

证券代码：300645

证券简称：正元智慧

公告编号：2020-116

债券代码：123043

债券简称：正元转债

浙江正元智慧科技股份有限公司 关于对深圳证券交易所关注函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2020年10月22日，浙江正元智慧科技股份有限公司（以下简称“公司”）可转换公司债券（以下简称“可转债”或“正元转债”，债券代码：123043）价格涨幅达176.41%，正股价格涨幅为6.90%，转股溢价率达170.58%。公司于当日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对浙江正元智慧科技股份有限公司的关注函》（创业板关注函〔2020〕第477号）。针对关注函中提及的事项，公司董事会已向深圳证券交易所创业板公司管理部做出书面回复，现将回复的具体内容公告如下：

问题 1：你公司 2019 年归属于上市公司股东的净利润为 4,506.95 万元，同比下滑 10.49%；2020 年上半年归属于上市公司股东的净利润为-651.26 万元，同比下滑 393.43%，业绩由盈转亏且继续下滑。请你公司结合市场宏观环境、行业情况及你公司具体经营情况，向投资者充分提示经营风险及业绩波动风险。

回复：

2020年受新冠疫情的影响，学校延期开学、项目延期推进，对公司业绩造成了一定影响。公司努力克服多种困难，减少疫情给公司带来的不利影响，积极有序加快复工复产，自疫情趋稳以来，各项业务进展加速，呈恢复性加速增长态势。由于市场变化、行业竞争、疫情变化等方面原因，公司的经营和业绩波动风险主要如下：

1、新冠疫情反复带来的风险

目前，我国疫情形势总体稳定，但零星散发病例和局部暴发疫情风险仍然存在

在，国内正实行外防输入、内防反弹的防控策略，统筹做好常态化防控和生产生活秩序全面恢复工作。如果境内防疫形势发展变化，影响到全国高校开学，还将会出现学生不能按时复学复课、学校学生入校率不高等情况发生，造成项目延期招投标、部分项目建设周期延长、运营收入降低等情形，将对公司生产经营构成不利影响。请投资者关注相关投资风险。

2、行业竞争加剧风险

随着一卡通行业的市场不断成熟，行业竞争不断加剧，以考勤、门禁、消费为主的传统一卡通厂商竞争激烈。物联网、移动支付、人工智能、大数据等新技术的发展，以及校园一卡通向智慧校园的升级，给行业企业带来了发展机遇和竞争挑战。以支付宝、腾讯、银联为主的第三方支付公司纷纷加入行业竞争，并且行业升级、运营模式等变化带来了新的行业竞争。公司通过二维码、人脸识别等虚拟介质与物联网化、云端化技术结合，以一卡通为基础开展数据治理与决策分析，积极拓展智慧校园业务及行业应用，以提升公司的市场竞争地位。如果本公司不能积极采取措施应对行业挑战，保持企业竞争优势，则有可能导致市场份额减少、营业收入下降，从而对公司盈利能力产生较大不利影响。

3、应收账款回收风险

公司主要客户是银行、电信与移动等运营商、学校等，该类客户信誉较好，公司应收账款的收回有较高保障，且从历史经验看相关应收账款回收良好，但回款速度相对较慢。应收账款的快速增长会对公司现金流状况产生一定影响，增加公司对业务运营资金的需求。随着公司业务规模的扩大，应收账款可能会进一步增加，如果出现应收账款不能按期回收或无法回收发生坏账的情况，公司将面临流动资金短缺的风险，从而公司盈利能力将受到重大不利影响。

4、技术与产品开发风险

随着云计算、大数据、人工智能等技术的不断演进，软件产品和技术加快更新，公司如不能准确把握技术发展趋势和市场需求变化情况，将会导致技术和产品开发推广决策出现失误，使公司丧失技术和市场优势，面临技术与产品开发的风险。

