证券代码:000973　证券简称:佛塑科技　公告编号:2016-62

佛山佛塑科技集团股份有限公司关于对深圳证券交易所关注函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

风险提示:

1.截止2016年2月29日基准日,经广东中联羊城资产评估有限公司按收益法评估,东莞百川的股东全部权益评估值为6,960.47万元,评估增值6,344.25万元,增值率为1,029.54%,东莞百川存在评估增值率较高的风险;

2.广东中联羊城资产评估有限公司按收益法对东莞百川评估时,预测未来年度营业收入和净利润与其过往已实现的营业收入和净利润相比增长幅度较大,东莞百川的盈利预测完成情况存在不确定性风险;

3.邹明清等九名核心团队成员获得东莞百川股权成本与本次以资抵债的作价存在重大差异。

佛山佛塑科技集团股份有限公司(以下简称“公司”)于 2016 年5月13日收到深圳证券交易所《关于对佛山佛塑科技集团股份有限公司的关注函》(公司部关注函[2016]第77号,以下简称“《关注函》”)。收到《关注函》后,公司高度重视,根据相关法律、法规的规定,实施了必要的核查程序,对有关问题逐项进行了落实和说明,现就《关注函》所提及问题做出书面说明并公告如下:

问题1.关于聚氨酯业务注入。《以资抵债公告》披露称,2016年初,华工百川将所属的聚氨酯业务注入到东莞百川。

(1)鉴于《以资抵债公告》中仅披露东莞百川简要财务报表,请补充披露东莞百川实际及模拟的详细财务报表,以及本次注入聚氨酯业务的具体过程,包括但不限于完成注入且合并账务时点,资产注入前原东莞百川的详细资产负债表、注入完成后的详细资产负债表。并说明本次注入前东莞百川资产的主要构成情况、业务开展情况和盈利状况;

回复:广州华工百川科技有限公司(以下简称“华工百川”)将所属聚氨酯业务注入其控股子公司东莞市华工百川新材料科技有限公司(以下简称“东莞百川”),华工百川聚氨酯事业部是华工百川的一个生产经营部门,主要研发、生产、销售聚氨酯改性材料及制品,针对客户需求进行材料的选择与配方研发、生产工艺的开发与改进,以满足客户对不同产品的需求,为客户产品开发提供整套解决方案。其生产场地设在华南理工大学校园内,场地较小且靠近办公区域,近几年,为避免对周边环境产生不良影响,生产均安排在非办公时间进行,产能无法得到充分利用,生产经营受限,而其主要产品聚氨酯弹性体改性材料及制品在民用和军工方面有较好的发展前景。基于聚氨酯业务生产场地和经营发展需要,华工百川于2015年1月20日注册设立了东莞市华工百川新材料科技有限公司(注册地址东莞市麻涌镇新基村新基工业区19号A2栋,法定代表人邹明清),计划将聚氨酯业务和聚氨酯业务核心团队注入东莞百川专门经营,并对聚氨酯业务核心团队实施股权激励。

由于华工百川资金紧张,没有按计划认缴东莞百川的资本金,东莞百川不能按期支付厂房装修费用,造成装修工程进度滞后,直到2015年12月东莞百川的厂房才基本装修完成。华工百川于2016年1月将聚氨酯生产设备按其账面价值12.96万元转让给东莞百川,2016年2月华工百川及聚氨酯业务核心团队才认缴东莞百川注册资本666.67万元。2016年1-3月聚氨酯业务生产场地仍然在华南理工大学校园内,截止2016年3月底已完成生产设备等固定资产的搬迁和专利的注入过户手续。

为了保持聚氨酯业务经营的连续和平稳,在搬迁过渡期2015年12月至2016年3月31日,华工百川聚氨酯事业部和东莞百川的业务经营是平行运营的,在华工百川聚氨酯事业部经营形成的营运资金占用(包含应收账款、预付账款、应付账款等债权、债务)仍由华工百川负责收回、支付,本次华工百川将所属的聚氨酯业务注入到东莞百川在财务报表上只涉及固定资产和专利注入,业务则是通过平行运营实现逐步转移的。由于华工百川聚氨酯事业部未单独设账核算,是分业务按部门进行核算,为了全面反映东莞百川和华工百川聚氨酯事业部业务的经营情况及其所涉及的资产、负债,东莞百川编制了东莞百川2015年12月31日和2016年2月29日的资产负债表(详见附表1)、东莞百川2015年和2016年1-2月利润表(详见附表2)、包含华工百川聚氨酯事业部和东莞百川2015年12月31日和2016年2月29日的模拟资产负债表(详见附表3)和2015年和2016年1-2月的模拟利润表(详见附表4)。东莞百川编制包含华工百川聚氨酯事业部和东莞百川模拟报表的目的是为了向评估机构提供聚氨酯业务的历史经营财务数据作为收益法估值未来盈利预测的参考数据,详见同日在巨潮资讯网发布的《东莞市华工百川新材料科技有限公司相关的财务报表》。

