

东莞证券股份有限公司
关于
广东开合生物科技股份有限公司
重大资产重组
之
2022年度持续督导意见

独立财务顾问



2023年5月

声明与承诺

东莞证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”或“东莞证券”）作为广东开合生物科技股份有限公司（以下简称“开合股份”或“公司”）重大资产重组的独立财务顾问，根据《非上市公司重大资产重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的相关规定，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，本独立财务顾问经过审慎核查，结合公司 2022 年年报，出具了关于本次重大资产重组的持续督导意见。

本意见所依据的文件、材料由公司及相关方提供。公司对所提供信息的真实性、准确性、完整性负责，确保不存在虚假记载、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。

本持续督导意见不构成对公司的任何投资建议或意见，对投资者根据本持续督导意见做出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

本独立财务顾问未委托或授权其他任何机构和个人提供未在本持续督导意见中列载的信息和对本持续督导意见做出任何解释或说明。

本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读公司发布的其他相关公告，查阅有关文件。

目录

声明与承诺	2
目录	3
释义	4
一、交易资产的交付或者过户情况	5
二、相关协议及承诺的履行情况	7
三、公司治理结构与运行情况	7
四、本次重大资产重组对公司运营、经营业绩的影响情况	7
五、盈利预测的实现情况	8
六、业绩对赌的实现情况	9
七、与已公布的重组方案存在差异的其他事项	9

释义

在本持续督导意见中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、公众公司、挂牌公司、开合股份（曾用简称：开合文化）	指	广东开合生物科技股份有限公司（曾用全称：广东开合文化科技股份有限公司）
有限公司	指	公司前身东莞市品时柏展示包装有限公司
品时柏	指	东莞市品时柏展示包装有限公司
北京开合	指	开合精艺商业（北京）有限公司
上海开阖	指	开阖精艺商贸（上海）有限公司
标的公司	指	品时柏、北京开合、上海开阖
本次交易、本次重组、本次重大资产重组	指	开合文化拟出售品时柏、上海开阖、北京开合三家子公司100%股权的事宜
交易对方	指	韩炳新
独立财务顾问、东莞证券、主办券商	指	东莞证券股份有限公司
《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》
万元、元	指	人民币万元、人民币元

一、交易资产的交付或者过户情况

（一）交易方案概述

公司分别于 2021 年 6 月 28 日、2021 年 9 月 6 日召开第二届董事会第十七次会议、2021 年第二次临时股东大会，审议通过《关于公司出售资产暨关联交易之重大资产重组的议案》等议案。

本次交易的具体方案如下：公司拟向交易对手韩炳新出售其持有的标的资产东莞市品时柏展示包装有限公司 100% 股权、开合精艺商业（北京）有限公司 100% 股权、开阖精艺商贸（上海）有限公司 100% 股权，协商确定的交易价格分别为 882.20 万元、0.00 元、0.80 万元，合计交易价格为 883.00 万元。

（二）交易对价

根据深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司出具的《广东开合文化科技股份有限公司拟转让股权所涉及的东莞市品时柏展示包装有限公司股东全部权益资产评估报告》（报告文号：鹏信资评报字[2021]第 S103 号），经收益法评估，截至评估基准日 2020 年 12 月 31 日，标的资产东莞市品时柏展示包装有限公司股东全部权益的评估值为 882.23 万元，评估减值 107.54 万元，减值率 10.87%。

根据深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司出具的《广东开合文化科技股份有限公司拟转让股权所涉及的开合精艺商业（北京）有限公司股东全部权益资产评估报告》（报告文号：鹏信资评报字[2021]第 S105 号），经资产基础法评估，截至评估基准日 2020 年 12 月 31 日，标的资产开合精艺商业（北京）有限公司股东全部权益的评估值为 0.00 元。

根据深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司出具的《广东开合文化科技股份有限公司拟转让股权所涉及的开阖精艺商贸（上海）有限公司股东全部权益资产评估报告》（报告文号：鹏信资评报字[2021]第 S104 号），经资产基础法评估，截至评估基准日 2020 年 12 月 31 日，标的资产开阖精艺商贸（上海）有限公司股东全部权益的评估值为 0.8 万元，评估无增减值。

以上述资产评估结果为参考依据，经协商确定东莞市品时柏展示包装有限公司 100% 股权、开合精艺商业（北京）有限公司 100% 股权、开阖精艺商贸

(上海)有限公司 100%股权的交易价格分别为 882.20 万元、0.00 元、0.80 万元, 合计交易价格为 883.00 万元。

(三) 交易款项的支付情况

根据《股权转让协议》, 韩炳新以现金支付方式收购三家标的公司 100%的股权, 交易对价人民币 8,830,000.00 元分三期支付, 具体安排如下:

第一期: 韩炳新应在开合文化本次重大资产重组事项经全国中小企业股份转让系统有限责任公司审查无异议通过后 5 个工作日内向开合文化支付人民币 3,000,000.00 元(大写: 叁佰万元整);

第二期: 韩炳新应在开合文化股东大会审议通过出售上述三家标的公司 100%股权事宜后 5 个工作日内向开合文化支付人民币 3,330,000.00 元(大写: 叁佰叁拾叁万元整);

