

股票代码：300749

股票简称：顶固集创

上市地点：深圳证券交易所



广东顶固集创家居股份有限公司

发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金
暨关联交易预案(二次修订稿)

项 目	交易对方
发行股份及支付现金购买资产	苏祺云
	蒋念根
	徐海清
	李广顺
	深圳市建信远致投贷联动股权投资基金合 伙企业（有限合伙）
	深圳领凯企业管理合伙企业（有限合伙）
募集配套资金	不超过 5 名特定投资者

独立财务顾问



二〇一九年十一月

声 明

本部分所述词语或简称与本预案“释义”所述词语或简称具有相同含义。

一、上市公司及其全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本预案及其摘要的内容真实、准确和完整，并对本预案及其摘要的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别及连带责任。

本次交易所涉及的相关审计、评估工作尚未完成，本预案中涉及的标的公司相关数据尚未经过具有证券业务资格的会计师事务所的审计、评估机构的评估。本公司及全体董事保证本预案所引用相关数据的真实性和合理性。相关资产经审计的财务数据、评估或估值结果将在《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》（草案）中予以披露。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本公司全体董事、监事、高级管理人员将暂停转让其在上市公司拥有权益的股份。

本次预案存在不确定性，在后续磋商、形成、审批、审核过程中，存在各方无法就正式交易方案或其完善达成一致，导致本次交易取消的可能。

本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项尚需取得有关审批机关的批准和核准。审批机关对本次交易事项所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。

二、交易对方声明

本次重大资产重组的全体交易对方已出具承诺，保证其为本次重大资产重组所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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。

如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，交易对方承诺将暂停转让其在上市公司直接或间接拥有的权益股份。

重大事项提示

提醒投资者认真阅读本预案全文，并特别注意下列事项：

一、关于本次交易方案重大调整的提示

（一）本次交易方案的调整

2019年2月13日，公司召开第三届董事会第十三次会议审议通过了本次重组预案，拟分别向苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺发行股份及支付现金购买其合计持有的凯迪仕48%股权，其中以发行股份支付交易对价的67%、以现金方式支付交易对价的33%。交易完成后公司将持有凯迪仕51.7037%股权。同时，向其他不超过5名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过24,800万元，募集配套资金拟用于支付本次交易中的现金对价和本次重组相关费用。

2019年11月6日，公司召开第三届董事会第二十一次会议审议通过了本次重大资产重组方案调整的相关议案。根据修订后的交易方案，公司拟分别向苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、建信远致、深圳领凯发行股份及支付现金购买其合计持有的凯迪仕96.2963%股权，其中以发行股份支付交易对价的70%、以现金方式支付交易对价的30%，交易完成后凯迪仕将成为公司全资子公司。同时，向其他不超过5名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过38,000万元，募集配套资金拟用于支付本次交易中的现金对价和本次重组相关费用。

（二）因方案构成重大调整所引发的其他主要调整事项

1、标的资产评估基准日及预估值的变动

原方案中，评估基准日为2018年12月31日，凯迪仕100%股权预估值为14.77亿元，相应的本次交易标的资产凯迪仕48%股权拟作价70,896.00万元。

方案调整后，评估基准日为2019年9月30日，凯迪仕100%股权预估值为12.80亿元，相应的本次交易标的资产凯迪仕96.2963%股权拟作价123,259.26万元。

评估基准日调整原因：原评估基准日确定后，审计机构及评估机构积极开展相应的审计、评估工作，交易双方也持续对交易方案细节进行洽谈，截至 2019 年 6 月 30 日相关的审计、评估工作尚未完成，使得原评估基准日的财务数据已经过了 6 个月的有效期，因此交易双方一致同意将本次交易评估基准日延至 2019 年 9 月 30 日。

标的公司预估值调减的原因：

(1) 截至 2019 年 9 月 30 日，凯迪仕实现营业收入约 4.98 亿元，较上年同期增长约 28%，营业收入持续增长。但为了未来长期的发展，凯迪仕持续加大了研发及营销费用投入，截至 2019 年 9 月 30 日凯迪仕期间费用较上年同期增长了约 40%。这也使得虽然截至 2019 年 9 月 30 日凯迪仕的净利润较上年同期实现了增长，但增长率略低于预期；

(2) 经交易双方商谈，凯迪仕应更注重未来持续稳定的发展，持续进行研发及营销费用投入，而不是为短期业绩。在此基础上，凯迪仕调整了发展规划，同时业绩承诺人也更为谨慎的下调了未来业绩承诺（由原方案 2019 年-2021 年承诺净利润分别为 1.24 亿元、1.49 亿元、1.71 亿元，调整为本方案 2020 年-2022 年承诺净利润分别为 1.08 亿元、1.23 亿元、1.35 亿元），凯迪仕 100%的股权预估值也从原来的 14.77 亿元下调为 12.80 亿元。

2、股份发行定价及定价基准日改变

原定价基准日为顶固集创就本次重大资产重组事宜于 2019 年 2 月 13 日召开的第三届董事会第十三次会议决议公告日，原股份发行定价为 25.16 元/股（2019 年 5 月 13 日，公司 2018 年年度权益分派实施完毕，据此调整发行价格后，发行价格应从 25.16 元/股调整为 13.86 元/股），不低于定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%。

方案构成重大调整后，以顶固集创就本次重大资产重组事宜于 2019 年 11 月 6 日召开的第三届董事会第二十一次会议决议公告日为定价基准日。定价基准日前 20 日、60 日及 120 日上市公司股票均价情况如下：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的 90%（元/股）
------------	-----------	----------------

前 20 个交易日	14.39	12.95
前 60 个交易日	13.65	12.28
前 120 个交易日	15.35	13.82

经交易各方友好协商，本次购买资产发行股份的价格为 13.66 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%（较定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%，溢价 11.24%）。

3、发行股份购买资产中股份发行数量调整

原方案中，上市公司拟发行股票 18,879,299 股用于购买资产（2019 年 5 月 13 日公司 2018 年年度权益分派实施完毕后，发行股票数量应调整为 33,982,738 股），发股对象为苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺。

方案调整后，上市公司拟发行股票 63,163,598 股用于购买资产，发股对象为苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、建信远致、深圳领凯。

二、本次交易方案概述

（一）方案概述

本次交易中，顶固集创拟通过发行股份及支付现金的方式购买苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、建信远致、深圳领凯合计持有的凯迪仕 96.2963% 股权。本次交易前，顶固集创持有凯迪仕 3.7037% 股权，本次交易完成后，顶固集创将累计持有凯迪仕 100% 股权。

同时，顶固集创拟通过询价方式向其他不超过 5 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 38,000.00 万元，不超过标的资产交易价格的 100%。募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%。所募集的配套资金拟用于支付本次交易中的现金对价和本次重组相关费用。

本次募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份及支付现金购买资产的实施，募集配套资金的最终发行数量将以公司股东大会批准并经中国证监会核准的发行数量为准。

（二）本次交易标的资产的预估值及支付方式

1、标的资产的预估值

截至本预案签署日，标的资产的审计、评估工作尚未完成。截至评估基准日（2019年9月30日），凯迪仕100%股权预估值为128,000.00万元，相应的凯迪仕96.2963%股权预估值为123,259.26万元。以上述预估值为基础，经交易各方初步协商，凯迪仕96.2963%股权交易作价暂定为123,259.26万元。上述预估值不代表标的资产的最终评估价值，交易各方一致同意，标的资产的最终交易价格将以具有相关证券期货业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告结果为基础，并最终由交易各方在相关协议中协商约定。

本预案中有关财务数据的审计工作尚未完成，与最终审计结果可能有一定的差异，提请投资者注意。标的资产经审计的财务数据、资产评估结果将在公司针对本次交易编制的重组报告书中予以披露。

2、支付方式

本次交易拟购买凯迪仕96.2963%股权暂定价为123,259.26万元，其中拟以发行股份方式支付交易对价的70%，即86,281.48万元；以现金方式支付交易对价的30%，即36,977.78万元。

本次发行股份购买资产的发股价格为13.66元/股，不低于定价基准日前60个交易日股票均价的90%（即12.28元/股）。据此计算，顶固集创拟发行股份数量为63,163,598股。上市公司向交易对方支付对价具体情况如下表：

单位：万元

交易对方	转让标的公司股权比例	交易作价	现金对价	股份对价	发行股份数量（股）
苏祺云	74.5497%	95,423.62	28,627.08	66,796.54	48,899,370
蒋念根	8.6626%	11,088.12	3,326.44	7,761.68	5,682,049
徐海清	2.1902%	2,803.46	841.04	1,962.42	1,436,617
李广顺	2.1902%	2,803.46	841.04	1,962.42	1,436,617
建信远致	3.7037%	4,740.74	1,422.22	3,318.52	2,429,370
深圳领凯	4.9999%	6,399.86	1,919.96	4,479.90	3,279,575
合计	96.2963%	123,259.26	36,977.78	86,281.48	63,163,598

（三）本次交易发行股份购买资产的情况

1、发行普通股的种类、面值及上市地点

本次交易中，上市公司非公开发行的普通股为人民币普通股 A 股，每股面值 1.00 元，上市地点为深交所。

2、发行对象

本次交易中，上市公司非公开发行股票的对象为苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、建信远致、深圳领凯。

3、定价方式和价格

本次购买资产发行股份的定价基准日为上市公司第三届董事会第二十一次会议决议公告日。

定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价如下：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的 90%（元/股）
前 20 个交易日	14.39	12.95
前 60 个交易日	13.65	12.28
前 120 个交易日	15.35	13.82

经交易各方友好协商，本次购买资产发行股份的价格为 13.66 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%（较定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%，溢价 11.24%）。最终发行价格尚须经中国证监会核准。

在定价基准日至发行日期间，如顶固集创另有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，顶固集创将按照中国证监会和深交所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整。发行价格的调整公式如下：

派送红股或转增股本： $P1=P0 \div (1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k) \div (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k) \div (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k - D) \div (1 + n + k)$;

其中： $P0$ 为调整前发行价格； $P1$ 为调整后发行价格； n 为派送红股或转增股本率； A 为配股价； k 为配股率； D 为每股派送现金股利。

4、发行价格调整机制

为应对资本市场波动及行业因素造成的上市公司股价涨跌对本次发行股份购买资产可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》相关规定，本次发行股份购买资产拟引入发行价格调整方案如下：

（1）发行价格调整方案对象

发行价格调整方案的调整对象为本次发行股份购买资产的股份发行价格。

（2）发行价格调整方案生效条件

上市公司股东大会审议通过本次价格调整方案。

（3）可调价期间

上市公司审议同意本次发行股份购买资产的股东大会决议公告日至本次发行股份购买资产获得中国证监会核准前。

（4）触发条件

出现下列情形之一的，上市公司有权召开董事会对发行价格进行一次调整：

①向下调价触发条件

A、可调价期间内，创业板指数（wind 代码：399006.SZ）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较上市公司本次连续停牌首次停牌日前一交易日（**2019年10月30日**）收盘点数（即**1,684.08点**）跌幅达到或超过20%；且顶固集创A股股票价格在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较顶固集创因本次交易首次停牌日前一交易日的收盘价格（即**12.61元/股**）的跌幅达到或超过20%；或

B、可调价期间内，家具制造（证监会）指数（wind 代码：883118.WI）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较上市公司本次连续停牌

首次停牌日前一交易日（2019 年 10 月 30 日）收盘点数（即 3,112.28 点）跌幅达到或超过 20%；且顶固集创 A 股股票价格在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较顶固集创因本次交易首次停牌日前一交易日的收盘价格（即 12.61 元/股）的跌幅达到或超过 20%。

②向上调价触发条件

A、可调价期间内，创业板指数（wind 代码：399006.SZ）在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较上市公司本次连续停牌首次停牌日前一交易日（2019 年 10 月 30 日）收盘点数（即 1,684.08 点）涨幅达到或超过 20%；且顶固集创 A 股股票价格在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较顶固集创因本次交易首次停牌日前一交易日的收盘价格（即 12.61 元/股）的涨幅达到或超过 20%；或

B、可调价期间内，家具制造（证监会）指数（wind 代码：883118.WI）在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较上市公司本次连续停牌首次停牌日前一交易日（2019 年 10 月 30 日）收盘点数（即 3,112.28 点）涨幅达到或超过 20%；且顶固集创 A 股股票价格在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较顶固集创因本次交易首次停牌日前一交易日的收盘价格（即 12.61 元/股）的涨幅达到或超过 20%。

（5）调价基准日

可调价期间内首次触发“（4）触发条件”中①或②项任一项条件的首个交易日当日。

（6）发行价格调整机制

在可调价期间内的任一交易日，若调价触发条件满足，上市公司有权在调价基准日后的七个交易日内召开董事会审议决定是否按照本价格调整方案对本次发行股份购买资产的发行价格进行调整。

上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整的，则本次发行的发行价格调整为调价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

可调价期间内，上市公司仅对发行价格进行一次调整，若上市公司已召开董事会审议决定对发行价格进行调整，再次触发价格调整条件时，不再进行调整。

上市公司董事会决定不对发行价格进行调整的，则后续不再对发行价格进行调整。

(7) 发行股份数量调整

发行价格调整后，标的资产的定价不变，因此发行的股份数量=本次交易的股份对价÷调整后的发行价格。

(8) 调价基准日至发行日期间除权、除息事项

在调价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对调整后的发行价格、发行数量作相应调整。

5、发行数量

经交易各方友好协商，本次购买资产对价中的 70%，即 86,281.48 万元以顶固集创发行股份的方式支付，根据上述发行价格 13.66 元/股计算，本公司向交易对方发行股份的数量为 63,163,598 股。最终以中国证监会核准的发行数量为准。

6、限售期安排

交易对方苏祺云于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让。自该等股份上市之日起 12 个月后，在满足一定条件时分 3 期解除锁定，具体股份解除锁定安排如下：

期数	解除锁定条件	解锁股份数量
第一期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2020 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年实际净利润达到 2020 年承诺净利润，或 2020 年度对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕； 且苏祺云取得上市公司股份的时间不少于 12 个月	解锁股份数量=苏祺云获得股份总数*30%-当年已补偿的股份（若有）

第二期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2021 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年及 2021 年实际净利润之和达到 2020 年至 2021 年承诺净利润之和，或 2020 年度、2021 年度对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕	解锁股份数量=苏祺云获得股份总数*60%-累计已补偿的股份（若有）
第三期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2022 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年至 2022 年实际净利润之和达到 2020 年至 2022 年承诺净利润之和，或 2020 年度至 2022 年对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕	解锁股份数量=苏祺云获得股份总数*100%-累计已补偿的股份（若有）

蒋念根、徐海清、李广顺、建信远致于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 月内不得转让。

建信远致若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间已满或超过 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让；若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 36 个月内不得转让。

深圳领凯若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 36 个月内不得转让。若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间已满或超过 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让，自该等股份上市之日起 12 个月后，在满足一定条件时分 3 期解除锁定，具体股份解除锁定安排如下：