根据模拟财务报表,华工百川聚氨酯事业部和东莞百川2015年营业收入3943.54万元、净利润366.01万元,2016年1-2月营业收入508.40万元、净利润29.46万元。预测东莞百川2016年3-12月营业收入5,287.33万元、净利润557.40万元。预计2016年营业收入比2015年增长46.97%,净利润增长60.34%。未来东莞百川随着生产经营环境改善后产能得到持续释放,凭借其聚氨酯产品的技术、品质和成本优势,加大差异化高附加值产品研发、产业化和市场开拓力度,扩大销售,加强精细化管理,降低运营成本,提升盈利能力。

东莞百川的主要产品有聚醚型生胶及混炼胶、热熔胶、汽车用品及配件用聚氨酯改性材料、鞋材用聚氨酯改性材料以及机械配件用聚氨酯改性材料等。产品业务发展趋势分析如下:

全球聚氨酯工业仍处于发展中阶段,北美和西欧聚氨酯市场已基本成熟,未来市场增长缓慢,而新兴市场中国、东欧和中东及非洲地区将是未来世界聚氨酯消费增长最快的地区。近年来,我国聚氨酯弹性体(以下简称“PUE”)产销量均保持了较快的增长,年均增长率为4.9%,快于全球3.5%的平均数。全球PUE消费主要集中于中国、西欧和美国等地区。预计未来聚氨酯将保持4%的年均增长率,到2017年,全球聚氨酯总产量将达到2290万吨。汽车配件(包括绿色轮胎、仪表板、车内线缆包覆层、减震涂层等)、机械配件、新能源电池配件、鞋材、电子产品、包装薄膜等都是PUE的应用领域。东莞百川聚氨酯产品业务发展前景良好。

东莞百川是国内聚醚型生胶唯一生产厂家。东莞百川的聚氨酯产品质量、性能在聚醚型生胶及混炼胶、热熔胶、汽车用品及配件用聚氨酯改性材料、鞋材用聚氨酯改性材料、机械配件用聚氨酯改性材料等领域均已达到国内领先、国际同类先进水平,部分产品已获得国内外大型公司的认可,具备可替代国外同类产品的能力。

根据对东莞百川未来经营的规划预测,目前各产品的销量占各产品的市场容量比例较小,但技术力量较强,在价格判断中具有一定的优势,随着产品工艺配方的改进、品质的进一步提升,市场开拓力度的加大,预测各产品的营业收入如下表所示:

序号	产品名称	营业收入(万元)					
		2016年3-12月	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
1	灌封	182.37	235.67	270.59	392.79	436.44	474.32
2	混炼胶	282.09	381.55	438.07	635.91	706.57	767.89
3	机械配件	315.35	419.09	481.18	698.49	776.10	843.46
4	胶辊	204.36	277.20	318.27	462.00	513.34	557.90
5	喷涂	65.26	95.18	109.28	158.64	176.26	191.56
6	其它	114.21	139.43	160.08	232.38	258.20	280.61
7	汽车用品及配件	765.51	1,108.26	1,272.44	1,847.08	2,052.32	2,230.46
8	热熔胶	2,794.98	3,661.94	4,204.44	6,103.20	6,781.33	7,369.94
9	生胶	123.13	159.20	182.79	265.34	294.82	320.41
10	鞋材	286.00	380.86	437.29	634.77	705.30	766.52
11	制品	154.07	188.65	216.59	314.41	349.34	379.67
12	合计	5,287.33	7,047.03	8,091.02	11,745.01	13,050.02	14,182.74

有关东莞百川业务发展的营业收入预测、营业成本预测、费用预测等情况详见公司于2016年5月13日在巨潮资讯网发布的《佛山佛塑科技集团股份有限公司拟收购股权涉及东莞市华工百川新材料科技有限公司股东全部权益资产评估说明》的“第四部分收益法评估企业价值技术说明”之“六、预期收益的界定与预测”。

综上所述,本次评估的参数选取和估值是合理的。

(2)本次评估最终采用了收益法的评估结果,而评估法的应用前提是被评估对象未来预期收益可以预测,即要求被评估单位是一个具备完整经营能力的实体,请你公司结合东莞百川的专用设备、专有技术、生产工艺、销售渠道、管理团队的完备性说明本次评估采用收益法评估结果的合理性,请评估机构对此发表专项意见;

