

北京市大成(深圳)律师事务所

关于深圳证券交易所出具的

北京盛通印刷股份有限公司重组问询函所涉相关
问题的

专项法律意见书

大成 DENTONS

北京市大成(深圳)律师事务所

www.dentons.cn

深圳市福田区莲花支路 1001 号公交大厦 10 层, 17 层 (518036)
10/F, 17/F, Gongjiao Building, No.1001, Lianhua Branch Road, Futian District,
Shenzhen 518036, P. R. China
Tel: +86 755-6136 6288 Fax: +86 755-6136 6222

释 义

在本法律意见书内，除非文义另有所指，下列词语或简称具有下述含义：

盛通股份、上市公司、公司	指	北京盛通印刷股份有限公司
交易对方、转让方、标的公司全体股东	指	北京真格天创股权投资中心（有限合伙）、北京东方卓永投资管理有限公司、侯景刚、周炜、张拓、杨建伟、韩磊
乐博乐博、标的公司	指	北京乐博乐博教育科技有限公司
真格基金	指	北京真格天创股权投资中心（有限合伙）
东方卓永	指	北京东方卓永投资管理有限公司
标的资产	指	交易对方合计持有乐博乐博的 100% 股权
募集配套资金的交易对方	指	栗延秋、贾春琳、上海瀚叶财富管理顾问有限公司、北京万安汇利投资有限责任公司、上海田鼎投资管理有限公司、揭阳市奔越贸易有限公司、天津方刚启诚企业管理合伙企业（有限合伙）、天津炜华启航企业管理合伙企业（有限合伙）、天津景华启铭企业管理合伙企业（有限合伙）
上海瀚叶	指	上海瀚叶财富管理顾问有限公司
北京万安	指	北京万安汇利投资有限责任公司
上海田鼎	指	上海田鼎投资管理有限公司
揭阳奔越	指	揭阳市奔越贸易有限公司
天津方刚	指	天津方刚启诚企业管理合伙企业（有限合伙）
天津炜华	指	天津炜华启航企业管理合伙企业（有限合伙）
天津景华	指	天津景华启铭企业管理合伙企业（有限合伙）
本次发行股份及支付现金购买资产、本次购买资产	指	盛通股份通过非公开发行股份及支付现金的方式向标的公司全体股东购买其合计持有标的公司 100% 股权的行为
本次配套募集资金	指	盛通股份向栗延秋、贾春琳、上海瀚叶财富管理顾问有限公司、北京万安汇利投资有限责任公司、上海田鼎投资管理有限公司、揭阳市奔越贸易有限公司、天津方刚启诚企业管理合伙企业（有限

		合伙)、天津炜华启航企业管理合伙企业(有限合伙)、天津景华启铭企业管理合伙企业(有限合伙)非公开发行股份配套募集资金,募集资金总额不超过人民币 41,310 万元
本次交易、本次重组、 本次重大资产重组	指	盛通股份通过非公开发行股份及支付现金的方式向标的公司全体股东购买其合计持有标的公司 100% 股权,同时向栗延秋、贾春琳、上海瀚叶财富管理顾问有限公司、北京万安汇利投资有限责任公司、上海田鼎投资管理有限公司、揭阳市奔越贸易有限公司、天津方刚启诚企业管理合伙企业(有限合伙)、天津炜华启航企业管理合伙企业(有限合伙)、天津景华启铭企业管理合伙企业(有限合伙)非公开发行股份配套募集资金,募集资金总额不超过人民币 41,310 万元
《发行股份及支付现金 购买资产协议》	指	盛通股份与真格基金、东方卓永、侯景刚、周炜、张拓、杨建伟、韩磊签署的《北京盛通印刷股份有限公司与北京乐博乐博教育科技有限公司全体股东之发行股份及支付现金购买资产协议》
《盈利预测补偿协议》	指	盛通股份与侯景刚、周炜、张拓、杨建伟、韩磊签署的《北京盛通印刷股份有限公司与北京乐博乐博教育科技有限公司股东之盈利预测补偿协议》
《股份认购协议》	指	盛通股份分别与栗延秋、贾春琳、上海瀚叶财富管理顾问有限公司、北京万安汇利投资有限责任公司、上海田鼎投资管理有限公司、揭阳市奔越贸易有限公司、天津方刚启诚企业管理合伙企业(有限合伙)、天津炜华启航企业管理合伙企业(有限合伙)、天津景华启铭企业管理合伙企业(有限合伙)签署的《北京盛通印刷股份有限公司募集配套资金非公开发行股份之股份认购协议》
《重组报告书(草案)》	指	《北京盛通印刷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暨关联交易报告书

		(草案)》
评估基准日	指	2015年12月31日
审计基准日	指	2015年12月31日
报告期	指	2014年1月1日至2015年12月31日
华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
立信会计师	指	立信会计师事务所(特殊普通合伙)
中天华评估、评估师	指	北京中天华资产评估有限责任公司
《资产评估报告》	指	中天华评估出具的中天华资评报字[2016]第1149号《北京盛通印刷股份有限公司拟发行股票并支付现金购买北京乐博乐博教育科技有限公司100%股权所涉及的北京乐博乐博教育科技有限公司股东全部权益价值评估报告》
《审计报告》	指	立信会计师出具的信会师报字[2016]第250194号《北京乐博乐博教育科技有限公司审计报告》
《备考审阅报告》	指	立信会计师出具的信会师报字[2016]第211076号《北京盛通印刷股份有限公司备考审阅报告》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《劳动合同法》	指	《中华人民共和国劳动合同法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
深交所	指	深圳证券交易所
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
本所	指	北京大成律师事务所
企业信用系统	指	全国企业信用信息公示系统

北京市大成(深圳)律师事务所关于 深圳证券交易所出具的北京盛通印刷股份有限公司 重组问询函所涉相关问题的 专项法律意见书

致：北京盛通印刷股份有限公司

本所根据与上市公司签订的《专项法律顾问合同》，以特聘专项法律顾问的身份，为上市公司本次重组提供专项法律服务。

根据《公司法》、《证券法》、《重组办法》及《律师事务所从事证券法律业务管理办法》、《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等法律、法规和中国证监会的其他有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所就深圳证券交易所出具的《关于对北京盛通印刷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 39 号）（以下简称“重组问询函”）所涉相关事项出具本专项法律意见书（以下简称“本法律意见书”）。

在发表法律意见之前，本所律师郑重声明如下：

1、本所及经办律师依据《证券法》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等法律、法规及本法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

2、本法律意见书仅对出具日之前已经发生或存在的事实且与本次重组有关的法律问题发表法律意见，不对有关会计、审计、资产评估、投资决策等专业事项发表意见。在本法律意见书中对有关审计报告、验资报告、资产评估报告等专业报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对该等数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示保证，本所并不具备核查并评价该等数据、结论的适当资格。

