

关于对帜扬信通科技股份有限公司 回购方案问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵司下发的关于我司回购方案的问询函已收悉。感谢贵司对帜扬信通科技股份有限公司（以下简称“公司”）的关注。在收悉反馈意见后，公司高度重视，现将相关情况回复如下：

1. 说明在短期内两次大规模回购减资的原因、背景及合理性；

2. 结合回购所需资金规模说明本次回购前后公司主要资产、负债的变化情况，结合本次回购前后你公司资产负债率、流动比率的变动情况分析回购对你公司偿债能力的影响，具体测算分析回购完成后你公司是否具有充足的营运资本支撑生产经营，并结合上述情况说明本次回购后你公司是否具备持续经营以及偿债能力；

3. 在你公司经营连续亏损、未分配利润由正转负的情况下，说明你公司不使用自有闲置资金改善生产经营而进行回购的原因及合理性；

回复1：

公司2022年11月完成回购股份并减少注册资本1,500万股，本次回购总量不超过2,000万股，本次回购总量占公司回购前总



股本的比例不超过57.14%，回购后公司股本降至1,500万股，与公司2014年首次挂牌时股本1,648万股接近。

公司受市场环境及供应链影响，2019年起业务量逐年下滑，公司投入的资金无法用于业务经营以及后续发展，无法使用自有闲置资金改善生产经营，致使大额闲置资金长期用于购买理财产品。经公司董事会研究决定，为匹配公司现有业务对资金规模的需求，并有利于吸引新的投资者，实现公司的可持续发展，公司决定再次进行要约回购并减少注册资本。

公司短期内两次大规模回购减资，属于公司运营发展的必要规划，符合公司及股东利益，具有合理性。

回复2:

公司拟以自有资金回购公司股份，本次公司预计回购股份不超过2,000万股，预计回购资金总额不超过2,060万元，如本次回购达到数量上限，按照2022年12月31日经审计的财务数据测算，本次回购前后公司主要财务指标情况如下：

单位：元

项目	回购前	回购后模拟
资产负债率（合并）	31.30%	51.03%
流动比率	3.14	1.82
速动比率	3.07	1.75
资产总额	53,274,720.60	32,674,720.60
负债总额	16,673,450.19	16,673,450.19
股东权益	36,601,270.41	16,001,270.41
流动资产	48,873,619.19	28,273,619.19
流动负债	15,564,393.12	15,564,393.12
速动资产	47,763,540.87	27,163,540.87
其中：货币资金	3,949,054.22	3,949,054.22
交易性金融资产	26,600,000.00	6,000,000.00

股本	35,000,010.00	15,000,010.00
货币资金、交易性金融资产/股东权益占比	83%	62%
货币资金、交易性金融资产/资产总额占比	57%	30%

注：上述数据为2022年12月31日年报数据。回购后数据是根据回购2,000万股模拟计算得出。

若2000万股全部回购后，公司流动资产总额为2,827.36万元，流动负债总额为1,556.44万元，营运资本总额为1,270.92万元。回购预计导致公司交易性金融资产减少2,060万元，股本减少2,000万元，公司营运资金减少2,060万元，股份回购后货币资金持有量预计为1,500万元，回购后半年内公司预计支出运营成本60万元、人力成本180万元、采购成本100万元，共计需要340万元营业资金维持公司业务的发展，不存在大额垫资业务，公司减资完成后，不会对公司的经营业务造成重大不利影响，不会对公司持续经营能力产生影响。公司营运资本充足，能够支持后续生产经营。

公司回购后，公司流动比率为1.82，速动比率为1.75，均大于1，偿债风险较小。

公司回购后，资产负债率从31.30%增加到51.03%，公司负债主要是应付账款1,158.18万元和应交税费311.42万元，公司资产主要是货币资金394.91万元，交易性金融资产600万元，应收账款1,655.33万元，预计截至6月30日应收账款回款460.00万元，回购后预计经营性现金流量净额为正数，公司账面资金足以支付公司的负债，不存在银行借款，资本结构合理，不存在无法偿还债务的风险。公司利用自有闲置资金完成回购后，虽财务指标下滑，但对公司持续经营及业务发展不会产生重大不利影响。

受市场环境及行业供应链制裁影响，公司营业收入、归属于挂牌公司股东净利润（扣除非经常性损益后）与去年同期相比均出现一定幅度下降，但公司积极拓展市场开发新用户，公司具有持续生产经营能力和偿债能力。

回复3:

2019年后，公司受所在供应链影响，公司业务量从2018年1.22亿元逐年下滑，2019、2020、2021、2022年下降比例分别为58%、28%、24%、53%，2022年营业收入仅为1,332.21万元，同时导致未分配利润由正转负，并导致公司投入的资金无法用于业务经营以及后续发展，无法使用自有闲置资金改善生产经营，致使大额闲置资金长期用于购买理财产品，已不符合投资人的投资目的及收益预期。

经公司董事会研究决定，通过要约回购，面向全体股东减少公司注册资本，吸引新的投资者，匹配公司后续经营及发展需求，符合公司及股东利益，具有合理性。

帆扬信通科技股份有限公司
2023年7月6日



中泰证券股份有限公司
关于对帜扬信通科技股份有限公司
回购方案问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

