

广东中联羊城资产评估有限公司

关于深圳证券交易所对佛山佛塑科技集团股份有限公司

关注函的意见回复

问题 4 之 (2) . 本次评估最终采用了收益法的评估结果, 而收益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, 广州华工百川科技有限公司(以下简称“华工百川”)将其聚氨酯业务注入东莞市华工百川新材料科技有限公司(以下简称“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

同时，原华工百川聚氨酯事业部的实验室及企业标准全部由东莞百川承接，包括：

2个研发实验室，1个中试车间，涵盖了从材料研发、产品试制、工艺探索、相关设备开发等一整套技术的研发。

目前生产、研发的聚氨酯弹性体改性材料主要有聚醚型生胶与混炼胶、热熔胶、鞋材、胶辊、灌封、汽车用品与配件、机械配件；制品主要有护舷与微孔聚氨酯减震弹簧制品。

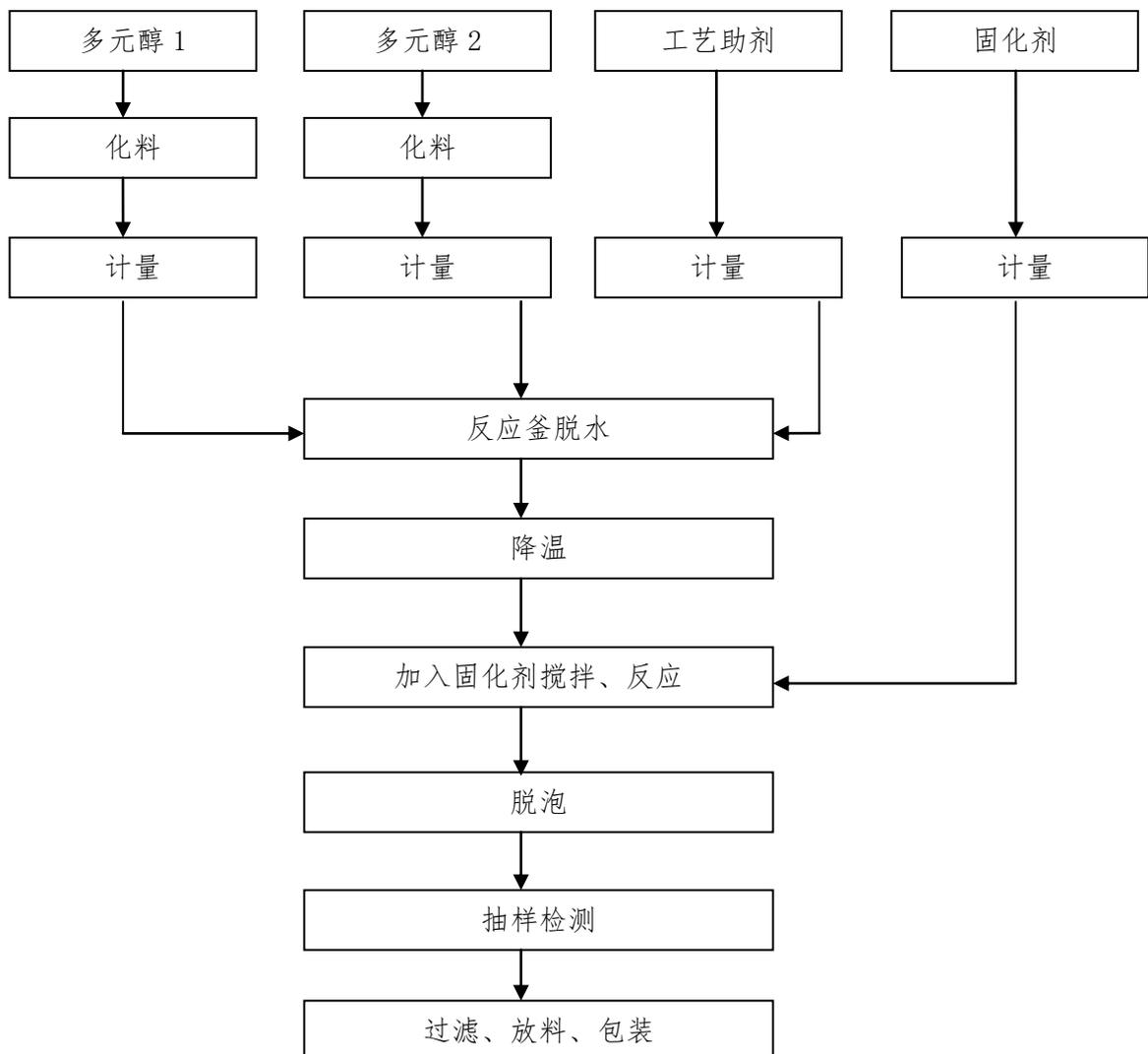
聚醚型生胶与混炼胶是东莞百川自主研发生产销售，是国内聚醚型聚氨酯生胶唯一生产厂家，产品符合 SGS 的 ROHS、REACH 环保要求，制订了《聚醚型聚氨酯生胶》企业标准 Q/BCPU 1-2012。

