

**国金证券股份有限公司**

**关于**

**冠福控股股份有限公司**

**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**

**实施情况之 2017 年度持续督导意见**

**独立财务顾问**



**二〇一八年四月**

## 声明

根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《中小企业板信息披露业务备忘录第 8 号：重大资产重组相关事项》等法律法规的规定，国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”、“独立财务顾问”）接受冠福控股股份有限公司（以下简称“冠福股份”、“公司”或“上市公司”）委托，担任冠福股份发行股份及支付现金购买上海塑米信息科技有限公司（以下简称“塑米信息”）100%股权并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次交易”、“本次重大资产重组”或“本次发行股份购买资产”）的独立财务顾问。国金证券按照证券业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，对本次重大资产重组的实施情况履行持续督导职责，并出具独立财务顾问持续督导意见（以下简称“本持续督导意见”）。

本持续督导意见所依据的文件、材料由上市公司及本次交易各相关方提供。上市公司及本次交易各相关方对所提供信息的真实性、准确性、完整性负责，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险和责任。

本持续督导意见不构成对冠福股份的任何投资建议，投资者根据本持续督导意见所做出的任何投资决策而产生的相应风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

本持续督导意见所述的词语或简称与冠福股份于 2016 年 12 月 29 日公告的《冠福控股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》中的释义具有相同涵义。

## 正文

经中国证券监督管理委员会出具的《关于核准冠福控股股份有限公司向余江县金创盈投资中心（有限合伙）等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2016〕3192号）文件核准，核准冠福股份向余江县金创盈投资中心（有限合伙）等九名交易对方发行股份及支付现金购买塑米信息 100% 股权，核准冠福股份非公开发行不超过 120,788,558 股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。

作为冠福股份本次交易的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《中小企业板信息披露业务备忘录第 8 号：重大资产重组相关事项》等有关规定，本独立财务顾问对冠福股份进行了持续督导，并结合冠福股份披露的 2017 年年度报告发表持续督导意见。具体情况如下：

### 一、交易资产的交付或者过户情况

#### （一）标的资产过户和验资情况

本次交易的标的资产为塑米信息 100% 的股权。根据塑米信息提供的工商变更登记文件，塑米信息已于 2016 年 12 月 30 日办理了公司章程变更备案等相关工商登记手续，并于同日取得新核发的营业执照。综上，本次交易标的塑米信息 100% 股权已过户至冠福股份名下，相关工商变更登记手续已于 2016 年 12 月 30 日办理完毕。变更后，冠福股份持有塑米信息 100% 股权，塑米信息已成为冠福股份控股子公司。

2016 年 12 月 31 日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具中兴财光华审验字（2016）第 304274 号《验资报告》：经审验，截至 2016 年 12 月 30 日，冠福股份已收到金创盈等九名发行对象股东认缴股款人民币 1,402,906,912.00 元，其中：股本 344,694,570.00 元，资本公积 1,058,212,342.00 元。全部由金创盈等九名发行对象以其持有的塑米信息股权出资。冠福股份变更后的注册资本为人民币 2,530,877,229.00 元。

## （二）非公开发行股票募集配套资金的基本情况

冠福股份向特定对象非公开发行 102,959,061 股股份，募集配套资金总额 495,233,083.41 元。2017 年 2 月 16 日，国金证券将收到的募集资金总额扣除发行费用（含税）14,000,000 元后的资金 481,233,083.41 元划转至冠福股份在银行开立的募集资金专户内。

2017 年 2 月 17 日，中兴财光华出具了中兴财光华审验字（2017）第 304021 号《验资报告》。根据该验资报告，截至 2017 年 2 月 16 日止，冠福股份已收到蔡俊、长江证券（上海）资产管理有限公司、北信瑞丰基金管理有限公司认缴股款人民币 481,233,083.41 元（肆亿捌仟壹佰贰拾叁万叁仟零捌拾叁元肆角壹分）（已扣除发行费（含税）人民币 14,000,000.00 元），再需另行扣除验资费（含税）115,000.00 元，加上可抵扣的增值税 798,962.27 元，本次发行净额为 481,917,045.68 元，其中：股本 102,959,061.00 元，资本公积 378,957,984.68 元。