3、本所已得到公司的保证，公司提供给本所的所有文件及相关资料均真实、完整、有效，无任何隐瞒、遗漏和虚假之处；文件资料为副本、复印件的，其内容均与正本或原件相符；提交给本所的各项文件的签署人均具有完全的民事行为能力，且签署行为已获得恰当、有效的授权。对于与出具法律意见至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所依赖有关政府部门、公司或其他单位出具的证明文件或相关专业机构的报告发表法律意见。

4、本法律意见书仅供公司为本次重组之目的使用，不得用作任何其他目的。

5、本所同意将本法律意见书作为公司本次重组所必备的法律文件，随其他材料一起上报，并依法承担相应的法律责任。

基于上述声明，本所发表法律意见如下：

问题一：报告书披露，乐博教育目前共拥有 63 家直营校区，115 家加盟校区，请结合校区单位性质，补充披露以下内容：

(1) 交易标的所拥有的校区是否属于民办教育非企业单位，如是，请补充披露公司收购上述民办教育非企业单位是否符合现行《民办教育促进法》及《民办教育促进法实施条例》等相关法律法规的规定，是否存在实施障碍。请独立财务顾问和律师进行核查并发表审核意见。

回复：

根据乐博乐博的书面说明并经本所律师核查，交易标的所拥有的校区属于公司法人或分公司，不属于民办教育非企业单位。

《民办非企业单位登记管理暂行条例》第二条规定：“本条例所称民办非企业单位，是指企业事业单位、社会团体和其他社会力量以及公民个人利用非国有资产举办的，从事非营利性社会服务活动的社会组织。”

根据《审计报告》、乐博乐博的《营业执照》、公司章程及其工商登记资料，以及乐博乐博的书面说明，乐博乐博为营利性组织，在财产归属上受《公司法》、《民法》等法律的调整，其登记机关是工商行政管理部门。

综上，本所认为，交易标的所拥有的校区属于公司法人或分公司，不属于民办教育非企业单位。

问题二：报告书披露，交易标的的 63 家直营校区全部通过租赁房产经营，交易标的目前租赁的 114 处房产中，尚有 10 家校区的出租房产未取得房屋产权证书或其他产权证明文件，请补充披露：

(1) 交易标的的房屋租赁情况及租赁备案情况；

(2) 交易标的租赁的房屋中，是否涉及“住改商”等情况，如涉及，相关租赁房屋是否履行相关法律程序，并请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

回复：

1、交易标的的房屋租赁情况及租赁备案情况

经查阅乐博乐博及其控股子公司签订的房屋租赁合同、租赁房产相关的权属证明文件、出租人取得产权人同意转租或授权出租人出租相应房产的证明文件、房屋租赁备案凭证等文件，交易标的的房屋租赁情况及租赁备案情况如下：

(1) 用于教学和办公的租赁用房

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
1	刘艳	乐博乐博	北京市海淀区中关村东路89号恒兴大厦18B	146	2018/3/8	京房权证海私字第046889号	否
2	杨安山	乐博乐博	北京市海淀区永定路88号长银大厦8A10	71.6	2018/2/21	X京房权证海字第327537号	否
3	北京宝蓝鹏安科技孵化器有限公司	乐博乐博	北京市海淀区远大路20号世纪大厦B座6层B-6A号	175	2016/7/4	京房权证海集字第00167号	否
4	北京宝蓝鹏安科技孵化器有限公司	乐博乐博	北京市海淀区远大路20号世纪大厦B座6层B-6B号	175	2016/7/4	京房权证海集字第00167号	否
5	北京海得隆文化传媒有限公司	乐博乐博	北京市西城区月坛北街26号恒华国际商务中心C座715	228.31	2016/10/31	X京房权证西字第010318号	否
6	唐春戈	乐博乐博	北京市丰台区马家堡西路15号	211.05	2017/2/21	X京房权证丰私字第	否

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
			1-1008			005780号	
7	郑映续	乐博乐博	北京市朝阳区星源国际D座301	161.09	2017/4/27	京房权证朝私08字第268758号	否
8	赵亚妮	乐博乐博	北京市朝阳区广渠路33号院1号楼3层A单元301室	250.32	2017/6/7	X京房权证朝字第803203号	否
9	周海燕、沈晓博	乐博乐博	北京市朝阳区朝阳北路107号院61号楼1层103室	135.7	2017/8/14	X京房权证朝字第1316366、1316357、1316362、1316369号	否
10	智慧天下(北京)教育科技有限公司	乐博乐博	崇文门新世界女子百货二层鲨鱼公园商铺	130	2016/7/30	未提供	否
11	梁海	乐博乐博	北京市回龙观冠庭中心2-401	未约定	2018/4/30	X京房权证昌私字第356794号	否
12	北京拖拉机公司	乐博乐博	北京市西城区德胜门外大街新风街2号天成科技大厦A座2层水房	未约定	2016/5/31	有建设工程规划许可证	否

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
13	张耀深	乐博乐博上海分公司	上海杨浦区四平路 2500 号金岛大厦 1803、1804 室	371	2016/7/25	沪房地杨字 (2002) 第 036511 号、沪房地杨字 (2002) 第 036513 号	否
14	贾仁生	乐博乐博上海分公司	上海市四川北路 1688 号北楼 2210 室	230.41	2016/12/14	沪房地虹字 (2006) 第 012844 号	否
15	吴斌、傅佩华	乐博乐博杭州分公司	浙江省杭州市西湖区文三路昌地火炬大厦 2 号楼 3 层	230	2019/1/31	杭房权证西移字第 05427247 号	否
16	刘炯	乐博乐博杭州分公司	杭州市下城区同方财富大厦 511 室	246.78	2019/4/14	杭房权证下换字第 14816304 号	否
17	周莉	乐博乐博上海分公司	上海市长宁区天山路 789 弄 2 号楼 1604 室	182.91	2017/5/24	沪房地长字 (2003) 第 005236 号	否
18	上海银地百货有限公司	乐博乐博上海分公司	上海市宝山友谊路 199 号新宝山大厦 4 层	268	2017/8/26	沪房地宝字 (2005) 第 029706 号	否
19	黄大昌	乐博乐博上海分公司	上海浦东南路 1036 号 1503 室	211.26	2019/9/22	沪房地浦字 (2003) 第 077074 号	否
20	何卫	乐博乐	上海市浦东	200.63	2017/11/	沪房地浦字	否