5、生产经营季节性波动风险

公司主营业务中教育行业占比较高，存在比较明显的季节性特征：因为校园

项目建设受学校寒暑假的影响，通常在第一季度启动建设计划，第二季度完成项目的商务谈判及合同确认，在第三季度进入项目实施高峰，完成发货、安装、调试及验收等工作，在第四季度进入收入确认及款项回收高峰。虽然通常情况下四季度确认收入较多，但也有个别项目周期较长未能在四季度确认收入，而延至次年确认收入，因此，投资者不能仅根据个别季度情况判断公司全年业绩。上述季节性特征使得公司的采购、生产、发货、安装、验收和收付款出现明显的季节性波动，存在生产经营季节性风险。

6、人才流失风险

人才是企业的核心竞争力，高素质的产品研发、技术维护、市场营销及管理人才是公司持续发展的重要因素。随着计算机行业的不断发展，对上述人才的需求日趋强烈。公司处于杭州未来科技城板块，企业对人才资源的竞争比较激烈。若公司核心研发、服务、销售和管理人员流失，且不能及时获得相应补充，短期将对公司的盈利能力产生不利影响。

问题 2：2020 年 9 月 23 日，你公司披露《浙江正元智慧科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》，拟发行股份购买浙江尼普顿科技股份有限公司 99.77% 股权，同时向实际控制人陈坚非公开发行股份募集配套资金。请你公司结合重组问询函中主要关注点，向投资者充分提示推进前述重组事项的主要风险及标的公司经营情况、核心竞争力、资产负债率、财务核算等方面存在的风险。

回复：

一、2020年9月23日，公司披露了《浙江正元智慧科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》，拟以发行股份的方式购买浙江尼普顿科技股份有限公司（以下简称“尼普顿”或“标的公司”）99.77%股权，同时向陈坚非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额18,000万元（以下简称“本次交易”）。公司本次发行股份购买资产并募集配套资金事项尚存在以下风险：

1、本次交易可能终止的风险

本次交易已由公司董事会审议通过，尚需获得股东大会批准，深圳证券交易所

所审核通过并经中国证监会予以注册，从《浙江正元智慧科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》披露至本次交易实施完成需要一定时间。

在本次交易的筹划及实施过程中，交易双方均采取了严格的保密措施，公司股票在停牌前并未出现二级市场股价异动的情况；公司组织相关主体进行的自查中未发现存在内幕交易的情形，也未接到相关主体因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的通知。如在未来的发行股份购买资产工作进程中出现“本次交易相关主体涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查”的情形，根据证监会颁布的《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》及深交所颁布的《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的通知》，可能导致本次交易的暂停或终止。

此外，在本次交易审核过程中，交易各方可能需要根据后续监管机构的要求不断完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。

综上，公司提请投资者注意本次交易可能取消或终止的风险。

2、本次交易的审批风险

本次交易已由公司第三届董事会第十八次、第二十次会议审议通过，尚需满足多项条件后方可实施，包括但不限于公司股东大会审议通过本次交易相关的议案、深交所审核通过、中国证监会注册等。

以上程序均为本次交易实施的前置条件，能否通过以及获得相关批准或注册的时间均存在不确定性，公司提醒投资者注意本次交易的审批风险。

3、标的资产估值风险

以2020年5月31日为基准日，本次交易的标的公司100%股权的评估值为25,825.37万元，较账面值存在较大增值幅度。标的资产的交易价格根据具有证券业务资格的资产评估机构出具的评估报告的评估结果，经交易各方协商确定。

尽管评估机构在评估过程中勤勉尽责，并执行了评估的相关规定，但鉴于资产评估中的分析、判断和结论受相关假设和限定条件的限制，本次评估中包含的相关假设、限定条件及特别事项等因素的不可预期变动，可能将对本次评估结果的准确性造成一定影响。公司提请投资者注意本次交易标的资产评估值的风险。

4、业绩补偿与减值补偿承诺的实施风险

(1) 根据公司与交易对方签署的《利润补偿协议》《发行股份购买资产协议》，明确约定了交易对方在承诺期内未能实现承诺业绩时，交易对方以股份或现金方式向公司进行补偿，同时交易对方在履行补偿义务后分批解锁股份。

业绩承诺方贾立民、胡顺利、茹杭利、昭晟投资、鑫尼投资合计取得 98.31% 的交易对价，承担的全部补偿责任以其因本次交易所取得并直接持有的公司股份数为限；作为标的公司的财务投资者，交易对手徐立辉、置澜投资合计取得 1.69% 的交易对价，因不参与标的公司的经营管理，并未承担相应的利润补偿责任。因此，提醒投资者关注，本次交易的利润补偿义务人的补偿上限占本次交易总对价的 98.31%，本次交易利润补偿义务上限无法覆盖全部交易对价。

