

关于对万马科技股份有限公司的关注函

创业板关注函〔2021〕第 180 号

万马科技股份有限公司董事会：

4月14日，你公司直通披露《关于变更剩余募集资金用途暨收购果通科技股权》等公告，拟向施成斌、闫楠等六名交易对手方收购上海果通通信科技股份有限公司（以下简称“果通科技”）100%股权。

我部对此表示关注，请你公司认真核实以下事项：

1、公告显示，果通科技是车联网连接管理的服务提供商和解决方案商，其提供全生命周期的车联网连接管理服务，搭建 CMP 平台帮助车企合作伙伴实现联网汽车在生产、销售、用户使用等阶段的车联网通信服务灵活运营和自动化运维。你公司主营业务为通信化机柜产品及医疗信息化产品，与果通科技主营业务分属于不同领域。此外，我部审核中发现，果通科技人员规模少于50人，参保人数仅为32人。

（1）请你公司用简明清晰、通俗易懂的语言详细说明果通科技主要提供的产品及服务、经营模式、CMP平台的具体参与对象及服务内容、关键核心技术、客户获取方式、相关产业链情况，并结合行业内主要竞争对手情况、市场份额等说明果通科技的核心竞争力及竞争优势。

（2）请结合果通科技业务内容与公司现有业务的联系、是否具有协同性，你公司是否具有相关的技术及人员储备等说明公司收购果

通科技的具体原因及合理性，并充分提示相关业务开展可能面临的风险。

2、果通科技成立以来存在多次股权转让，特别是2020年11月、12月均存在多次股权转让交易，且交易价格与本次交易价格存在较大差异。

(1) 请详细说明历次股权转让的原因、交易价格的依据及合理性、是否存在股权代持、其他利益安排或其他法律纠纷。

(2) 2020年11月、12月股权转让交易价格与本次交易价格存在差异的原因及合理性。

(3) 请核实2020年11月、12月股权转让交易对手方、果通科技原股东及董监高人员、万马科技5%以上股东及董监高人员是否存在关联关系、资金及业务往来，是否存在突击入股的情形。

请律师核查后发表明确意见。

3、你公司2017年首发募投项目“通信及信息化设备生产建设项目”和“研发中心建设项目”均投入较少且进展缓慢，本次拟变更募投资金6,414.83万元用于收购果通科技100%股权。

(1) 请详细说明募投项目投入缓慢的原因，“通信及信息化设备生产建设项目”的具体进展、已形成的产能，未来是否有追加投资的计划，若是，请详细说明本次变更募投资金投向的原因及合理性，未来投入资金的具体来源。

(2) 你公司三季报显示，截至2020年9月30日，货币资金余额为3,917.70万元，资产负债率为41.34%，请结合交易资金的具体筹集方

式、未来收购完成后向果通科技投入的资金安排、上市公司日常运营资金需求等说明本次交易是否会导致公司资金链紧张情况，公司缓解资金链紧张拟采取的具体措施。

4、评估报告显示，截至2020年12月31日，果通科技经审计的资产净额账面价值为116,928.39万元。本次评估采取市场法和收益法进行评估，收益法下评估值为18,200万元，增值率532.41%；市场法下评估值为16,800万元，增值率483.76%。本次交易的交易对价为18,000万元。

(1) 请结合果通科技的市场占有率及未来变化趋势、客户稳定性及拓展计划、业绩增长的可持续性、行业周期性等因素详细分析本次评估增值的依据及合理性。

(2) 补充披露市场法下选取的可比公司名称、业务类型、市盈率、可比公司的可比性、样本选取的充分性及合理性。

(3) 请按照《监管规则适用指引——评估类第1号》的相关要求，补充评估的具体内容，包括但不限于无风险利率、市场风险溢价、 β 值、特定风险系数、权益资本成本、付息负债资本成本、权益资本价值在投资性资产中所占的比例、付息负债价值在投资性资产中所占的比例、适用所得税税率等参数的具体选取或计算依据，并逐项详细说明是否符合《监管规则适用指引——评估类第1号》的要求。

(4) 你公司披露的《2020年度业绩快报》显示，截至2020年末归属于上市公司股东的所有者权益为37,363.72万元，本次收购果通科技100%股权交易作价为18,000万元，请详细说明交易作价的合理性，

是否存在刻意调低作价规避重大资产重组的情形。

(5) 请补充披露本次交易产生的商誉金额及具体确认依据，是否已充分识别标的公司相关可辨认净资产的公允价值，并结合交易完成后预计商誉占公司净资产的比重充分提示风险。

请评估机构针对(1)至(3)项发表明确意见。

5、果通科技未来五年的盈利预测显示，2021年至2025年预测年营业收入增长率分别为17%、23%、23%、15%、7%。我部审核中发现，果通科技向第一大客户湖北亿咖通科技有限公司（以下简称“亿咖通科技”）2019年、2020年销售占比分别为95%、98%。

