工程学院热能与动力专业，2003年8月至2011年1月，任广州南方人才租赁中心业务员；2011年1月至2013年6月，任广州恒成科技有限公司总经理；2013年7月至今，任佛山市天狮科技有限公司总经理；2014年6月至2021年1月，任佛山市冠科科技有限公司总经理，2017年8月至今，任佛山市旗正科技有限公司总经理；2018年5月至今，任广东冠臻科技有限公司总经理、技术总监；带领公司团队自主研发行业领先的流延膜基础制造工艺，较大程度的降低了生产及人工成本，建立了一套拥有独立自主知识产权的环保新型材料产业链，在流延技术、拉开技术、印刷干燥技术等方面形成一定的成本竞争力。

徐姜娜，女，1976年5月生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于中国政法大学法律专业，2002年6月至2005年8月，任佛山市临泉工贸有限公司法律顾问兼销售经理；2006年8月至2012年9月，任佛山市宏喆顺贸易有限公司执行董事、经理；2014年6月至2021年1月，任佛山市冠科科技有限公司监事；2015年7月至今，任佛山市天狮科技有限公司监事；2017年8月至今，任佛山市旗正科技有限公司监事；2018年5月至今，任广东冠臻科技有限公司监事、营销部长；具有多年的日化卫生、塑料原材料行业的营销经验，主要负责公司的销售和管理工作，在其带领下，公司透气膜产品的市场占有率稳步提升，其同时开拓透气膜产品在烟草育苗、阳台种植等应用场景，不断完善公司的销售网络。

徐松彬，男，1978年3月生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于中山医科大学，2001年9月至2002年9月，任清远市人民医院实习医生；2002年9月至2005年6月，任台山市台山电厂职工；2005年6月至2013年8月，任佛山市安喆顺贸易公司副总；2013年8月至2019年5月，任佛山市天狮科技有限公司采购经理；2019年5月至今任广东冠臻科技有限公司采购部长；具有十年的采购经验，主要负责公司原、辅材料采购及市场分析。

任均惠，男，1974年8月生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于广东机械技术学院机械制造专业，1996年5月至2009年9月，任广东美芝制冷设备有限公司技术员；2009年10月至2015年7月，任广州金菱机械有限公司工程师；2015年8月至2019年4月，任广东志高精密机械有限公司机械工程师；2019年5月至2019年10月，任广州德善教控科技有限公司工作技术工程师；2019年11月至今，任广东冠臻科技有限公司技术部长；具有熟练的机械设计与实操经验。

李凯文，男，1991年4月生，中国籍，无境外永久居留权，毕业于长沙学院机械制造专业，2015年7月至2018年3月，任宁波威森住宅设施有限公司技术员；2018年4月至2019年6月，任广东志高精密机械有限公司机械技术员；2019年7月至2020年8月，任威灵电机技术员；2020年8月至今，任广东冠臻科技有限公司技术部技术助理、机械工程师；具有熟练的机械设计与实操经验。

四、关于标的公司技术先进性、市场竞争力的说明及依据。

（一）标的公司技术先进性

标的公司主要从事透气膜、印刷膜、复合膜以及水性油墨等产品研发、生产和销售的企业，公司通过多年高分子材料的设备工艺研究和技术积累，在流延技术、拉开技术、印刷干燥技术等方面形成了具备自主知识产权的核心设备及工艺技术，具有一定的成本竞争力。

公司主要的优势是设计改进生产设备和工艺技术方面，流延技术采用了自主设计改进了双螺杆透气膜流延机，减少了制造工艺中造粒的环节，从而降低制造成本，同时设备使用油温机加热原料，减少了电加热的用电负担，达到低能耗的目的；公司也改进了冷却设备，采用水雾喷洒和回风箱相结合的方式，更快速全面的覆盖膜温范围，提高流延设备的耐用性和使用寿命，节约设备维护成本；拉开技术是用冷拉工艺替代原有热拉工艺，能耗和维护成本大幅降低。印刷干燥技术是在原有印刷设备做小量投入改造的情况下使用水墨印刷，达到国外高端设备的产能和质量，能有效降低水墨成本和投入成本。为逐步完善公司产品透气膜产品应用产业链研究，标的公司自主研发了水性油墨，用水性油墨替代溶剂油墨，达到环保节能的目的，依托标的公司自有的印刷干燥技术，使印刷效率对比同行有较大的提升，印刷成本降低。