期数	解除锁定条件	解锁股份数量
第一期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2020 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年实际净利润达到 2020 年承诺净利润或 2020 年度对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕； 且深圳领凯取得上市公司股份的时间不少于 12 个月	解锁股份数量=深圳领凯获得股份总数*30%-当年已补偿的股份（若有）
第二期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2021 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年及 2021 年实际净利润之和达到 2020 年至 2021 年承诺净利润之和或 2020 年度、2021 年度对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕	解锁股份数量=深圳领凯获得股份总数*60%-累计已补偿的股份（若有）

第三期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2022 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年至 2022 年实际净利润之和达到 2020 年至 2022 年承诺净利润之和或 2020 年度至 2022 年对应的业绩补偿义务(若有)已履行完毕	解锁股份数量=深圳领凯获得股份总数*100%-累计已补偿的股份(若有)
-----	---	-------------------------------------

各交易对方于本次交易中取得上市公司股份所派生的股份，如红股、资本公积金转增股份等，亦遵守上述锁定安排。

交易对方苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、**建信远致**、**深圳领凯**出具承诺：
①本人/本合伙企业目前不存在对外质押本次交易所获上市公司股份的安排；②若本人/本合伙企业在本次交易约定的业绩承诺完成前将本次交易所获上市公司股份进行质押，需经上市公司总经理办公会会议决策同意后方可实施，确保本次交易的业绩补偿承诺履行不受相应股份质押的影响；③若本人/本合伙企业未经上市公司同意就对本次交易所获上市公司股份进行质押并给上市公司造成损失的，本人/本合伙企业将全额赔偿上市公司。

上述锁定期届满后，交易对方因本次交易获得的上市公司股份的转让和交易依照届时有效的法律、行政法规、规范性文件和深交所的有关规定办理。

(四) 本次交易现金购买资产情况

本次交易拟购买凯迪仕 96.2963%股权暂定价为 123,259.26 万元，其中拟以现金方式支付交易对价的 30%，即 36,977.78 万元。现金对价由顶固集创分三期支付，具体支付进度如下：

(1) 第一期支付款：第一期支付款为 7,000 万元(占现金总对价比 18.93%)，于本次重大资产重组全套材料申报中国证监会并获得证监会受理函之日起 7 个工作日内支付至交易对方指定的银行账户；若本次交易未能成功实施，则各交易对方应在本次交易终止之日 10 个工作日内将上述的第一期支付款返还顶固集创。

(2) 第二期支付款：第二期支付款为 19,977.78 万元(占现金总对价比 54.03%)。于凯迪仕 96.2963%股权完成交割后，募集配套资金到账之日起 15 个工作日内或标的资产交割之日起 3 个月内(以较早发生者为准)支付至交易对方指定的银行账户；如本次配套融资未能获得中国证监会核准(包括核准的金额低于预期)或者核准后配套融资未能成功实施，导致配套融资金额不足以支付本次交易的全部

现金对价和本次交易相关费用的,不足部分由上市公司以自有资金或自筹资金于标的资产交割完成后3个月内完成支付。

(2) 第三期支付款:标的资产2020年度的专项审核报告出具之日起6个月内支付剩余的现金对价,即10,000万元(占现金总对价比27.04%)。

如业绩承诺方根据本次交易协议届时应承担补偿义务,则应在其履行补偿义务后支付该款项。

上市公司向交易对方支付现金对价具体安排如下表:

单位:万元				
交易对方	现金总对价	第一期支付款	第二期支付款	第三期支付款
苏棋云	28,627.08	5,419.19	15,081.58	8,126.31
蒋念根	3,326.44	629.70	1,797.16	899.58
徐海清	841.04	159.21	454.38	227.44
李广顺	841.04	159.21	454.38	227.44
建信远致	1,422.22	269.23	1,152.99	0
深圳领凯	1,919.96	363.45	1,037.29	519.22
合计	36,977.78	7,000.00	19,977.78	10,000.00

(五) 募集配套资金情况

1、配套融资发行股份的价格

本次非公开发行股份募集配套资金采取询价发行方式,定价基准日为发行前首日。

根据《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》的有关规定,此次发行股份募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前20个交易日股票均价的90%或不低于定价基准日前1个交易日公司股票均价的90%。具体发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后,由上市公司董事会根据股东大会的授权,按照相关法律、法规的规定,并根据询价情况,与本次发行的独立财务顾问(主承销商)协商确定。

2、配套融资发行股份的数量

上市公司拟以询价发行的方式向不超过5名特定对象非公开发行股票募集

配套资金不超过 **38,000** 万元，不超过标的资产交易价格的 100%，且募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%。

假设本次募集配套资金全部以 13.66 元/股发行价格进行测算，本次募集配套资金非公开发行股票拟发行的股份数量为 27,818,448 股。

最终发行数量将以股东大会审议通过并经中国证监会核准后，由上市公司根据申购报价情况与独立财务顾问协商确定。

在定价基准日至发行日期间，如顶固集创另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，顶固集创将按照中国证监会和深交所的相关规定对新增股份的发行价格进行相应调整。

3、限售期

配套融资投资者所认购的股份自本次配套融资发行上市之日起 12 个月内不得转让。本次发行完成后，由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。锁定期满后，按中国证监会及深交所的有关规定执行。

4、交易对手方是否计划参与认购配套募集资金发行的股份

本次交易对手方苏祺云、蒋念根、李广顺、徐海清、**深圳领凯**已出具承诺，承诺其不参与认购配套募集资金发行的股份。

（六）业绩承诺补偿

1、业绩承诺

根据本公司与业绩承诺人签署的交易协议，业绩承诺补偿如下：

补偿义务人承诺标的公司在 **2020 年度、2021 年度、2022 年度承诺净利润分别不低于 10,800 万元、12,300 万元、13,500 万元**。业绩承诺中的净利润均指经具有证券业务资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润。但是如业绩承诺年度内，经顶固集创同意标的公司对其员工进行股权激励，而产生股份支付会计处理导致净利润减少的部分，可补充确认为发生该股权激励对应当年净利润。

自本次资产重组实施完毕后，顶固集创将聘请审计机构每年对标的公司在盈利预测补偿期间实际净利润与同期承诺净利润的差异情况进行专项审核，并出具专项审核报告。实际净利润与承诺净利润的差额以审计机构的专项审核报告为准。

根据审计机构出具的专项审核报告，如果标的公司相应年度未实现业绩承诺，则补偿义务人应在收到顶固集创书面通知后 10 个工作日内对上市公司进行补偿。

2、补偿缓冲期安排及合理性

（1）补偿缓冲期安排

若标的公司 2020 年度实现的扣除非经常性损益后的净利润大于或等于 2020 年度承诺净利润的 90%，则不触发当期补偿义务，若 2020 年度实现的扣除非经常性损益后的小于 2020 年度承诺净利润的 90%，则由补偿义务人进行相应补偿；若 2020 年度、2021 年度累计实现的扣除非经常性损益后的净利润大于或等于 2020 年度、2021 年度累计承诺利润的 90%，则不触发当期业绩补偿，若 2020 年度、2021 年度累计实现的扣除非经常性损益后的净利润小于 2020 年度、2021 年度累计承诺利润的 90%，则由补偿义务人进行相应补偿；若 2020 年度、2021 年度、2022 年度累计实现的扣除非经常性损益后的净利润小于 2020 年度、2021 年度、2022 年度累计承诺利润的 100%，则由补偿义务人进行相应补偿。已履行的业绩补偿行为不可撤销。

补偿缓冲期的具体安排如下：

考核期间	累计实现业绩占累计承诺业绩的比例		
	小于 90%	大于等于 90%但小于 100%	大于等于 100%
第一年（2020 年）	应当补偿	无需补偿	无需补偿
第二年（2021 年）	应当补偿	无需补偿	无需补偿
第三年（2022 年）	应当补偿		无需补偿

（2）业绩补偿触发标准设置的原因及合理性

若标的公司业绩补偿期间前两个年度内实现的扣除非经常性损益后的累计

净利润未达到当年累计承诺利润但不少于当年累计承诺利润的 90%，则当年不触发补偿义务人的业绩补偿义务。

但是业绩补偿期间第三个年度内实现的扣除非经常性损益后的累计净利润应达到当年累计承诺利润 100%，否则触发补偿义务人的业绩补偿义务。

上述约定由上市公司与业绩承诺人协商确定，有利于避免在标的资产在实际实现净利润与业绩承诺相差不大的情况下启动业绩补偿程序，有利于维护标的公司经营的稳定性、促进标的公司的稳步发展、保障上述业绩承诺的实现。

根据上述业绩承诺安排，如标的资产 2020 年、2021 年、2022 年三年累计实现的净利润不足承诺数之和的，业绩承诺人需要进行补偿。

因此，业绩补偿触发标准的设置具有合理性，未实质上降低业绩承诺水平。

目前的收购案例中，存在与上述业绩补偿触发标准设置相类似的案例。部分案例如下：

案例	业绩补偿触发标准设置条款
赛腾股份购买菱欧科技 100%股权	若标的公司业绩补偿期间前两个年度内实现的扣除非经常性损益后的累计净利润未达到当年累计承诺利润但不少于当年累计承诺利润的 85%，则当年不触发补偿义务人的业绩补偿义务。
广东甘化购买升华电源 100%股权	2018 年度、2019 年度，若某一年度升华电源截至当期期末累积实现净利润低于当期期末累积承诺净利润但不低于当期期末累积承诺净利润的 90%，则当年补偿义务人无需向上市公司补偿，应补偿金额累积至下一需要补偿的年度计算。
麦格米特购买怡和卫浴 34.00%的股权、购买深圳驱动 58.70%的股权、购买深圳控制 46.00%的股权	若标的公司在补偿期间的前两个会计年度中任一年度的累积实现净利润低于累积承诺净利润的 90%，或者标的公司补偿期间三年累积实现净利润低于累积承诺净利润，则补偿义务人应进行补偿

业绩补偿触发标准的设置具有合理性，市场上较为常见。

3、补偿金额及各补偿义务人承担的计算方式

（1）总计补偿金额

补偿义务人总计的补偿金额按照如下方式计算：

补偿义务人当期总计应补偿金额=本次购买资产的交易价格×（截至当期期

末累计承诺净利润-截至当期期末累计实际实现净利润)÷承诺期承诺净利润总和-累计已补偿金额。

(2) 各补偿义务人承担的比例

如业绩承诺人需根据本业绩承诺规定承担利润承诺及资产减值补偿义务,则业绩承诺人之每一方按照如下比例承担(各业绩补偿义务人分摊比例=该方在本次交易中取得的对价金额÷补偿义务人获得的交易总对价):

序号	姓名	各自出让的凯迪仕股权比例	本次交易中获得的对价金额	承担补偿义务的比例
1	苏祺云 苏志勇	74.5497%	95,423.62	80.5137%
2	蒋念根	8.6626%	11,088.12	9.3556%
3	徐海清	2.1902%	2,803.46	2.3654%
4	李广顺	2.1902%	2,803.46	2.3654%
5	深圳领凯	4.9999%	6,399.86	5.3999%
合 计		92.5926%	118,518.52	100.00%

各补偿义务人就补偿金额互相承担连带保证责任。

(3)各补偿义务人当期应承担的补偿金额=补偿义务人当期总计应补偿金额×补偿义务人承担补偿义务的比例。

4、补偿顺序

各方同意,补偿时,各补偿义务人先以其因本次交易取得的上市公司股份进行补偿,不足的部分由相应补偿义务人以现金补偿。

5、补偿数量计算方式

补偿义务人应补偿的股份数量及现金净额的计算公式如下:

(1)各补偿义务人当期应补偿的股份数量=补偿义务人当期应承担的补偿金额÷取得股份的价格

(2)各补偿义务人当期应补偿的现金金额=补偿义务人当期应承担的补偿金额-补偿义务人当期已补偿的股份金额

补偿义务人同意,若顶固集创在盈利预测补偿期内实施送股、资本公积转增

股本、现金分红派息等事项，与补偿义务人应补偿股份相对应的新增股份或利益，随补偿义务人应补偿的股份一并补偿给顶固集创。

以上所补偿的全部股份由顶固集创以 1 元总价回购并注销。

承诺期内补偿义务人向顶固集创支付的全部补偿金额合计不超过本次交易对方合计获得的交易对价。

6、苏志勇作为业绩承诺补偿义务人之一的说明

本次交易对方为苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、**建信远致、深圳领凯**，业绩承诺补偿义务人为苏祺云、苏志勇、蒋念根、徐海清、李广顺、**深圳领凯**，交易各方对就补偿金额互相承担连带保证责任。本次交易中增加苏志勇作为业绩承诺补偿义务人，有利于进一步增强交易对方业绩补偿能力。苏志勇从商多年，拥有一定的资金积累，具有履约保障能力。

7、建信远致不作为业绩承诺补偿义务人的原因

（1）建信远致系专业投资机构，其以增资方式投资凯迪仕主要系进行物联网产业布局、看好凯迪仕的发展前景；

（2）**建信远致系凯迪仕的财务投资者，持有凯迪仕的股权比例很低，仅 3.7037%，其并不参与凯迪仕的经营管理，不对凯迪仕的未来经营业绩进行承诺；**

（3）根据重组管理办法第 35 条的规定，建信远致不属于《重组管理办法》规定的应承担业绩补偿义务的主体；

（4）**建信远致持有凯迪仕股权比例很低，而且市场中财务投资者不参与业绩承诺的较为常见，具有合理性。**

综上，建信远致未进行业绩补偿安排符合《重组管理办法》相关规定，具有合理性。

（七）减值测试及补偿

根据上市公司与补偿义务人签署的交易协议，在盈利预测补偿期间届满后 4 个月内，顶固集创应聘请专业机构对标的资产进行减值测试，并出具《减值测试

审核报告》。如标的资产期末减值额>累计已补偿金额，则补偿义务人应对顶固集创另行补偿差额部分。

补偿时，各补偿义务人应先以本次交易取得的上市公司股份进行补偿，不足的部分由补偿义务人以现金补偿。另行补偿的股份数量及现金金额计算方式如下：

(1) 应补偿的股份数量=（标的资产期末减值额-盈利预测补偿期内已补偿金额）÷取得股份的价格

(2) 应补偿的现金金额=标的资产期末减值额-盈利预测补偿期内已补偿金额-当期已补偿股份金额

补偿义务人同意，若顶固集创在盈利预测补偿期内实施送股、资本公积转增股本、现金分红派息等事项，与补偿义务人应补偿股份相对应的新增股份或利益，随补偿义务人应补偿的股份一并补偿给顶固集创。