东莞百川目前研发生产销售的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，《胶辊用浇注型聚氨酯弹性体系列材料》企业标准 Q/BCPU 2-2013。

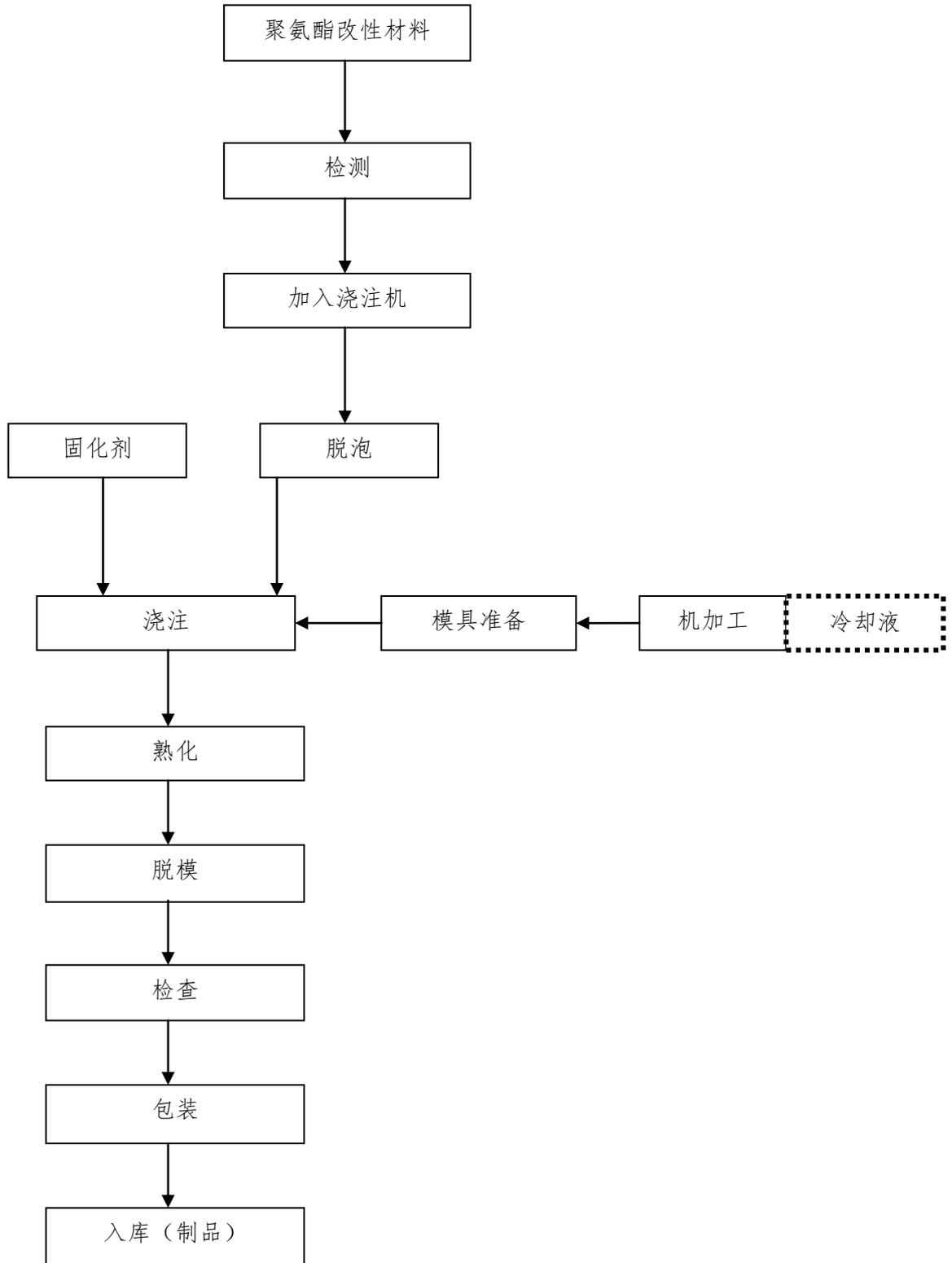
3、生产工艺

东莞百川全部沿用原华工百川聚氨酯事业部的生产工艺。各主要产品的生产工艺如下所示：

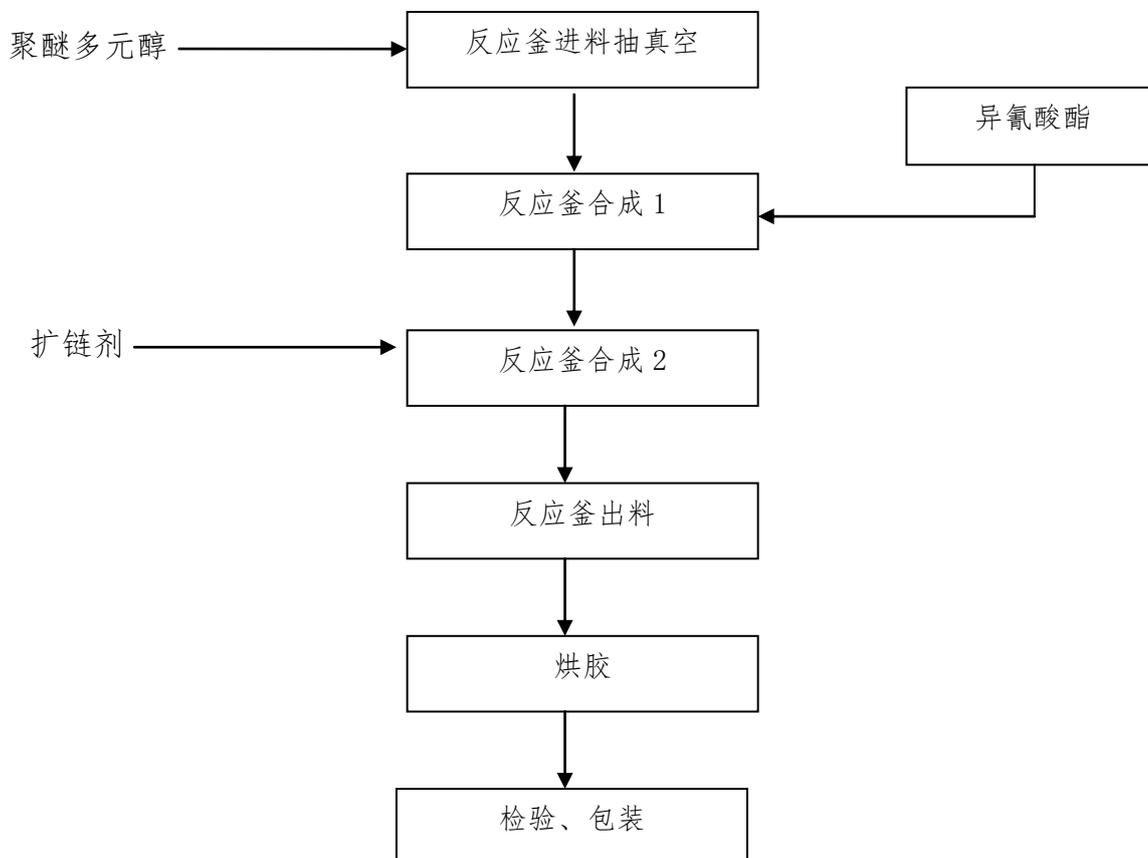
(1) 聚氨酯改性材料生产工艺流程



(2) 浇注型聚氨酯制品生产工艺流程



(3) 聚醚型生胶生产工艺流程



4、销售模式

东莞百川主要研发、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。根据所研发生产产品主要用于替代进口同类材料的中高端定位，东莞百川的销售渠道以直接销售为主，通过行业会议、协会、会展开拓客户、老客户介绍新客户、客户主动上门寻求研发合作、针对愿意尝试国产替代进口材料的目标客户主动开拓、积极开展网络销售等多方式进行市场开拓，凭借其自身的技术研发、品质、成本优势，形成比较稳定的