此外，标的公司也在积极开拓透气膜在其它行业的应用，在烟草育苗、阳台种植等方面形成了阶段性成果，已经取得客户试用报告，这将大幅提高透气膜产品附加值和销售收入。未来，可联合开发低成本降解透气膜在烟草育苗、阳台种植等方面的应用，为绿色经济贡献一份力量，为实现“碳中和”目标添�খ加云。

截至目前，标的公司总经理、股东之一徐建军已获授权实用新型专利11项，正在进行实质审查的发明专利有10项，实用新型专利1项。徐建军已承诺标的公司继续无偿使用上述专利技术，此外标的公司与徐建军已签署《专利转让合同》，上述专利专利权/专利申请权转让登记事宜正在办理中。

（二）标的公司市场竞争力

标的公司主要从事透气膜、印刷膜、复合膜以及水性油墨等产品研发、生产和销售，膜类产品主要应用在女性卫生用品、婴幼儿纸尿裤、成人失禁用品等医疗卫生用品。透气膜行业由于市场竞争激烈、同质化产品中普遍存在价格战，企业在满足客户各项产品性能指标需求的同时，在对生产工艺的优化和设备改进方面也至关重要；标的公司具有完善的透气膜生产、印刷、复合的自动化生产工艺，同时，印刷使用自主研发的水性油墨，依托自有的快速干燥技术，形成一套高效、低成本的生产链，为标的公司为客户提供高性价比产品提供保障。

标的公司透气膜产品主要通过国内贸易平台如广州森大贸易有限公司、广州博达科技有限公司外销往菲洲，森大集团、博达集团系菲洲前三大纸尿裤、卫生巾生产商。上述客户均为标的公司2021年1-9月前五大客户。

五、成立时间较短情况下，相关核心技术、专利的来源，是否存在权属纠纷

（一）相关核心技术专利来源

截至目前，标的公司总经理、股东之一徐建军申请了22项主营业务相关的专利技术，其中已获授权实用新型专利11项，正在进行实质审查的发明专利有10项，实用新型专利1项，证载专利权人为徐建军。专利具体情况如下：

序号	专利名称	类型	申请号/专利号	申请人/专利权人	专利申请日	状态
1	一种螺旋推荐装置	发明	201811014602.7	徐建军	2018.8.31	审查中
2	一种用于干燥印刷的装置	实用新型	201821637303.4	徐建军	2018.10.10	已授权
3	一种转轮干燥空气装置	实用新型	201821637201.2	徐建军	2018.10.10	已授权
4	一种制造干燥空气装置	实用新型	201821637180.4	徐建军	2018.10.10	已授权
5	一种制造干燥空气装置	发明	201811175798.8	徐建军	2018.10.10	审查中
6	一种用于干燥印刷的装置	发明	201811175838.9	徐建军	2018.10.10	审查中
7	一种转轮干燥空气装置	发明	201811175793.5	徐建军	2018.10.10	审查中
8	一种单螺杆挤出铜环加热装置	实用新型	201920674169.3	徐建军	2019.5.13	已授权
9	一种气干法淡化海水装置	实用新型	201921490399.0	徐建军	2019.9.9	已授权
10	一种气干法淡化海水装置	发明	201910847834.9	徐建军	2019.9.9	审查中
11	一种气干法污水处理装置	实用新型	201921539410.8	徐建军	2019.9.17	已授权
12	一种气干法污水处理装置	发明	201910874595.6	徐建军	2019.9.17	审查中
13	一种气干法药物制造装置	实用新型	201921577667.2	徐建军	2019.9.23	已授权
14	一种气干法药物制造装置	发明	201910896635.7	徐建军	2019.9.23	审查中
15	一种基于双螺杆的透气膜流延机	实用新型	201921634082.X	徐建军	2019.9.29	已授权
16	一种双螺杆一步法透气膜流延机及其制造方法	发明	201910929469.6	徐建军	2019.9.29	审查中
17	一种平早地区太阳能刷水装置	发明	202110222015.4	徐建军	2021.3.1	审查中
18	一种平早地区太阳能刷水装置	实用新型	202120437936.6	徐建军	2021.3.1	已授权
19	一种卫星式凹版印刷机	实用新型	202120437935.1	徐建军	2021.3.1	已授权
20	一种卫星式凹版印刷机	发明	202110222016.9	徐建军	2021.3.1	审查中
21	一种冷却流延辊和胶辊的流延拉伸机	实用新型	202120693410.4	徐建军	2021.4.6	已授权
22	一种透气膜的无规拉伸定质装置	实用新型	202120693424.6	徐建军	2021.4.6	已受理，暂未公开