（八）超额业绩奖励

在业绩补偿承诺期内，若凯迪仕实际实现净利润数超过当期承诺净利润数时，则按年度进行超额业绩奖励，超额业绩奖励金额=（截至该年度的累计实际实现净利润数-截至该年度的累计承诺净利润数）×40%—已经获授的超额业绩奖励金额。其中超额业绩奖励金额中的50%在凯迪仕当年的《专项审核报告》及《减值测试报告》披露后10个工作日内，由凯迪仕按照上市公司董事会届时确定的奖励方案一次性以现金方式奖励给届时仍于凯迪仕任职的管理层和核心管理人员。超额业绩奖励金额中另外50%则在凯迪仕2022年度《专项审核报告》及《减值测试报告》披露后10个工作日内，由凯迪仕按照上市公司董事会届时确定的奖励方案一次性以现金方式奖励给届时仍于凯迪仕任职的管理层和核心管理人员。管理层和核心管理人员名单及具体奖励方案届时由凯迪仕报上市公司董事会确定，超额业绩奖励相关的纳税义务由实际受益人自行承担。

承诺期内，超额业绩奖励总额不应超过凯迪仕累积实际实现超额业绩部分的40%，且不超过本次标的公司交易价格总额的20%，即24,651.85万元。超过部分若已发放，则需由获得业绩奖励的管理层和核心管理人员在当年的《专项

审核报告》及《减值测试报告》披露后 10 个工作日内按凯迪仕代扣代缴个人所得税前的金额无偿全额返还给凯迪仕，苏祺云和苏志勇对上述超过部分业绩奖励的返还承担连带责任。超过部分若尚未发放，则不再发放。

三、本次交易的性质

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易中上市公司拟购买凯迪仕 **96.2963%股权**，本次交易前，上市公司持有凯迪仕 3.7037%股权，本次交易完成后，上市公司将累计持有凯迪仕 **100%** 股权，并将凯迪仕纳入合并报表范围。根据《重组管理办法》的规定，上市公司在 12 个月内连续对同一或相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。因此计算本次交易是否构成重大资产重组时，将两次交易金额累计计算。

根据标的资产的预估值及本次交易暂定价 **123,259.26 万元**，和 2018 年 12 月上市公司对标的公司增资 5,000 万元，两次交易合计金额为 **128,259.26 万元**，达到上市公司最近一个会计年度经审计的合并报表报告期末资产总额的 50%以上，且超过 5,000 万元。根据《重组管理办法》等相关规定，本次交易构成上市公司重大资产重组，且本次交易涉及发行股份购买资产，需经中国证监会并购重组委审核，并取得中国证监会核准后方可实施。

（二）本次交易构成关联交易

本次交易完成后，交易对方苏祺云将持有上市公司股份 **48,899,370 股**，占上市公司总股本的 **18.22%**（不考虑配套融资情况），为持股超过 5%以上的股东，为上市公司潜在关联方。

因此，本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金构成关联交易。

（三）本次交易不构成重组上市

本次交易前，上市公司总股本为 **205,169,400 股**，林新达、林彩菊夫妻两人为上市公司的控股股东、实际控制人。本次交易完成后，上市公司将发行 **63,163,598 股** 普通股用于购买资产，在考虑配套融资情况下，假设本次募集配套资金全部以 **13.66 元/股** 发行价格进行测算，上市公司将发行 **27,818,448 股**

普通股用于募集配套资金，本次交易前后上市公司的股本结构变化如下：

股 东		重组前		重组后（考虑配套融资）	
		股份数量/股	比例	股份数量/股	比例
林新达		63,698,400	31.05%	63,698,400	21.51%
林彩菊		12,549,600	6.12%	12,549,600	4.24%
林新达控制的 其他股东	中山凯悦	8,845,200	4.31%	8,845,200	2.99%
	中山建达	4,914,000	2.40%	4,914,000	1.66%
	中山顶盛	3,320,100	1.62%	3,320,100	1.12%
	中山顶辉	2,475,900	1.21%	2,475,900	0.84%
实际控制人持股合计		95,803,200	46.69%	95,803,200	32.35%
苏祺云		—	—	48,899,370	16.51%
蒋念根		—	—	5,682,049	1.92%
徐海清		774,000	0.38%	2,210,617	0.75%
李广顺		—	—	1,436,617	0.49%
建信远致				2,429,370	0.82%
深圳领凯				3,279,575	1.11%
配套融资方		—	—	27,818,448	9.39%
其他股东		108,592,200	52.93%	108,592,200	36.67%
上市公司股本		205,169,400	100%	296,151,446	100%

本次交易后，上市公司控股股东、实际控制人仍然为林新达、林彩菊夫妻两人。因此，本次交易不构成重组上市。

四、本次交易对上市公司的影响

（一）对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司主要从事定制衣柜及配套家具、精品五金、智能五金（包括智能门锁）、定制生态门等产品的研发、生产和销售，是国内定制衣柜及精品五金领域知名品牌之一。凯迪仕主要从事智能门锁产品的研发、生产与销售，有着较强的研发设计能力及完善的销售渠道与售后服务资源，在智能门锁市场中处于领先地位。

本次交易将丰富公司智能门锁产品系列，提升公司在智能门锁市场的地位及影

响力，为客户提供更丰富的智能化、全屋定制化家居产品服务，有利于公司发展战略目标的实现。此外，上市公司与凯迪仕能实现双方优势互补，发挥在销售渠道、服务资源、生产及技术等方面的协同效应，共同把握智能家居市场的发展机遇，将公司业务进一步做大做强，提升上市公司价值。

（二）对上市公司盈利能力的影响

本次交易拟收购标的公司凯迪仕具有良好的盈利能力和发展前景，将对上市公司盈利能力产生积极影响：首先，凯迪仕的智能门锁产品市场空间大，前景广阔；其次，凯迪仕系智能门锁市场领先企业，具有较强的竞争优势；再次，近年来凯迪仕的业务规模及盈利能力持续快速发展。

本次交易完成后，凯迪仕将成为上市公司的全资子公司，并纳入上市公司合并报表范围，上市公司的收入规模及盈利能力将显著提升，有利于增强上市公司持续盈利能力和抗风险能力，符合公司股东的利益。根据凯迪仕交易对方承诺，凯迪仕**2020年至2022年承诺净利润分别不低于10,800万元、12,300万元、13,500万元。**

由于本次交易相关的审计、评估等工作尚未完成，本次交易后对上市公司盈利能力影响的具体数据以审计结果、评估结果等为准。上市公司将在本预案出具后尽快完成审计、资产评估工作并再次召开董事会，对相关事项作出补充决议，并详细分析本次交易对公司财务状况和盈利能力的具体影响。

（三）对上市公司股权结构的影响

本次交易中募集配套资金采用询价方式，最终发行价格暂时无法确定，假设本次募集配套资金全部以13.66元/股发行价格进行测算，本次募集配套资金拟非公开发行人股票数量为**27,818,448股**。考虑配套融资因素，本次交易完成前后，上市公司股本结构如下：

股 东	重组前		重组后（考虑配套融资）	
	股份数量/股	比例	股份数量/股	比例
林新达	63,698,400	31.05%	63,698,400	21.51%
林彩菊	12,549,600	6.12%	12,549,600	4.24%

林新达控制的其他股东	中山凯悦	8,845,200	4.31%	8,845,200	2.99%
	中山建达	4,914,000	2.40%	4,914,000	1.66%
	中山顶盛	3,320,100	1.62%	3,320,100	1.12%
	中山顶辉	2,475,900	1.21%	2,475,900	0.84%
实际控制人持股合计		95,803,200	46.69%	95,803,200	32.35%
苏祺云		-	-	48,899,370	16.51%
蒋念根		-	-	5,682,049	1.92%
徐海清		774,000	0.38%	2,210,617	0.75%
李广顺		-	-	1,436,617	0.49%
建信远致				2,429,370	0.82%
深圳领凯				3,279,575	1.11%
配套融资方		-	-	27,818,448	9.39%
其他股东		108,592,200	52.93%	108,592,200	36.67%
上市公司股本		205,169,400	100%	296,151,446	100%

交易完成后，林新达、林彩菊及受其控制的股东合计持有上市公司约 32.35% 的股权，仍为上市公司实际控制人。

如果本次交易配套融资未能实施，则本次交易完成前后上市公司股本结构如下：

股 东		重组前		重组后（不考虑配套融资）	
		股份数量/股	比例	股份数量/股	比例
林新达		63,698,400	31.05%	63,698,400	23.74%
林彩菊		12,549,600	6.12%	12,549,600	4.68%
林新达控制的其他股东	中山凯悦	8,845,200	4.31%	8,845,200	3.30%
	中山建达	4,914,000	2.40%	4,914,000	1.83%
	中山顶盛	3,320,100	1.62%	3,320,100	1.24%
	中山顶辉	2,475,900	1.21%	2,475,900	0.92%
实际控制人持股合计		95,803,200	46.69%	95,803,200	35.70%
苏祺云		-	-	48,899,370	18.22%
蒋念根		-	-	5,682,049	2.12%
徐海清		774,000	0.38%	2,210,617	0.82%
李广顺		-	-	1,436,617	0.54%
建信远致		-	-	2,429,370	0.91%

深圳领凯	-	-	3,279,575	1.22%
其他股东	108,592,200	52.93%	108,592,200	40.47%
上市公司股本	205,169,400	100%	268,332,998	100%

如果不考虑配套融资，本次交易完成后，林新达、林彩菊及受其控制的股东合计持有上市公司约 **35.70%** 的股权，仍为上市公司实际控制人。

五、本次交易完成后仍满足上市条件

本次交易完成后，上市公司社会公众股占公司总股本的比例仍超过 25%，上市公司股权分布不存在《股票交易规则》所规定的不具备上市条件的情形。

六、本次交易已履行和尚未履行的批准程序

（一）本次重组已履行的程序

- 1、2019 年 2 月 12 日，凯迪仕召开股东会审议通过了本次交易方案。
- 2、2019 年 2 月 13 日，顶固集创召开第三届董事会第十三次会议，审议通过了本次交易；同日，顶固集创签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》。
- 3、2019 年 10 月 30 日，顶固集创召开第三届董事会第二十次会议，审议通过了关于继续推进重大资产重组事项暨拟对方案进行重大调整的议案；
- 4、2019 年 11 月 6 日，凯迪仕召开股东会审议通过了本次重大资产重组方案调整的相关议案。
- 5、2019 年 11 月 6 日，顶固集创召开第三届董事会第二十一次会议，审议通过了本次重大资产重组方案调整的相关议案；同日，顶固集创签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》。

（二）本次重组尚需履行的程序

本次交易尚需履行的程序包括但不限于：

- 1、本次交易标的资产的审计、评估工作完成后，上市公司尚需再次召开董事会审议并通过本次交易的相关议案；

2、上市公司股东大会审议通过本次交易的相关议案；

3、中国证监会核准本次交易方案。

上述各项决策和审批能否顺利完成及完成时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

七、本次交易相关方做出的重要承诺

（一）关于提供材料真实、准确和完整的承诺

承诺方	承诺内容
上市公司	1、本公司保证为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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； 2、本公司保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、原始的书面资料或副本资料，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，是准确和完整的，所有文件的签名、印章均是真实的，并无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏； 3、本公司保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏； 4、本公司保证，如违反上述承诺及声明，将愿意承担相应法律责任。
上市公司全体董事、监事、高级管理人员	1、承诺人保证本次交易的信息披露和申请文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任； 2、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在该上市公司拥有权益的股份。
交易对方	1、承诺人保证及时向上市公司提供本次重组的相关信息，并保证所提供的信息真实、准确和完整，保证为本次交易所提供的文件上所有的签名、印鉴都是真实的，提供文件的复印件与其原件一致，如因所提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任； 2、承诺人如在本次交易中涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，而被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让在上市公司中拥有权益的股份。

（二）关于交易主体合规性的承诺

承诺方	承诺内容
交易对方	1、承诺人最近五年内不存在受到行政处罚（不包括证券市场以外的处

	罚，下同）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况；不存在任何尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，亦不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或其他涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、其他被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。 2、承诺人不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形，不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。
上市公司控股股东、实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员	承诺人不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形，不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，最近 36 个月不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

（三）关于标的资产权属的承诺

交易对方	1、承诺人所持标的公司股份享有唯一的、无争议的、排他的权利，不存在信托持股、委托第三方持股、代第三方持股等类似安排，承诺人所持有的标的公司股份权属清晰，不存在任何正在进行或潜在的权属纠纷，不会出现任何第三方以任何方式就本人所持标的公司股份提出任何权利主张； 2、承诺人已经根据《中华人民共和国公司法》等相关法律法规以及标的公司章程的要求履行了出资义务，且已经足额缴付所持部分标的公司股份对应的注册资本，不存在出资不实、虚假出资、抽逃出资的情形； 3、截至本承诺函出具之日，承诺人所持部分标的公司股份不存在质押、查封、冻结、权属争议及其他限制； 4、自本承诺函出具之日起至标的股份完成交割前，承诺人不会就所持有的标的公司股份新增质押和/或设置其他可能妨碍将标的公司股份转让给上市公司的限制性权利。如本承诺函出具后，承诺人发生任何可能影响标的公司股份权属或妨碍将标的公司股份转让给上市公司的事项，承诺人将立即通知上市公司及与本次交易相关的中介机构。 5、承诺人所持部分标的公司股份过户或权属转移不存在法律障碍。 6、如违反上述承诺或相关法律、法规而给上市公司造成损失的，承诺人将承担相应责任。
------	--

（四）关于股票锁定期的承诺

承诺方	承诺内容
交易对方	1、苏祺云于本次交易中获得的上市公司股份自该等股份上市之日起 12 个月内不得转让，12 个月后再根据业绩实现情况分三批次解除锁定； 2、蒋念根、徐海清、李广顺于本次交易中获得的上市公司股份自该等股份上市之日起 12 个月内不得转让； 3、建信远致若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间已满或超过 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让；若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 36 个月内不得转让； 4、深圳领凯若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 36 个月内不得转让。若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间已满或超过 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让，自该等股份上市之日起 12 个月后，在满足一定条件时分 3 期解除锁定。 具体详见“第七节 本次交易的主要合同”之“五、锁定期”部分内容。

（五）关于避免同业竞争的承诺

承诺方	承诺内容
苏志勇、苏祺云	在苏祺云持有上市公司 5%以上股份（含 5%）期间或在凯迪仕任职期间或自凯迪仕离职后两年内，本人未经上市公司同意，不在上市公司、凯迪仕以外，以任何方式(包括以自己名义或近亲属名义)从事与上市公司及凯迪仕及其子公司相同或类似的主营业务或通过直接或间接控制的其他经营主体从事该等业务；不在同上市公司或凯迪仕及其子公司存在相同或者类似主营业务的公司任职或者担任任何形式的顾问；不以上市公司及凯迪仕及其子公司以外的名义为上市公司及凯迪仕现有客户提供服务；也不得投资(包括以自己名义或近亲属名义)与上市公司或凯迪仕及其子公司相同或类似主营业务的经营实体。本人违反上述承诺的所得归凯迪仕所有。