## （三）股份登记及上市情况

冠福股份已就本次发行股份购买资产向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关登记材料，并于 2017 年 1 月 9 日获得《股份登记申请受理确认书》。本次发行股份购买资产涉及的新增股份 344,694,570 股（有限售条件流通股）于 2017 年 1 月 20 日在深圳证券交易所上市。

冠福股份已就本次非公开发行股份募集配套资金向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关登记材料，并于 2017 年 2 月 27 日获得《股份登记申请受理确认书》。本次非公开发行股份募集配套资金涉及的新增股份 102,959,061 股（有限售条件流通股）于 2017 年 3 月 13 日在深圳证券交易所上市。

## （四）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：标的资产已办理完毕过户手续及相应的工商变更手续，上市公司已合法取得标的资产的所有权。冠福股份本次发行股份购买资产和非公开发行股票募集配套资金新增的股份已在中国登记结算有限责任公司深圳分公司登记，在深圳证券交易所上市。冠福股份本次重大资产重组的实施

过程操作规范，符合《公司法》、《证券法》和《重组办法》等法律、法规及规范性文件的规定。

## 二、交易各方当事人承诺的履行情况

### （一）关于利润补偿承诺

根据冠福股份与交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议的约定，金创盈、金塑创投承诺塑米信息 2016 年、2017 年及 2018 年合并报表归属于母公司股东的净利润扣除非经常性损益后分别不低于 11,530.00 万元、15,000.00 万元及 22,500.00 万元；如本次交易实施完毕日晚于 2016 年 12 月 31 日或根据审核要求需延长上述利润补偿期间的，各方同意追加 2019 年为利润补偿期间，且净利润承诺方承诺 2019 年度塑米信息实现的扣除非经常性损益后的净利润不低于评估机构《资产评估报告》确定的塑米信息 2019 年度盈利预测数。

鉴于本次交易截至 2016 年 12 月 31 日未实施完毕且评估机构《资产评估报告》确定的塑米信息 2019 年度盈利预测数为 30,081.94 万元，综上，金创盈、金塑创投承诺塑米信息 2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年合并报表归属于母公司股东的净利润扣除非经常性损益后分别不低于 11,530.00 万元、15,000.00 万元、22,500.00 万元和 30,081.94 万元。在利润补偿期间，如果塑米信息实现的经审计的累积净利润不足上述承诺净利润数的，则由金创盈、金塑创投按《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议约定的补偿方式向上市公司进行补偿。

此外，标的资产实际控制人邓海雄出具了《关于业绩补偿的承诺函》，承诺认可并接受金创盈、金塑创投在本次交易中承担的业绩承诺及业绩补偿，并在金创盈、金塑创投以现金方式履行业绩补偿时通过增资、借款等方式向金创盈、金塑创投提供资金支持。对金创盈、金塑创投未能履行业绩补偿义务时，其将承担连带责任。

根据中兴财光华出具的《上海塑米信息科技有限公司实际盈利数与利润预测数差异情况说明专项审核报告》（中兴财光华审专字（2017）第 304141 号），塑米信息 2016 年度的实际盈利数（已扣除非经常性损益）为 11,733.14 万元，已完成 2016 年的业绩承诺。

根据中兴财光华出具的《上海塑米信息科技有限公司实际盈利数与利润预测数差异情况说明专项审核报告》（中兴财光华审专字（2018）第 304080 号），塑米信息 2017 年度的实际盈利数（扣除非经常性损益和募集资金利息后）为 15,783.59 万元，已完成 2017 年的业绩承诺。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本持续督导意见出具日，上述承诺持续有效，仍处在履行过程中，相关承诺主体无违反该承诺的情况。