回复:2015年12月-2016年3月,华工百川将其聚氨酯业务注入东莞百川,东莞百川承接原华工百川聚氨酯事业部全班人马、试验检测技术、生产技术、生产工艺和采购、销售渠道等。即从2016年3月开始,原华工百川聚氨酯事业部与东莞百川已完全整合。

①专用设备

2016年3月,东莞百川将向华工百川购买的、原华工百川聚氨酯事业部使用的专用设备整体搬迁到东莞市麻涌镇新基村新基工业区19号A2栋,并安装后使用。专用设备主要包括反应釜、二组份弹性体浇注机、高速分散机、烘箱、开炼机等生产设备以及万能拉力机、磨耗试验机、水分分析仪、平板硫化机、无转子硫化仪、门尼粘度计、旋转粘度计、分析天平与电子天平、硬度计、真空泵等试验仪器与设备。

②专有技术

2016年3月,华工百川将聚氨酯业务相关的6项专利和一项正在申请专利的发明“一种鞋面用聚氨酯弹性体及其制备方法和应用”转让给东莞百川,东莞百川已基本承接华工百川聚氨酯事业部产品的专有技术。本次转让的专利权如下:

序号	专利名称	取得方式	专利类型	权利人	专利号
1	一种煤矿用聚氨酯输送带及其制造方法	授权	发明	东莞百川	200610124263.9
2	翻新轮胎用条形聚氨酯-橡胶复合预硫化胎面的接头	授权	实用新型	东莞百川	200720051149.8
3	一种金属-聚氨酯-金属夹层板材及其制造方法	授权	发明	东莞百川	200710028926.1
4	聚氨酯弹性体内衬金属复合输送管及其制备方法与应用	授权	发明	东莞百川	201210313671.4
5	一种低硬度耐溶剂抗静电聚氨酯弹性体及其制备方法	授权	发明	东莞百川	201310390946.9
6	一种耐溶剂聚氨酯胶辊及其制备方法和应用	授权	发明	东莞百川	201310459761.9
7	一种鞋面用聚氨酯弹性体及其制备方法和应用	申请	发明	东莞百川	201410333538.4

在华工百川聚氨酯事业部运营形成的应收账款、其他应收款、预付账款和应付账款、其他应付款等债权、债务不转让给东莞百川,不存在华工百川将债务人转移给东莞百川的情况,华工百川的债务人与公司之间不存在关联关系。与东莞百川就还款不存在纠纷、账龄、计提坏账准备的情况和还款安排等。

东莞百川2016年2月29日的应收账款余额为412,550.00元,期后已收款378,350.00元,预计在2016年6月30日前收回余款34,200.00元。应收账款金额前5名的债务人产生的原因、账龄和期后回款计划如下:

序号	债务人	债务产生原因	账龄	账面金额(元)	期后收款计划
1	客户1	聚氨酯货款	半年以内	146,500.00	已收款
2	客户2	聚氨酯货款	半年以内	43,168.00	已收款
3	客户3	聚氨酯货款	半年以内	37,100.00	已收款
4	客户4	聚氨酯货款	半年以内	36,600.00	已收款
5	客户5	聚氨酯货款	半年以内	36,000.00	已收款

应收账款的债务人与公司和东莞百川不存在关联关系,账龄均在半年内,按5%计提坏账准备20,627.50元。

东莞百川2016年2月29日的其他应收款余额为2,346,431.68元,其他应收款金额前5名的债务人产生的原因、账龄如下:

序号	债务人	业务内容	账龄	账面金额(元)	备注
1	广州华工百川科技有限公司	往来款	半年内	1,218,414.68	已抵付部分专利款
2	A公司	装修款	1年内	630,395.00	装修中
3	B公司	房租押金	1年内	381,932.00	于2025年到期
4	C公司	废气治理	半年内	93,000.00	已完成,未收到发票
5	D公司	运费	半年内	12,600.00	未收到发票

上述其他应收账款中,应收华工百川1,218,414.68元,已于2016年3月用于抵减部分专利转让款,华工百川与公司存在关联关系;其他债务人的账面金额1,128,017.00元,主要是装修款和押金等,账龄均在1年内,按5%计提坏账准备56,400.85元,其他的债务人与公司和华工百川不存在关联关系。

东莞百川2016年2月29日的预付账款余额为521,637.35元,预付账款金额前5名的债务人产生的原因、账龄如下:

序号	债务人	业务内容	账龄	账面金额(元)
1	供应商1	预付材料款	半年以内	129,264.00
2	供应商2	预付材料款	半年以内	129,100.00
3	供应商3	预付设备款	半年以内	117,250.00
4	供应商4	预付材料款	半年以内	50,094.00
5	供应商5	预付材料款	半年以内	25,740.00