（六）关于保持上市公司独立性的承诺

承诺方	承诺内容
上市公司控股股东、实际控制人	1、本次交易前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与其主要股东或其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。 2、在本次交易完成后，承诺人及承诺人所实际控制的其他企业将按照有关法律、法规、规范性文件的要求，做到与上市公司在人员、资产、业务、机构、财务方面完全分开，不从事任何影响上市公司人员独立、资产独立完整、业务独立、机构独立、财务独立的行为不损害上市公司及其他股东的利益，切实保障上市公司在人员、资产、业务、机构和财

八、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见，及控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日或预案披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划

（一）控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

上市公司控股股东及其一致行动人已出具说明：本次交易有利于提升上市公司盈利能力、增强持续经营能力，有利于保护广大投资者以及中小股东的利益，本人/本公司原则同意本次交易。

（二）控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日或预案披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员已出具承诺函，承诺自本次交易预案披露之日起至实施完毕期间，不存在对顶固集创的股份减持计划。

九、本次重组对中小投资者权益保护的安排

（一）严格履行上市公司信息披露的义务

公司已经切实按照《证券法》、《重组管理办法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等相关法律法规的要求切实履行了信息披露义务，并将继续严格履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票价格产生较大影响的重大事件。

（二）严格履行相关程序

在本次交易中，公司将严格按照相关规定履行法定程序进行表决、披露。本次交易预案在提交董事会审议时，独立董事就该事项发表了独立意见。待相关审计、评估工作完成后，公司针对本次交易将编制重组报告书并再次提交董事会，独立董事将再次就相关事项发表独立意见。

（三）股东大会和网络投票安排

本次交易相关议案未来将提交股东大会表决通过。为保护社会公众股股东的利益，根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》和《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，将通过深交所系统向股东提供网络形式的投票平台，公司股东可以就本次方案直接通过网络进行投票表决。

（四）业绩承诺补偿安排

就本次收购凯迪仕 96.2963% 股权的事项，公司与业绩承诺人签署协议对利润承诺补偿安排进行了约定。相关利润承诺补偿的具体安排请详见本预案“第七节 本次交易的主要合同”之“八、业绩承诺和补偿”部分内容。

（五）股份锁定安排

本次交易对方均对从本次交易中取得的股份按照相关法律、法规规定对股份锁定进行了承诺。相关股份锁定的具体安排详见本预案“第七节 本次交易的主要合同”之“五、锁定期”部分内容。

（六）资产定价公允、公平、合理

本次交易标的资产的最终价格将由交易双方根据公司聘请的具有证券期货业务资格的资产评估机构确认的资产评估值协商确定，确保资产定价公允、公平和合理。

十、独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请长城证券担任本次交易的独立财务顾问，长城证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐业务资格。

重大风险提示

提醒投资者认真阅读本预案全文，并特别注意下列风险：

一、本次交易的相关风险

（一）审批风险

本次交易尚需取得必要备案或审批方可实施，包括但不限于：

- 1、本次交易标的资产相关审计、评估报告出具后，上市公司再次召开董事会审议通过本次交易的正式方案；
- 2、上市公司股东大会审议通过本次交易的正式方案；
- 3、中国证监会核准本次交易方案。

截至本预案签署日，前述审批事项尚未完成，能否获得相关批准或核准，以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性。因此，本次交易能否成功实施存在不确定性，提请投资者关注上述风险。

（二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在如下被暂停、中止或取消的风险：

- 1、尽管本公司已经按照相关规定制定并采取了保密措施，但在本次交易实施过程中，仍存在因上市公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而被暂停、中止或取消的风险。
- 2、在本次交易审核过程中，交易各方可能需根据监管机构要求或因市场政策环境变化等原因不断完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。
- 3、如果本次拟收购资产出现无法预见的重大业绩下滑，本次交易存在被暂停、中止或取消的风险。

若本次交易因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，提请投资者注意投资风险。

（三）标的资产相关数据未经审计、评估的风险

截至本预案签署日，标的资产的审计、评估工作尚未完成。本预案中涉及的与标的资产相关的财务数据未经审计，标的资产预估值系根据现有资产对交易标的的财务状况、经营业绩及资产价值等的初步评估结果，谨供投资者参考。

（四）估值增值风险

本次交易拟购买凯迪仕 96.2963%的股权。根据标的公司预估情况，标的资产账面净资产为 31,353.98 万元，预估值为 123,259.26 万元，预估增值率为 293.12%。此次预估值较其账面价值存在较高的增值，提请投资者关注相关风险。

虽然评估机构在预评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行勤勉、尽职的义务，但仍存在因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、行业政策变化、市场竞争环境变化等，使未来盈利达不到预期，导致出现标的资产估值与实际情况不符的情形，进而可能对上市公司的股东利益造成不利影响。

（五）标资业绩承诺不能达标的风险

交易对方承诺标的公司在 2020 年度、2021 年度、2022 年度承诺净利润分别不低于 10,800 万元、12,300 万元、13,500 万元。业绩承诺中的净利润均指经具有证券业务资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润。但是如业绩承诺年度内，因经顶固集创同意标的公司对其员工进行股权激励，而产生股份支付会计处理导致净利润减少的部分，可补充确认为发生该股权激励对应当年净利润。

该业绩承诺系基于凯迪仕目前的运营能力和未来发展前景做出的综合判断，最终能否实现将取决于行业发展趋势的变化和凯迪仕经营管理团队的经营管理能力，凯迪仕存在承诺期内实际业绩达不到承诺业绩的风险。

（六）收购整合风险

本次交易完成后凯迪仕成为公司的全资子公司。从公司整体角度来看，交易完成后，公司的资产规模和业务范围都将大幅扩大，公司与凯迪仕需在企业文化、经营管理、业务拓展等方面进行融合，公司与凯迪仕之间能否顺利实现整合具有

不确定性，若公司未能及时制定并实施与之相适应的具体整合措施，可能无法达到预期的协同效应，从而给公司及股东利益造成不利影响。

（七）配套融资未能实施或融资金额低于预期的风险

本次交易方案中，上市公司拟配套融资不超过 **38,000 万元**，用于支付本次交易中的现金对价和本次重组相关费用。

受股票市场波动及投资者预期的影响，募集配套资金能否顺利实施存在不确定性。如本次募集配套资金事项未获中国证监会核准或虽获中国证监会核准但未能实施，或融资金额低于预期，上市公司需以自有或自筹资金支付本次交易的现金对价和重组相关费用，将可能对上市公司的资金使用安排及短期偿债能力等产生影响，同时以自筹方式募集资金将增加上市公司财务费用，提请投资者关注相关风险。

（八）本次交易形成的商誉减值风险

本次交易完成后，在顶固集创合并资产负债表中将产生较大金额的商誉。根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果凯迪仕未来经营状况未达预期，则存在商誉减值的风险，从而对顶固集创当期损益造成重大不利影响。

（九）业绩承诺补偿未能完全覆盖交易对价及业绩补偿不足的风险

在本次交易中，上市公司与交易对方经过协商，在充分考虑各方交易诉求、未来业绩承诺责任和补偿风险因素的基础上，约定苏祺云、苏志勇、深圳领凯、蒋念根、李广顺、徐海清作为业绩承诺方（财务投资者建信远致不作为业绩承诺方），在业绩承诺期内承担全部业绩补偿责任，保障业绩补偿的可实现性。

业绩承诺方合计获得交易对价占总交易对价的比例为 **96.15%**，业绩承诺方业绩补偿与减值补偿合计补偿金额以其在本次交易中获得的交易对价为上限，因此，存在业绩补偿不能完全弥补上市公司因本次交易支付交易对价的风险。提请投资者关注相关风险。

（十）本次交易中现金预付款的风险

本次交易中，以现金方式支付本次交易对价的 **30%**，即 **36,977.78 万元**。现

金支付分三期支付，其中第一期预付款 7,000 万元于获得证监会受理函之日起 7 个工作日内支付，若本次交易未能成功实施，则各交易对方应在本次交易终止之日 10 个工作日内退还给上市公司。但也存在届时各交易对方不能按照约定如期退还此笔 7,000 万元预付款风险，提请投资者注意相关风险。

（十一）股票停牌前交易异常的风险

2019 年 1 月 23 日，公司召开第三届董事会第十三次会议第一次审议本次交易相关议案。本次董事会决议公告日前 20 个交易日，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，顶固集创股价累计跌幅超过 20%，股票价格波动达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条的相关标准。

鉴于本次交易方案发生了重大变更，公司于 2019 年 11 月 6 日召开第三届董事会第二十一次会议对修订后的交易方案进行了审议，本次董事会决议公告日前 20 个交易日，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，顶固集创股价累计跌幅未超过 20%。

根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》的规定，如本次重大资产重组事项涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的，本次重组进程存在被暂停并可能被终止的风险，提请投资者注意相关风险。

二、交易标的的经营相关风险

（一）市场竞争加剧的风险

随着经济发展、消费升级深化、智能门锁消费环境渐趋成熟，产品经过不断的迭代升级，在质量、体验提升同时，价格也更加平民化，行业规模迎来了快速增长。智能门锁市场良好的发展前景吸引了较多的竞争对手进入，包括巨头跨界进入，比如三星、360、小米、安防领域的海康威视等知名企业进入，加剧了行业竞争。此外资本的青睐，如云丁、果加、德施曼相继融资成功，进一步加剧了智能门锁市场的竞争。

凯迪仕虽然深耕智能门锁市场多年，系智能门锁市场领先企业之一，具备较强的市场竞争力，但如果未来凯迪仕不能持续进行产品迭代，推出符合市场需求

的高性价比产品，则凯迪仕可能面临因市场竞争激烈而导致市场竞争力及市场地位下滑的风险。

（二）税收优惠风险

凯迪仕 2016 年 11 月 21 日获得编号为 GR201644202458 的《高新技术证书》，认定有效期为三年（有效期至 2019 年 11 月）。根据国家对高新技术企业的相关税收优惠政策，凯迪仕 2016 年、2017 年、2018 年按 15% 的税率计缴企业所得税。

子公司浙江凯迪仕 2017 年 11 月 13 日获得编号为 GR201733003145 的《高新技术证书》，认定有效期为三年。根据国家对高新技术企业的相关税收优惠政策，浙江凯迪仕 2017 年、2018 年、2019 年按 15% 的税率计缴企业所得税。

子公司凯迪仕软件于 2018 年 8 月取得国家税务总局深圳市前海税务局税务事项通知书（深前税通[2018] 20180828142316193022 号），凯迪仕软件享受增值税即征即退。凯迪仕软件还享受“两免三减半”的所得税优惠政策（2018 年开始）。

尽管凯迪仕的经营业绩不依赖于税收优惠政策，但税收优惠政策对其经营业绩有一定影响。如果现有高新技术证书有效期到期后，凯迪仕及其子公司不能持续获得高新技术企业认证，或凯迪仕软件不再符合增值税即征即退及所得税“两免三减半”等税收优惠政策条件，无法享受上述税收优惠，将对凯迪仕的经营业绩产生一定负面影响。

（三）管理及技术人才流失的风险

智能门锁的核心技术涉及锁体技术、生物识别技术、物联网技术等，其产品生产具有较强的专业性，凯迪仕目前已经拥有了一批优秀的研发团队、管理团队以及各种专业性技术人才，这些优秀人才对凯迪仕的经营发展具有重要影响。

随着智能门锁市场竞争加剧，行业内竞争对手对核心技术及管理人才的争夺也将加剧，一旦管理及核心技术人员离开公司，将可能削弱公司的竞争优势，给公司的生产经营和发展造成不利影响。此外，如果凯迪仕人才的储备和发展不能随业务增长而同步提升，也可能存在对经营状况产生不利影响的风险。

（四）经营场所租赁风险

目前凯迪仕及其子公司的生产经营场所均为租赁取得。凯迪仕及其子公司虽然与出租方签订了合法的房屋租赁协议，对房屋拥有使用权，但是仍存在出租方提前收回租赁房屋或到期不能续约的可能，若上述情况发生将对公司经营在短期内产生一定的负面影响。

（五）产品质量风险

门锁是消费者家中第一道也是最重要的一道安全保障，门锁的质量至关重要。智能门锁虽然为用户提供了便捷、方便，但若质量不好，则存在一定的质量安全风险。凯迪仕系智能门锁市场领先企业之一，其产品无论在质量及技术方面均处于领先地位，安全性能高。但随着凯迪仕经营规模的不断扩大，如果未来凯迪仕出现智能门锁产品本身质量不合格，或者产品设计及技术方面存在一定的缺陷，容易被外界磁场或电子技术干扰、攻击，而导致用户出现安全问题，这将对凯迪仕的品牌形象及信誉造成不利影响，进而影响公司的市场开拓。

三、其他风险

（一）股市风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受本公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

另外，公司股票于 2018 年 9 月 25 日开始在深圳证券交易所上市，根据规定上市前股份在上市后的 12 月不得转让，属于限售股。截至目前，此部分限售股的限售期已到，公司正在办理相关股份解限售程序。相关股份的解限售办理完后，公司的流通股份将增加，提请投资者注意相关股价波动风险。

股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，本公司提醒投资者应当具有风险意识，以便做出正确的投资决策。同时，本公司一方面将以股东利益最大化

作为公司最终目标，提高资产利用效率和盈利水平；另一方面将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求规范运作。本次交易完成后，本公司将严格按照《股票上市规则》的规定，及时、充分、准确地进行信息披露，以利于投资者做出正确的投资决策。

（二）其他风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素为本次交易带来不利影响的可能性。

目 录

声 明.....	2
重大事项提示	4
重大风险提示	31
目 录.....	38
释 义.....	41
第一节 本次交易概况.....	43
一、本次交易的背景和目的.....	43
二、本次交易决策过程和批准情况	47
三、本次交易的具体方案	47
四、本次交易的性质	62
五、本次交易对上市公司的影响.....	64
第二节 上市公司基本情况.....	67
一、上市公司基本信息.....	67
二、公司设立及股本变化情况.....	67
三、上市公司最近六十个月控股权变动情况.....	88
四、控股股东及实际控制人.....	89
五、上市公司主营业务概况	90
六、最近三年一期主要财务指标（合并口径）	90
七、最近三年重大资产重组情况	91
八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到行政处罚或刑事处罚情况.....	91
第三节 交易对方基本情况.....	93
一、苏祺云.....	93
二、蒋念根.....	95
三、徐海清.....	95
四、李广顺.....	96
五、建信远致	96
六、深圳领凯	97
第四节 交易标的基本情况.....	100
一、标的公司基本情况.....	100
二、标的公司历史沿革.....	100
三、标的公司股权结构及控制关系	104
四、标的公司主营业务情况	107