上述专利申请权及专有技术均为徐建军合法所有，不存在权属纠纷。徐建军已承诺标的公司继续无偿使用上述专利技术，此外标的公司与徐建军已签署《专利转让合同》，上述专利专利权/专利申请权转让登记事宜正在办理中。

（二）关于技术专利转让安排

徐建军就专利权事项出具《承诺说明》，相关主要内容如下：上述专利权已全部应用于冠臻科技产品生产中且实现产业化，徐建军承诺冠臻科技继续无偿使用上述专利技术，同时承诺将上述专利技术无偿转让给冠臻科技，冠臻科技对上述专利技术拥有占有、使用、收益及处分等全部权益，并承诺在《专利转让合同》生效后15个工作日内办理专利权/专利申请权转让登记事宜。

截至目前，标的公司已与徐建军签订了上述技术专利的《专利转让合同》，上述专利专利权/专利申请权转让登记事宜正在办理中。因此，标的公司对上述核心技术专利的使用及所有权不存在法律纠纷。

六、标的公司受让相关资产情况

标的公司开始生产经营时使用的主要生产设备、存货、原材料等系受让自标的公司股东徐建军、徐姜娜控制的企业佛山市旗正科技有限公司、佛山市天狮科技有限公司。自2020年10月起，佛山市旗正科技有限公司、佛山市天狮科技有限公司陆续将其各自持有的主要资产（包括但不限于生产设备、存货、原材料等）转让给了标的公司，目前已完成移交，转让双方不存在争议或纠纷。

标的公司受让佛山市旗正科技有限公司、佛山市天狮科技有限公司资产的行为合法、有效，价格具有公允性，标的公司已合法取得该等资产的所有权，标的公司不存在被追回该等资产或承担该等资产转让相关法律责任的风险，上述资产转让不会导致标的公司或公司遭受重大不利影响。其理由如下：

首先，上述转让涉及的资产均系转让方自有资产，转让行为已经转让方股东会决议通过，已履行转让方必要的内部决策程序，转让行为合法、有效；该等转让行为系转让方自主行为，无须经转让方的债务人或其他第三方同意。

其次，上述资产转让的价格主要参照账面价值确定，定价公允，标的公司已按照约定向转让方支付资产转让价款，标的公司已合法取得上述资产的所有权；即使转让方自行或被债务人申请破产，根据《企业破产法》的相关规定，上述资产转让行为亦不存在可撤销或无效的情形。转让方的债务人或其他第三方无权主张撤销上述资产转让行为或主张其无效，标的公司不存在被追回上述资产或承担资产转让相关法律责任的风险。

再次，针对该等资产转让事宜，佛山市旗正科技有限公司、佛山市天狮科技有限公司的股东徐建军、徐姜娜已作出如下保证和承诺：

“一、旗正科技、天狮科技转让的上述资产为其各自合法持有的资产，旗正科技、天狮科技对其拥有完整的所有权和处分权，该等资产上不存在任何争议或纠纷，旗正科技、天狮科技将该等资产转让给冠臻科技不存在任何障碍。

