

关于对浙江永太科技股份有限公司的重组问询函

中小板重组问询函（需行政许可）【2016】第 29 号

浙江永太科技股份有限公司董事会：

2016 年 4 月 8 日，你公司直通披露了《浙江永太科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书（草案）》（以下简称“报告书”）。我部对上述披露文件进行了形式审查，请从如下方面予以完善：

1、根据《报告书》，交易标的浙江手心制药有限公司（以下简称“浙江手心”）2014、2015 年净利润分别为 798.84 万元、3,618.19 万元，请补充说明浙江手心 2015 年业绩大幅增长的原因。

2、根据《报告书》，交易标的佛山手心制药有限公司（以下简称“佛山手心”）2014、2015 年净利润分别为-1,537.58 万元、2,145.16 万元，同期经营活动产生的现金流量净额分别为 484.48 万元、96.12 万元，请补充说明佛山手心 2015 年业绩大幅增长以及近两年净利润与经营活动产生的现金流量净额差异较大的原因。

3、根据《报告书》，中国医化产业发展集团有限公司（以下简称“中国医化”）和手心香港制药有限公司（以下简称“香港手心”）共同承诺浙江手心和佛山手心 2016 年度至 2018 年度经审计的承诺盈利数合计不低于人民币 22,480 万元，其中佛山手心的承诺盈利数按照其扣除非经常性损益后的净利润乘以本次收购的股权比例 90% 计算，

请结合标的资产历史业绩与未来发展情况说明上述业绩承诺的合理性及可实现性。

4、根据《报告书》，范伟荣、刘田春、胡沛兴为本次交易对方中国医化之控股股东柏辉控股有限公司的主要股东，持股比例分别为34%、33%和33%，但刘田春未参与业绩补偿和同业竞争承诺，请补充说明原因及合理性。

5、根据《报告书》，关联方 DGS PHARMA CO.,LIMITED（以下简称“DGS”）、杭州手心医药化学品有限公司（以下简称“杭州手心”）分别为浙江手心 2015 年度第一大客户与第一大供应商，交易对手方中国医化承诺自 2016 年 7 月 1 日开始，浙江手心不再通过 DGS 出售产品，自 2016 年 5 月 1 日开始，浙江手心不再通过杭州手心购买原材料。请补充说明浙江手心 2015 年关联交易的定价公允性以及净利润的影响，并说明停止与 DGS、杭州手心的关联交易是否会对浙江手心未来经营业绩产生重大影响，请财务顾问核查并发表意见。

6、根据《报告书》，浙江手心 2013-2015 年综合毛利率分别为 26.14%、25.44%和 34.37%，佛山手心 2013-2015 年综合毛利率分别为 24.02%、32.06%和 49.46%，而评估报告中预计浙江手心 2016-2020 年综合毛利率分别为 34.20%、34.05%、33.73%、33.50%和 33.24%，预计佛山手心 2016-2020 年综合毛利率分别为 49.05%、48.65%、48.30%、48.10%和 48.05%，请结合标的公司行业竞争情况、标的公司和行业历史毛利率水平以及标的公司和行业未来发展情况等说明评估报告中毛利率参数的合理性，请评估机构对评估参数选取的合理

性发表意见。

7、根据《报告书》，2014年1月22日，Actavis Holding Asia B.V. 将其持有的阿特维斯（中国）控股有限公司（香港手心前身，持有佛山手心 90% 股权）100% 股份转让给浙江手心，作价 1,000 万美元，2015年8月7日，浙江手心将其持有的香港手心 100% 股份转让给中国医化，转让价格为 998 万美元，本次交易中佛山手心 90% 股权作价为 2 亿元，请详细说明次交易中佛山手心股权作价大幅增加的原因及合理性。

8、根据《报告书》，Actavis Hong Kong Limited 持有本次交易对方中国医化 9.99% 的股份，请补充说明 Actavis Hong Kong Limited 与柏辉控股有限公司及其股东范伟荣、刘田春、胡沛兴是否存在关联关系。

9、根据《报告书》，浙江省化工进出口有限公司作为国有独资企业，在对浙江手心及其前身的股权收购、增资及转让行为中未履行国有资产评估备案手续，请补充说明上述事项是否存在潜在法律风险，并请律师发表专业意见。

10、根据《报告书》，在盈利承诺期内，如上市公司对浙江手心、佛山手心进行资本性投入，或上市公司为浙江手心、佛山手心长远发展要求的、在盈利承诺期内不产生效益的专项投入，在计算佛山手心盈利承诺期内的实际净利润时，应扣除相关影响。请补充说明上述资本性投入或专项投入的界定范围以及扣除相关影响的具体方法。

11、根据《报告书》，标的公司佛山手心相关环评手续正在办理

过程中，请说明目前环评审批手续办理的进度，被责令停止萃取车间生产车间及配套的废气、废水治理设施建设对佛山手心经营业绩的影响，并补充提示相关风险。

12、根据《报告书》，标的公司存在出口退税率下降而影响盈利能力的风险。请补充说明出口退税政策对标的公司 2015 年净利润的影响金额，请独立财务顾问就标的公司盈利能力是否依赖出口退税进行核查并发表意见，请评估机构对该风险对评估结果的影响发表意见。

13、根据《报告书》，本次交易主要合同须经中国医化和香港手心权力机关作出决定以及国家商务部门批准相关事项后方能生效，中国医化和香港手心董事会已同意签署相关协议。请补充说明本次交易是否需要取得中国医化和香港手心股东会批准，商务部门审核的进展情况以及是否会对本次交易造成重大障碍。

14、根据《报告书》，佛山手心前身为全球第八大制药集团阿特维斯佛山制药有限公司，请核实上述表述是否准确。

15、请在重大风险提示中，对本次交易形成的商誉金额进行补充披露。

16、根据《报告书》，交易标的浙江手心以及佛山手心分别采用收益法和资产基础法两种方法进行评估的结果差异较大，主要原因包括“收益法在评估过程中不仅考虑了被评估单位申报的账内账外资产”，还考虑了其他对获利能力产生重大影响的因素。请你公司核实是否存在账外资产，并请财务顾问核查并发表意见。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在 4 月 22 日前将有关说

明材料对外披露并报送我部。

特此函告

深圳证券交易所
中小板公司管理部
2016年4月15日