五、标的公司主要财务数据.....	117
六、标的公司最近三年的资产评估、交易、增资情况.....	118
七、拟收购资产为股权的说明.....	118
八、凯迪仕股东及关联方与上市公司及关联方是否存在关联关系和业务往来关系.....	119
九、交易标的业绩承诺可实现性分析.....	120
第五节 标的资产预估值及定价公允性.....	125
一、标的资产的预估值.....	125
二、预估合理性分析.....	125
三、交易定价公允性及合理性.....	131
第六节 发行股份情况.....	135
一、发行股份购买资产.....	135
二、发行股份募集配套资金.....	140
第七节 本次交易的主要合同.....	144
一、合同主体、签订时间.....	144
二、本次交易的方案.....	144
三、现金对价.....	144
四、股份对价.....	145
五、锁定期.....	147
六、滚存未分配利润.....	148
七、过渡期间损益.....	149
八、业绩承诺和补偿.....	149
九、超额业绩奖励.....	152
十、协议生效条件.....	153
十一、违约责任.....	153
第八节 本次交易对上市公司的影响.....	155
一、对上市公司主营业务的影响.....	155
二、对上市公司盈利能力的影响.....	155
三、对上市公司股权结构的影响.....	156
四、本次交易完成后仍满足上市条件.....	157
第九节 风险因素.....	158
一、本次交易的相关风险.....	158
二、交易标的的经营相关风险.....	161
三、其他风险.....	163
第十节 其他重大事项.....	165
一、本次交易完成后，不存在上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的	

情形，亦不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形	165
二、关于本次交易选聘独立财务顾问的独立性的说明	165
三、上市公司最近 12 个月重大资产购买或出售情况.....	165
四、本次交易对上市公司治理机制的影响.....	166
五、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况	166
六、上市公司停牌前股票价格波动是否达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方 行为的通知》第五条相关标准的说明.....	168
第十一节 独立董事及中介机构关于本次交易的意见	170
一、独立董事意见.....	170
二、独立财务顾问核查意见	170
第十二节 上市公司及全体董事声明	172

释 义

在本预案中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

预案、本预案	指	《广东顶固集创家居股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》
顶固集创、上市公司、公司、本公司	指	广东顶固集创家居股份有限公司（股票代码 300749）
标的公司、凯迪仕	指	深圳市凯迪仕智能科技有限公司
标的资产、交易标的	指	深圳市凯迪仕智能科技有限公司 96.2963%的股权
本次交易、本次重组	指	顶固集创拟以发行股份及支付现金方式收购苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、 建信远致 、 深圳领凯 合计持有的凯迪仕 96.2963%股权，并向不超过 5 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金
交易对方	指	苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、 建信远致 、 深圳领凯
补偿义务人、业绩承诺人	指	苏祺云、苏志勇、蒋念根、徐海清、李广顺、 深圳领凯
交易对价、交易作价	指	顶固集创收购交易标的的对价
本次交易协议	指	上市公司与苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、苏志勇、 建信远致 、 深圳领凯 、凯迪仕签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》
重组报告书	指	《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》（草案）
建信远致	指	深圳市建信远致投贷联动股权投资基金合伙企业（有限合伙）
深圳领凯	指	深圳领凯企业管理合伙企业（有限合伙）
浙江凯迪仕	指	浙江凯迪仕实业有限公司，凯迪仕的全资子公司
东莞凯迪仕	指	东莞市凯迪仕智能科技有限公司，凯迪仕全资子公司
凯迪仕软件	指	深圳市凯迪仕软件有限公司，凯迪仕全资子公司
桔子物联	指	深圳市桔子物联科技有限公司，凯迪仕全资子公司
小凯互联	指	小凯（深圳）互联科技有限公司
深圳柯尼斯	指	深圳市柯尼斯智能科技有限公司，凯迪仕控股子公司
东莞柯利斯	指	东莞市柯利斯智能科技有限公司，深圳柯尼斯控股子公司
香港柯尼斯	指	柯尼斯（香港）智能科技有限公司
珠海坚士	指	珠海市坚士智能科技有限公司，凯迪仕参股公司
北京君工	指	北京君工智能科技有限公司，凯迪仕参股公司
ODM	指	Original Design Manufacturer 的缩写，原始设计制造商

德国 RED DOT 设计大奖	指	由设在德国的 Zentrum Nordrhein Westfalen 举办的“设计创新”大赛进行颁奖，是国际知名的创意设计大奖，获得该奖意味着产品外观及质感获得了权威的品质保证
德国 IF 工业设计奖	指	创立于 1954 年，由德国历史最悠久的工业设计机构——汉诺威工业设计论坛(IF Industrie Forum Design)每年定期举办。IF 设计奖是国际上最著名工业设计奖项之一
物联网	指	利用局部网络或互联网等通信技术把传感器、控制器、机器、人员和物等通过新的方式联在一起，形成人与物、物与物相联，实现信息化、远程管理控制和智能化网络
独立财务顾问、长城证券	指	长城证券股份有限公司
大华会计师事务所/审计机构/会计师	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
中伦律所	指	北京市中伦律师事务所
评估机构、中联国际	指	中联国际评估咨询有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
报告期、最近两年及一期	指	2017 年、2018 年及 2019 年 1-9 月
《格式准则 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号—上市公司重大资产重组（2018 年修订）》
《重组若干规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《发行管理办法》	指	《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》
《股票上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2018 年修订）》
A 股	指	境内上市人民币普通股
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

第一节 本次交易概况

一、本次交易的背景和目的

(一) 本次交易的背景

1、标的公司所处行业具有良好的市场前景

标的公司专业从事智能门锁产品的研发、生产及销售，智能门锁相较于传统靠钥匙开启的机械锁，可实现指纹、密码、脸部识别等方式开锁，有效解决消费者忘带钥匙、带钥匙麻烦、丢钥匙等痛点，而且通过智能猫眼、智能门铃、智能摄像头、智能网关以及配套联动的智能报警器等，构成较为完善的智能安防体系，给终端用户提供各种差异化、场景化的家庭智能安防套餐。因此，智能门锁越来越受消费者青睐，尤其是借力于消费升级和家庭物联网的进一步深化、智能门锁相关技术日益成熟完善，智能门锁成为智能家居产品的“入口”，智能门锁市场规模将迎来快速增长。

2017 年我国智能门锁销量达 800 万套，在 2016 年的基础上实现了翻倍，2018 年预计产销量将达到 1,300~1,500 万套，产值超过 100 亿元，增长迅猛，但我国智能门锁的普及率仍较低。目前，我国家庭智能门锁渗透率约 5%，租赁公寓智能门锁渗透率约 10%，未来智能门锁市场仍存在较大的发展空间。

2、标的公司系智能门锁市场领先企业之一

凯迪仕专注于智能门锁领域，在多年的研发、生产、销售过程中，积累了较强的研发设计能力及完善的销售渠道与售后服务资源，在智能门锁市场中处于领先地位。近年来，凯迪仕及其子公司的品牌及产品获得的部分荣誉如下：

序号	获得时间/ 授予年度	荣誉名称	评定/授予单位
1	2019 年	十大家居五金品牌	中国家居品牌大会
2	2019 年	《智能门锁通用技术条件》团体标准落地企业	京东、中国赛宝实验室、深圳市品质经营研究院
3	2019 年	中樞榜-智能锁影响力品牌	中国建材网

序号	获得时间/ 授予年度	荣誉名称	评定/授予单位
4	2019 年	2019 智能锁质量安全奖	中国建博葵花奖评选委员会
5	2019 年	2019 智能锁行业产品金奖	中国建博葵花奖评选委员会
6	2019 年	中国匠心智能锁领先品牌	中国建筑装饰协会
7	2019 年	全国产品和服务质量诚信示范企业	中国质量检验协会
8	2019 年	全国智能锁行业质量领军企业	中国质量检验协会
9	2019 年	IF 工业设计奖	-
10	2018 年	深圳市知名品牌	深圳知名品牌评价委员会
11	2018 年	五星服务认证证书	广东中认联合认证有限公司
12	2018 年	智能锁科技创新奖	中国建博葵花奖智能锁评选委员会
13	2017 年	中国智能锁知名品牌	中国五金制品协会
14	2017 年	全国智能门锁最具影响力品牌	中国日用五金技术开发中心、国家日用五金行业生产力促进中心、全国五金工业信息中心
15	2017 年	中国家居业十大首选智能家居品牌	全国工商业联合会家具装饰业商会
16	2017 年	德国 Red Dot 设计大奖	-
17	2017 年	台湾金点设计奖	台湾创意设计中心、金点设计奖评选小组
18	2017 年	第十六届（2017）深圳企业创新记录	深圳市企业创新记录审定委员会
19	2016 年	全国智能锁行业质量领先品牌	中国质量检验协会
20	2016 年	全国质量检验稳定合格产品	中国质量检验协会
21	2016 年及 2015 年	全国产品和服务质量诚信示范企业	中国质量检验协会
22	2016 年	2016 年中国十大诚信智能家居品牌	全国工商业联合会家具装饰业商会
23	2016 年	中国智能家居行业“协同.创新”贡献大奖	全国工商业联合会家具装饰业商会
24	2016 年	十大最受天猫消费者欢迎智能锁品牌	阿里巴巴
25	2015 年	中国指纹锁十大品牌	中国行业十大品牌活动组委会

3、并购凯迪仕有利于公司战略目标的实现

公司专业从事定制衣柜及配套家具、精品五金、智能五金、定制生态门和其他智能家居产品的研发、生产和销售，是国内定制衣柜及精品五金领域知名品牌之一。公司抓住国家产业升级及智能装备制造行业大发展的机遇，以定制衣柜、精品五金、定制生态门三大产品为基础，不断提升产品智能化水平，驱动公司产品销售规模的快速扩大，并积极向智能化、全屋定制领域发展，力争成为全屋中高端定制行业的领导品牌。

在战略目标的指引下，公司以技术创新为核心经营理念，抓住定制家居向智能化、全屋定制化方向发展趋势及行业快速发展的良好机遇，拓展公司产品线，提升公司智能化及全屋定制一体化解决方案的能力。根据公司的业务规划，公司拟采取内生式成长与外延式发展并重方式实现向战略目标的迈进，并购具有独特业务优势和竞争实力，并购和公司现有业务产生高度协同效应的标的公司凯迪仕。凯迪仕主要产品为智能门锁，系智能门锁市场领先企业之一，本次收购可丰富公司产品种类，快速扩大公司智能门锁的产能与规模，增强公司智能化、全屋定制化服务能力，进一步提升公司的综合实力。

4、政策支持为公司开展并购重组创造了有利条件

中国证监会于 2016 年 9 月修订并发布了《重组管理办法》，丰富了并购重组的支付方式，增加了发行股份购买资产的定价弹性。2018 年以来，中国证监会继续深入贯彻落实党的十九大精神，在上市公司并购重组领域推出了一系列服务措施，陆续发布、修订多项办法以及实施准则。

2018 年 9 月，公司首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市，公司获取了发展所需资金，并获得了多样化的收购支付手段，为公司开展并购重组拓展业务范围创造了有利条件。

（二）本次交易的目的

1、丰富上市公司产品种类，提升全屋定制服务能力，逐步具备全屋智能解决方案能力

顶固集创专注于大家居市场，主要产品包括定制衣柜及配套、精品五金（含智能门锁、智能晾衣机等）、定制生态门等，是国内定制衣柜及精品五金领域知

名品牌之一。本次收购凯迪仕，提升了公司在智能门锁领域、智能家庭安防领域的技术开发及生产能力，拓宽了产品线、销售渠道及服务资源，增强公司智能门锁市场的竞争力及影响力，从而有利于上市公司为客户提供更好的智能化、一体化全屋定制解决方案。围绕智能猫眼、智能门铃、智能摄像头、智能网关以及配套联动的智能报警器、智能晾衣架、智能衣柜等，逐步开发和对外合作智能环境监测、智能窗帘控制、智能照明等与当前产品形成联动有较强黏性的智能家居产品，提升家居安全性、便利性、舒适性，并实现节能环保的居住环境，逐步具备全屋智能解决方案能力，给用户提供一站式的全屋智能解决方案。增强了上市公司综合竞争力。

2、发挥上市公司与标的公司的协同效应

上市公司与凯迪仕的产品均系家居产品，本次交易完成后，双方能产生良好的协同效应：首先，在销售渠道方面，双方可各自利用对方的渠道资源，共同进行销售渠道开拓，包括经销商或大宗客户的开拓等；其次，在产品方面，上市公司可借助凯迪仕提升智能门锁技术开发能力、丰富智能门锁产品种类，借助凯迪仕智能猫眼、智能门铃和智能网关产品，赋能上市公司智能晾衣架、智能生态门产品联网能力，与智能晾衣架、智能生态门等产品形成联动，提升为客户提供全屋定制一体化解决方案的能力，逐步具备提供全屋智能解决方案的能力；第三、在管理方面，双方各自优秀的管理经验可以在两者之间得到有效的借鉴，并在此基础上衍生出新的管理经验，从而带来企业总体管理能力和管理效率的提高。

3、扩大公司经营规模，进一步提升上市公司盈利水平

随着我国居民收入水平的提升及消费理念的转变，智能门锁、智能安防市场需求快速增长，而且我国目前智能门锁的市场渗透率仍很低，未来存在较大的增长空间。凯迪仕的收入及利润规模在报告期内均持续快速增长态势。

本次交易完成后，公司将累计持有凯迪仕 **100%的股权**。根据凯迪仕未经审计的合并报表，2018 年凯迪仕实现营业收入 **59,907.85 万元**，归属于母公司所有者的净利润 **9,917.46 万元**。此外，业绩承诺人承诺凯迪仕 **2020 年、2021 年和 2022 年**经审计的归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润分别不低于 **10,800 万元、12,300 万元、13,500 万元**，如上述承诺利润顺利完成，上市公司盈利能力将

显著提高，进一步促进公司可持续发展。

二、本次交易决策过程和批准情况

（一）本次交易已履行的程序

1、2019年2月12日，凯迪仕召开股东会审议通过了本次交易方案。

2、2019年2月13日，顶固集创召开第三届董事会第十三次会议，审议通过了本次交易；同日，顶固集创签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》。

3、2019年10月30日，顶固集创召开第三届董事会第二十次会议，审议通过了关于继续推进重大资产重组事项暨拟对方案进行重大调整的议案；

4、2019年11月6日，凯迪仕召开股东会审议通过了本次重大资产重组方案调整的相关议案。

5、2019年11月6日，顶固集创召开第三届董事会第二十一次会议，审议通过了本次重大资产重组方案调整的相关议案；同日，顶固集创签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》。

（二）本次交易尚需履行的程序

本次交易尚需履行的程序包括但不限于：

1、本次交易标的资产的审计、评估工作完成后，上市公司尚需再次召开董事会审议并通过本次交易的相关议案；

2、上市公司股东大会审议通过本次交易的相关议案；

3、中国证监会核准本次交易方案。

上述各项决策和审批能否顺利完成及完成时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

三、本次交易的具体方案

（一）方案概述

本次交易中，顶固集创拟通过发行股份及支付现金的方式购买苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、建信远致、深圳领凯合计持有的凯迪仕 96.2963%股权。本次交易前，顶固集创持有凯迪仕 3.7037%股权，本次交易完成后，顶固集创将累计持有凯迪仕 100%股权。