二、上述资产实卖务万已完成资产的移交手续，相关意思表示真实，实卖行为合法有效，不存在争议、纠纷或潜在纠纷。

三、上述资产的转让价格主要参照账面价值确定，定价公允，本人及旗正科技、天狮科技不存在利用该等资产转让的行为损害冠臻科技利益的情形。

四、截至本承诺出具之日，不存在旗正科技、天狮科技的其他股东、债权人或任何其他利益相关主体对上述资产转让提出异议或撤销请求等情形，导致冠臻科技就上述资产转让遭受任何直接或间接损失或承受任何不利后果的，则本人将向冠臻科技全额赔偿并承担相应的法律后果。”

七、持续督导机构意见

（一）核查程序

针对上述事项，持续督导机构履行了以下核查程序：

1、查阅并获取标的公司2018、2019、2020年、2021年1-9月的财务报表，以及2020年、2021年1-9月审计报告，了解其最近三年一期主要财务状况、经营状况。

2、查阅并获取标的公司最近一年一期的收入与采购明细，统计出公司境内外收入比例、及前五大客户和供应商，并了解交易背景、主要交易内容。

3、查阅并获取标的公司最近三年一期的员工名册及薪酬明细表，了解其员工人数、岗位类别、受教育程度、薪酬状况。查阅并获取标的公司核心团队成员个人调查问卷，了解其主要经历情况。

4、查阅并获取公司收购标的公司的可行性研究报告，了解本次收购的可行性分析。

5、访谈标的公司相关人员，了解标的公司运营状况、业务模式、技术状况、行业发展情况及标的公司市场竞争力。

6、取得标的公司的相关资产明细表，并访谈标的公司总经理关于标的公司产能产量、相关核心技术储备及来源等情况，并确认标的公司业务相关技术专利来源不存在纠纷，并网络查询确认了专利具体情况。

7、查阅并获取标的公司与徐建军签订的《专利转让合同》及徐建军就专利事项出具的《承诺说明》，确认标的公司业务相关技术专利来源及权属情况。

8、访谈相关人员了解标的公司购买旗正、天狮相关资产的背景、履行的内部程序，同时获取相关资产的明细资料，了解上述资产权属是否清晰、交易是否存在纠纷。查阅并获取标的公司与旗正、天狮签订《固定资产采购合同》，上述企业关于上述固定资产转让的股东会决议，及旗正、天狮股东出具的相关承诺，确认上述固定资产转让程序合法性以及未来是否存在纠纷和保障措施。

（二）核查意见

经核查，持续督导机构认为：

1、公司已按要求如实按露了标的公司近三年的主要经营数据、境内外收入占比及产能利用率情况。

2、公司已按要求如实按露了标的公司业务模式、主要客户及供应商情况。

3、公司已按要求如实按露了标的公司员工人数、平均薪酬及结构、核心团队成员情况。

4、标的公司是一家专业从事透气膜、透气复合膜等产品研发、生产和销售的企业，公司通过多年高分子材料的设备工艺研究和技术积累，在流延技术、拉开技术、印刷干燥技术等方面形成了具备自主知识产权的核心设备及工艺技术，具有一定的成本竞争力。

5、标的公司总经理、股东之一徐建军申请了22项主营业务相关的专利技术，其中已获授权实用新型专利11项，正在进行实质审查的发明专利有10项，实用新型专利1项，证载专利权人为徐建军。上述专利申请权及专有技术均为徐建军合法所有，不存在权属纠纷。徐建军已承诺标的公司继续无偿使用上述专利技术，并与标的公司签署《专利转让合同》，上述专利专利权/专利申请权转让登记事宜正在办理中。标的公司对上述核心技术专利的使用及所有权未出现纠纷。

6、旗正、天狮将其自持有的主要资产（包括但不限于生产设备、存货、原材料等）转让给标的公司，该资产的价格主要参照账面价值确定，目前已完成移交。上述交易各方已履行了股东会审议程序，且旗正、天狮股东出具了相关承诺。上述交易履行了必要的程序，未出现纠纷，预计未来不会对标的公司产生重大不利影响。