销售渠道，经过几年发展，已取得不错的效果，其产品在行业中具有较高的知名度和影响力。另外，辅以代理商的销售模式，2012年在福建省发展了一个代理商，主要负责在福建省内代理销售聚醚型聚氨酯生胶与混炼胶、聚氨酯鞋材以及机械配件等产品；2015年12月与东莞百川重新签订了福建省总代理协议。东莞百川将视业务发展情况，在其他省份选择合适的代理商，扩大销售，开拓市场。

东莞百川的客户结构是以终端厂家为主，终端用户的销售额比重99.8%，中间商4家的销售额比重为0.2%。在现有280家客户中，年销售额200万元以上的客户有4家，销售额的比重为59.5%；年销售额50万元至200万元的客户有10家，销售额的比重为20.5%；年销售额50万元以下的客户有266家，销售额的比重为20.2%。

根据所研发产品主要用于替代进口同类材料的中高端定位，东莞百川选择客户的标准是根据客户的经营规模、行业中的信誉和口碑，特别是选择原来使用进口原料、又愿意尝试国产材料的客户，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，注重产品的性价比和产品质量，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。

5、管理团队

东莞百川现有管理层基本上是原华工百川聚氨酯事业部主要管理人员。2016年2月，华工百川聚氨酯业务和东莞百川整合后，将以东莞百川为平台、载体，承接原华工百川聚氨酯事业部全班人马、试验检测设备、生产设备、生产技术、生产工艺和采购、销售渠道等。为更好的发挥核心团队的作用，新增原聚氨酯事业部核心团队邹明

清、黎艳飞、杨功伟、汪浩、庞坤玮、孙卡佳、孟玉龙、区志敏、黄律生 9 人为股东。各主要管理人员简介如下：

(1) 邹明清，男，1966 年出生，高级工程师。原华工百川聚氨酯事业部总监，现任东莞百川总经理。1989 年 6 月毕业于华南理工大学高分子系橡胶与塑料工程专业；1989 年 7 月-2006 年 3 月在广州珠江轮胎有限公司技术部从事配方及管理工作，2006 年 7 月进入华工百川聚氨酯事业部工作。曾获得广东省科技进步三等奖一次，广州市科技进步二、三等奖各一次，广东省优秀新产品二等奖二次，广东省、广州市 QC 攻关小组“优秀质量管理小组”一等奖各一次。是广州市生产力促进中心橡胶工艺专家组成员。在《橡胶工业》、《轮胎工业》、《合成橡胶》、《橡胶科技市场》、《广东橡胶》等期刊上发表论文 20 多篇（第一作者）、非第一作者论文 10 多篇。与他人共同取得专利 6 项、参与编写企业标准 3 个。

(2) 庞坤玮，女，1958 年出生，高级工程师，原华工百川聚氨酯事业部总工程师，现任东莞百川总工程师。1985 年 7 月毕业于山西省化学工业公司职工大学化学工程系基本有机合成专业，1974 年 4 月-2005 年 8 月山西省化工研究所工作，主要从事聚氨酯弹性体的研发，历任课题组组长、研发部主任等职，发表专业论文数十篇。主持并完成了山西省古建筑文物保护项目的研制工作，并通过国家级专家鉴定，确定为填补了国内外空白。主持并参与功能性聚氨酯（耐热、耐溶剂、抗静电、记忆型）弹性体的研发工作及新型材料的研发工作。获山西省 2001 年度农村技术承包（集体）二等奖、获山西省科委 2002 年度金牛（个人）二等奖。2005 年 9 月进入华工百川聚氨酯事业部工作，担任研发小组组长、研发室主任、总监助理、总工程师。

(3) 杨功伟，男，1975 年出生，原华工百川聚氨酯事业部总监助理、销售处经理，现任东莞百川总经理助理、销售部经理。1998 年 7 月毕业于南京理工大学经济管理学院市场营销专业，先后在山东济南五三研究所、华帝集团济南办事处做区域市场管理；在山东枣庄自己开店销售摩托车，代理豪爵铃木、重庆力帆等品牌；在山东青岛威海等地跟随中铁十六局、中国公路一局做青威高速、青银高速分包工程管理，主做中小型桥梁建设及高速公路护坡工程；后在枣庄做海尔整体厨房的市场开发和营销工作。2014 年 5 月进入华工百川聚氨酯事业部工作，分管销售工作。

