

关于对四川帝王洁具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）【2017】第 1 号

四川帝王洁具股份有限公司董事会：

2016 年 12 月 30 日，你公司披露了《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》（以下简称“《预案》”）。根据《预案》，本次交易方案为你公司拟以 20 亿元的价格向佛山欧神诺陶瓷股份有限公司（以下简称“欧神诺”或“标的公司”）全体股东发行股份及支付现金购买其合计持有的欧神诺 100% 的股权；同时，你公司拟向实际控制人刘进、陈伟、吴志雄和北京同创金鼎投资管理有限公司发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 4.85 亿元。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《预案》，你公司已与鲍杰军等欧神诺 36 位自然人股东签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》，上述已签署协议的欧神诺股东合计持有欧神诺 96.62% 股份。请补充披露以下内容：

（1）你公司与其余持有欧神诺 3.38% 股份的股东签署股份转让协议的进展情况以及是否存在障碍，如存在障碍，请补充披露相关解决措施；

（2）请补充披露欧神诺全部股东穿透计算后的合计人数，并说明是否符合发行对象原则上不超过 200 名等相关规定。

2、根据《预案》，截至评估基准日 2016 年 9 月 30 日，欧神诺股

东全部权益的账面价值为 7.44 亿元，预估值为 21.5 亿元，预估增值率为 189%。请补充披露以下内容：

（1）请结合行业发展情况、欧神诺的核心竞争力等补充说明预估值增值较高的原因及合理性，请独立财务顾问核查并发表明确意见；

（2）本次交易作价以欧神诺的预估值为依据，请详细说明本次预估值与欧神诺最近三年内的增资作价存在差异的原因及合理性，请独立财务顾问核查并发表明确意见；

（3）《预案》披露，评估机构采取收益法和资产基础法对欧神诺全部权益的价值进行评估，并以收益法作为本次预估的结论，请说明本次交易采取收益法评估结果作为作价依据的原因，并补充披露收益法评估中预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数的取值情况；

（4）《预案》披露，本次股权购买完成后，公司将会确认较大金额的商誉，请补充披露本次交易预计形成商誉的金额、确认依据以及对公司未来经营业绩的影响。

3、根据《预案》，欧神诺 2014 年、2015 年及 2016 年 1-9 月归属于母公司股东的净利润（以下简称“净利润”）分别为 10,737 万元、12,737 万元和 11,340 万元。欧神诺的股东鲍杰军、庞少机、陈家旺、丁同文和黄磊承诺欧神诺 2017 年至 2019 年扣除非经常性损益后的净利润分别为 16,800 万元、19,500 万元和 22,000 万元。请补充披露以下内容：

（1）请补充披露上述业绩承诺较报告期业绩增幅较大的原因、作出上述业绩承诺的具体依据及合理性，请独立财务顾问、资产评估

师核查并发表明确意见；

(2) 请以举例方式说明未实现业绩承诺时各承诺方应补偿的金额、对应的补偿方式以及在股份解锁条件满足后可解锁数量的计算过程，补充说明当触发补偿义务时，各承诺方的履约能力及为确保交易对方履行补偿协议所采取的保障措施，并请独立财务顾问对各承诺方的履约能力以及补偿安排的可行性、合理性进行核查并发表明确意见。

4、根据《预案》，欧神诺于 2014 年 10 月 21 日将全资子公司广东特地陶瓷有限公司 100% 股权转让给李强，转让价款为 6,331 万元；2016 年 8 月 29 日将全资子公司佛山欧神诺贸易有限公司股权转让给陈勇，转让价款 4,498 万元。请补充披露上述两笔股权转让的具体原因以及对欧神诺的影响，并补充披露李强及陈勇是否与欧神诺以及欧神诺董监高、持股 5% 以上股东存在关联关系，请独立财务顾问核查并发表明确意见。

5、截至 2016 年 9 月 30 日，你公司的资产负债率为 9.95%，欧神诺的资产负债率为 60.3%，请补充披露本次交易是否会导致你公司资产负债率显著上升，若是，请补充披露对你公司的影响并提示相关风险。

6、根据《预案》，欧神诺 2014 年、2015 年及 2016 年 1-9 月前五名客户营业收入占同期营业收入的比例分别为 53%、59% 和 53%，请补充披露欧神诺销售集中度较高的原因、是否存在对前五名客户的依赖以及前五名客户否与欧神诺以及欧神诺董监高、持股 5% 以上股东存在关联关系。

7、根据《预案》，欧神诺于 2016 年 5 月实施了股权激励计划，请补充披露欧神诺股权激励计划的具体内容、相关会计处理、是否计提股权激励费用以及对欧神诺经营业绩的影响。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在 2017 年 1 月 16 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
2017 年 1 月 6 日