(1) 请详细说明亿咖通科技的具体业务，近三年果通科技获取的亿咖通科技的销售份额、销售政策、应收账款回款及坏账情况、订单获取方式、提供服务内容、定价方式、亿咖通科技主要终端客户情况、果通科技股东、董监高人员、其他核心人员与亿咖通科技股东、董监高人员及其关联方是否存在关联关系或其他利益安排等。

(2) 请结合在手订单情况量化分析核心客户对果通科技未来年度持续盈利能力稳定性和评估作价的影响，并对大客户依赖和流失风险进行充分风险提示。

(3) 本次交易未设置业绩承诺，请补充说明果通科技的核心人员认定，是否与核心成员签订竞业禁止协议，标的公司后续运营是否对原核心成员及管理团队存在重大依赖，收购完成后果通科技人员安排以及对其的具体整合措施，并结合前述内容详细说明该交易未设置业绩承诺的原因及合理性，是否有利于保护上市公司及中小股东利益。

6、审计报告显示，截至2020年12月31日，果通科技应收账款余额为14,733.40万元，占当期营业收入比重为106.5%，应收账款坏账准备计提金额仅为1.2万元，合同负债余额为11,738.20万元。

(1) 请结合主要客户销售政策、结算方式、重要合同的收入、成本确认原则等详细说明应收账款占比较高的原因及合理性。

(2) 请补充披露果通科技2019、2020年度四个季度的收入、净利润、毛利率情况，并结合主要订单签署时点、执行期间、结算方式、收入确认方式等详细说明果通科技收入确认是否存在季节性差异、是否存在跨期确认收入成本调节利润的情形、各季度收入差异的原因及合理性、与同行业公司是否存在重大差异。

(3) 请补充列示预收款项的具体情况，包括客户名称、合同签订时间、合同内容、合同金额、预收款项金额、预收款项时间、约定交货时间、期末未结转的原因、目前合同进展情况等、预收款项期后转化为收入或退费情况。

(4) 请结合果通科技销售及信用政策情况说明应收账款坏账准备计提是否充分，与同行业公司是否存在重大差异。

请会计师说明针对果通科技报告期内销售收入的真实性、核算规范性及准确性、应收账款的真实性及坏账准备计提充分性所实施的具体核查程序及结果。

7、审计报告显示，截至2020年12月31日，果通科技其他应收款账面余额为17,589.67万元，其中关联方往来款项1,704.61万元，员工暂支款0.67万元。

(1)请补充说明上述往来、代垫及其他类款项产生的交易背景、交易时间、金额明细及坏账准备计提情况，主要欠款方与果通科技股东、董监高人员是否存在关联关系或其他利益安排，相关款项是否构成对外财务资助或资金占用。

(2)请详细说明相关款项的回收计划及可能性，是否在本次交易对价中考虑了相关款项的回收情况，若否，请说明本次交易对价是否有利于保护上市公司及中小股东利益。

请会计师针对问题（1）进行核查并发表明确意见，评估师针对问题（2）进行核查并发表明确意见。

8、审计报告显示，截至2020年12月31日，果通科技存货账面余额为9,175.65万元，其中摊余服务成本为9,161.6万元。请结合果通科技主要业务内容、同行业可比公司情况、成本结转依据及方式等详细说明摊余服务成本及其他存货的具体构成。请会计师说明针对存货确认真实性所实施的具体核查程序及结果。

9、审计报告显示，截至2020年12月31日，果通科技应付账款账面余额为13,412.06万元。请补充披露报告期内应付账款金额前五大采购方的名称、金额、交易内容、应付账款余额，说明采购方与果通科技股东、董监高人员是否存在关联关系或其他利益安排，并结合业务模式和结算模式，说明应付账款余额较大的原因，果通科技日常业务是否需占用大量资金，是否存在流动性紧张的情况，2020年经营活动产生的现金流量净额为负且与2019年度产生较大差异的原因及合理性。

10、评估报告显示，果通科技存在1项发明专利、3项实用新型专利、7个已注册商标、5个已注册尚需领证的商标，10个软件著作权账面未记录的无形资产。请详细说明未入账无形资产的研发投入情况、具体用途、是否存在专利瑕疵等无法使用的情况、未入账的原因及合理性，是否通过少记无形资产调节利润情形。请会计师说明针对无形资产确认准确性所实施的具体核查程序及结果。

11、请补充说明果通科技是否存在未决诉讼、相关诉讼的具体情况，本次交易完成后，公司是否仍需承担果通科技未决诉讼的法律责任，是否存在法律风险，如有，请说明相关解决措施并进行风险提示。

12、请你公司说明交易的筹划过程、参与筹划人员在信息保密方面采取的措施，并结合你公司及果通科技董监高人员、持股5%以上股东及其关联方等交易筹划前一个月内的交易情况，自查是否存在相关人员利用内幕信息进行股票交易的情形，并请你公司报备相关内幕知情人名单和本次交易进程的备忘录。

请你公司就上述事项做出书面说明，在2021年4月20日前将有关说明材料报送我部并对外披露，同时抄送浙江证监局上市公司监管处。

特此函告。

创业板公司管理部

2021年4月15日

