





2018年8月28日，我会受理了你公司发行股份购买资产并募集配套资金的申请。经审核，现提出以下反馈意见：

1 申请文件显示，2015年上市公司首次公开发行普通股

未来支出安排、资产负债率情况等，补充披露本次募集配套资金的必要性。7) 补充披露本次募集资金失败或募集配套资金金额不足的应对措施及可行性。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

2. 申请文件显示，1) 本次交易完成后，在不考虑配套融资的情况下，蔡耿锡和谢晓华夫妇将控制广东星徽精密制造股份有限公司（以下简称星徽精密或上市公司）33.11%的表

的股份比例。5) 交易对方是否存在参与配套募集资金的计

经常性损益。请你公司：1) 补充披露承诺净利润计算口径的确定依据及合理性，2) 补充披露标的资产历史上是否曾

计划的具体内容，是否已履行必要审议程序以及截至目前目前进展情况。2) 标的资产权属是否清晰，是否存在股份代持行为。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

8. 申请文件显示，1) 标的资产主要从事跨境电商业务，向线上个人消费者、线下大型连锁商超和经销商提供自有品牌的产品。2) 2018年5月，Bose Corporation认为STK的四款耳机产品侵犯其相关专利，故申请国际贸易委员会对STK进行调查并申请普通排除令。请你公司补充披露：1) 报告期内自有品牌的产品类型。2) 截至目前，标的资产是否新增有关知识产权侵权的诉讼。3) 标的资产应对知识产权侵权风险的措施。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

9. 申请文件显示，标的资产曾计划赴美国上市，为此搭建了VIE协议控制架构。2016年初，标的资产终止了美国上市计划并拆除了境外架构。请你公司补充披露：1) VIE架构搭建及拆除过程履行的外资、外汇、税收等法律法规规定的必要手续情况。2) 境外架构拆除后是否存在不同类型的股权及对标的资产控制权结构的影响。3) 境外架构是否彻底拆除，拆除后标的资产股权是否清晰，是否存在诉讼等法律风险，是否存在影响标的资产独立性的协议或其他安排。4) 境外架构拆除中涉及的股权回购价款是否全部支付，增资资金是否全部到位。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意

见。

10. 申请文件显示，截至报告书签署日，泽宝股份及其子公司未拥有任何房屋建筑物，其日常经营使用的房产均通过租赁取得，主要用于办公、仓储。请你公司补充披露：1) 部分即将到期房屋的续租进展。2) 租赁房屋对标的资产持续稳定经营的影响。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

11. 申请文件显示，截至报告书签署日，泽宝股份及其子公司正在使用的境内外主要域名中部分域名已到期或即将到期。请你公司补充披露已到期或即将到期域名的续期进展以及对标的资产日常业务的影响。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

12. 申请文件显示，标的资产境外控股子公司目前存在两起未决诉讼。请你公司补充披露：1) 前述诉讼的涉诉金额、截至目前的进展以及对标的资产的影响。2) 截至目前，是否新增其他未决诉讼。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

项的规定，补充披露报告期核心研发团队特点分析及人员变

量问题解决机制。2) 本次交易是否可能影响主要供应商的稳定性。独立财务顾问核查并发表明确意见。

17. 申请文件显示，上市公司主营业务为专业精密金属连接件的生产销售，标的资产主营业务为跨境电商。本次重组完成后，泽宝股份将成为星徽精密的全资子公司，上市公司的主营业务构成将形成“精密制造+跨境电商”双轮驱动的格局。请你公司：1) 结合财务指标，补充披露本次交易完成后上市公司主营业务构成、未来经营发展战略和业务管理模式。2) 补充披露本次交易在业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合计划、整合风险以及相应的管理控制措施。3) 补充披露上市公司主营业务多元化、跨国跨地区经营的相关风险以及应对措施。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

18. 申请文件显示，申请文件显示，标的资产从事跨境电商出口业务，主要销售电源类、蓝牙音频类、小家电等产品。根据主要风险和报酬转移具体时点和具体原则按销售模式划分，标的资产销售主要分为买断式销售、网络平台销售模式，其中：买断式销售，标的资产根据双方签订的合同或订

报酬转移时点，于此时确认收入。请你公司结合不同销售模式的具体情况（如预收账款）确认时点是否符合《企业会计准则》

利率的变动趋势、变动原因及合理性。2) 结合标的资产与同行业可比公司业务模式、主要商品品类、市场占有率、核心竞争力的差异情况，补充披露标的资产毛利率水平略低于同行业可比公司平均水平的原因及合理性。请独立财务顾问

查并发表明确意见。

24. 申请文件显示，标的资产存货主要存储在亚马逊境外各地仓库，由亚马逊提供仓储管理、物流配送等服务，并承担相应商品灭失赔偿义务。请你公司：1) 补充披露报告期内标的资产使用亚马逊境外仓库的实际情况，包括仓库所在

变动对标的资产财务状况的具体影响方式及预期效果。2) 标的资产应对汇率变动影响的相关措施及有效性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

26. 申请文件显示, 2017年, 标的资产经营活动产生的现金流量净额为-10,842.93万元, 同期, 标的资产实现净利润3,132.33万元。请你公司补充披露标的资产经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大的原因及合理性, 并补充披露间接法编制的经营活动现金流量表。

月 31 日，评估机构中联分别采用收益法和资产基础法对标的资产进行评估，并采用收益法估值作为最终评估结果。根据中联出具的《评估报告》，泽宝股份 100%的股权于评估基准日的评估值为 153,048.30 万元，较净资产账面价值 36,029.49 万元增值 117,018.81 万元，增值率 324.79%。请你公司结合标的资产行业地位、核心竞争力、市场竞争以及同行业收购案例等，补充披露标的收益法评估增值率的合理性。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。

2017 年 12 月 31 日，中联评估机构出具《评估报告》显示，标的资产发行股份及支付现金购买资产的

发表明确意见。

31. 请你公司补充披露本次交易是否涉及外国投资者战略投资上市公司事宜以及是否需取得发改委或商务主管部门的备案、审批或核准。请独立财务顾问和律师核查并发表

反馈意见回复，披露后2个工作日内向我会报送反馈意见回复材料。如在30个工作日内不能披露的，应当提前2个工作日内向我会递交延期反馈回复申请，经我会同意后在2个工作日内公告未能及时反馈回复的原因及对审核事项的影响。

联系人：郎志芳 010-88061046 zjhczw@csrc.gov.cn

9

巨潮资讯