(2) 业绩承诺方及标的公司管理层将勤勉经营，尽最大努力确保上述盈利承诺实现。但是，业绩承诺期内经济环境和产业政策及意外事件等诸多因素的变化可能给标的公司经营管理造成不利影响。如果标的公司经营情况未达预期，可能导致业绩承诺无法实现，进而影响公司的整体经营业绩和盈利水平，提请投资者关注标的公司承诺业绩无法实现的风险。

虽然交易对方的业绩承诺系基于对标的公司的合理预测，但如标的公司在承诺期内无法实现业绩承诺而触发利润补偿与减值补偿，将可能出现交易对方处于可补偿状态的股份数量少于应补偿数量的情形，按照协议约定，交易对方须用现金进行补偿，而可能出现补偿承诺的实施风险。

5、配套融资未能实施或融资金额低于预期的风险

公司拟向陈坚发行股份募集配套资金，募集配套资金总额为 18,000 万元，拟用于智慧易联物联网空调服务平台建设项目、支付本次交易相关的费用以及补充上市公司流动资金。

如本次募集配套资金无法通过深交所审核并经中国证监会予以注册或审核要求减少募集配套资金金额，可能导致本次募集配套资金金额不足乃至募集失败，将给公司带来一定的财务风险和融资风险。

如果募集配套资金未能实施或融资金额低于预期，公司将以自有资金、债务融资及其他形式解决流动资金需求。本次交易不涉及现金支付对价，因此不会影响本次交易的实施，但公司需要通过外部融资的方式补充流动资金，并产生财务

费用，可能会削弱本次交易对公司盈利增厚的效果。公司提请投资者关注配套融资未能实施或融资金额低于预期的风险。

6、本次重组可能会摊薄公司即期回报的风险

本次交易完成后，公司的总股本规模将增加，若标的公司来经营效益不及预期，公司每股收益可能存在下降的风险，公司提醒投资者关注本次交易可能摊薄即期回报的风险。

二、标的公司主营业务为空调租赁、热水服务及空调销售业务，主要采用融资租赁方式购置空调，通过预收款模式收取空调租金及热水等费用，是国内最早进入高校空调租赁行业的企业之一。根据标的公司经营管理、核心竞争力、资产负债率、财务核算等方面的情况，标的公司存在以下风险：

1、宏观环境变化及区域市场竞争风险

高校空调租赁商业模式由标的公司率先推行，并迅速将业务铺设至全国市场。但目前行业竞争加剧，导致市场出现部分区域招标价格下滑、合作年限缩短等情形，增加了公司取得项目的难度，并且在部分项目招标中被动调低价格、缩短年限，导致项目的投资回报比下降。此外，若疫情出现反复，学生不能按时复课、学生宿舍实际居住率不高，标的公司 2020 年及以后年度的空调租赁业务、热水服务将遭受重大不利影响，请投资者关注相关投资风险。

2、运营资金不足及资产负债率较高的风险

标的公司新增空调租赁、热水项目和存量项目的空调更新等需要投入大额资金，主要采用融资租赁方式采购空调，融资租赁成本较高使固定资产投入的同时对应融资增加。随着公司未来业务规模的持续扩大，过于依靠债务融资将给公司资金链产生一定压力。因此公司存在因债务余额较大、资产负债率较高的风险。根据按照本次重组方案编制的备考财务报表，正元智慧公司并表标的公司后资产负债率影响较小。

3、短期偿债能力较弱的风险

标的公司预收款项或合同负债主要为预收学生的空调租金和热水充值款，未来结转收入，退费金额较小；其他应付款-押金保证金主要为收学生的空调押金，未来退还押金主要系毕业生，占比约为四分之一，退还的同时也会收取新生押金。标的公司剔除前述影响后的 2018 年、2019 年、2020 年 1-5 月的流动比率分别为