预付账款债务人与公司和华工百川不存在关联关系,账龄均在半年内,除了供应商3的设备尚未交货外,其余已在评估基准日后交货,预付账款不计提坏账准备。

(3)请你公司披露本次业务注入是否已完整地转移了聚氨酯业务开展所需的机器设备、专利技术及其他关键资产。特别是,你公司同时披露的《佛山佛塑科技集团股份有限公司拟收购股权涉及东莞市华工百川新材料科技有限公司股东全部权益资产评估说明》中提及,你公司计划于2016年3月以330万元购买华工百川持有的相关专利权,请说明东莞百川是否已如期获得该等专利权,如否,东莞百川是否与华工百川签订了有效可执行的专利权转让协议、其后续履约安排以及东莞百川尚未获得该等专利权对其生产产生的影响;

回复:目前,华工百川已将所属的聚氨酯业务,包括开展业务所需的机器设备、专利技术及其他关键资产注入到东莞百川。截至2016 年3 月29日,华工百川已将聚氨酯业务相关的6项专利和 1 项正在申请专利的发明“一种鞋面用聚氨酯弹性及其制备方法和应用”共作价350 万元(含税)转让给东莞百川,专利权人的变更手续已办理完毕。东莞百川已如期获得上述专利权。

(4)说明聚氨酯业务在注入之前,其业务开展是否依赖华工百川其他事业部或者总部的人员、资源、技术支持,如是,华工百川注入东莞百川后是否受到影响及其补救措施。

回复:华工百川原聚氨酯业务在注入东莞百川之前由华工百川聚氨酯事业部开展,与华工百川的橡胶装备、木塑等其他业务保持相对独立。除了与聚氨酯业务相关的6 项专利和 1 项正在申请专利的发明属于华工百川名下之外,原华工百川聚氨酯事业部拥有自己的技术经营团队、生产采购销售等资源,没有依赖华工百川其他事业部或者总部的人员、资源、技术支持。2015年12月至2016年3月,华工百川已将所属的聚氨酯业务(包括经营团队、试验检测技术、生产技术、生产工艺和采购、销售渠道等)由原聚氨酯事业部注入到东莞百川,东莞百川承接了原华工百川聚氨酯事业部经营团队、试验检测技术、生产技术、生产工艺和采购、销售渠道等,与聚氨酯业务相关的6 项专利和 1 项正在申请专利的发明也已转让给东莞百川。本次以资抵债后,东莞百川拥有完整、独立的经营技术团队、生产场地、生产技术与专利权、采购销售渠道等,未来的生产经营对华工百川不存在依赖性。

2、关于东莞百川关键技术人员的转移、招聘情况

《以资抵债公告》披露称,邹明清等九名“核心团队”成员持有东莞百川25%的股权,其在聚氨酯研发及业务方面具体丰富的能力与经验。请你公司补充披露东莞百川的历史沿革、成立时以及自成立以来历次增资和股权转让的情况,包括每次股权变动时定价、评估或估值的方法、结果及其与账面值的增减情况,若其与本次重组评估情况存在差异,请说明差异原因。另外,请你公司说明,除了上述“核心团队”人员外,其他东莞百川开展业务所需的技术人员在本次业务注入中是否随业务而转移,若未转移,请披露东莞百川招聘相关技术人员的计划、目前的完成情况和由此带来的成本。

回复:华工百川于2015年1月20日注册设立了东莞百川,法定代表人邹明清,注册资本500万元,计划将聚氨酯业务和团队注入东莞百川专门经营聚氨酯业务,并对聚氨酯业务核心团队实施股权激励。设立东莞百川后,华工百川由于资金紧张对于上述东莞百川的安排没有具体落实,截至2016年1月华工百川还没向东莞百川注入资本金,2016年2月华工百川同意邹明清等九名“核心团队”成员增资166.67万元,持有东莞百川25%的股权,华工百川注册资本变更为666.67万元。基于华工百川和“核心团队”成员实际上都是在2016年2月分别向东莞百川注入500万元和166.67万元资本金,而且截至2015年12月31日东莞百川的净资产为-75.92万元,此次增资定价,按照投资人实缴资本的金额占实收资本总额的比例计算持股比例,华工百川持股75%,“核心团队”成员合计持股25%。截止2016年2月29日,东莞百川实收资本为666.67万元,未分配利润-50.45万元,净资产为616.22万元。以上是邹明清等九名核心团队成员获得东莞百川股权成本与本次以资抵债的作价存在重大差异的原因。

另外,除了上述“核心团队”人员外,其他东莞百川开展业务所需的技术人员在本次业务注入中已经随业务而转移到东莞百川,因此不存在因本次业务注入而需要招聘相关技术人员或产生成本的情形。