第三期: 韩炳新应在上述三家标的公司股权过户手续办理完成后 5 个工作日内向开合文化支付人民币 2,500,000.00 元(大写: 贰佰伍拾万元整)。

交易对方韩炳新于 2021 年 9 月 9 日、2021 年 9 月 10 日向公司合计支付了第一期股权转让价款人民币 3,000,000.00 元, 于 2021 年 9 月 16 日、2021 年 10 月 29 日、2021 年 11 月 1 日向公司合计支付了第二期股权转让价款人民币 3,330,000.00 元, 于 2021 年 11 月 1 日、2021 年 11 月 2 日、2021 年 12 月 14 日向公司合计支付了第三期股权转让价款人民币 2,500,000.00 元, 本次交易对价已经支付完毕。

公司与交易对方韩炳新签署了《谅解协议书》, 鉴于交易对方韩炳新由于资金周转暂时困难等原因, 实际支付股权转让价款的时间与《股权转让协议》规定的时间相比有所延迟; 同时, 由于疫情影响及标的公司注册地不在同一地方等原因, 开合文化实际完成标的公司股权工商变更手续的时间与《股权转让协议》规定的时间相比有所延迟, 本着平等自愿、互谅互让的原则, 开合文化承诺任何时候均不追究韩炳新延迟支付股权转让价款的责任, 韩炳新亦承诺任何时候均不追究开合文化延迟完成标的公司股权工商变更手续的责任。

(四) 相关资产的交付或者过户

本次交易标的东莞市品时柏展示包装有限公司 100%股权、开合精艺商业

(北京)有限公司 100%股权、开阖精艺商贸(上海)有限公司 100%股权已经分别于 2021 年 12 月 2 日、2021 年 10 月 9 日和 2021 年 11 月 22 日完成工商变更。

二、相关协议及承诺的履行情况

截至本持续督导意见签署日,相关承诺方未出现违反其作出承诺的情况。

三、公司治理结构与运行情况

公司依据《公司法》《证券法》、全国中小企业股份转让系统有限责任公司的有关规定及其他相关法律法规制定并不断完善《公司章程》,《公司章程》已经包含了相关的章程必备条款,其制定和修改合法合规。

2022 年度,公司根据《公司法》《证券法》等相关法律、法规的要求,不断完善公司法人治理结构,规范公司运作,提高公司治理水平。目前,公司治理情况符合《公司法》《证券法》等法律、法规及规范性文件的要求。

2022 年度,公司按照《公司章程》的规定,共召开了 3 次股东大会、6 次董事会、4 次监事会。历次会议的召集、通知、召开、议案审议、表决程序、会议记录和决议内容等方面均严格按照法律、行政法规、《公司章程》等要求规范运行。三会按照各自的权限依法行使对公司重大事项的决策权,公司经营管理层严格执行股东大会和董事会的各项决议,负责公司的具体管理和运营。三会会议程序完备,内容合法、真实有效,职责权限分明,规范管理运行。

四、本次重大资产重组对公司运营、经营业绩的影响情况

根据上会会计师事务所(特殊普通合伙)出具的上会师报字(2023)第 5872 号、上会师报(2022)第 4545 号审计报告,公司近两年合并报表口径主要财务数据及财务指标变动情况如下表:

(一) 盈利能力

单位:元

项目	2022 年度	2021 年度	增减比例
营业收入	9,678,863.68	30,779,837.05	-68.55%
毛利率%	37.16%	24.60%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	281,505.87	2,219,554.21	-87.32%

归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	268,446.83	-259,557.87	-203.42%
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	3.15%	28.93%	-
加权平均净资产收益率%（归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	3.01%	-3.39%	-
基本每股收益	0.01	0.10	-87.32%

（二）偿债能力

单位：元

项目	2022年12月31日	2021年12月31日	增减比例
资产总计	14,936,651.70	13,846,087.49	7.88%
负债总计	5,872,335.76	5,063,277.42	15.98%
归属于挂牌公司股东的净资产	9,064,315.94	8,782,810.07	3.21%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	0.41	0.40	3.21%
资产负债率%（母公司）	1.71%	1.62%	-
资产负债率%（合并）	39.31%	36.57%	-
流动比率	2.05	2.03	-
利息保障倍数	22.56	273.28	-

公司 2022 年度营业收入为 9,678,863.68 元，较 2021 年度下降 68.55%，公司归属于挂牌公司股东的净利润、加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）、基本每股收益随之下降。公司 2022 年末资产总计、归属于挂牌公司股东的净资产、归属于挂牌公司股东的每股净资产有所上升。

本次重组旨在剥离品时柏 100% 股权、北京开合 100% 股权、上海开阖 100% 股权，重组完成后，公司子公司为开合文化（广州）有限公司、广州双慧化妆品有限公司、广州双慧生物科技有限公司，这三家子公司分别负责会务策划与服务、化妆品的研发、生产、销售业务，公司的主营业务从“包装盒设计、制造及销售”变更为“化妆品研发、生产与销售”。综上，本独立财务顾问认为，本次重组后，公司的化妆品研发、生产与销售业务有序开展并产生盈利，但盈利能力仍有待进一步提高。

五、盈利预测的实现情况

本次重大资产重组不涉及盈利预测的实现情况。

六、业绩对赌的实现情况

本次重大资产重组交易不涉及业绩对赌。

七、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，截至本持续督导意见出具之日，交易双方已按照公布的重组方案履行各方的责任和义务，不存在实际情况与此前披露的信息存在实质性差异的情况。

（本页无正文，为《东莞证券股份有限公司关于广东开合生物科技股份有限公司重大资产重组之 2022 年度持续督导意见》之盖章页）

东莞证券股份有限公司

年 月 日