0.70 倍、0.94 倍、1.47 倍，标的公司剔除前述影响后的 2018 年、2019 年、2020 年 1-5 月的速动比率分别为 0.63 倍、0.54 倍、0.64 倍。标的公司短期偿债能力较弱。

4、核心竞争力不足或人才流失风险

标的公司设计研发人员占比不高，人员构成中高学历人数较少，研发投入占当期营业收入的比重不大，无发明专利。标的公司主营业务的发展对各类层次人才的需求较大，若标的公司届时不能及时招揽人才或人才大量流失，将会对标的公司的业绩增长带来较大的不利影响。

5、标的公司内部控制风险

由于标的公司近年来业务发展较快，内部控制等方面尚需进一步完善。虽然本次交易完成后，上市公司将加强标的公司的内部控制，引入上市公司现有成熟的管理体系，促进标的公司进一步完善内控制度，但短期内，标的公司仍然存在潜在的内部控制风险，如果未能及时发现并纠正，将会对上市公司带来不利影响。

6、税收优惠政策发生变化的风险

标的公司自 2018 年申报成功为国家高新技术企业，有效期至 2020 年 12 月，2018-2020 年度企业所得税减按 15% 的税率计缴。2021 年，标的公司将依法申请《高新技术企业证书》的复审。未来，若不能被持续认定为高新技术企业，或者国家税收优惠政策发生变动导致公司不能持续享受上述税收优惠，将对标的公司未来盈利水平产生不利影响。

问题 3：请结合你公司及同行业上市公司股票及可转债价格走势等，详细分析你公司今日可转债价格涨幅较大且与正股价格走势存在较大偏离的原因；结合市场宏观环境、行业情况及你公司具体经营情况等，说明可转债价格与你公司基本面是否背离，并对可转债价格波动情况进行充分的风险提示。

回复：

公司可转债自 2020 年 3 月 31 日上市，发行总额 1.75 亿元。截至 2020 年 10 月 22 日，公司可转债余额为 16609.23 万元，规模较小。2020 年 10 月 22 日，公司股票收盘价为 20.15 元，较前一交易日上涨 6.90%，而“正元转债”收盘价为 353.805 元，当日涨幅为 176.41%，转股溢价率达 170.58%。

资本市场是受多方面因素影响的市场，上市公司可转债价格可能受到来自国内外宏观经济形势、金融市场流动性、资本市场氛围、短期技术指标、投资者心理等多元因素影响。通常情况下，上市公司股票价格与其可转债价格高度正相关，且不存在超高溢价率的情况。

截至2020年10月21日公司可转债走势正常，与正股价格相匹配。但因公司“正元转债”流通量较小，受前述市场多方面因素影响，近日可转债市场交易活跃，“正元转债”等流通量小的可转债受到市场资金炒作，在无涨跌幅限制的前提下，交易异常波动，价格大幅拉升，2020年10月22日公司“正元转债”收盘价为353.805元，当日涨幅为176.41%，转股溢价率达170.58%，其价格已严重脱离与公司股价之间的关联。敬请广大投资者注意风险，谨慎投资。

问题 4：请你公司补充说明近期你公司经营情况及内外部经营环境是否发生重大变化，你公司、控股股东和实际控制人是否存在应披露而未披露的重大事项，或处于筹划阶段的重大事项，你公司是否存在向特定投资者泄露未公开重大信息、违反信息披露公平性的情形，以及 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员是否存在买卖公司可转债的情形。

回复：

公司近期经营情况及内外部经营环境未发生重大变化。经与控股股东、5%以上股东、董事、监事、高级管理人员询问和公司自查，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，或处于筹划阶段的重大事项，公司不存在向特定投资者泄露未公开重大信息、违反信息披露公平性的情形，公司控股股东以及5%以上股东、董事、监事、高级管理人员在可转换公司债券交易异常波动期间不存在买卖公司可转换公司债券的情形。

问题 5：你认为需要补充说明的其他事项。

回复：

经核查，公司认为不存在其他需要说明的事项。

公司严格按照国家法律、法规和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》，

认真和及时地履行信息披露义务。公司董事会全体成员保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带的责任。

特此公告。

浙江正元智慧科技股份有限公司董事会

2020年10月28日