3、《以资抵债公告》披露称,东莞百川是以华工百川聚氨酯事业部为基础搬迁到东莞的独立法人。请你公司说明相关业务搬迁到东莞后,相关机器设备是否已达到预定可使用状态,相关业务是否达到了可以正常运营进而产生效益的状态,如否,请披露东莞百川预计达到可以正常运营状态的时间和可实现性、目前尚未达到正常运营状态对东莞百川生产、经营和净利润实现的影响,以及本次评估是否考虑了搬迁因素对标的生产经营的影响。另外,请你公司说明本次搬迁会否产生后续成本或费用,如是,该次评估是否考虑了该部分成本或费用。

回复:华工百川聚氨酯业务由东莞百川承接并搬迁到东莞后,生产场地能够满足东莞百川正常生产经营需要,自2016年3月末搬迁完成后起,相关机器设备已达到预定可使用状态并已达到正常运营状态。而且因为搬迁后生产环境比原华工百川聚氨酯事业部的条件有明显改善,东莞百川的产能预计将进一步释放。2016年3-4月东莞百川经营情况良好,已实现持续盈利。未来东莞百川通过生产经营环境的改善、产能的发挥利用以及靠自身经营现金流投入可使产能由目前的1,200吨/年提升至5,000吨/年,将为企业未来的发展打下坚实的基础。本次评估已考虑了搬迁因素对东莞百川生产经营的影响。

评估人员主要根据东莞百川的长期资产购建计划与企业现有长期资产的折旧、摊销年限,对东莞百川的2016年3月至2021年的长期资产支出进行预测,2016年3-12月至2017年新增的长期资产支出如下表所示:

设备名称	数量	单价(万元)	总价(万元)	支出期间(万元)	
				2016年	2017年
2000L反应釜	1台	19.0000	19.0000		19.0000
1000L反应釜	2台	18.0000	36.0000	18.0000	18.0000
18寸开炼机	1台	15.0000	15.0000	15.0000	
冷库,15-20平米	1个	3.5000	3.5000	3.5000	
装卸货平台或叉车	1台	15.0000	15.0000	15.0000	
烘房,15-20平米	1个	3.5000	3.5000	3.5000	
选注机	1台	15.0000	15.0000	15.0000	
烘箱	1台	2.0000	6.0000	6.0000	
平板硫化机	1台	5.0000	10.0000	10.0000	
厂房装修			51.5000	51.5000	
办公室装修			57.8575	57.8575	
应急池			25.8000	25.8000	
72度吸氨酶专利			330.0000	330.0000	
其他			30.0000	30.0000	
合计			618.1575	581.1575	37.0000

上述资本支出618.16万元,于评估基准日前已支付了上述新增项目款项184.88万元,截至2016年5月13日7项聚氨酯专利转让款350万元(含税)已支付完毕。本次评估已考虑了上述资本支出对估值的影响及后续折旧和摊销费用。另外,本次东莞百川搬迁的设备易于拆装,搬迁费用较小,约4.6万元,本次评估中,已计入2016年3-12月期间费用。

4、关于本次评估作价

(1)本次以资抵债交易评估机构对标的的评估增值率为1,029.54%,请你公司按照《信息披露业务备忘录第6号—资产评估相关事宜》的规定,详细披露交易标的收益法评估下的参数选择过程、依据及其合理性,收入增长率、成本增长率、费用增长率和折现率等重要评估参数的取值情况,预测期和稳定期的划分情况及其依据,并结合历史业绩、业务发展趋势等因素,披露参数选取和估值的合理性;

回复:

①交易标的东莞百川收益法评估下的参数选择过程、依据及其合理性,收入增长率、成本增长率、费用增长率和折现率等重要评估参数的取值情况,详见公司于2016年5月13日在巨潮资讯网发布的《佛山佛塑科技集团股份有限公司拟收购股权涉及东莞市华工百川新材料科技有限公司股东全部权益资产评估说明》的“第四部分收益法评估企业价值技术说明”之“六、预期收益的界定与预测”、“八、折现率的选取”。

