关于对江苏天瑞仪器股份有限公司的重组问询函

创业板许可类重组问询函〔2019〕第 35 号

江苏天瑞仪器股份有限公司董事会：

2019 年 10 月 31 日，你公司直通披露了《发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》（以下简称草案），拟发行股份购买赵学伟、王宏等 36 名股东持有的上海磐合科学仪器股份有限公司（以下简称磐合科仪）37.0265%的股份，同时拟募集配套资金不超过 4,150 万元。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. 2017 年 3 月，你公司以现金方式收购磐合科仪 55.42%的股份，部分交易对方承诺磐合科仪 2017 年至 2019 年累积实现的净利润（扣除非经常性损益后）分别不低于 2,405 万元、5,705 万元、9,615 万元。2019 年 1-5 月，磐合科仪实现净利润 301.48 万元。2019 年 6 月 28 日，公司披露筹划以发行股份方式收购磐合科仪少数股东股权；10 月，公司以现金方式收购杨菊华、沈利华等 8 名磐合科仪核心员工持有的磐合科仪 1.01%的股份。

（1）请结合磐合科仪最新财务数据、行业波动等，说明其完成 2019 年业绩承诺的可能性。

（2）请结合磐合科仪 2019 年 1-5 月业绩实现情况说明公司于 2019 年 6 月开始筹划及 10 月现金收购少数股东股权的原因及合理性，

是否存在其他利益安排，并说明本次交易的必要性。

（3）请补充说明本次交易对方是否有认购配套募集资金的计划，并补充测算募集配套资金完成后公司股权结构预计变动情况。

请独立财务顾问发表明确意见。

2. 草案显示，磐合科仪主要产品分为在线监测系统、前处理系统、分析系统和消耗品四大类，技术优势主要体现在在线监测系统、前处理系统的应用开发和系统集成能力上，分析系统主要为客户提供国外仪器的贸易服务。

（1）请结合磐合科仪核心人员及其可替代性、工艺技术的具体情况、业务模式及同行业公司情况等，详细说明磐合科仪的竞争优势。

（2）请结合所属行业未来发展及人员技术储备、产能情况、在手订单及订单获取能力等，分析说明磐合科仪的持续盈利能力，并充分提示风险。

请独立财务顾问发表明确意见。

3. 草案显示，各交易对方在本次交易中未设置业绩承诺及补偿安排。请说明未设置业绩承诺、补偿的具体原因及合理性，是否有利于保障公司及中小投资者的利益。请独立财务顾问发表明确意见。

4. 草案显示，磐合科仪采取直销和经销相结合的销售模式，报告期内通过经销模式实现营业收入的比例超过 80%。

（1）请结合业务模式及同行业公司情况说明磐合科仪主要采取经销模式的原因及合理性。

（2）请说明报告期内直销和经销客户地域性分布特点，并按直

销和经销模式披露主要销售地区的销售金额和占比情况。

（3）请说明报告期内前五名经销商的基本情况、销售内容、是否为关联方，相关经销商最终实现销售的情况。

（4）请说明磐合科仪不同销售模式的收入确认政策是否合规。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见，并说明对磐合科仪销售真实性所进行核查工作的具体方法、过程及结论。

5. 草案显示，本次交易采用收益法对磐合科仪进行评估，评估值为 39,000.64 万元。评估过程中，假设磐合科仪高新技术企业资格有效期满后仍可继续取得，预测期年度、永续年度均按 15%计征企业所得税；2019 年 6-12 月、2020 年、2021 年、2022 年、2023 年预计实现营业收入分别为 18,750.47 万元、27,865.35 万元、29,199.52 万元、30,299.88 万元及 30,750.59 万元，2019 年至 2023 年磐合科仪预计营业收入呈逐年上升趋势。

（1）请结合 2019 年 1-10 月磐合科仪实际收入、在手订单、以前年度业绩波动等，详细说明评估过程中磐合科仪营业收入相关预测是否合理、谨慎。

（2）请结合报告期内磐合科仪享受的相关税收优惠情况，相关资质的评定条件及相关政策的可持续性等，补充说明本次评估假设是否合理、谨慎。

（3）请结合同行业可比交易情况，说明本次交易评估结果是否合理、谨慎。

请独立财务顾问、评估师发表明确意见。

6. 草案显示，2017 年、2018 年、2019 年 1-5 月，磐合科仪对前五大客户销售金额分别为 19,015.07 万元、10,124.30 万元、3,288.59 万元，占当期营业收入的比重分别为 56.09%、35.72%、43.32%。其中上海合析精密仪器有限公司（以下简称上海合析）于 2018 年 1 月成立，注册资本为 500 万元，2018 年销售金额为 929.96 万元；杭州携测信息技术股份有限公司（以下简称杭州携测）为磐合科仪关联方，2017 年、2018 年销售金额分别为 1,156.29 万元、748.35 万元，同时向其采购 131.69 万元、325.57 万元。