同时，顶固集创拟通过询价方式向其他不超过 5 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 38,000.00 万元，不超过标的资产交易价格的 100%。募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%。所募集的配套资金拟用于支付本次交易中的现金对价和本次重组相关费用。

本次募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份及支付现金购买资产的实施，募集配套资金的最终发行数量将以公司股东大会批准并经中国证监会核准的发行数量为准。

（二）本次交易标的资产的预估值及支付方式

1、标的资产的预估值

截至本预案签署日，标的资产的审计、评估工作尚未完成。截至评估基准日（2019 年 9 月 30 日），凯迪仕 100%股权预估值为 128,000.00 万元，相应的凯迪仕 96.2963%股权预估值为 123,259.26 万元。以上述预估值为基础，经交易各方初步协商，凯迪仕 96.2963%股权交易作价暂定为 123,259.26 万元。上述预估值不代表标的资产的最终评估价值，交易各方一致同意，标的资产的最终交易价格将以具有相关证券期货业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告结果为基础，并最终由交易各方在相关协议中协商约定。

本预案中有关财务数据的审计工作尚未完成，与最终审计结果可能有一定的差异，提请投资者注意。标的资产经审计的财务数据、资产评估结果将在公司针对本次交易编制的重组报告书中予以披露。

2、支付方式

本次交易拟购买凯迪仕 96.2963%股权暂定价为 123,259.26 万元，其中拟以发行股份方式支付交易对价的 70%，即 86,281.48 万元；以现金方式支付交易对价的 30%，即 36,977.78 万元。

本次发行股份购买资产的发股价格为 **13.66 元/股**，不低于定价基准日前 60 个交易日股票均价的 90%（即 **12.28 元/股**）。据此计算，顶固集创拟发行股份数量为 **63,163,598 股**。上市公司向交易对方支付对价具体情况如下表：

单位：万元

交易对方	转让标的公司股权比例	交易作价	现金对价	股份对价	发行股份数量（股）
苏祺云	74.5497%	95,423.62	28,627.08	66,796.54	48,899,370
蒋念根	8.6626%	11,088.12	3,326.44	7,761.68	5,682,049
徐海清	2.1902%	2,803.46	841.04	1,962.42	1,436,617
李广顺	2.1902%	2,803.46	841.04	1,962.42	1,436,617
建信远致	3.7037%	4,740.74	1,422.22	3,318.52	2,429,370
深圳领凯	4.9999%	6,399.86	1,919.96	4,479.90	3,279,575
合计	96.2963%	123,259.26	36,977.78	86,281.48	63,163,598

（三）本次交易发行股份购买资产的情况

1、发行普通股的种类、面值及上市地点

本次交易中，上市公司非公开发行的普通股为人民币普通股 A 股，每股面值 1.00 元，上市地点为深交所。

2、发行对象

本次交易中，上市公司非公开发行股票的对象为苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、建信远致、深圳领凯。

3、定价方式和价格

本次购买资产发行股份的定价基准日为上市公司第三届董事会第二十一次会议决议公告日。

定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价如下：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的 90%（元/股）
前 20 个交易日	14.39	12.95
前 60 个交易日	13.65	12.28
前 120 个交易日	15.35	13.82

经交易各方友好协商，本次购买资产发行股份的价格为 **13.66 元/股**，不低于定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%（较定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%，溢价 11.24%）。最终发行价格尚须经中国证监会核准。

在定价基准日至发行日期间，如顶固集创另有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，顶固集创将按照中国证监会和深交所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整。发行价格的调整公式如下：

派送红股或转增股本： $P1=P0 \div (1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A \times k) \div (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k) \div (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0+A \times k - D) \div (1+n+k)$ ；

其中： $P0$ 为调整前发行价格； $P1$ 为调整后发行价格； n 为派送红股或转增股本率； A 为配股价； k 为配股率； D 为每股派送现金股利。

4、发行价格调整机制

为应对资本市场波动及行业因素造成的上市公司股价涨跌对本次发行股份购买资产可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》相关规定，本次发行股份购买资产拟引入发行价格调整方案如下：

（1）发行价格调整方案对象

发行价格调整方案的调整对象为本次发行股份购买资产的股份发行价格。

（2）发行价格调整方案生效条件

上市公司股东大会审议通过本次价格调整方案。

（3）可调价期间

上市公司审议同意本次发行股份购买资产的股东大会决议公告日至本次发

行股份购买资产获得中国证监会核准前。

（4）触发条件

出现下列情形之一的，上市公司有权召开董事会对发行价格进行一次调整：

①向下调价触发条件

A、可调价期间内，创业板指数（wind 代码：399006.SZ）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较上市公司本次连续停牌首次停牌日前一交易日（**2019年10月30日**）收盘点数（即**1,684.08点**）跌幅达到或超过20%；且顶固集创A股股票价格在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较顶固集创因本次交易首次停牌日前一交易日的收盘价格（即**12.61元/股**）的跌幅达到或超过20%；或

B、可调价期间内，家具制造（证监会）指数（wind 代码：883118.WI）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较上市公司本次连续停牌首次停牌日前一交易日（**2019年10月30日**）收盘点数（即**3,112.28点**）跌幅达到或超过20%；且顶固集创A股股票价格在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较顶固集创因本次交易首次停牌日前一交易日的收盘价格（即**12.61元/股**）的跌幅达到或超过20%。

②向上调价触发条件

A、可调价期间内，创业板指数（wind 代码：399006.SZ）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较上市公司本次连续停牌首次停牌日前一交易日（**2019年10月30日**）收盘点数（即**1,684.08点**）涨幅达到或超过20%；且顶固集创A股股票价格在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较顶固集创因本次交易首次停牌日前一交易日的收盘价格（即**12.61元/股**）的涨幅达到或超过20%；或

B、可调价期间内，家具制造（证监会）指数（wind 代码：883118.WI）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较上市公司本次连续停牌首次停牌日前一交易日（**2019年10月30日**）收盘点数（即**3,112.28点**）涨幅达到或超过20%；且顶固集创A股股票价格在任一交易日前的连续30个交易日

中有至少 20 个交易日较顶固集创因本次交易首次停牌日前一交易日的收盘价格（即 12.61 元/股）的涨幅达到或超过 20%。

（5）调价基准日

可调价期间内首次触发“（4）触发条件”中①或②项任一项条件的首个交易日当日。

（6）发行价格调整机制

在可调价期间内的任一交易日，若调价触发条件满足，上市公司有权在调价基准日后的七个交易日内召开董事会审议决定是否按照本价格调整方案对本次发行股份购买资产的发行价格进行调整。

上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整的，则本次发行的发行价格调整为调价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

可调价期间内，上市公司仅对发行价格进行一次调整，若上市公司已召开董事会审议决定对发行价格进行调整，再次触发价格调整条件时，不再进行调整。

上市公司董事会审议决定不对发行价格进行调整的，则后续不再对发行价格进行调整。

（7）发行股份数量调整

发行价格调整后，标的资产的定价不变，因此发行的股份数量=本次交易的股份对价÷调整后的发行价格。

（8）调价基准日至发行日期间除权、除息事项

在调价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对调整后的发行价格、发行数量作相应调整。

5、发行数量

经交易各方友好协商，本次购买资产对价中的 70%，即 86,281.48 万元以顶固集创发行股份的方式支付，根据上述发行价格 13.66 元/股计算，本公司向交

易对方发行股份的数量为 63,163,598 股。最终以中国证监会核准的发行数量为准。

6、限售期安排

交易对方苏祺云于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让。自该等股份上市之日起 12 个月后，在满足一定条件时分 3 期解除锁定，具体股份解除锁定安排如下：

期数	解除锁定条件	解锁股份数量
第一期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2020 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年实际净利润达到 2020 年承诺净利润，或 2020 年度对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕； 且苏祺云取得上市公司股份的时间不少于 12 个月	解锁股份数量=苏祺云获得股份总数*30%-当年已补偿的股份（若有）
第二期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2021 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年及 2021 年实际净利润之和达到 2020 年至 2021 年承诺净利润之和，或 2020 年度、2021 年度对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕	解锁股份数量=苏祺云获得股份总数*60%-累计已补偿的股份（若有）
第三期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2022 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年至 2022 年实际净利润之和达到 2020 年至 2022 年承诺净利润之和，或 2020 年度至 2022 年对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕	解锁股份数量=苏祺云获得股份总数*100%-累计已补偿的股份（若有）

蒋念根、徐海清、李广顺、建信远致于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 月内不得转让。

建信远致若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间已满或超过 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让；若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 36 个月内不得转让。

深圳领凯若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 36 个月内不得转让。若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的

时间已满或超过 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让，自该等股份上市之日起 12 个月，在满足一定条件时分 3 期解除锁定，具体股份解除锁定安排如下：

期数	解除锁定条件	解锁股份数量
第一期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2020 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年实际净利润达到 2020 年承诺净利润或 2020 年度对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕； 且深圳领凯取得上市公司股份的时间不少于 12 个月	解锁股份数量=深圳领凯获得股份总数*30%-当年已补偿的股份（若有）
第二期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2021 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年及 2021 年实际净利润之和达到 2020 年至 2021 年承诺净利润之和或 2020 年度、2021 年度对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕	解锁股份数量=深圳领凯获得股份总数*60%-累计已补偿的股份（若有）
第三期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2022 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年至 2022 年实际净利润之和达到 2020 年至 2022 年承诺净利润之和或 2020 年度至 2022 年对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕	解锁股份数量=深圳领凯获得股份总数*100%-累计已补偿的股份（若有）

各交易对方于本次交易中取得上市公司股份所派生的股份，如红股、资本公积金转增股份等，亦遵守上述锁定安排。

交易对方苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、建信远致、深圳领凯出具承诺：
①本人/本合伙企业目前不存在对外质押本次交易所获上市公司股份的安排；②若本人/本合伙企业在本次交易约定的业绩承诺完成前将本次交易所获上市公司股份进行质押，需经上市公司总经理办公会会议决策同意后方可实施，确保本次交易的业绩补偿承诺履行不受相应股份质押的影响；③若本人/本合伙企业未经上市公司同意就对本次交易所获上市公司股份进行质押并给上市公司造成损失的，本人/本合伙企业将全额赔偿上市公司。

上述锁定期届满后，交易对方因本次交易获得的上市公司股份的转让和交易依照届时有效的法律、行政法规、规范性文件和深交所的有关规定办理。

（四）本次交易现金购买资产情况

本次交易拟购买凯迪仕 96.2963%股权暂定价为 123,259.26 万元，其中拟以

现金方式支付交易对价的 30%，即 36,977.78 万元。现金对价由顶固集创分三期支付，具体支付进度如下：

(1) 第一期支付款：第一期支付款为 7,000 万元（占现金总对价比 18.93%），于本次重大资产重组全套材料申报中国证监会并获得证监会受理函之日起 7 个工作日内支付至交易对方指定的银行账户；若本次交易未能成功实施，则各交易对方应在本次交易终止之日 10 个工作日内将上述的第一期支付款返还顶固集创。

(2) 第二期支付款：第二期支付款为 19,977.78 万元（占现金总对价比 54.03%）。于凯迪仕 96.2963% 股权完成交割后，募集配套资金到账之日起 15 个工作日内或标的资产交割之日起 3 个月内（以较早发生者为准）支付至交易对方指定的银行账户；如本次配套融资未能获得中国证监会核准（包括核准的金额低于预期）或者核准后配套融资未能成功实施，导致配套融资金额不足以支付本次交易的全部现金对价和本次交易相关费用的，不足部分由上市公司以自有资金或自筹资金于标的资产交割完成后 3 个月内完成支付。

(2) 第三期支付款：标的资产 2020 年度的专项审核报告出具之日起 6 个月内支付剩余的现金对价，即 10,000 万元（占现金总对价比 27.04%）。

如业绩承诺方根据本次交易协议届时应承担补偿义务，则应在其履行补偿义务后支付该款项。

上市公司向交易对方支付现金对价具体安排如下表：

单位：万元

交易对方	现金总对价	第一期支付款	第二期支付款	第三期支付款
苏祺云	28,627.08	5,419.19	15,081.58	8,126.31
蒋念根	3,326.44	629.70	1,797.16	899.58
徐海清	841.04	159.21	454.38	227.44
李广顺	841.04	159.21	454.38	227.44
建信远致	1,422.22	269.23	1,152.99	0
深圳领凯	1,919.96	363.45	1,037.29	519.22
合计	36,977.78	7,000.00	19,977.78	10,000.00

（五）募集配套资金情况

1、配套融资发行股份的价格

本次非公开发行股份募集配套资金采取询价发行方式，定价基准日为发行前首日。

根据《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》的有关规定，此次发行股份募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票均价的 90%或不低于定价基准日前 1 个交易日公司股票均价的 90%。具体发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、法规的规定，并根据询价情况，与本次发行的独立财务顾问（主承销商）协商确定。

2、配套融资发行股份的数量

上市公司拟以询价发行的方式向不超过 5 名特定对象非公开发行股票募集配套资金不超过 **38,000 万元**，不超过标的资产交易价格的 100%，且募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%。

假设本次募集配套资金全部以 **13.66 元/股** 发行价格进行测算，本次募集配套资金非公开发行股票拟发行的股份数量为 **27,818,448 股**。

最终发行数量将以股东大会审议通过并经中国证监会核准后，由上市公司根据申购报价情况与独立财务顾问协商确定。

在定价基准日至发行日期间，如顶固集创另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，顶固集创将按照中国证监会和深交所的相关规定对新增股份的发行价格进行相应调整。

3、配套融资不足支付本次交易的现金对价的安排

若募集配套资金未获实施或虽获准实施但不足以支付本次交易的全部现金对价的，则不足部分由公司以自筹资金补足。

4、限售期

配套融资投资者所认购的股份自本次配套融资发行上市之日起 12 个月内不得转让。本次发行完成后，由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的公司股

份，亦应遵守上述约定。锁定期满后，按中国证监会及深交所的有关规定执行。

5、交易对手方是否计划参与认购配套募集资金发行的股份

本次交易对手方苏祺云、蒋念根、李广顺、徐海清、深圳领凯已出具承诺，承诺其不参与认购配套募集资金发行的股份。

（六）业绩承诺补偿

1、业绩承诺

根据本公司与业绩承诺人签署的交易协议，业绩承诺补偿如下：

补偿义务人承诺标的公司在 2020 年度、2021 年度、2022 年度承诺净利润分别不低于 10,800 万元、12,300 万元、13,500 万元。业绩承诺中的净利润均指经具有证券业务资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润。但是如业绩承诺年度内，经顶固集创同意标的公司对其员工进行股权激励，而产生股份支付会计处理导致净利润减少的部分，可补充确认为发生该股权激励对应当年净利润。