②预测期和稳定期的划分情况及其依据

一般情况下,预测期为完整的5个会计年度,对于本项目即2016年3-12月至2021年;稳定期为2021年之后。2016年2月,股东华工百川将其聚氨酯业务注入东莞百川,东莞百川承接原华工百川聚氨酯事业部全班人马、试验检测技术、生产技术、生产工艺和采购、销售渠道等。从这一点可理解东莞百川与一间全新的公司是不同的,其已经有比较成熟的经营模式。前几年,聚氨酯业务生产场地在华工校园内,场地较小且靠近办公区域,为避免对周边环境产生不良影响,生产均安排在非办公时间进行,产能无法得到充分利用,市场拓展难以进行。2016年3月,企业搬迁到东莞市麻涌镇新基村新基工业区19号A2栋,办公楼及实验室面积约有1,400平方米,一楼(包括车间部分)是实验室、检测室、车间办公室、车间维修室,二、三楼是办公室、会议室、接待室;生产车间及仓库面积约7,000平方米,三分之一的面积生产聚氨酯改性材料、生胶和混炼胶,三分之一面积用来生产聚氨酯制品,三分之一面积用来做仓库。企业拟投资618.1575万元进行建设,主要购建2000L反应釜1台、1000L反应釜2台,购买华工百川持有的7项专利权等。未来东莞百川通过生产经营环境的改善、产能的发挥利用以及靠自身经营现金流投入可使产能由目前的1,200吨/年提升至5,000吨/年。软硬件的提升,将为企业未来的发展打下了坚实的基础。因此,我们经分析,企业一般情况下发展5年后会趋于稳定。

③结合历史业绩、业务发展趋势等因素的相关分析

华工百川将所属聚氨酯业务注入东莞百川,华工百川聚氨酯事业部是华工百川的一个生产经营部门,主要研发、生产、销售聚氨酯改性材料及制品,针对客户需求进行材料的选择与配方研发、生产工艺的开发与改进,以满足客户对不同产品的需求,为客户产品开发提供整套解决方案。其生产场地设在华南理工大学校园内,场地较小且靠近办公区域,近几年,为避免对周边环境产生不良影响,生产均安排在非办公时间进行,产能无法得到充分利用,生产经营受限,而其主要产品聚氨酯弹性体改性材料及制品在民用和军工方面有较好的发展前景。基于聚氨酯业务生产场地和经营发展需要,华工百川于2015年1月20日注册设立了东莞百川,计划将聚氨酯业务和聚氨酯业务核心团队注入东莞百川专门经营。2015年12月至2016年3月期间,华工百川将聚氨酯相关业务注入了东莞百川。

为了全面反映东莞百川和华工百川聚氨酯事业部业务的经营情况及其所涉及的资产、负债,东莞百川编制了包含华工百川聚氨酯事业部和东莞百川2015年12月31日和2016年2月29日的模拟资产负债表(详见附表3)和2015年和2016年1-2月的模拟利润表(详见附表4)。东莞百川编制包含华工百川聚氨酯事业部和东莞百川模拟报表的目的是为了向评估机构提供聚氨酯业务的历史经营财务数据作为收益法估值未来盈利预测的参考数据,详见同日在巨潮资讯网发布的《东莞市华工百川新材料科技有限公司相关的财务报表》。

根据模拟财务报表,华工百川聚氨酯事业部和东莞百川2015年营业收入3943.54万元、净利润366.01万元,2016年1-2月营业收入508.40万元、净利润29.46万元。预测东莞百川2016年3-12月营业收入5,287.33万元、净利润557.40万元。预计2016年营业收入比2015年增长46.97%,净利润增长60.34%。未来东莞百川随着生产经营环境改善后产能得到持续释放,凭借其聚氨酯产品的技术、品质和成本优势,加大差异化高附加值产品研发、产业化和市场开拓力度,扩大销售,加强精细化管理,降低运营成本,提升盈利能力。

东莞百川的主要产品有聚醚型生胶及混炼胶、热熔胶、汽车用品及配件用聚氨酯改性材料、鞋材用聚氨酯改性材料以及机械配件用聚氨酯改性材料等。产品业务发展趋势分析如下:

全球聚氨酯工业仍处于发展中阶段,北美和西欧聚氨酯市场已基本成熟,未来市场增长缓慢,而新兴市场中国、东欧和中东及非洲地区将是未来世界聚氨酯消费增长最快的地区。近年来,我国聚氨酯弹性体(以下简称“PUE”)产销量均保持了较快的增长,年均增长率为4.9%,快于全球3.5%的平均数。全球PUE消费主要集中于中国、西欧和美国等地区。预计未来聚氨酯将保持4%的年均增长率,到2017年,全球聚氨酯总产量将达到2290万吨。

汽车配件(包括绿色轮胎、仪表板、车内线缆包覆层、减震涂层等)、机械配件、新能源电池配件、鞋材、电子产品、包装薄膜等都是PUE的应用领域。PUE全球市场呈现出陶氏化学、拜耳、DOW、旭硝子等大公司寡头垄断的格局。国外企业在新能源用新型PUE等技术上处于领先地位。与国外大公司相比,国内大多数PUE企业存在规模小、技术力量薄弱、产品性能不高等问题,行业总体上与欧美技术先进国家相比,还存在一定差距,但国内PUE行业初现蓬勃发展的势头,在某些领域例如PUE低碳技术达到同行国际先进水平。

