

# 中国高科集团股份有限公司

## 关于收到上海证券交易所问询函的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2019年10月13日，中国高科集团股份有限公司（以下简称“公司”）收到上海证券交易所下发的《关于对中国高科集团股份有限公司收购广西英腾教育科技股份有限公司49%股份暨关联交易事项的问询函》。现将该《问询函》内容公告如下：

“2019年10月11日，你公司披露拟以自有资金向广西英腾教育股份有限公司（以下简称英腾教育或标的资产）股东兰涛、童喜林、吕铁及深圳市德赋资产管理有限公司购买其所持有的英腾教育49%股份。本次交易完成后，英腾教育将成为你公司的全资子公司。经事后审核，根据本所《股票上市规则》第17.1条等有关规定，请公司核实并补充披露以下事项。

### 一、关于本次交易作价

你公司曾于2017年6月29日披露作价1.04亿元收购英腾教育51%股权。按照前期股权转让协议约定，若英腾教育完成约定的条件，公司将按照相应转让作价收购英腾教育剩余49%股权。由此，2018年英腾教育达成约定条件，本次转让作价由英腾教育经审计的2018年净利润\*16\*49%确定，交易价格为2.00亿元。

此外，本次交易中，公司聘请了评估机构对标的资产进行评估，评估采用收益法和资产基础法，最终采用收益法评估结果。经收益法评估的英腾教育股东全部权益价值为4.50亿元，评估价值较账面价值增值率为442.27%。请公司补充说明以下事项：

1. 结合标的资产经营业绩、行业情况及两次交易安排等方面的差异，说明本次交易作价与前次收购产生差异的原因，并进一步说明本次交易作价是否合理、公允。

2. 请补充说明标的公司主要竞争对手及所属行业市场竞争情况，并结合标的资产有效注册用户及付费用户数量及其变化情况，以及同行业可比交易的交易作价及市盈率水平等，说明本次交易作价是否合理、公允。

3. 本次根据前期股权转让协议约定确定的交易作价与采用收益法评估的标的资产评估价值较为接近。请你公司补充说明, 评估机构在使用收益法评估时测算的标的资产未来盈利预测情况, 是否充分考虑标的资产可能面临的人才流失及所属行业市场竞争情况等风险, 结合标的资产潜在注册用户及付费用户数量情况分析未来盈利预测的合理性, 并进一步说明本次交易作价是否合理、公允。

## 二、关于标的资产财务信息

1. 公告显示, 英腾教育 2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-4 月分别实现营业收入 2,264.48 万元、4,472.38 万元、5,275.44 万元、2,478.89 万元; 实现净利润 641.60 万元、2,026.84 万元、2,551.15 万元、1,274.10 万元。标的资产近年业绩保持了较快增长, 且 2018 年净利润压线超过 2500 万元, 并由此确定本次交易对价的计算方式。请公司补充披露: (1) 结合标的资产的盈利模式、各期有效注册用户及付费用户数量变化情况等, 分析其与营业收入规模的变动趋势是否匹配; (2) 标的资产营业成本的主要构成, 分析各期成本率变化较大的主要原因; (3) 结合行业环境、同行业公司业绩变化趋势、标的公司经营情况等, 说明公司近年业绩较快增长的合理性及可持续性。

2. 英腾教育 2018 年审计报告显示, 期末其他流动资产余额大幅增长至 8153.97 万元, 占总资产比例超过 90%, 主要为理财产品。请公司补充披露: (1) 结合生产经营情况, 说明主要资产为理财产品的原因及合理性; (2) 报告期内前述理财产品取得的利息收入及其变化情况, 分析 2018 年标的资产利息收入同比出现较大下滑的原因及合理性。

3. 英腾教育 2018 年审计报告显示, 期末预收款项达 1278.21 万元, 占负债总额的 75.31%。请结合标的资产货币资金情况、历年退款规模等, 说明是否可能出现大规模退款的情况, 如是, 相关收入确认是否审慎, 及是否可能存在较大的财务风险。

4. 英腾教育 2018 年审计报告显示, 期末研发费用 1280.78 万元, 较上年研发费用减少。请公司说明研发费用的主要构成, 并分析标的资产在营业收入保持较快增长的情况下, 研发费用同比下滑的合理性。

## 三、关于本次交易安排及收购少数股权的必要性

1.公告披露,通过本次收购,公司能够加强对英腾教育的管理和控制,进一步优化公司资源的有效配置,顺应公司业务的发展需求,巩固战略转型成果,增厚公司经营利润。请公司量化分析继续收购标的资产 49%股权前后公司经营利润的具体差异,并由此说明本次交易的必要性。

2.2019年7月22日,你公司披露与交易对方签署补充协议,将原约定的英腾教育剩余 49%股权付款及交割时间变更为在 2019年9月30日前完成付款及交割。若未能在上述日期前完成,各方应于 2019年10月31日前就付款及交割是否展期进行协商;若协商无法一致,届时未能完成付款及交割,应按协议约定承担相应责任。截至目前,你公司尚未支付本次收购对价,已超出 2019年9月30日的原定付款及交割时间。请公司补充说明:(1)前期相关方签署补充协议时是否充分评估变更后的付款及交割时间存在无法达成的风险,相关决策是否合理、审慎;(2)在本次交易无法按约定时间完成付款及交割的情况下,公司及交易对方是否按照协议约定就付款及交割能否展期进行协商,是否履行决策程序并信息披露;(3)在上述情况下,上市公司是否存在违约情形,是否需支付违约金,如是,计算截至目前需承担的违约金金额,并说明相关交易安排是否损害上市公司利益。

请你公司于 2019年10月14日披露本问询函,并于 10月18日之前,以书面形式回复我部。”

特此公告。

中国高科集团股份有限公司

董 事 会

2019年10月14日