问题2

公告显示，本次交易采用收益法评估定价，标的公司股东全部权益价值为 24,400万元，较标的公司净资产2,200.79万元相比增值22,199.21万元，增值率达 1008.70%。请你公司补充披露：（1）评估过程、主要假设、评估参数和依据；（2）结合标的公司的历史业绩情况，说明相关评估估值、盈利预测的合理性；（3）标的资产成立以来的股权转让时间、比例及估值情况，是否与本次交易估值存在重大差异，并说明合理性；（4）今年前三季度标的公司的主要财务数据，是否符合相关评估预测、是否存在商誉减值问题。

【回复】

一、请你公司补充披露评估过程、主要假设、评估参数和依据；

（一）评估假设

本次评估假设主要包括一般假设和特殊假设。其中，一般假设包括：①交易假等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设；②公开市场假设：假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础；③企业持续经营假设，假定标的公司的经营业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营，特殊假设主要包括：本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提，无重大变化假设、无不利影响假设、方向一致假设、会计政策一致假设、资产持续使用假设、简单再生产假设、数据真实假设、现金流稳定假设等。

（二）评估过程、评估参数及依据

1、利润表的预测及依据

（1）营业收入的预测

标的公司历史年度营业收入情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	产品名称	2020年	2021年1-3月
一	主营业务收入	6,338.94	9,456.84
	毛利率	12.50%	15.35%
1	卫材产品膜	2,175.77	3,317.94
	销售单价（元/千克）	13.03	13.16
	销售数量（万千克）	167.02	252.07
	毛利率	15.17%	16.46%
2	防护服膜	4,159.32	6,130.74
	销售单价（元/千克）	12.99	13.29
	销售数量（万千克）	320.17	461.32
	毛利率	11.03%	14.63%
3	水性油墨产品膜	3.85	8.16
合计		6,338.94	9,456.84

由上表可知，标的公司历史年度主营业务收入主要分为卫材、防护服及水性油墨等膜的收入。标的公司卫材产品为PE膜、透气膜、复合膜及印刷膜，主要应用于一次性卫生用品；防护服主要为防护服复合膜、手术衣及手术布；水性油墨产品主要应用于涂料。综上所述，标的公司管理层对未来年度收入进行预测。

（2）营业成本的预测

标的公司历史年度营业成本情况如下：

金额单位：万元

序号	项目	2020年	2021年1-3月
一	营业成本	5,546.36	8,005.61
1	卫材产品膜	1,845.71	2,771.65
	销售数量	167.02	252.07
	单位成本	11.05	11
	直接人工	110.74	166.3
	材料成本	1,550.40	2,328.19
	制造费用（含折旧）	184.57	277.17
2	防护服膜	3,697.32	5,226.06
	销售数量	320.17	461.32
	单位成本	-	-
	直接人工	222.04	314.04
	材料成本	3,105.22	4,388.63
	制造费用（含折旧）	370.06	523.4
3	水性油墨产品膜	3.33	7.9
	合计	5,546.36	8,005.61

由上表可知营业成本主要由人工成本、材料成本、折旧摊销及制造费用组成。

材料费用预测：根据材料单耗进行预测。

职工薪酬预测：标的公司管理层根据公司发展规划、经营计划、费用控制计划及未来招聘计划，同时根据工资水平对其职工薪酬进行预测。

折旧及摊销：标的公司按照现有规模和考虑新增、更新部分进行测算。

制造费用：根据产品制造费用单耗进行预测。

（3）税金及附加的预测

标的公司的税项主要有增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加及印花税。

标的公司按应缴增值税为基础计算的城建税、教育费附加及地方教育费附加缴纳税金及附加。

（4）销售费用的预测

标的公司销售费用历史年度情况如下：

金额单位：万元

序号	项目	2020年	2021年1-3月
1	工资	11.09	50.25
2	福利费	1.15	1.98
3	社保费	0.20	2.26
4	职工教育经费