## （二）关于股份锁定期的承诺

1、根据金创盈、金塑创投出具的股份锁定承诺，金创盈、金塑创投在本次发行中取得的股票自该等股票上市之日起 36 个月不得转让。

2、根据陈烈权、卞晓凯、王全胜、张忠出具的股份锁定承诺，且由于陈烈权、卞晓凯、王全胜、张忠用于认购本次发行的塑米信息股权的持续拥有时间已满 12 个月，陈烈权、卞晓凯、王全胜、张忠在本次发行中取得的股票自该等股票上市之日起 12 个月不得转让。

3、根据广信投资、万联天泽、康远投资出具的股份锁定承诺，且由于广信投资、万联天泽、康远投资用于认购本次发行的塑米信息股权的持续拥有时间不足 12 个月，广信投资、万联天泽、康远投资在本次发行中取得的股票自该等股票上市之日起 36 个月不得转让。

4、募集配套资金的认购对象蔡俊、长江证券（上海）资产管理有限公司、北信瑞丰基金管理有限公司取得的上市公司本次发行的股份自股份上市之日起 12 个月内不转让。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本持续督导意见出具日，陈烈权、卞晓凯、王全胜、张忠、蔡俊、长江证券（上海）资产管理有限公司、北信瑞丰基金管理有限公司的股份锁定承诺已履行完毕，金创盈、金塑创投、广信投资、万联天泽、康远投资的股份锁定承诺仍处在履行过程中，上述承诺主体无违反该承诺的情况。

### （三）关于避免同业竞争、规范与减少关联交易和保证上市公司独立性的承诺

林福椿、林文昌、林文洪、林文智、闻舟实业、金创盈、金塑创投、邓海雄出具了关于避免同业竞争的承诺函以及关于规范与减少关联交易的承诺函；邓海雄出具了关于避免同业竞争的补充承诺函。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本持续督导意见出具日，上述承诺持续有效，仍处在履行过程中，相关承诺主体无违反该承诺的情况。

## 三、盈利预测的实现情况

### （一）盈利预测概述

根据冠福股份与交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议的约定，金创盈、金塑创投承诺塑米信息 2016 年、2017 年及 2018 年合并报表归属于母公司股东的净利润扣除非经常性损益后分别不低于 11,530.00 万元、15,000.00 万元及 22,500.00 万元；如本次交易实施完毕日晚于 2016 年 12 月 31 日或根据审核要求需延长上述利润补偿期间的，各方同意追加 2019 年为利润补偿期间，且净利润承诺方承诺 2019 年度塑米信息实现的扣除非经常性损益后的净利润不低于评估机构《资产评估报告》确定的塑米信息 2019 年度盈利预测数。

鉴于本次交易截止 2016 年 12 月 31 日未实施完毕且评估机构《资产评估报告》确定的塑米信息 2019 年度盈利预测数为 30,081.94 万元，综上，金创盈、金塑创投承诺塑米信息 2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年合并报表归属于母公司股东的净利润扣除非经常性损益后分别不低于 11,530.00 万元、15,000.00 万元、22,500.00 万元和 30,081.94 万元。在利润补偿期间，如果塑米信息实现的经审计的累积净利润不足上述承诺净利润数的，则由金创盈、金塑创投按《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议约定的补偿方式向上市公司进行补偿，具体补偿方式如下：

1、利润补偿期间内，上市公司在每个会计年度结束后聘请具有证券期货业务资质的会计师事务所对塑米信息净利润实现数进行审计并出具《专项审计报告

告》，承诺净利润数与净利润实现数的差额根据《专项审计报告》确定，并在上市公司年度报告中单独披露净利润承诺方承诺净利润数与标的公司实际净利润数的差额。

2、在利润补偿期限届满时，由上市公司聘请合格审计机构在不晚于上市公司前一个会计年度的年度报告披露后 1 个月内，对标的公司进行减值测试并出具专项审核意见。如标的公司期末减值额大于利润补偿期间内净利润承诺方已支付的补偿金额，则净利润承诺方应向上市公司另行补偿。