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
	东、金 栖泽	博上海 分公司	新区金桥路 939号 1705, 1706 室		30	(2010)第 014622号、 015086号	
21	杭州妙 趣汇教 育信息 咨询有 限公司	乐博乐 博杭州 分公司	杭州市优盘 时代1号楼 写字楼七层 北面703室	279	2019/10/ 31	未提供	否
22	杭州亿 奥进出 口有限 公司	杭州乐 慧教育 科技有 限公司	杭州市滨江 区江晖路 1757号中兴 大厦401室	278	2020/2/5	杭房权证高 新移字第 13521496号	是
23	方国莲	乐博乐 博	天津市和平 区西康路康 宁大厦 B-603	173.98	2017/3/3 1	房地证津字 第 1010213051 93号	否
24	南京豪 骏置业 顾问有 限公司	乐博乐 博南京 分公司	南京市中山 北路217号 龙吟广场7 层707室	239.25	2017/5/1 0	有房产证	否
25	林敏、 邓少莹	乐博乐 博南京 分公司	南京市中山 东路18号8 层A2座 A2-2室	58	2020/1/3 1	宁房权证白 转字第 319289号	是
26	李惠	乐博乐 博南京 分公司	南京市瑞金 路48号 1502-1505 室	328.92	2018/8/4	宁房权证白 初字第 004709号	否
27	郭秋娥	乐博乐 博西安	西安市高新 区糜家桥小	280	2017/8/3 1	西安市房权 证高新区字	是

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
		分公司	区 59 号楼 502 室			第 107510603- 5-59-0501 号	
28	禹俊杰	乐博乐博	郑州市管城区航海东路与中州大道交叉口富田太阳城 56# 楼 307 房	242.67	2016/12/14	郑房权证字第 1001070246 号	否
29	南京纺织品进出口股份有限公司	乐博乐博南京分公司	南京市草场门大街 98 号力导大厦 1101 室	237.57	2017/10/4	宁房权证鼓初字第 120605 号	否
30	梁源	乐博乐博	天津市南开区黄河道 17 号 1-603	145.42	2016/10/31	房地证津字第 1040209071 36 号	否
31	林敏、邓少莹	乐博乐博南京分公司	南京市中山东路 18 号 8 层 A 座 A2-1 室	173.00	2020/1/31	宁房权证白转字第 319289 号	否
32	郑州瑞庭企业管理咨询有限公司	乐博乐博郑州分公司	郑州市经七路与纬五路交叉口东北角希瑞商务第 4 层 411、412 室	267.65	2019/6/30	未提供	否
33	广东华晟投资有限公司	乐博乐博	广州市天河区五山路一号华晟大厦	338.68	2018/2/29	有建设工程规划验收合格证	是

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
	司		A 栋 17 楼 05-07				
34	胡欣欣	乐博乐博西安分公司	西安市雁塔区阳明国际 2101 室	218.00	2018/2/28	未提供	是
35	周艺驰、陈素贞	乐博乐博宁波市分公司	宁波市江东区彩虹南路 11 号 8-1, 8-4	358.53	2020/4/17	甬房权证江东字第 200613658 号	否
36	上海绿地商业(集团)有限公司	乐博乐博上海分公司	上海市普陀区宁夏路 201 号绿地科创大厦 2B 房屋	272.74	2020/4/30	沪房地普字(2011)第 016022 号	否
37	成都市武侯区民丰小额贷款有限公司	成都乐博乐博特教育咨询有限公司	成都市高新区益州大道 1480 号高新区科技孵化园 9 号楼 E 座 2 楼 202-203	218.00	2017/6/1	成房权证监证字第 2408855 号	否
38	南京豪骏置业顾问有限公司	乐博乐博南京分公司	南京市中山北路 217 号龙吟广场 7 层 702 室	248.32	2017/5/10	有房产证	是
39	何山林	乐博乐博天津分公司	天津市河西区大沽南路 855 号麦收大厦 A 座 1-302	193.49	2018/5/22	房地证津字第 1030218153 72 号	否
40	广东广	乐博乐	广州市中山	208.00	2018/5/3	粤房地证字	否

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
	晟有色金属集团有限公司	博广州分公司	二路5号第十二层房屋		1	第C2789912号	
41	济南齐鲁软件大厦有限责任公司	乐博乐博	济南市山大路228号齐鲁软件大厦A座516房间	285	2018/5/31	济房权证历字第068310号	否
42	梁修海、杨海华	乐博乐博上海分公司	上海市宝山一二八纪念路928号603、605室	323.08	2018/6/10	沪房地宝字(2013)第008107号、008108号	是
43	杨立鸣	乐博乐博上海分公司	上海市杨高南路2875号康琳大楼509A/511A室	243.65	2018/6/14	沪房地浦字(2004)第090863号	否
44	张朝凤	乐博乐博	杭州市江干区新塘路65号元华旺座2幢401室	379.69	2017/8/3	杭房权证江移字第15940095号	否
45	吴钰	乐博乐博、乐博乐博南京分公司	江宁区东山街道上达街420号江宁万达广场(西区)2幢510-514室	283.58	2018/8/5	未提供	是
46	陈时彦	成都乐博乐博特教育	成都成华区建设路55号1栋16层	205.20	2018/8/14	成房权证监证字第2996846号	是

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
		咨询有限公司	1号				
47	申平	乐博乐博	郑州市中原区陇海路南, 桐柏路东, 文化宫路西4幢1802,1803	282.46	2018/8/31	未提供	否
48	乔喜彬	乐博乐博	北京市朝阳区望京西园222楼D座607	157.75	2017/11/8	X京房权证朝字第783302号	否
49	陈瑞宁	乐博乐博	丰台区方庄蒲芳路9号8号楼5层0504室	184.92	2018/9/14	X京房权证丰字第378163号	否
50	北京安然缘美容有限公司	乐博乐博	华普花园C座602室	209.00	2016/9/20	未提供	否
51	成都锦程物业管理有限责任公司	成都乐博乐博特教育咨询有限公司	成都市青羊区宁夏街191号锦兴大厦4楼	173.00	2017/3/15	蓉房权证成房监证字第0393873号	是
52	梁健、周运林	乐博乐博广州分公司	广州市荔湾区中山七路65号601	111.43	2018/11/24	粤房地权证穗字第0620051619号	否
53	余华均	乐博乐博广州	广州市荔湾区中山七路	123.11	2018/11/23	粤房地权证穗字第	否