(4) 黎艳飞，女，1973 年出生，工程师，原华工百川聚氨酯事业部技术处经理、兼研发一室主任，现任东莞百川技术部经理、兼研发一室主任。1998 年 7 月毕业于湖南大学化学化工学院分析化学专业，硕士研究生。1998 年 8 月-2000 年 3 月，深圳启迪化工有限公司技术部部长助理、设计制作科科长，负责汽车金属底漆、面漆研发；2000 年 7 月~2001 年 3 月，广州擎天油漆实业有限公司研发工程师，负责汽车金属底漆、面漆研发；2001 年 5 月~2003 年 3 月，上海海天医药科技开发有限公司研发工程师，负责保健品质量控制、西药合成及提纯；2004 年 6 月进入华工百川，担任研发小组组长、副总工程师、技术处经理，负责聚氨酯弹性体配方研发、质量问题解决，取得发明专利 2 项、参与编写企业标准 1 个。

(5) 汪浩，男，1976 年出生，工程师，原华工百川聚氨酯事业部生产处经理，现任东莞百川生产部经理。1999 年 6 月毕业于青岛化工学院橡胶工程专业；1999 年 6 月-2005 年 6 月，广州珠江轮胎有限公司技术部，负责轮胎结构设计、施工设计、技术服务等工作；2005

年6月-2009年6月，华工百川聚氨酯事业部，轮胎组组长，负责聚氨酯轮胎产品开发、结构与施工设计、技术服务等工作；2009年7月-2015年1月，杭州/桂林悍马轮胎科技有限公司副总经理，分管技术、生产、质检、综合等方面的工作；2015年2月，华工百川聚氨酯事业部生产处经理，负责生产、安全等方面工作。

(6) 禩文权，男，1977年出生，工程师。原华工百川聚氨酯轮胎研发工程师，现任东莞百川质管部主管。2001年7月毕业于广东工业大学高分子材料与工程橡塑专业。2001年7月-2004年8月，东莞市华城轮胎厂，主要负责轮胎配方设计与工艺管理，参与了摩托车轮胎、轻卡轮胎、高尔夫球车轮胎等十多个轮胎规格的技术开发工作；作为内审员参与了质量管理体系建立与内审工作。2004年9月-2005年4月，珠海市业佳精密橡胶制品有限公司，负责橡胶配方设计；2005年5月-2007年6月，广州珠江轮胎有限公司，主要负责配方设计及工艺管理；2007年7月进入华工百川，主要负责聚氨酯轮胎项目技术开发和实验室测试管理工作，目前主要负责质量管理工作。

(7) 翟丽，女，1986年出生，工程师，2010年7月毕业于华南理工大学材料加工工程专业，硕士研究生。2010年7月进入华工百川聚氨酯事业部工作，任研发二室主任，负责聚氨酯轮胎配方研发、聚氨酯弹性体改性材料研发、质量问题解决等工作，取得发明专利一项、参与编写企业标准一个。现任东莞百川技术部研发二室主任。

(8) 孙卡佳，女，1988年出生，2010年7月毕业于张家界航空工业职业技术学院，进入华工百川聚氨酯事业部工作，担任部门秘书，负责部门行政和销售跟单、统计工作；2015年6月取得华南理工大学继续教育学院行政管理学士学位，现任东莞百川综合部主管。

(9) 孟玉龙，男，1982 年出生。2007 年 3 月进入华工百川聚氨酯事业部工作，2012 年任合成车间副主任、2015 年任合成车间主任，现任东莞百川合成车间主任。

(10) 区志敏，男，1983 年出生，2004 年 7 月毕业于广东轻工职业技术学院高分子材料专业。2005 年 2 月进入华工百川聚氨酯事业部、从事研发试验工作，合成一室研发技术员；现东莞百川技术部助理工程师，合成一室研发技术员。

(11) 黄律生，男，1983 年出生，2010 年 6 月取得华南理工大学继续教育学院橡胶工艺本科学历。2004 年 6 月进入华工百川聚氨酯事业部、从事研发和产品试制工作，兼制品车间主任，现东莞百川技术部助理工程师，合成二室研发技术员。

从以上的分析可知，东莞百川与一间全新的公司是不同的，其承接了原华工百川聚氨酯事业部的发展沿革，其已经有比较成熟的经营盈利。因此，本项目可以采用收益法进行评估，采用收益法的结果也是合理的。

（此页无正文，仅用于广东中联羊城资产评估有限公司关于深圳证券交易所对佛山佛塑科技集团股份有限公司关注函的意见回复）

广东中联羊城资产评估有限公司

2016年5月17日