3、若在利润补偿期间经审计塑米信息累积净利润实现数不足承诺数的，冠福股份应在其每个利润补偿年度的年度报告披露后的 10 日内以书面方式通知净利润承诺方应补偿金额，并根据净利润承诺方持有冠福股份股份的权利状态情况确定补偿方案并启动实施补偿应履行的法定程序。在相应法定程序履行完毕后，净利润承诺方应在接到冠福股份通知后的 30 日内按以下方式补足实际净利润数与承诺净利润数之间的差额（即利润差额）：

（1）当年度应补金额的计算公式

1) 当年应补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积净利润实现数）÷补偿期限内各年承诺净利润数总和×标的股权交易价格－已补偿金额

以上公式运用中，应遵循：（a）前述净利润数均应当以标的公司归属于母公司股东的扣除非经常性损益前后较低者的净利润数确定；（b）累计补偿金额不超过标的资产交易价格；（c）在逐年补偿的情况下，如某年度计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即以前年度已经补偿的金额不回冲。

2) 净利润承诺方以股份及现金的方式补足实际净利润数与承诺净利润数之间的差额，具体以股份及现金补偿的金额为：

当年度以股份进行补偿的金额=交易对方在本次交易中取得的股份支付交易对价/标的资产交易价格\*当年度应补偿金额

当年度以现金进行补偿的金额=当年度应补偿金额－当年度以股份进行补偿的金额



## (2) 补偿方式

1) 对于股份补偿部分，上市公司将以总价人民币 1 元的价格定向回购净利润承诺方当年度应补偿的股份数量并予以注销。

上市公司在每个利润补偿年度的年度报告披露后的 2 个月内就上述应补偿股份回购事宜召开股东大会，并在公告股东大会决议之日后的 3 个月内办理完毕股份回购注销事宜。

当年度应补偿股份数量=当年度以股份进行补偿的金额÷本次发行股份购买资产的发行价格。

以上公式运用中，应遵循：(a) 净利润承诺方单个主体需补偿的股份数量=该主体本次转让股权数占本次交易净利润承诺方转让总股权数的比例×需补偿股份数；(b) 如上市公司在利润补偿期间实施送股、公积金转增股本的，则应对股份补偿数量进行相应调整，调整后的应补偿股份数量=按上述公式计算的当期应补偿股份数量×(1+转增或送股比例)；(c) 如果上市公司在本次新增发行股份登记完成后至补偿日期间实施现金分红，净利润承诺方需将应补偿股份在补偿前累计获得的现金分红一并补偿给上市公司；(d) 依据上述公式计算的当年应补偿股份数量精确至个位数，如果计算结果存在小数的，则舍去小数取整数，对不足 1 股的剩余对价由净利润承诺方以现金支付。

如按以上方式计算的当年应补偿股份数量大于净利润承诺方各方届时持有或可处分的股份数量时，差额部分由净利润承诺方各方以现金补偿。

2) 对于现金补偿部分，净利润承诺方应在收到上市公司通知后的 30 日内支付完毕。

(3) 在利润补偿期限届满时，由冠福股份聘请合格审计机构在不晚于冠福股份前 1 年的年度报告披露后 1 个月内对标的资产进行减值测试并出具专项审核意见。如标的资产期末减值额大于利润补偿期限内净利润承诺方已支付的补偿金额，则净利润承诺方应向冠福股份另行补偿。