东莞百川研发、生产、销售的聚氨酯改性材料及制品,是针对客户需求进行材料的选择、配方的研发以及生产工艺的开发与改进,属于新材料领域。该行业技术壁垒较高,需要具备机电一体化、机械制造与工艺设计、高分子材料科学等多学科、多领域技术创新团队,通过不断改进和优化产品性能,以满足客户对不同产品的需求,为客户产品开发提供整套解决方案,持续保持市场竞争力。

东莞百川的主要产品有聚醚型生胶及混炼胶、热熔胶、汽车用品及配件用聚氨酯改性材料、鞋材用聚氨酯改性材料以及机械配件用聚氨酯改性材料等,主要产品市场情况如下:

①聚醚型生胶及混炼胶

东莞百川自主研发生产销售聚醚型生胶及混炼胶,是国内聚醚型生胶唯一生产厂家,产品符合SGS的ROSH、REACH环保要求。产品结构独特,具有极佳的耐磨性,优良的力学性能,耐油性能好,耐老化、耐气透性、耐臭氧及辐射性能优良,缓冲减震性能好,具有良好的耐水解性能,耐低温性好,能与丙烯酸酯橡胶(AEM)和氯醇橡胶(ECO)媲美,广泛应用于制造各种高性能密封件、O形圈、胶管、胶带、胶辊、减震器以及各种模压制品等。对比国外同类产品,东莞百川的聚醚型生胶及混炼胶达到国际先进水平,而产品价格只有进口产品的60%,具有较大的价格优势,随着国内越来越多厂家的认可和批量使用,预计东莞百川聚醚型生胶及混炼胶的市场占有率将有较大幅度的提升。

②热熔胶

东莞百川自主研发生产销售热熔胶,主要用于新能源电池、智能手机、包装薄膜等领域,用于取代进口同类产品,大大降低厂家使用成本,产品已达到国内领先水平。新能源汽车是国家今后大力发展的方向,新能源电池的应用也会大量增加;随着更多厂家试用和认可,尤其是深圳中兴通讯、华为等大型公司的认可,将极大的推动该产品的销售,目前也在抓紧在包装薄膜上的应用,预计未来几年年销售量会有30-50%的增长。

③汽车用品及配件用聚氨酯改性材料

东莞百川自主研发生产销售汽车用品及配件用聚氨酯改性材料,可应用于:门板表层、微孔弹性体门把手、后备箱底板、车顶天窗、后窗台板、仪表板、微孔辅助弹簧与减震弹簧、聚氨酯轮胎、引擎盖、保险杠、轮胎填充等,产品性能达到国内领先水平。汽车实现节能减排的重要措施,汽车材料的塑料化又是汽车轻量化发展的必然趋势和重要技术途径。聚氨酯材料可塑性好、使用性强,是汽车轻量化的重要途径,从车厢到外部件,在减轻车身重量的同时,又能提高汽车舒适性和安全性。2014年我国汽车工业聚氨酯消费量大约为42万吨。聚氨酯弹性体材料在汽车上的应用非常广泛,目前中国市场上的中档轿车大概用到聚氨酯量为15-20kg,欧美中高档轿车聚氨酯用量为25-30kg,聚氨酯材料再轿车上应用的数量是衡量轿车质量的一个重要标志之一,中国市场聚氨酯在轿车上的应用还有很大空间。

④鞋材用聚氨酯改性材料

东莞百川自主研发生产销售鞋材用聚氨酯改性材料,主要应用于运动鞋和休闲鞋鞋面材料、特殊用途(如登山用)鞋底材料、高端耐磨皮鞋大底、高耐磨高跟鞋鞋钉、减缓疲劳的鞋垫,产品性能达到国内领先水平。聚氨酯鞋面材料由于配色容易、色泽鲜艳、与布的粘合好、通过添加助剂后耐水解和耐黄变性能好,加工成型方便,可以生产出非常个性化的鞋面和鞋底,且聚氨酯材料较传统材料更环保,故鞋面聚氨酯材料也会更多地取代传统材料。目前东莞百川鞋材材料已通过耐克、阿迪达斯、安踏、特步等品牌认证,随着更多客户的认证通过及批量使用,东莞百川聚氨酯鞋材材料的销售将有明显的提升。

⑤机械配件用聚氨酯改性材料

东莞百川自主研发生产销售机械机械配件用聚氨酯改性材料,产品主要有:密封件(圈)、减震件(块)、胶辊、高耐磨高承载脚(胶)轮、MDI体系筛板筛网、清扫器刮刀、内衬、模具胶等,产品性能达到国内先进水平,产品应用广泛,具有较好的市场前景。