自本次资产重组实施完毕后，顶固集创将聘请审计机构每年对标的公司在盈利预测补偿期间实际净利润与同期承诺净利润的差异情况进行专项审核，并出具专项审核报告。实际净利润与承诺净利润的差额以审计机构的专项审核报告为准。

根据审计机构出具的专项审核报告，如果标的公司相应年度未实现业绩承诺，则补偿义务人应在收到顶固集创书面通知后 10 个工作日内对上市公司进行补偿。

2、补偿缓冲期安排

（1）补偿缓冲期安排

若标的公司 2020 年度实现的扣除非经常性损益后的净利润大于或等于 2020 年度承诺净利润的 90%，则不触发当期补偿义务，若 2020 年度实现的扣除非经常性损益后的小于 2020 年度承诺净利润的 90%，则由补偿义务人进行相应补偿；若 2020 年度、2021 年度累计实现的扣除非经常性损益后的净利润大于或等于

2020 年度、2021 年度累计承诺利润的 90%，则不触发当期业绩补偿，若 2020 年度、2021 年度累计实现的扣除非经常性损益后的净利润小于 2020 年度、2021 年度累计承诺利润的 90%，则由补偿义务人进行相应补偿；若 2020 年度、2021 年度、2022 年度累计实现的扣除非经常性损益后的净利润小于 2020 年度、2021 年度、2022 年度累计承诺利润的 100%，则由补偿义务人进行相应补偿。已履行的业绩补偿行为不可撤销。

补偿缓冲期的具体安排如下：

考核期间	累计实现业绩占累计承诺业绩的比例		
	小于 90%	大于等于 90%但小于 100%	大于等于 100%
第一年	应当补偿	无需补偿	无需补偿
第二年	应当补偿	无需补偿	无需补偿
第三年	应当补偿		无需补偿

（2）业绩补偿触发标准设置的原因及合理性

若标的公司业绩补偿期间前两个年度内实现的扣除非经常性损益后的累计净利润未达到当年累计承诺利润但不少于当年累计承诺利润的 90%，则当年不触发补偿义务人的业绩补偿义务。

但是业绩补偿期间第三个年度内实现的扣除非经常性损益后的累计净利润应达到当年累计承诺利润 100%，否则触发补偿义务人的业绩补偿义务。

上述约定由上市公司与业绩承诺人协商确定，有利于避免在标的资产在实际实现净利润与业绩承诺相差不大的情况下启动业绩补偿程序，有利于维护标的公司经营的稳定性、促进标的公司的稳步发展、保障上述业绩承诺的实现。

根据上述业绩承诺安排，如标的资产 2020 年、2021 年、2022 年三年累计实现的净利润不足承诺数之和的，业绩承诺人需要进行补偿。

因此，业绩补偿触发标准的设置具有合理性，未实质上降低业绩承诺水平。

目前的收购案例中，存在与上述业绩补偿触发标准设置相类似的案例。部分案例如下：

案例	业绩补偿触发标准设置条款
赛腾股份购买菱欧科技 100% 股权	若标的公司业绩补偿期间前两个年度内实现的扣除非经常性损益后的累计净利润未达到当年累计承诺利润但不少于当年累计承诺利润的 85%，则当年不触发补偿义务人的业绩补偿义务。
广东甘化购买升华电源 100% 股权	2018 年度、2019 年度，若某一年度升华电源截至当期期末累积实现净利润低于当期期末累积承诺净利润但不低于当期期末累积承诺净利润的 90%，则当年补偿义务人无需向上市公司补偿，应补偿金额累积至下一需要补偿的年度计算。
麦格米特购买怡和卫浴 34.00% 的股权、购买深圳驱动 58.70% 的股权、购买深圳控制 46.00% 的股权	若标的公司在补偿期间的前两个会计年度中任一年度的累积实现净利润低于累积承诺净利润的 90%，或者标的公司补偿期间三年累积实现净利润低于累积承诺净利润，则补偿义务人应进行补偿

业绩补偿触发标准的设置具有合理性，市场上较为常见。

3、补偿金额及各补偿义务人承担的计算方式

(1) 总计补偿金额

补偿义务人总计的补偿金额按照如下方式计算：

补偿义务人当期总计应补偿金额=本次购买资产的交易价格×（截至当期期末累计承诺净利润-截至当期期末累计实际实现净利润）÷承诺期承诺净利润总和-累计已补偿金额。

(2) 各补偿义务人承担的比例

如业绩承诺人需根据本业绩承诺规定承担利润承诺及资产减值补偿义务，则业绩承诺人之每一方按照如下比例承担（各业绩补偿义务人分摊比例=该方在本次交易中取得的对价金额÷补偿义务人获得的交易总对价）：

序号	姓名	各自出让的凯迪仕股权比例	本次交易中获得的对价金额	承担补偿义务的比例
1	苏祺云 苏志勇	74.5497%	95,423.62	80.5137%
2	蒋念根	8.6626%	11,088.12	9.3556%
3	徐海清	2.1902%	2,803.46	2.3654%
4	李广顺	2.1902%	2,803.46	2.3654%
5	深圳领凯	4.9999%	6,399.86	5.3999%
合 计		92.5926%	118,518.52	100.00%

各补偿义务人就补偿金额互相承担连带保证责任。

(3)各补偿义务人当期应承担的补偿金额=补偿义务人当期总计应补偿金额×补偿义务人承担的补偿义务的比例。

4、补偿顺序

各方同意，补偿时，各补偿义务人先以其因本次交易取得的上市公司股份进行补偿，不足的部分由相应补偿义务人以现金补偿。

5、补偿数量计算方式

补偿义务人应补偿的股份数量及现金净额的计算公式如下：

(1)各补偿义务人当期应补偿的股份数量=补偿义务人当期应承担的补偿金额÷取得股份的价格

(2)各补偿义务人当期应补偿的现金金额=补偿义务人当期应承担的补偿金额-补偿义务人当期已补偿的股份金额

补偿义务人同意，若顶固集创在盈利预测补偿期内实施送股、资本公积转增股本、现金分红派息等事项，与补偿义务人应补偿股份相对应的新增股份或利益，随补偿义务人应补偿的股份一并补偿给顶固集创。

以上所补偿的全部股份由顶固集创以1元总价回购并注销。

承诺期内补偿义务人向顶固集创支付的全部补偿金额合计不超过本次交易对方合计获得的交易对价。

6、苏志勇作为业绩承诺补偿义务人之一的说明

本次交易对方为苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、**建信远致**、**深圳领凯**，业绩承诺补偿义务人为苏祺云、苏志勇、蒋念根、徐海清、李广顺、**深圳领凯**，交易各方对就补偿金额互相承担连带保证责任。本次交易中增加苏志勇作为业绩承诺补偿义务人，有利于进一步增强交易对方业绩补偿能力。苏志勇从商多年，拥有一定的资金积累，具有履约保障能力。

7、建信远致不作为业绩承诺补偿义务人的原因

(1) 建信远致系专业投资机构，其以增资方式投资凯迪仕主要系进行物联网产业布局、看好凯迪仕的发展前景；

(2) 建信远致系凯迪仕的财务投资者，持有凯迪仕的股权比例很低，仅 3.7037%，其并不参与凯迪仕的经营管理，不对凯迪仕的未来经营业绩进行承诺；

(3) 根据重组管理办法第 35 条的规定，建信远致不属于《重组管理办法》规定的应承担业绩补偿义务的主体；

(4) 建信远致持有凯迪仕股权比例很低，而且市场中财务投资者不参与业绩承诺的较为常见，具有合理性。

综上，建信远致未进行业绩补偿安排符合《重组管理办法》相关规定，具有合理性。

(七) 减值测试及补偿

根据上市公司与补偿义务人签署的交易协议，在盈利预测补偿期间届满后 4 个月内，顶固集创应聘请专业机构对标的资产进行减值测试，并出具《减值测试审核报告》。如标的资产期末减值额 > 累计已补偿金额，则补偿义务人应对顶固集创另行补偿差额部分。

补偿时，补偿义务人应先以本次交易取得的上市公司股份进行补偿，不足的部分由补偿义务人以现金补偿。另行补偿的股份数量及现金金额计算方式如下：

(1) 应补偿的股份数量 = (标的资产期末减值额 - 盈利预测补偿期内已补偿金额) ÷ 取得股份的价格

(2) 应补偿的现金金额 = 标的资产期末减值额 - 盈利预测补偿期内已补偿金额 - 当期已补偿股份金额

补偿义务人同意，若顶固集创在盈利预测补偿期内实施送股、资本公积转增股本、现金分红派息等事项，与补偿义务人应补偿股份相对应的新增股份或利益，随补偿义务人应补偿的股份一并补偿给顶固集创。

(八) 过渡期损益归属

自评估基准日至交割日期间，拟购买资产盈利的，则盈利部分归重组后的股东共同享有；拟购买资产亏损的，则由交易对方按照拟出售股权的比例向上市公司以现金方式补足。过渡期内若出现因经顶固集创同意标的公司对其员工进行股权激励，而产生股份支付会计处理导致净利润减少的部分，可补充确认为发生该股权激励对应当期净利润（由此股权激励而导致凯迪仕过渡期内亏损的，交易对方无需对上市公司补偿）。

（九）超额业绩奖励

在业绩补偿承诺期内，若凯迪仕实际实现净利润数超过当期承诺净利润数时，则按年度进行超额业绩奖励，超额业绩奖励金额=（截至该年度的累计实际实现净利润数-截至该年度的累计承诺净利润数）×40%-已经获授的超额业绩奖励金额。其中超额业绩奖励金额中的50%在凯迪仕当年的《专项审核报告》及《减值测试报告》披露后10个工作日内，由凯迪仕按照上市公司董事会届时确定的奖励方案一次性以现金方式奖励给届时仍于凯迪仕任职的管理层和核心管理人员。超额业绩奖励金额中另外50%则在凯迪仕2022年度《专项审核报告》及《减值测试报告》披露后10个工作日内，由凯迪仕按照上市公司董事会届时确定的奖励方案一次性以现金方式奖励给届时仍于凯迪仕任职的管理层和核心管理人员。管理层和核心管理人员名单及具体奖励方案届时由凯迪仕报上市公司董事会确定，超额业绩奖励相关的纳税义务由实际受益人自行承担。

承诺期内，超额业绩奖励总额不应超过凯迪仕累积实际实现超额业绩部分的40%，且不超过本次标的公司交易价格总额的20%，即24,651.85万元。超过部分若已发放，则需由获得业绩奖励的管理层和核心管理人员在当年的《专项审核报告》及《减值测试报告》披露后10个工作日内按凯迪仕代扣代缴个人所得税前的金额无偿全额返还给凯迪仕，苏祺云和苏志勇对上述超过部分业绩奖励的返还承担连带责任。超过部分若尚未发放，则不再发放。

四、本次交易的性质

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易中上市公司拟购买凯迪仕 96.2963%股权，本次交易前，上市公司

持有凯迪仕 3.7037%股权，本次交易完成后，上市公司将累计持有凯迪仕 100%股权，并将凯迪仕纳入合并报表范围。根据《重组管理办法》的规定，上市公司在 12 个月内连续对同一或相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。因此计算本次交易是否构成重大资产重组时，将两次交易金额累计计算。

根据标的资产的预估值及本次交易暂定价 123,259.26 万元，和 2018 年 12 月上市公司对标的公司增资 5,000 万元，两次交易合计金额为 128,259.26 万元，达到上市公司最近一个会计年度经审计的合并报表报告期末资产总额的 50%以上，且超过 5,000 万元。根据《重组管理办法》等相关规定，本次交易构成上市公司重大资产重组，且本次交易涉及发行股份购买资产，需经中国证监会并购重组委审核，并取得中国证监会核准后方可实施。

（二）本次交易构成关联交易

本次交易完成后，交易对方苏祺云将持有上市公司股份 48,899,370 股，占上市公司总股本的 18.22%（不考虑配套融资情况），为持股超过 5%以上的股东，为上市公司潜在关联方。

因此，本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金构成关联交易。

（三）本次交易不构成重组上市

本次交易前，上市公司总股本为 205,169,400 股，林新达、林彩菊夫妻两人为上市公司的控股股东、实际控制人。本次交易完成后，上市公司将发行 63,163,598 股普通股用于购买资产，在考虑配套融资情况下，假设本次募集配套资金全部以 13.66 元/股发行价格进行测算，上市公司将发行 27,818,448 股普通股用于募集配套资金，本次交易前后上市公司的股本结构变化如下：

股 东		重组前		重组后（考虑配套融资）	
		股份数量/股	比例	股份数量/股	比例
林新达		63,698,400	31.05%	63,698,400	21.51%
林彩菊		12,549,600	6.12%	12,549,600	4.24%
林新达控制的 其他股东	中山凯悦	8,845,200	4.31%	8,845,200	2.99%
	中山建达	4,914,000	2.40%	4,914,000	1.66%
	中山顶盛	3,320,100	1.62%	3,320,100	1.12%

	中山顶辉	2,475,900	1.21%	2,475,900	0.84%
实际控制人持股合计		95,803,200	46.69%	95,803,200	32.35%
苏祺云		-	-	48,899,370	16.51%
蒋念根		-	-	5,682,049	1.92%
徐海清		774,000	0.38%	2,210,617	0.75%
李广顺		-	-	1,436,617	0.49%
建信远致				2,429,370	0.82%
深圳领凯				3,279,575	1.11%
配套融资方		-	-	27,818,448	9.39%
其他股东		108,592,200	52.93%	108,592,200	36.67%
上市公司股本		205,169,400	100%	296,151,446	100%

本次交易后，上市公司控股股东、实际控制人仍然为林新达、林彩菊夫妻两人。因此，本次交易不构成重组上市。

五、本次交易对上市公司的影响

（一）对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司主要从事定制衣柜及配套家具、精品五金、智能五金（包括智能门锁）、定制生态门等产品的研发、生产和销售，是国内定制衣柜及精品五金领域知名品牌之一。凯迪仕主要从事智能门锁产品的研发、生产与销售，有着较强的研发设计能力及完善的销售渠道与售后服务资源，在智能门锁市场中处于领先地位。

本次交易将丰富公司智能门锁产品系列，提升公司在智能门锁市场的地位及影响力，为客户提供更丰富的智能化、全屋定制化家居产品服务，有利于公司发展战略目标的实现。此外，上市公司与凯迪仕能实现双方优势互补，发挥在销售渠道、服务资源、生产及技术等方面的协同效应，共同把握智能家居市场的发展机遇，将公司业务进一步做大做强，提升上市公司价值。