1) 减值测试需补偿的金额计算公式为：

减值测试需补偿金额=标的资产期末减值额-利润补偿期内净利润承诺方已支付的补偿金额。

## 2) 补偿方式:

减值测试需补偿股份数量=减值测试需补偿金额÷本次发行股份购买资产的发行价格

以上公式运用中,应遵循:(a)净利润承诺方单个主体需补偿的股份数量=该主体本次转让股权数占本次交易净利润承诺方转让总股权数的比例×需补偿股份数;(b)如上市公司在利润补偿期间实施送股、公积金转增股本的,则应对股份补偿数量进行相应调整,调整后的应补偿股份数量=按上述公式计算的当期应补偿股份数量×(1+转增或送股比例);(c)如果上市公司在本次新增发行股份登记完成后至补偿日期间实施现金分红,净利润承诺方需将应补偿股份在补偿前累计获得的现金分红一并补偿给上市公司;(d)依据上述公式计算的当年应补偿股份数量精确至个位数,如果计算结果存在小数的,则舍去小数取整数,对不足1股的剩余对价由净利润承诺方以现金支付。

冠福股份将以总价人民币1元的价格定向回购净利润承诺方按照前述标准确定的减值测试需补偿股份数量并予以注销。

冠福股份在合格审计机构对减值测试出具专项审核意见后的2个月内就上述应补偿股份回购事宜召开股东大会,并在公告股东大会决议之日后的3个月内办理完毕回购注销事宜。

如按以上方式计算的当年应补偿股份数量大于净利润承诺各方届时持有的股份数量时,差额部分由净利润承诺各方以现金补偿。

此外,标的资产实际控制人邓海雄出具了《关于业绩补偿的承诺函》,承诺认可并接受金创盈、金塑创投在本次交易中承担的业绩承诺及业绩补偿,并在金创盈、金塑创投以现金方式履行业绩补偿时通过增资、借款等方式向金创盈、金塑创投提供资金支持。对金创盈、金塑创投未能履行业绩补偿义务时,其将承担连带责任。

## （二）盈利预测实现情况

根据中兴财光华出具的《上海塑米信息科技有限公司实际盈利数与利润预测数差异情况说明专项审核报告》（中兴财光华审专字（2017）第 304141 号），塑米信息 2016 年度的实际盈利数（已扣除非经常性损益）为 11,733.14 万元，已完成 2016 年的业绩承诺。

根据中兴财光华出具的《上海塑米信息科技有限公司实际盈利数与利润预测数差异情况说明专项审核报告》（中兴财光华审专字（2018）第 304080 号），塑米信息 2017 年度的实际盈利数（扣除非经常性损益和募集资金利息后）为 15,783.59 万元，已完成 2017 年的业绩承诺。

## （三）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：塑米信息在 2016 年度、2017 年实现的扣除非经常性损益后的净利润均超过了盈利承诺水平，盈利预测承诺已经实现。本次交易的利润承诺方金创盈、金塑创投无需对冠福股份进行补偿。

## 四、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状

### （一）2017 年度主营业务发展情况

报告期内，公司经营管理层紧紧围绕董事会既定的“内生性”增长和“外延式”并购战略目标，以安全生产、经营管理为重点，以深化机构改革为抓手，通过细化目标，落实责任，强化管理，严格考核，基本完成年初既定目标。

#### 1、全面完成并购塑米信息，优化上市公司产业布局

2016 年 12 月 28 日，公司获得中国证监会《关于核准冠福控股股份有限公司向余江县金创盈投资中心（有限合伙）等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]3192 号）核准，向符合相关规定条件的特定投资者发行人民币普通股 447,453,631 股，其中用于发行股份购买资产的新增股份 344,694,570 股已于 2017 年 1 月 20 日在深圳证券交易所上市；用于募集配套资金的新增股份 102,959,061 股已于 2017 年 3 月 13 日在深圳证券交易所上市。至此公司圆满完成了以发行股份及支付现金方式并购估值为 16.8 亿元的塑米信息，是公司继收购能特科技和剥离传统主业之后，在战略转型升级上再迈出的坚实一

步，标志着公司正式进军垂直电商平台、产业互联网+领域。塑米信息强大的线上销售网络将弥补能特科技销售环节的不足，既在业务上与能特科技形成协同效应，又与现有板块的重资产形成轻重搭配、优势互补。