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
		分公司	65号604号房			0620052911号	
54	广州市海悦物业管理有限公司	乐博乐博广州分公司	广州市翠宝路184号三层3030	304.00	2020/9/20	未提供	是
55	杭州建华文创园管理有限公司	乐博乐博杭州分公司	杭州市拱墅区大关路188号建华文化创意产业园创业中心201,202,203,205,206,208,210室	288.08	2019/10/20	未提供	否
56	凌正然	乐博乐博杭州分公司	杭州余杭区时代广场八方杰座2幢409室	193.50	2020/10/7	余房权证南移字第10090543号	否
57	宋小峰	乐博乐博南京分公司	南京市建邺区福园街131号3115、3116、3117、3118室	197.66	2018/9/24	宁房权证建转字第514109、514111、514110、514108号	是
58	浙江信泰集团有限公司	乐博乐博上海分公司	徐汇区华山路2088号802部分903室	353.24	2016/10/20	沪房地徐字(2011)第004047号	否
59	上海东圣建筑	乐博乐博上海	上海市西藏南路1313	220.00	2018/10/19	沪房地黄字(2007)第	否

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
	工程(集团)有限公司	分公司	号5号楼101室			000299号	
60	深圳市田厦实业股份有限公司	深圳乐博乐博教育科技有限公司	深圳市南山区南新路东侧、桃园路南侧田厦商业大厦A401-2	210.30	2017/9/22	深房地字第4000103041号	是
61	陈军岳	乐博乐博杭州分公司	杭州市萧山区天汇园1幢B座7F半层	400.00	2020/8/4	杭房权证萧字第00016837号	否
62	骆可越	杭州乐慧教育科技有限公司	杭州余杭区时代广场八方杰座2幢411室	200.48	2020/10/7	余房权证南移字第10090771号	否
63	林世傑	福州乐博乐博教育科技有限公司	福州市鼓楼区三友大厦10楼北BC单元	280.00	2018/12/19	榕房权证R字第0416559号	否
64	北京拖拉机公司	乐博乐博	北京市西城区德胜门外大街新风街2号天成科技大厦A座605	未约定	2016/8/31	有建设工程规划许可证	否
65	赵益民	乐博乐博	海淀区永定路88号长银大厦A	71.60	2018/2/21	X京房权证海字第331561号	否

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
			座 8A11				
66	林玉丽	乐博乐博	北京市海淀区中关村东路 89 号恒兴大厦 5E	177.26	2018/3/5	X 京房权证海字第 247613 号	否
67	韩焕芝、陈威	乐博乐博	海淀区永定路 88 号长银大厦 B 座 8 层 8B08/8B09	127.5	2019/2/28	X 京房权证海字第 433597 号、X 京房权证海字第 299904 号	否
68	北京中联明珠文化投资有限公司	乐博乐博	北京市昌平区东小口镇立汤路 188 号北方明珠 1 号楼 707、708、709、710 室	244.33	2017/3/10	X 京房权证昌字第 552144 号	否
69	南京红太阳房地产开发有限公司	乐博乐博南京分公司	南京市弘阳商业 A2 馆 四层 4050、4051、4052-1 号	169.27	2017/2/19	未提供	否
70	梁小龙	成都乐博乐博特教育咨询有限公司武侯分公司	成都市武侯区新光路 1 号观南上域第 5 栋 11 层 1101 号	172.08	2019/3/24	成房权证监证字第 2084757 号	否
71	北京宝蓝鹏安	乐博乐	北京市海淀区远大路 20	175	2017/4/7	京房权证海集字第	否

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
	科技孵化器有限公司	博	号世纪大厦 B座8层 B-8B号			00167号	
72	北京宝蓝鹏安科技孵化器有限公司	乐博乐博	北京市海淀区远大路20号世纪大厦B座11层B-11A	175	2016/10/8	京房权证海集字第00167号	否
73	成都市金声贸易有限责任公司	乐博乐博成都分公司	成都市武侯区双丰路27号金声商业楼营业用房第四层部分	200	2017/3/2	蓉房权证成房监证字第0806851号	是
74	北京拖拉机公司	乐博乐博	北京市西城区德胜门外大街新风街2号天成科技大厦A座607	未约定	2016/10/8	建设工程规划许可证	否
75	张耀深、张振宇、丁霞珍	乐博乐博上海分公司	上海市四平路2500号金岛大厦1802室	233.46	2016/10/31	沪房地杨字(2002)第036516号	否
76	赵广和	北京乐博乐博教育咨询有限公司	北京市海淀区上地街道办事处(乡镇)上地科贸大厦404	119.74	2019/1/31	X京房权证海字第409923号	否
77	浙江信豪集团有限公司	乐博乐博上海分公司	徐汇区华山路2088号906室	158.13	2016/10/20	沪房地徐字(2001)第004045号	否

(2) 用于员工住宿和仓库的租赁用房

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积(m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
1	蔺荣坤	乐博乐博	北京市朝阳区南湖中园228号楼2单元502号	未约定	2016/5/31	未提供	否
2	北京中誉信诚房地产经纪有限公司	乐博乐博	北京市东城区幸福二村17号楼5单元501室	未约定	2016/6/20	未提供	否
3	北京伟业西合嘉业宜易房地产经纪有限公司	乐博乐博	西城区月坛北街25号院64门18号	未约定	2016/7/28	未提供	否
4	吴炳水、蒋菊芳	乐博乐博杭州分公司	杭州市江干区余荷小区绿萍邨16幢6单元701室	65.31	2016/8/3	杭房权证江移字第11970161号	否
5	王颖	乐博乐博西安分公司	糜家桥小区2号楼西单元5层	118.00	2016/9/1	西安市房权证雁塔区字第1075106003-2-20505号	否
6	张国华	乐博乐博天津分公司	天津市南开区天宝路凯兴天宝公寓11-2-601	107.70	2016/11/4	房地证津字第1042021021847号	否

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
7	臧广英	乐博乐博上海分公司	上海市普陀区西谈家渡39弄4号306室	70.00	2016/5/4	沪房普字第130421号	否
8	渠民	乐博乐博、济南乐博乐博教育科技有限公司	济南历下区历东花园7号4D602室	125.00	2016/5/24	济房权证历字第087757号	否
9	陶妍菁	乐博乐博广州分公司	广州市东川路前鉴通津24号502房	114.91	2016/5/31	穗房地共证字第104640号	否
10	张展红	乐博乐博上海分公司	上海市浦东新区浦三路704弄6号101室	125.42	2016/6/15	沪房地浦字(2001)第114767号	否
11	江明忠	乐博乐博	上海市长宁区哈密路428弄2号501室	92.89	2016/7/21	未提供	否
12	陈伯学、李秀英	乐博乐博成都分公司	成都高新区老成仁路555号10栋1单元28层2803号房	127.04	2016/6/17	成房权证监证字第3911349号	否
13	远航基业(北京)房地产投资顾问有限公司	乐博乐博	朝阳区兴隆家园11#1207	88.00	2016/8/23	未提供	否