综上所述,东莞百川是国内聚醚型生胶唯一生产厂家。东莞百川的聚氨酯产品质量、性能在聚醚型生胶及混炼胶、热熔胶、汽车用品及配件用聚氨酯改性材料、鞋材用聚氨酯改性材料、机械配件用聚氨酯改性材料等领域均已达到国内领先、国际同类先进水平,部分产品已获得国内外大型公司的认可,具备可替代国外同类产品的能力。

华工百川将所属的聚氨酯业务注入到东莞百川后,东莞百川承接华工百川聚氨酯事业部经营团队、试验检测技术、生产技术、生产工艺和采购、销售渠道等,与聚氨酯业务相关的7项专利也转移到东莞百川。随着生产经营环境的改善、产能的提升和资金问题的解决,东莞百川产能将得到了不断释放,以及东莞百川靠自身经营现金流投入,产能利用预计将由原来的1200吨/年上升到5,000吨/年,满足各细分行业的市场需求,增强东莞百川的市场竞争力,为东莞百川的未来发展奠定了坚实基础。东莞百川的核心团队是一支在聚氨酯领域专业覆盖面广、结构合理、配合默契的高水平研发管理团队,具有丰富的研发和产业化经验,其中核心团队9人为东莞百川的股东,从而实现东莞百川利益与核心团队利益的绑定,为东莞百川顺利承接和聚氨酯业务发展提供了保障。

(2)请你公司说明东莞百川聚氨酯产品主要的销售渠道、需求方和客户结构,并结合你公司选择客户的标准、对客户执行的信用政策和过往合作关系说明东莞百川是否存在导致你公司前次重组交易终止的营运资金困难的问题,如是,请说明本次以资抵债的必要性,如否,请说明你公司为防范该情况采取的措施;

回复:有关东莞百川聚氨酯产品主要销售渠道、需求方和客户结构的内容,请参见本公告对问题4之(2)的回复“④销售模式”。

销售部门在销售谈判时,按照不同的客户等级给予不同的销售政策。根据客户信用等级评价,将客户分为A、B、C、D级4个信用等级。A类:年销售额200万元(含)以上,规模大、信誉高、资金雄厚,信用等级良好;对A级信用较好的客户,可以有一定的赊销额度和回款期限。赊销额度以不超过年销售金额的30%为限,赊销期限从发货日起一般不超过60天,最长不超过100天。B类:年销售额50万-200万元,信誉较好;对B级客户,一般要求现款现货,可先设定一个额度,再根据信用状况逐渐放宽,授信额度应控制在30万元以内,授信额度以不超过年销售金额的20%为限,赊销期限从发货日起一般不超过45天,最长不超过75天。C类:年销售额小于50万元,信用状况一般;对C级客户,要求现款现货,应当仔细审查,对于符合企业信用政策的,给予少量信用额度,授信额度应控制在10万元以内,授信额度以不超过年销售金额的20%为限,并在发货后30日内结清货款。D类:一般的小客户,或信誉不太好的客户。对D级客户,不给予任何信用交易,坚决要求现款现货或先款后货。

东莞百川现有客户280家,与东莞百川(含华工百川聚氨酯部)合作3年以上的客户有28家,其中14家客户已经合作5年以上。在与客户过往关系中,销售回款情况良好,能有效控制应收账款。因此,东莞百川不存在导致公司前次重组交易终止的营运资金困难的问题。为了防范应收账款风险,公司将向东莞百川派出财务负责人,加强财务管控,协助东莞百川总经理加强销售及信用审批管理。

(3)《以资抵债公告》称,获得东莞百川股权后,你公司可以促成其与现有业务产生协同效应,请结合你公司已有业务和聚氨酯业务在业务模式、采购和销售、客户资源、企业文化、团队管理等方面如何实现协同效应,并披露该协同效应对未来上市公司业绩的影响,以及本次重组预估、定价时是否考虑了上述协同效应;

回复:东莞百川的聚氨酯产品主要涉及的领域为聚氨酯弹性体(PUE),PUE是聚氨酯中介于橡胶与塑料之间的一种新型高分子材料,既具有橡胶的高弹性,又具有塑料的高强度,还具有硬度范围广、耐磨、耐油等优异性能,未来发展前景广阔,是新材料领域的产品之一。PUE产业的发展重点也正在向国务院公布的七大重大战略型新兴产业(节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车)转移。向PUE业务拓展符合公司致力于新能源、新材料、节能环保产业的研发制造的发展战略。

公司将采取以下措施实现与东莞百川的协同效应,提升东莞百川的盈利能力:

①利用公司的平台、资金、渠道等优势,加快东莞百川PUE改性技术在海洋油气输送、轨道交通、医疗卫生、航