

# 上海证券交易所

上证公函【2019】1040号

---

## 关于对上海宽频科技股份有限公司 发行股份购买资产并募集配套资金 暨关联交易预案的二次问询函

上海宽频科技股份有限公司：

2019年7月22日，你公司提交重大资产重组问询函的回复公告，经审阅你公司提交的回复，现有如下问题需要你公司作进一步说明和解释：

1. 据公开信息，上市公司主要从事大宗商品贸易业务，2018年实现营业收入10.04亿元，亏损252.6万元。本次重组的标的资产昆交投供应链主要从事供应链业务，主要涉及有色金属、农产品、化工产品及煤炭等。昆交投供应链2018年实现营业收入112亿元，同比增长26.7%，实现归母净利润8945.54万元，同比大幅增长237.9%，短期内增幅较大，回复称主要原因为标的资产控股股东声誉良好、服务优势明显、借助增量资金等。请公司补充披露：（1）结合股东声誉、服务优势、增量资金的具体影响，分析标的资产经营业绩短期内实现较大增幅的原因及合理性，并说明依靠上述因素实现业绩增长是否可持续；（2）结合上市公司业务定位、标的资产

业绩波动性，分析说明重组完成后，是否可能存在增收不增利的情形，本次交易是否有利于切实改善上市公司的持续经营能力，是否有利于保护中小股东利益。请财务顾问发表意见。

2. 回复披露称，标的公司昆交投供应链核心业务团队深耕有色金属大宗商品行业，服务优势明显，且借助增量资金推动公司业务发展壮大。请公司补充披露：（1）结合标的公司的业务模式，与主要竞争对手的差异情况，分析说明服务优势的具体表现；（2）标的公司通过资金规模增长推动业务发展的具体所指，是否涉及资金融通等类金融业务，标的公司是否取得相关业务资质；（3）标的公司作为供应链管理服务商，是否实际承担采购货物的相关风险并享有相关权利，收入确认的具体方法，并说明是否符合会计准则的规定。

3. 预案披露，标的资产主营业务包括供应链管理服务与供应链综合服务，其中，供应链管理服务中的有色金属服务 2018 年实现营业收入 107.8 亿元，占标的资产营业收入的 96.16%。此外，有色金属服务 2016 年至 2018 年毛利率分别为 0.25%、0.92%和 1.45%，呈显著上升趋势。请公司补充披露：（1）供应链管理服务业务中有色金属的具体开展情况，包括有色金属的具体类别、金额等，是否为标准化大宗商品，报告期内的产品价格走势情况，是否与毛利率趋势保持一致；（2）有色金属业务毛利率在报告期内大幅上升的原因；（3）标的资产是否为抵御产品价格波动风险而开展了套期保值业务，

近年来套期保值业务的收益变化，结合业务流程说明风险控制的具体措施；（4）除开展套期保值外的期货投资情况，是否发生过投资损失，如有，请具体分析发生投资损失的具体情况。请财务顾问发表意见。

4. 预案披露，报告期内标的公司前五大客户营业收入占比分别达到 57.11%和 50.74%，前五大供应商采购金额占比分别为 93.77%和 88.33%，占比均较高。此外，回复称标的资产 2018 年新开拓客户达 150 余家，实现收入 44 亿元。请公司补充披露：（1）结合标的资产前五大客户与供应商的业务类型与经营模式，补充披露标的资产提供服务的主要内容，并分析说明是否存在客户和供应商集中度较高的风险；（2）标的资产 2018 年开拓的前五大新客户的具体情况，交易的具体产品、数量、金额情况，并说明新客户业务快速增长的原因及合理性，通过快速开拓新客户业务是否存在可持续性。请财务顾问发表意见。

5. 请公司补充披露标的资产昆交投供应链最近一期的主要财务数据。

请你公司在披露本问询函后立即披露，并在 5 个交易日内，针对上述问题书面回复我部，并对重大资产重组预案作相应修改。

上海证券交易**所**上市公司**监管一部**  
二〇一九年七月二十三日  
上市公司**监管一部**