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
	司						
14	任兴玉	乐博乐博	北京市昌平区东小口镇天通苑东二区40#4单元502	124.45	2016/8/31	未提供	否
15	李凤琴	乐博乐博	北京市西城区人定湖西里4号楼4门12号	未约定	2016/8/22	京房权证西私字第159701号	否
16	陈志贤	乐博乐博	萧山区北干教师公寓2-2-601	未约定	2016/8/2	未提供	否
17	张利	乐博乐博	北京市朝阳区广渠路九龙家园3号楼5门502	未约定	2016/12/14	京房权证朝私字第242963号	否
18	张舸	乐博乐博成都分公司	成都市青羊区西二道街25号4单元46号	86.00	2016/10/31	蓉房权证成房监证字第0276449号	否
19	杨军	乐博乐博广州分公司	广州市海珠区保利花园丝雨街4号502房	102.00	2016/10/9	粤房地权证穗字第0820053224号	否
20	杭州爱家物业服务服务有限公司	乐博乐博杭州分公司	杭州市拱墅区永和坊15-1-601室	87.73	2016/10/8	杭房权证拱移字第10797141号	否
21	冯建明	乐博乐博杭州	杭州市余杭区临平丹桂4幢2单元	132.00	2016/9/30	余房权证南移字第	否

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
		分公司	302室			11020250号	
22	肖艳	乐博乐博杭州分公司	杭州市拱墅区橡树园10幢2单元702室	85.01	2016/10/12	杭房权证拱移字第12045706号	否
23	陶拥军	乐博乐博南京分公司	南京市鼓楼区清江花苑清风园3幢4单元402室	68.14	2017/10/9	宁房权证鼓转字第497844号	否
24	易敏	乐博乐博南京分公司	南京市江宁区骆村新寓A15幢2单元1305室	130.00	2016/8/31	未提供	否
25	杨富荣	乐博乐博上海分公司	徐汇区康健路51弄8号503室	未约定	2016/9/14	有房产证	否
26	郑国华	乐博乐博上海分公司	上海市浦东新区杨思路860弄100号601室	未约定	2017/4/9	未提供	否
27	吴俊政	乐博乐博上海分公司	上海市浦东区博兴路250弄31号302室	未约定	2016/11/11	沪房地浦字(2000)第097596号	否
28	张晓峰	乐博乐博上海分公司	上海宝山区临江四村41号402室	未约定	2016/7/12	沪房地宝字(2015)第020974号	否
29	王铭宇	乐博乐博天津	天津市宜昌道宜昌南里	未约定	2016/7/14	有房产证	否

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
		分公司	2号楼 802				
30	孔建营	乐博乐博	郑州市管城回族区航海东路2号30号楼7层40号	108.00	2016/9/10	郑房权证字第0901079113-1号	否
31	李萍	乐博乐博	郑州市锦绣华北2-1-1404号	未约定	2016/8/22	郑房权证字第1301231722-1号	否
32	胡军政	乐博乐博	深圳市南山区荔苑小区B栋3层303	80.39	2016/9/24	深房地字第4000620072号	否
33	穆松林	乐博乐博南京分公司	南京市白下区大光路44号5幢1单元101室	100.00	2016/10/22	未提供	是
34	朱奕平	乐博乐博	上海市闸北区三泉路1015弄22号401室	95	2016/6/19	沪房地闸字(1998)第003087号	否
35	林梅	乐博乐博上海分公司	上海市虹口区水电路818弄29号403室	108.01	2016/12/9	未提供	否
36	邵敏	乐博乐博	福州市鼓楼区道山路101号思景大楼511单元4013	113.74	2016/12/6	榕房权证R字第9805237号	否

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	是否办理租赁备案
37	姜峰	乐博乐博	丰台区嘉园三里26号楼12层1202号	未约定	2016/6/24	X京房权证丰字第422118号	否
38	田学科	乐博乐博	北京市海淀区远大路20号宝蓝世纪大厦地下房屋	200	2016/5/17	未提供	否
39	张弛	乐博乐博	北京市海淀区蓝靛厂金夕园1号楼16层19D	85.49	2017/3/4	X京房权证海字第486193号	否
40	潘勇	乐博乐博南京分公司	典雅居4幢7号204室	116.49	2016/9/27	未提供	是

经核查，乐博乐博及其子公司上述部分房屋租赁的租赁关系存在法律瑕疵，主要为出租人未提供租赁房产相关的权属证明文件、出租人尚未取得产权人同意转租或授权出租人出租相应房产的证明文件、出租人尚未提供其房屋共有人同意出租相应房产的证明文件。

根据乐博乐博的书面说明并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，乐博乐博及其子公司虽部分租赁房产存在瑕疵，但没有影响乐博乐博及其子公司实际使用该等物业。为避免造成相关方的损害，乐博乐博的股东周炜、侯景刚、张拓、杨建伟、韩磊已出具承诺，如果因乐博乐博及其子公司在本次交易完成前签署的房屋租赁协议存在的法律瑕疵，而导致乐博乐博及其子公司或重组完成后的上市公司遭受损失，乐博乐博的股东周炜、侯景刚、张拓、杨建伟、韩磊将以现金方式及时向乐博乐博或上市公司进行全额补偿。此外，为进一步控制经营风险，乐博乐博亦出具承诺，对于上述租赁瑕疵而导致乐博乐博或其子公司不能继续使用上述营业场所，乐博乐博及其子公司立即将相关经营场所搬移至权属证书

齐全或合法租赁的场所继续经营业务。

《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》第四条规定：“当事人以房屋租赁合同未按照法律、行政法规规定办理登记备案手续为由，请求确认合同无效的，人民法院不予支持。”据此，乐博乐博及其子公司签订的部分房屋租赁合同未办理登记备案手续不会导致该等房屋租赁合同无效。

《商品房屋租赁管理办法》第十四条第一款规定：“房屋租赁合同订立后三十日内，房屋租赁当事人应当到租赁房屋所在地直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门办理房屋租赁登记备案。”

根据乐博乐博的书面承诺并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，乐博乐博及其子公司不存在因签订的租赁合同未办理房屋租赁登记备案而被相关房地产主管部门处以罚款的情形。乐博乐博的股东周炜、侯景刚、张拓、杨建伟、韩磊已出具承诺，如果因乐博乐博及其子公司在本次交易完成前签署的房屋租赁协议未办理房屋租赁登记备案而被相关房地产主管部门处以罚款，而导致乐博乐博及其子公司或重组完成后的上市公司遭受损失，乐博乐博的股东周炜、侯景刚、张拓、杨建伟、韩磊将以现金方式及时向乐博乐博或上市公司进行全额补偿。