（1）请说明磐合科仪向前五名客户的销售内容、报告期内前五名客户变动的原因、销售金额增减变动原因及期后回款情况。

（2）请结合上海合析的成立时间、注册资本、主营业务等补充说明 2018 年磐合科仪向其销售的原因及合理性。

（3）请说明磐合科仪对杭州携测既采购又销售的原因及必要性，并结合同类产品的销售及采购价格说明关联交易的公允性。

（4）2018 年第一大客户上海东松医疗科技股份有限公司销售金额为 6,814.67 万元，与其公开的相关数据不符。请详细说明差异原因及合理性。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

7. 2017 年、2018 年、2019 年 1-5 月，磐合科仪对前五名供应商采购的金额分别为 24,061.90 万元、16,513.35 万元、4,542.01 万元，占当期采购金额的比例分别为 89.54%、80.14%、77.51%。

（1）请补充说明报告期内磐合科仪对前五名供应商的具体采购

内容，并结合其他供应商所提供同类产品的特点及价格，补充说明公司对前五名供应商是否存在依赖。

（2）请结合公司与相关供应商签订合约的情况，补充说明磐合科仪对供应商稳定性采取的保障性措施。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

8. 根据草案，2017 年末、2018 年末及 2019 年 1-5 月末，磐合科仪应收账款余额分别为 5,493.16 万元、11,609.40 万元及 9,172.02 万元，计提坏账准备分别为 331.89 万元、799.86 万元及 702.32 万元，2018 年末应收账款余额较期初增加 111.34%。

（1）请结合磐合科仪的销售规模，结算模式、信用政策等，说明 2018 年末应收账款大幅上升的原因和合理性，并说明前五名应收账款客户向磐合科仪采购的具体内容。

（2）请结合信用政策、账款催收等说明磐合科仪对应收账款管理情况，并结合期后回款情况等说明坏账准备计提是否充分。

请独立财务顾问、会计师发表意见。

9. 草案显示，2018 年，磐合科仪实现营业收入 28,346.67 万元，同比下降 16.38%，其中前处理系统实现营业收入 10,675.91 万元，同比上升 30.48%，分析系统实现营业收入 12,970.89 万元，同比下降 39.81%，磐合科仪实现利润总额 3,243.60 万元，同比上升 0.58%。

（1）请结合行业整体情况、磐合科仪自身情况等补充说明 2018 年前处理系统及分析系统营业收入变动的原因及合理性，并补充 2017 年、2018 年及 2019 年 1-5 月前处理系统及分析系统前五大客户具体

情况。

（2）请说明磐合科仪 2018 年营业收入减少而利润总额增加的原因及合理性。

请独立财务顾问、会计师发表独立意见。

10. 草案显示，本次交易对方为赵学伟、王宏等 36 名磐合科仪股东，其中多名交易对方为磐合科仪的管理层或核心员工。

（1）请逐一核实说明本次交易对方与上市公司实际控制人刘召贵是否存在关联关系。

（2）请说明是否存在因本次交易导致磐合科仪核心技术人员流失的风险及应对措施。

请独立财务顾问、律师发表明确意见。

11. 草案显示，赵学伟、王宏签订约定了一致行动关系。本次交易前，赵学伟、王宏出具承诺，明确本次交易完成后解除一致行动关系。

（1）请补充说明上述一致行动关系确定的背景及协议主要条款。

（2）请结合《上市公司收购管理办法》第八十三条的规定，逐项说明本次交易完成后赵学伟和王宏不再具有一致行动关系的判断依据，赵学伟和王宏持有的上市公司股份是否应合并计算。

请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见。

12. 草案显示，磐合科仪共租赁 3 处房产，最迟将于 2021 年到期。请补充说明相关租赁房产无法续租对公司生产经营可能产生的影响，以及拟采取的保障性措施。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

13. 草案显示，磐合科仪已获得 16 项专利权以及 12 项软件著作权，其中发明专利“一种乳或乳制品中牛乳血清白蛋白定量检测试剂盒”为受让取得。

（1）请说明相关专利权及软件著作权使用情况，使用期限或保护期，最近一期末账面价值以及上述资产对磐合科仪生产经营的重要程度。

（2）请说明受让发明专利的相关背景情况，是否存在潜在法律纠纷。

请独立财务顾问、会计师和律师核查并发表明确意见。

14.请补充磐合科仪 2019 年 1-10 月的主要财务数据。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在 11 月 15 日前将有关说明材料报送我部。

特此函告。

创业板公司管理部

2019 年 11 月 7 日