塑米信息依托“塑米城”（sumibuy.com）塑料原料供应链电商平台和专业电商团队，在华南地区增设广东塑米、塑米信息（汕头）有限公司，并在广东、上海地区全面展开业务，积极开拓下游市场。2017年4月，广东塑米与京东电商签订《京东云与塑米城战略合作框架》，广东塑米与京东电商达成深度战略合作，双方将在京东云应用与推广、B2B行业深入挖掘、大数据整合与共享、客户开发与服务、区域运营与展示、仓储物流运营与升级、金融领域协作等方面展开深度合作，使京东电商的京东云计算、大数据的技术经验优势与广东塑米线下优势产业资源有机结合，通过传统产业与电子商务的深度融合，实现战略转型升级。2017年，塑米信息较好的完成了业绩承诺目标，其丰厚的利润为公司提供了新的利润增长点。

## 2、医药中间体、维生素 E 板块的经营情况

能特科技始终坚持“创新驱动、绿色环保”的发展理念，凭借自身较强的技术、工艺研发能力，完善的研发装置和检测设备，不断地开发新技术、新工艺，丰富和完善产品结构、延伸产业链、并优化产品生产工艺，从而增强企业的核心竞争力，将产品做精做细做大做强，做到细分产品市场的佼佼者。

能特科技根据市场需求结合自身竞争优势，于2016年8月份投资57,600万元建设年产2万吨维生素E项目，至2016年底基本完成项目建设，并进入全面调试生产阶段。2017年3月份维生素E产品正式对外销售，且先后取得了饲料添加剂的生产许可证及欧盟FAMI-QS认证、犹太认证和清真认证，并相继通过国内外知名客户的审核工作，其产品质量达预期目标及用户认可。能特科技的维生素E生产工艺是目前全球唯一一家能够不受原辅材料制约、实现自我配套、采用更为环保和高效的生产工艺，从而实现了能特科技从维生素E中间体生产企业到成品生产企业的转变。本着互惠互利、多边共赢、促进行业发展的原则，能特科技积极参与、配合法尼烯供应相关方Amyris（阿米瑞斯）和DSM（帝斯曼）的工作，充分保障法尼烯的平稳均衡供应，且与国内外知名的维生素E经

营和直接使用厂商开展深度合作，基本实现了维生素 E 的产销平衡，从而为公司业绩稳步增长奠定了基础。

能特科技的孟鲁司特钠、他汀类、索菲布韦等药物的中间体，已全面实现了规模化生产，产能和市场占有率均处于同行前列。2017 年，能特科技继续稳固现有市场，并不断拓展新市场，未来几年他汀类及索菲布韦中间体市场将会进一步放大。同时，能特科技利用自身较强的研发能力，相继开发了多个医药中间体，培育新的品种，不断丰富医药中间体产品结构，储备新的利润增长点。

### 3、上海五天园区经营

上海五天的“中国梦谷——上海西虹桥文化创意产业园”经过多年的积淀和探索，在“中国梦”的驱动下，不断转型升级，寻求一条独具特色的发展道路。报告期内，上海五天通过多样化的发展模式，不断完善园区建设，以“快乐”为主题，以文创、体育、网红、电商为产业基础，满足园区及周边人士工作、学习、生活之所需，更加开放、时尚、运动、乐趣的观光型文创园区。同时，充分发挥所处虹桥商务港上海国际贸易中心承载区的优势，拓展新业务，扩大出租面积，为入驻园区的企业提供全方位、优质的“一站式”服务，提高各项服务性收入。报告期内，上海五天充分利用园区楼顶、苗圃等空间营造摄影基地、体育公园、文艺剧场等。通过培养有想法、有干劲、愿意跟随梦谷一起打拼的年轻人，逐渐打破园区固有的封闭式发展理念，朝着商业、文化、旅游为一体的体验型、生活型、休闲型的业态发展，致力打响“中国梦谷”的品牌价值，为“中国梦谷”未来的发展奠定基础，实现上海五天心中的中国梦。同时，中国梦谷将作为一个大平台，为更多的年轻创业者筑梦前行，把中国梦谷特色观光文创园区模式推向更广阔的领域。