综上，本所认为，乐博乐博及其子公司承租的部分房产存在权属瑕疵，租赁关系存在被第三方主张无效或被有权机关责令终止或认定无效的风险；另外，乐博乐博及其子公司存在因签订的租赁合同未办理房屋租赁登记备案而被相关房地产主管部门处以罚款的风险；但鉴于该等租赁房产具有可替代性，且乐博乐博的股东周炜、侯景刚、张拓、杨建伟、韩磊承担补偿责任的承诺及乐博乐博采取有效措施的承诺有助于进一步降低租赁房产的权属瑕疵和未办理房屋租赁登记备案而被相关房地产主管部门处以罚款的风险对乐博乐博及其子公司正常经营的影响，不会对本次重大资产重组构成实质性障碍。

2、交易标的租赁的房屋中，是否涉及“住改商”等情况，如涉及，相关租赁房屋是否履行相关法律程序，并请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

经查阅乐博乐博及其控股子公司签订的房屋租赁合同、租赁房产的相关权属证明文件，交易标的租赁的房屋中，涉及“住改商”情况的租赁房屋如下：

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	房产规划用途
1	刘艳	乐博乐博	北京市海淀区中关村东路89号恒兴大厦18B	146	2018/3/8	京房权证海私字第046889号	住宅
2	杨安山	乐博乐博	北京市海淀区永定路88号长银大厦8A10	71.6	2018/2/21	X京房权证海字第327537号	住宅
3	北京海得隆文化传媒有限公司	乐博乐博	北京市西城区月坛北街26号恒华国际商务中心C座715	228.31	2016/10/31	X京房权证西字第010318号	住宅
4	郑映续	乐博乐博	北京市朝阳区星源国际D座301	161.09	2017/4/27	京房权证朝私08字第268758号	住宅
5	赵亚妮	乐博乐博	北京市朝阳区广渠路33号院1号楼3层A单元301室	250.32	2017/6/7	X京房权证朝字第803203号	公寓
6	周莉	乐博乐博上海分公司	上海市长宁区天山路789弄2号楼1604室	182.91	2017/5/24	沪房地长字(2003)第005236号	综合(住)
7	方国莲	乐博乐博	天津市和平区西康路康宁大厦B-603	173.98	2017/3/31	房地证津字第101021305193号	居住

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	房产规划用途
8	梁源	乐博乐博	天津市南开区黄河道17号1-603	145.42	2016/10/31	房地证津字第104020907136号	居住
9	乔喜彬	乐博乐博	北京市朝阳区望京西园222楼D座607	157.75	2017/11/8	X京房权证朝字第783302号	住宅
10	赵益民	乐博乐博	海淀区永定路88号长银大厦A座8A11	71.60	2018/2/21	X京房权证海字第331561号	住宅
11	林玉丽	乐博乐博	北京市海淀区中关村东路89号恒兴大厦5E	177.26	2018/3/5	X京房权证海字第247613号	住宅
12	韩焕芝、陈威	乐博乐博	海淀区永定路88号长银大厦B座8层8B08/8B09	127.5	2019/2/28	X京房权证海字第433597号、X京房权证海字第299904号	住宅
13	梁小龙	成都乐博乐博特教育咨询有限公司武侯分公司	成都市武侯区新光路1号观南上城第5栋11层1101号	172.08	2019/3/24	成房权证监证字第2084757号	住宅

序号	出租方	承租方	房屋地址	租赁面积 (m ²)	租赁合同到期日	房产证	房产规划用途
14	赵广和	北京乐博乐博教育咨询有限公司	北京市海淀区上地街道办事处(乡镇)上地科贸大厦 404	119.74	2019/1/31	X京房权证海字第409923号	住宅

《中华人民共和国物权法》第七十七条规定：“业主不得违反法律、法规以及管理规约，将住宅改变为经营性用房。业主将住宅改变为经营性用房的，除遵守法律、法规以及管理规约外，应当经有利害关系的业主同意。”

2014年5月，天津市和平区康宁大厦业主会出具《关于同意将住宅改变为经营性用房的证明》，该证明载明业主方国莲已征得有利害关系的业主同意，将位于天津市和平区西康路2号康宁大厦B-603的住宅用房改为经营性用房，出租给乐博乐博天津分公司用于办公经营。

《最高人民法院关于审理建筑物区分所有权纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》第十条第一款规定：“业主将住宅改变为经营性用房，未按照物权法第七十七条的规定经有利害关系的业主同意，有利害关系的业主请求排除妨害、消除危险、恢复原状或者赔偿损失的，人民法院应予支持。”

根据乐博乐博的书面承诺并经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，乐博乐博及其子公司租赁的房屋中，不存在因涉及将住宅改变为经营性用房而被与租赁房屋有利害关系的其他业主提起诉讼的情形。乐博乐博的股东周炜、侯景刚、张拓、杨建伟、韩磊已出具承诺，如果因乐博乐博及其子公司在本次交易完成前租赁的房屋涉及将住宅改变为经营性用房，而导致乐博乐博及其子公司或重组完成后的上市公司遭受损失，乐博乐博的股东周炜、侯景刚、张拓、杨建伟、韩磊将以现金方式及时向乐博乐博或上市公司进行全额补偿。

综上，本所认为，乐博乐博及其子公司租赁的房屋中，存在涉及“住改商”的情形，且部分涉及“住改商”的相关租赁房屋未履行相关法律程序；但鉴于该等租赁房产具有可替代性，且乐博乐博的股东周炜、侯景刚、张拓、杨建伟、韩磊承担补偿责任的承诺有助于进一步降低上述瑕疵对乐博乐博及其子公司正常

经营的影响，不会对本次重大资产重组构成实质性障碍。

问题三：2014年和2015年，交易标的员工人数分别为440人和790人，而社保参保人数分别为132人和330人。请补充披露：

(1) 上述事项是否涉及劳动纠纷，如是，请披露拟采取的应对措施，并请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

回复：

根据《劳动合同法》第三十八条的规定，用人单位未依法为劳动者缴纳社会保险费的，劳动者可以解除劳动合同。

根据《劳动合同法》第四十六条的规定，劳动者依照《劳动合同法》第三十八条规定解除劳动合同的，用人单位应当向劳动者支付经济补偿。

根据乐博乐博的书面承诺并经本所律师核查，2014年和2015年，乐博乐博及其子公司与其各自的员工不存在劳动纠纷。

为减少潜在的劳动纠纷风险给乐博乐博造成的损失，乐博乐博的股东周炜、侯景刚、张拓、杨建伟、韩磊已出具承诺，如果因乐博乐博及其子公司未依法为其全体员工缴纳社会保险费，而导致乐博乐博及其子公司或重组完成后的上市公司遭受损失，乐博乐博的股东周炜、侯景刚、张拓、杨建伟、韩磊将以现金方式及时向乐博乐博或上市公司进行全额补偿。