贵司下发的关于帜扬信通科技股份有限公司（以下简称“公司”或“挂牌公司”）回购方案的问询函已收悉。中泰证券股份有限公司作为挂牌公司的主办券商，现将有关情况反馈回复如下：

请中泰证券股份有限公司就挂牌公司连续回购的必要性、是否涉嫌规避权益分派限制、是否存在利用回购掏空挂牌公司的情况发表意见。

回复：

1. 挂牌公司连续回购的必要性、是否涉嫌规避权益分派限制

公司于 2022 年 11 月完成竞价回购并减少注册资本 1,500 万股，本次回购总量不超过 2,000 万股，本次回购总量占回购前公司总股本比例不超过 57.14%，回购后公司股本降至 1,500 万股，与公司 2014 年首次挂牌时股本 1,648 万股接近。

2019 年后，公司受市场环境及行业供应链影响，营业收入逐



年下滑，2022 年经审计营业收入仅为 1,332.21 万元，创历史新低。根据公司问询函回复，公司无法使用自有资金投入再生产，未能找到新的利润增长点调动闲置资金，致使大额闲置资金长期用于购买理财产品，已不符合发起人设立公司的初衷及对收益的预期。在此情况下，公司为得到更好的发展机会、保障股东利益，公司考虑再次通过要约回购，面向全体股东减少公司注册资本，实现公司后续经营及发展需求。

公司两次回购股份的目的均为减少公司注册资本，本次减少注册资本后，有利于吸引新的投资者，符合公司及股东的利益，具有必要性，不存在涉嫌规避权益分派的限制。

2. 是否存在利用回购掏空挂牌公司的情况

公司回购股份的目的均为减少公司注册资本。根据截至 2023 年 6 月 9 日公司股东全体名册（股东大会股权登记日），发起人曾晨、周游、聚英汇智（北京）商贸有限公司共持有公司股份 34,660,431 股占比 99.03%；其他股东共持有公司股份 339,579 股占比 0.97%。本次拟回购股份数量不超过 20,000,000 股，占回购前公司总股本的比例不高于 57.14%，回购完成后，公司总股本为 15,000,010 股。

本次回购后，公司主要资产、负债情况以及对公司流动比率、资产负债率等相关财务指标的影响：

单位：元

项目	回购前	回购后模拟
----	-----	-------

资产负债率（合并）	31.30%	51.03%
流动比率（倍）	3.14	1.82
速动比率（倍）	3.07	1.75
资产总额	53,274,720.60	32,674,720.60
负债总额	16,673,450.19	16,673,450.19
股东权益	36,601,270.41	16,001,270.41
流动资产	48,873,619.19	28,273,619.19
流动负债	15,564,393.12	15,564,393.12
速动资产	47,763,540.87	27,163,540.87
货币资金	3,949,054.22	3,949,054.22
交易性金融资产	26,600,000.00	6,000,000.00
股本	35,000,010.00	15,000,010.00
货币资金、交易性金融资产/股东权益占比	83%	62%
货币资金、交易性金融资产/资产总额占比	57%	30%
经营活动产生的现金流量净额	12,440,260.04	12,440,260.04

注：上述数据为 2022 年 12 月 31 日年报数据。回购后数据是根据回购 2,000 万股模拟计算得出。

公司拟以自有资金回购公司股份，本次回购股份完成后，假设回购上限资金 2,060.00 万元全部使用后，按照 2022 年 12

月 31 日经审计的财务数据测算后，回购后公司流动比率为 1.82，速动比率为 1.75，均大于 1，偿债风险较小。

公司回购后，资产负债率从 31.30%增加到 51.03%，主要是货币资金减少导致总资产减少，从而引起的资产负债率上升。回购后公司负债主要是应付账款 1,158.18 万元和应交税费 311.42 万元，公司资产主要是货币资金 394.91 万元，交易性金融资产 600 万元，应收账款 1,655.33 万元，预计截至 6 月 30 日应收账款回款 460.00 万元，预计经营活动现金流量净额为正。回购完成后，公司账面资金足以支付公司的负债，不存在银行借款，资本结构合理，不存在无法偿还债务的风险，不会对公司后续经营和主要业务产生重大不利影响。

公司回购后，流动资产总额为 2,827.36 万元，流动负债总额为 1,556.44 万元，营运资本总额为 1,270.92 万元。回购预计导致公司交易性金融资产减少 2,060 万元，股本减少 2,000 万元，公司营运资金减少 2,060 万元，股份回购后货币资金持有量预计为 1,500 万元，回购后半年内公司预计支出运营成本 60 万元、人力成本 180 万元、采购成本 100 万元，共计需要 340 万元营业资金维持公司业务的发展，不存在大额垫资业务。公司减资完成后，不会对公司的经营业务造成重大不利影响，不会对公司持续经营能力产生影响。公司营运资本充足，能够支持后续生产经营。

综上，回购股份完成后公司相关财务指标下降不会对公司后续经营和主要业务产生重大不利影响。公司具备充足的营运资本支持生产经营，不存在通过回购掏空公司、损害公司利益的行

为。