### 4、陕西金矿业务

2017 年，燊乾矿业并未大规模开采，而是加强对金矿的管控，对原有选矿厂及生产设备进行维护，继续对基础员工进行专业生产技能和安全生产培训，同时，加大对黄金储量勘探力度，未来将寻求与金矿企业或资源类上市公司重组实现资产证券化，或者用其他方式进行股权转让。

## 5、商业保理业务

报告期内，公司为抓住商业保理行业正在进入高速发展期的机遇，对外投资暨收购上海天鼠资产管理有限公司，依托该公司之全资子公司上海风弘商业保理有限公司保理平台为客户提供贸易融资、销售分户账管理、应收账款催收、信用风险控制与坏账担保等综合性信用服务，有效解决了客户流金融融资的瓶颈，同时，也是扩大内需、加强公司竞争力的重要方式。由于保理业务是公司新涉足的业务，本着审慎原则，将以控制风险为第一要素，稳妥地拓展该业务。今后，公司将通过保理业务对“塑米城”电商平台供应链业务、维生素 E 业务进行产业配套和产业协同，为公司的快速发展提供有力支撑。

## 6、继续发挥上市公司融资平台功能，启动公司债券公开发行工作

为充分利用资本市场的舞台，借助上市公司的融资平台，进一步拓宽公司融资渠道，调整并优化债务结构，降低融资成本，2017 年，公司启动并推进公司债项目。经公司 2017 年第四次临时股东大会批准，本次公开发行的公司债券方案如下：规模不超过人民币 12.5 亿元；期限不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种；采取单利按年计息、不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付；获得中国证监会核准后，以一次或分期的形式在中国境内面向合格投资者公开发行，并在十二个月内完成首期发行，剩余数量应当在二十四个月内发行完毕；公司为本次债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保；募集资金用于偿还公司债务、补充流动资金等相关法规许可的用途。

### （二）2017 年度主要财务状况

根据中兴财光华出具的冠福股份 2017 年度《审计报告》（中兴财光华审会字（2018）第 304143 号），冠福股份 2017 年实现营业总收入 973,586.88 万元、营业利润 30,954.64 万元、归属于母公司所有者的净利润 28,255.41 万元。

### （三）独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为：本次重大资产重组使上市公司的整体规模和盈利能力得到了较大提升，2017 年塑米信息的业务发展良好，本次重大资产重组

推动了上市公司整体业务的可持续发展，有利于上市公司和全体股东的长远利益。

## 五、公司治理结构与运行情况

本次交易前，公司已严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》及中国证监会有关法律法规要求，不断完善公司法人治理结构、建立健全公司内部管理和控制制度，规范公司运作。

在本次重大资产重组期间，公司按照规则要求，规范内幕信息登记管理，加强内幕信息保密工作，建立内幕信息知情人档案，防范内幕交易，并及时对外公布本次重大资产重组相关的董事会决议、股东大会决议、重组进展公告、重组报告书等可能对股票价格产生重大影响的信息。

本次重大资产重组完成后，公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》以及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的要求规范运作，完善公司法人治理结构。加强对所收购标的公司的规范管理。

## 六、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易各方已按照《冠福控股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》公布的交易方案履行或继续履行各方责任和义务，不存在因实际实施方案与已公布的重组方案存在差异而导致的其他事项。

（本页无正文，为《国金证券股份有限公司关于冠福控股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实施情况之 2017 年度持续督导意见》之签字盖章页）

项目主办人： \_\_\_\_\_  
                                张 胜                  吴承达                  郭 浩

项目协办人： \_\_\_\_\_  
                                李 勇

国金证券股份有限公司

年 月 日