综上，本所认为，2014年和2015年，乐博乐博及其子公司与其各自的员工不存在劳动纠纷；为减少潜在的劳动纠纷风险给乐博乐博造成的损失，乐博乐博的股东周炜、侯景刚、张拓、杨建伟、韩磊已出具承担补偿责任的承诺。

问题四：2015年12月7日，你公司董事会审议通过你公司作为有限合伙人以自有资金认缴9190.66万元设立华控盛通并购基金的议案。而你公司本次拟募集配套资金中有6000万元将用于补充上市公司流动资金。请补充披露：

(1) 你公司尚有资金余额设立并购基金的前提下，仍募集资金补充上市公司流动资金的必要性；

(2) 上市公司流动资金需求的测算依据与测算过程。

请独立财务顾问和律师核查上述事项并发表明确意见。

回复：

1、你公司尚有资金余额设立并购基金的前提下，仍募集资金补充上市公司流动资金的必要性

根据盛通股份第三届董事会 2015 年第八次会议决议公告文件，2015 年 12 月 7 日，盛通股份召开第三届董事会 2015 年第八次会议，审议通过《关于公司参与投资设立产业并购基金暨关联交易的议案》，同意公司与北京华控投资顾问有限公司、霍尔果斯华控创业投资有限公司、深圳益鸿铭投资管理中心（有限合伙）共同出资与其他投资方发起设立产业并购基金。

根据盛通股份于 2016 年 3 月发布的《关于参与投资设立产业并购基金暨关联交易工商登记完成的公告》，盛通股份作为有限合伙人参与设立的并购基金的名称为深圳华控盛通并购投资基金合伙企业（有限合伙）。

2016 年 3 月 14 日，深圳华控盛通并购投资基金合伙企业（有限合伙）取得了深圳市市场监督管理局颁发的《营业执照》（统一社会信用代码：91440300MA5D8D293U），主体类型为合伙企业；经营场所为深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）；执行事务合伙人为北京华控投资顾问有限公司（委派代表：张扬）。深圳华控盛通并购投资基金合伙企业（有限合伙）目前的合伙人及合伙人出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	盛通股份	有限合伙人	9190.66	47.222
2	深圳益鸿铭投资管理中心(有限合伙)	有限合伙人	7028.17	36.111
3	霍尔果斯华控创业投资有限公司	有限合伙人	2703.17	13.889
4	北京华控投资顾问有限公司	普通合伙人	540.67	2.778

合计	19,462.67	100.00
----	-----------	--------

根据深圳华控盛通并购投资基金合伙企业（有限合伙）的合伙协议，深圳华控盛通并购投资基金合伙企业（有限合伙）的注册资本于该公司注册之日起三年内缴足。根据盛通股份的书面说明，截至本法律意见书出具之日，盛通股份尚未向深圳华控盛通并购投资基金合伙企业（有限合伙）实际缴纳出资。

根据盛通股份的书面说明，盛通股份参与设立并购基金的必要性如下：

（1）加快上市公司产业结构调整和转型升级

上市公司参与投资设立产业并购基金，通过基金发挥资金杠杆的作用，可以加快上市公司产业结构调整和转型升级，积极稳健地推进其向教育行业的外延式扩张；进一步完善上市公司的产业布局，推进战略发展、巩固上市公司地位，并持续提升上市公司的盈利能力、拓宽盈利渠道。

（2）可充分利用外部资源，拓宽投资渠道

本次并购基金的合作方北京华控投资顾问有限公司等在产业并购和投资管理等方面经验丰富，能为上市公司的资本运作提供有效的支持；本次投资通过共同投资人的参与，可以减少上市公司并购过程中的不确定性；通过共同投资人联合社会资本参与并购，可以解决上市公司在并购中对资金的需求。

综上，上市公司与北京华控投资顾问有限公司等各方合作能够发挥合作各方的资源优势，提高上市公司在产业链的投资水平，帮助上市公司获取新的投资机会和新的利润增长点，利用基金拓宽投资渠道、降低投资风险，保护上市公司及股东的权益。

根据《重组报告书（草案）》，盛通股份本次拟募集配套资金中有 6,000 万元将用于补充上市公司流动资金。根据盛通股份的书面说明，盛通股份募集资金补充上市公司流动资金的必要性如下：

1、上市公司业务规模逐年扩大，各年度营运资金投入逐年增加；未来公司业务规模和营运资金需求将持续增长

报告期内，公司营业收入规模逐年扩大，2014 年和 2015 年合并利润表的营

业收入分别为 62,221.04 万元和 70,125.75 万元，业务规模的扩大导致公司各年度的营运资金需求规模增加。

公司主营业务以出版物印刷综合管理服务为主，并积极向包装印刷服务、云印刷等领域拓展，主要为国内外大型出版机构、商业客户等提供综合性、全方位、一体化的综合印刷管理服务解决方案。一方面，公司在向包装印刷服务、云印刷等业务领域拓展时，市场开拓、研发投入、人力支出等营运资金需求也将持续增加；另一方面，公司客户主要为大中型出版机构及商业客户，每个项目从合同签订到交货验收的周期较长，而且合同生产与销售款结算不同步，公司需要垫付较多的材料采购款、人工费用等，同时还需要垫付投标保证金、履约保证金等其他营运资金；其次，公司客户付款审批流程较长，导致公司应收账款回款周期较长，公司应收账款余额较大，公司需要金额较多的营运资金以满足经营规模扩大的需要。此外，流动资金的补充为公司进一步加大研发投入和人才队伍建设提供了保障，有利于巩固和提升公司核心竞争力，并最终提高公司的长期盈利能力。

2、业务发展及转型需要增加流动资金

为不断增强上市公司的盈利能力和可持续发展能力，实现公司业务的相关多元化布局和发展，公司将立足现有出版行业优势资源，坚定布局教育产业，打造教育、出版文化综合服务生态圈。公司向教育行业的发展和转型离不开资本的支持。但公司净资产规模有限，资金短缺，随着业务的扩张，公司目前面临较大的资金缺口，资金紧张是限制公司持续快速发展和业务转型的主要原因。

2、上市公司流动资金需求的测算依据与测算过程。

(1) 上市公司流动资金需求的测算依据

根据盛通股份的书面说明，上市公司流动资金需求的测算依据如下：

根据中国银行业监督管理委员会颁布的《流动资金贷款管理暂行办法》的规定，公司营运资金的需求可参考如下公式：

“营运资金量=上年度销售收入×(1-上年度销售利润率)×(1+预计销售收入年增长率)/营运资金周转次数

其中：营运资金周转次数=360/(存货周转天数+应收账款周转天数-应付账款周转天数+预付账款周转天数-预收账款周转天数)

周转天数=360/周转次数

应收账款周转次数=销售收入/平均应收账款余额

预收账款周转次数=销售收入/平均预收账款余额

存货周转次数=销售成本/平均存货余额

预付账款周转次数=销售成本/平均预付账款余额

应付账款周转次数=销售成本/平均应付账款余额”

(2) 上市公司流动资金需求的测算过程

根据盛通股份的书面说明，上市公司流动资金需求的测算过程如下：

上市公司2014年及2015年经营性科目实际情况及对预测期相关科目的假设预测值如下：

科目	2015 年度	2014 年度	预测期
应收账款周转次数	3.63	3.89	3.63
预付账款周转次数	68.11	36.50	68.11
存货周转次数	3.73	3.51	3.73
应付账款周转次数	4.03	4.09	4.03
预收账款次数	52.30	60.06	52.30
销售毛利率	17.45%	15.94%	17.45%
销售增长率	12.70%	16.66%	10.00%

出于估计的谨慎性考虑，公司假设预测期的营业收入增长率为10%。虽然公司预计未来5年内主营业务规模将有进一步的增长，但考虑到业务开展尚需一定的培育期，公司的经营政策与2015年相比短期内不会发生重大改变，出于测算的谨慎性考虑，假设预测期内公司经营性科目周转率及销售毛利率与2015年保持一致具有合理性。

假设预测期内公司不存在新增银行借款，则预测期各年流动资金缺口测算结果如下：

①2016 年公司流动资金缺口测算结果

根据上表假设，公司预测期内每年营运资金周转次数=360/（存货周转天数+应收账款周转天数-应付账款周转天数+预付账款周转天数-预收账款周转天数）=3.44 次；公司 2016 年营运资金量=上年度销售收入×（1-上年度销售利润率）×（1+预计销售收入年增长率）/营运资金周转次数=18,523.90 万元。

从流动资金来源来看，公司 2016 年已有的流动资金来源主要包括自有资金和部分银行借款：

由于公司的自有资金主要用于公司非流动资产和提供日常经营所需的营运资金，那么公司剩余的可用于提供日常经营所需的自有资金在报表中即体现为所有者权益与非流动资产和用于固定资产建设的银行借款之差，即公司的自有资金=所有者权益-（非流动资产-用于固定资产建设的银行借款）。

根据公司银行借款的用途不同，公司的银行借款可分为用于固定资产建设的银行借款和补充公司流动资金的银行借款，前者主要用于工程建设项目的资金投入，后者主要用于维持公司的日常经营活动。故该部分的资金在报表中体现为用于补充公司流动资金的银行借款。

综上，公司 2016 年的流动资金缺口=营运资金量-公司现有的可用于支持日常经营所需的自有资金-通过银行借款补充的流动资金=营运资金量-[所有者权益-（非流动资产-用于固定资产建设的银行借款）]-用于补充公司流动资金的银行借款=2016 年营运资金量-所有者权益+非流动资产-公司 2015 年银行借款余额=18,523.90 万元-64,938.08 万元+ 77,354.40 万元-16,007.83 万元= 14,932.39 万元。

②2017 年公司流动资金缺口测算结果

根据前述假设，公司 2017 年营业收入增长率、经营性科目周转率及销售毛利率与 2016 年保持一致，且假设预测期内公司无重大固定资产构建项目及新增银行借款、同时不考虑新增股份及利润变化的影响，故假设 2017 年公司所有者权益与非流动资产与 2016 年保持一致。

综上，公司 2017 年的流动资金缺口=营运资金量-公司现有的可用于支持日常经营所需的自有资金-通过银行借款补充的流动资金=营运资金量-[所有者权益-（非流动资产-用于固定资产建设的银行借款）]-用于补充公司流动资金的银行

借款=2017 年营运资金量-所有者权益+非流动资产-公司 2016 年银行借款余额=20,376.29 万元-64,938.08 万元+ 77,354.40 万元-16,007.83 万元= 16,784.78 万元。

③2018 年公司流动资金缺口测算结果

根据前述假设，公司 2018 年营业收入增长率、经营性科目周转率及销售毛利率与 2017 年保持一致，且假设预测期内公司无重大固定资产构建项目及新增银行借款、同时不考虑新增股份及利润变化的影响，故假设 2018 年公司所有者权益与非流动资产与 2017 年保持一致。

综上，公司 2018 年的流动资金缺口=营运资金量-公司现有的可用于支持日常经营所需的自有资金-通过银行借款补充的流动资金=营运资金量-[所有者权益-(非流动资产-用于固定资产建设的银行借款)]-用于补充公司流动资金的银行借款=2018 年营运资金量-所有者权益+非流动资产-公司 2017 年银行借款余额=22,413.91 万元-64,938.08 万元+ 77,354.40 万元-16,007.83 万元= 18,822.41 万元。

根据上述测算结果，预测期（2016 年至 2018 年）公司流动资金缺口=2016 年公司流动资金缺口+2017 年公司流动资金缺口+2018 年公司流动资金缺口=14,932.39 万元+16,784.78 万元+18,822.41 万元= 50,539.58 万元。

公司本次配套募集资金不超过 41,310 万元，其中 6,000 万元将用于补充流动资金，8,000 万元用于偿还银行贷款，补充流动资金金额未超过上述测算的补充流动资金规模需求。

综上，本所认为，上市公司参与投资设立并购基金，可以加快上市公司产业结构调整 and 转型升级，进一步完善上市公司的产业布局，推进战略发展、巩固上市公司地位，并持续提升上市公司的盈利能力、拓宽盈利渠道。上市公司本次部分配套募集资金用于补充上市公司流动资金，未超过上市公司测算的补充流动资金规模需求，可有效缓解公司当前面临的营运资金压力，降低资产负债率，为公司未来发展战略的顺利实施提供保障并有助于减少公司的财务压力，降低财务风险，增强公司的资本实力。上市公司利用自有资金参与投资设立产业并购基金及本次配套募集资金用于补充上市公司流动资金具有必要性，符合上市公司及其股东的利益。

本法律意见书正本一式三份。

(以下无正文)

(本页无正文，为《北京市大成（深圳）律师事务所关于深圳证券交易所出具的北京盛通印刷股份有限公司重组问询函所涉相关问题的专项法律意见书》的签字盖章页)

北京市大成（深圳）律师事务所

经办律师：_____

徐非池

(盖章)

负责人：_____

经办律师：_____

夏蔚和

陈 沁

经办律师：_____

任 欢

年 月 日