（二）对上市公司盈利能力的影响

本次交易拟收购标的公司凯迪仕具有良好的盈利能力和发展前景，将对上市公司盈利能力产生积极影响：首先，凯迪仕的智能门锁产品市场空间大，前景广阔；

其次，凯迪仕系智能门锁市场领先企业，具有较强的竞争优势；再次，近年来凯迪仕的业务规模及盈利能力持续快速发展。

本次交易完成后，凯迪仕将成为上市公司的全资子公司，并纳入上市公司合并报表范围，上市公司的收入规模及盈利能力将显著提升，有利于增强上市公司持续盈利能力和抗风险能力，符合公司股东的利益。根据凯迪仕交易对方承诺，凯迪仕2020年至2022年承诺净利润分别不低于10,800万元、12,300万元、13,500万元。

由于本次交易相关的审计、评估等工作尚未完成，本次交易后对上市公司盈利能力影响的具体数据以审计结果、评估结果等为准。上市公司将在本预案出具后尽快完成审计、资产评估工作并再次召开董事会，对相关事项作出补充决议，并详细分析本次交易对公司财务状况和盈利能力的具体影响。

（三）对上市公司股权结构的影响

本次交易中募集配套资金采用询价方式，最终发行价格暂时无法确定，假设本次募集配套资金全部以13.66元/股发行价格进行测算，本次募集配套资金拟非公开发行人股票数量为27,818,448股。考虑配套融资因素，本次交易完成前后，上市公司股本结构如下：

股 东		重组前		重组后（考虑配套融资）	
		股份数量/股	比例	股份数量/股	比例
林新达		63,698,400	31.05%	63,698,400	21.51%
林彩菊		12,549,600	6.12%	12,549,600	4.24%
林新达控制的 其他股东	中山凯悦	8,845,200	4.31%	8,845,200	2.99%
	中山建达	4,914,000	2.40%	4,914,000	1.66%
	中山顶盛	3,320,100	1.62%	3,320,100	1.12%
	中山顶辉	2,475,900	1.21%	2,475,900	0.84%
实际控制人持股合计		95,803,200	46.69%	95,803,200	32.35%
苏祺云		—	—	48,899,370	16.51%
蒋念根		—	—	5,682,049	1.92%
徐海清		774,000	0.38%	2,210,617	0.75%
李广顺		—	—	1,436,617	0.49%

建信远致			2,429,370	0.82%
深圳领凯			3,279,575	1.11%
配套融资方	-	-	27,818,448	9.39%
其他股东	108,592,200	52.93%	108,592,200	36.67%
上市公司股本	205,169,400	100%	296,151,446	100%

交易完成后，林新达、林彩菊及受其控制的股东合计持有上市公司约 32.35% 的股权，仍为上市公司实际控制人。

如果本次交易配套融资未能实施，则本次交易完成前后上市公司股本结构如下：

股 东		重组前		重组后（不考虑配套融资）	
		股份数量/股	比例	股份数量/股	比例
林新达		63,698,400	31.05%	63,698,400	23.74%
林彩菊		12,549,600	6.12%	12,549,600	4.68%
林新达控制的 其他股东	中山凯悦	8,845,200	4.31%	8,845,200	3.30%
	中山建达	4,914,000	2.40%	4,914,000	1.83%
	中山顶盛	3,320,100	1.62%	3,320,100	1.24%
	中山顶辉	2,475,900	1.21%	2,475,900	0.92%
实际控制人持股合计		95,803,200	46.69%	95,803,200	35.70%
苏祺云		-	-	48,899,370	18.22%
蒋念根		-	-	5,682,049	2.12%
徐海清		774,000	0.38%	2,210,617	0.82%
李广顺		-	-	1,436,617	0.54%
建信远致		-	-	2,429,370	0.91%
深圳领凯		-	-	3,279,575	1.22%
其他股东		108,592,200	52.93%	108,592,200	40.47%
上市公司股本		205,169,400	100%	268,332,998	100%

如果不考虑配套融资，本次交易完成后，林新达、林彩菊及受其控制的股东合计持有上市公司约 35.70% 的股权，仍为上市公司实际控制人。

第二节 上市公司基本情况

一、上市公司基本信息

公司名称	广东顶固集创家居股份有限公司
英文名称	GuangDong Topstrong Living Innovation & Integration Co., Ltd
股票上市地	深圳证券交易所
证券代码	300749
证券简称	顶固集创
企业性质	股份有限公司（上市公司）
注册资本	20,516.94 万元
法定代表人	林新达
成立日期	2002 年 12 月 4 日
公司住所	中山市东凤镇和穗工业园
邮政编码	528425
电话	0760-22630858
传真	0760-22620126
互联网址	http://www.dinggu.net
经营范围	研究、开发、生产、加工、销售：家具、厨房设备及厨房用品、防火五金及配件、防火门窗、防火设备、防火机械、晾衣架、智能家居、自动化设备、智能电子设备、家用电器、电器开关、插座、电子、通信与自动控制技术、计算机软件、精密模具、传感器、金属制品、五金制品、装饰材料（含实木地板、复合地板、地垫、墙纸）、饰品、布艺制品、灯饰、电子产品、钢木门窗等金属建筑装饰材料；销售：铝制品及型材；承接室内装修设计、家居安装工程、机械工程设计服务、智能化安装工程服务；数据处理及存储服务、信息系统集成服务、企业营销策划、企业管理咨询、品牌运营管理；货物进出口和技术进出口。

二、公司设立及股本变化情况

（一）有限公司阶段的股本演变

1、2002 年 12 月顶固有限设立

顶固有限设立时注册资本为 50 万元，林新达以现金出资 40 万元，占出资额的 80%，林祥于以现金出资 5 万元，占出资额的 10%，周拥军以现金出资 5 万元，占出资额的 10%。上述出资经中山富城会计师事务所有限公司出具的“中富业 2002（745 号）”《验资报告》验证。

顶固有限于 2002 年 12 月 4 日取得中山市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，其设立时的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资金额	出资比例
1	林新达	40.00	80.00%
2	林祥于	5.00	10.00%
3	周拥军	5.00	10.00%
合 计		50.00	100.00%

2、2005 年 2 月第一次增资

2005 年 2 月 20 日，顶固有限股东会通过决议，同意林新达以实物出资，增加注册资本 450 万元。

2005 年 2 月 24 日，中山市正源资产评估事务所对林新达用于出资的位于中山市东凤镇和穗工业园的办公楼及厂房进行了评估，出具了“中正源评报字（2005）第 016 号”《房地产评估报告书》，评估基准日为 2005 年 2 月 23 日，评估价值为人民币 454.24 万元，并就被评估房地产未办理房产权属登记进行了特别事项说明。

为办理增资变更登记手续，顶固有限于 2005 年 2 月 28 日出具了由全体股东签名的承诺书，承诺评估增资房产在增资后半年内办理产权过户手续，将评估增资的实物产权过户到公司名下。

2005 年 2 月 24 日，中山市执信会计师事务所出具“中执会验字（2005）第 YY01050 号”《验资报告》，确认截至 2005 年 2 月 24 日，顶固有限已收到林新达先生缴纳的实物出资 450 万元。

顶固有限于 2005 年 2 月 25 日在中山市工商行政管理局办理了工商变更登

记。本次增资完成后，顶固有限的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资金额	出资比例
1	林新达	490.00	98.00%
2	林祥于	5.00	1.00%
3	周拥军	5.00	1.00%
合 计		500.00	100.00%

3、2005 年 3 月变更前次增资的出资方式

《公司法》、《公司注册资本登记管理规定》等有关法律法规规定股东用于出资的财产应当依法办理其产权的转移手续。鉴于 2005 年 2 月用于出资的办公楼、厂房的过户手续繁杂而且时间较长，2005 年 3 月 15 日顶固有限股东会通过决议，决定将原实物出资 450 万元改为现金出资，其中由林新达现金出资 410 万元，林祥于现金出资 40 万元。本次增资经中山市执信会计师事务所出具的“中执会验字〔2005〕第 YY02014 号”《验资报告》审验。

顶固有限于 2005 年 3 月 31 日在中山市工商行政管理局办理了工商变更登记。本次增资完成后，顶固有限的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资金额	出资比例
1	林新达	450.00	90.00%
2	林祥于	45.00	9.00%
3	周拥军	5.00	1.00%
合 计		500.00	100.00%

4、2006 年 3 月第二次增资及第一次股权转让

2006 年 3 月 16 日，中山市执信资产评估事务所对专利权人为林新达的实用新型专利技术“一种推拉门锁”进行资产评估，出具“中执信评报字〔2006〕第 029 号”《资产评估报告书》，评估基准日为 2006 年 3 月 6 日，该实用新型专利技术在评估基准日的评估价值为 357.80 万元。

2006 年 3 月 20 日，顶固有限股东会通过决议，同意周拥军将公司 5 万元出

资以转让给林新达；同意注册资本由 500 万元增加至 1,200 万元，其中林彩菊以现金出资 342.20 万元，林新达以实用新型专利“一种推拉门锁”作价 357.80 万元出资。

本次增资经中山市执信会计师事务所出具的“中执会验字(2006)第 YY01091 号”《验资报告》审验。

顶固有限于 2006 年 3 月 31 日在中山市工商行政管理局办理了工商变更登记。

2006 年 5 月 12 日，国家知识产权局发布《手续合格通知书》，准予变更“一种推拉门锁”的专利权人为顶固有限。

本次增资及股权转让完成后，顶固有限的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资金额	出资比例
1	林新达	812.80	67.73%
2	林彩菊	342.20	28.52%
3	林祥于	45.00	3.75%
合 计		1,200.00	100.00%

上述用于增资的实用新型专利“一种推拉门锁”已于 2012 年 11 月全部摊销完毕。

5、2008 年 12 月第三次增资

2008 年 12 月 8 日，顶固有限股东会通过决议，同意公司增加注册资本 1,420 万元，由股东林新达以个人名下的房地产评估价值出资缴足。广东思远土地房地产评估咨询有限公司对林新达用于出资的房屋所有权、土地使用权进行了评估，出具了“粤思远评字第 2008B0118 号”《房地产估价报告》，根据该估价报告，用于出资的房屋和土地使用权在评估基准日的评估价值为 14,212,620.00 元。2008 年 11 月 11 日，出资房屋建筑物完成权属人变更手续，取得“粤房地证字第 C6703633 号”和“粤房地证字第 C6703634 号”房产证。2008 年 12 月 8 日，公司完成出资土地使用权权属人变更手续，取得了“中府国用〔2008〕易 030665 号”

土地使用权证。

本次增资经中山市永信会计师事务所有限公司出具的“永信报验字（2008）G-230 号”《验资报告》审验。

顶固有限于 2008 年 12 月 29 日在中山市工商行政管理局办理了工商变更登记。本次增资完成后，顶固有限的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资金额	出资比例
1	林新达	2,232.80	85.22%
2	林彩菊	342.20	13.06%
3	林祥于	45.00	1.72%
合 计		2,620.00	100.00%

6、2009 年 6 月第四次增资

2009 年 5 月 26 日，顶固有限股东会通过决议，同意股东林新达、林彩菊以现金方式增资 1,000 万元，其中林新达出资 500 万元，林彩菊出资 500 万元。

本次增资经中山市永信会计师事务所有限公司出具的“永信报验字（2009）G-117 号”《验资报告》审验。

顶固有限于 2009 年 6 月 19 日在中山市工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次增资完成后，顶固有限的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资金额	出资比例
1	林新达	2,732.80	75.49%
2	林彩菊	842.20	23.27%
3	林祥于	45.00	1.24%
合 计		3,620.00	100.00%

7、2010 年 9 月第五次增资及第二次股权转让

2010 年 8 月 20 日，顶固有限股东会通过以下决议：

（1）同意公司注册资本由 3,620 万元增加至 3,932 万元，由卓耀辉、张燕、

王群等七位股东以现金方式出资，合计向公司增资 1,300 万元，其中 312 万元计入注册资本，988 万元计入资本公积。本次增资的作价依据为 4.1667 元/注册资本。

(2) 同意股东林彩菊将其对公司的 247.80 万元出资额，以人民币 1,032.50 万元转让。其中 12.60 万元的出资转让给林祥于、60.00 万元的出资转让给饶金次、76.80 万元的出资转让给周英全、74.40 万元的出资转让给陈萱、24.00 万元的出资转让给陈锋，每元出资额的转让价格为 4.1667 元。

本次增资经立信大华会计师事务所有限公司珠海分所出具的“立信大华（珠）验字（2010）41 号”《验资报告》审验。

顶固有限于 2010 年 9 月 13 日在中山市工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次增资及股权转让完成后，顶固有限的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资金额	出资比例
1	林新达	2,732.80	69.50%
2	林彩菊	594.40	15.12%
3	周英全	76.80	1.95%
4	陈 萱	74.40	1.89%
5	卓耀辉	72.00	1.83%
6	郑国兵	60.00	1.53%
7	饶金次	60.00	1.53%
8	林祥于	57.60	1.46%
9	宋广西	48.00	1.22%
10	范青秀	48.00	1.22%
11	王 群	36.00	0.92%
12	桂佩君	36.00	0.92%
13	陈 锋	24.00	0.61%
14	张 燕	12.00	0.31%
合 计		3,932.00	100.00%

8、2010 年 11 月第六次增资

2010 年 9 月 20 日，顶固有限股东会通过决议，同意注册资本由 3,932 万元增加至 4,460 万元，由黄玉泉、徐伟、夏林幽、陈冬崽等 13 名股东以现金方式向公司增资 2,200 万元，其中 528 万元计入注册资本，1,672 万元计入资本公积。本次增资的作价依据为 4.1667 元/注册资本。

本次增资经立信大华会计师事务所有限公司珠海分所出具的“立信大华（珠）验字（2010）51 号”《验资报告》审验。

顶固有限于 2010 年 11 月 9 日在中山市工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次增资完成后，顶固有限的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名	出资金额	出资比例
1	林新达	2,732.80	61.27%
2	林彩菊	594.40	13.33%
3	周英全	76.80	1.72%
4	陈 萱	74.40	1.67%
5	卓耀辉	72.00	1.61%
6	黄玉泉	72.00	1.61%
7	徐 伟	66.00	1.48%
8	饶金次	60.00	1.35%
9	郑国兵	60.00	1.35%
10	林祥于	57.60	1.29%
11	宋广西	48.00	1.08%
12	范青秀	48.00	1.08%
13	夏林幽	48.00	1.08%
14	吕先红	48.00	1.08%
15	谷光平	48.00	1.08%
16	陈冬崽	45.60	1.02%
17	张月明	45.60	1.02%

18	娄文光	45.60	1.02%
19	桂佩君	36.00	0.81%
20	王 群	36.00	0.81%
21	邹文胜	28.80	0.65%
22	陈 锋	24.00	0.54%
23	胡 萍	24.00	0.54%
24	陈有斌	19.20	0.43%
25	李 琦	19.20	0.43%
26	徐冬梅	18.00	0.40%
27	张 燕	12.00	0.27%
合 计		4,460.00	100.00%

9、2010 年 12 月第七次增资

2010 年 12 月 5 日，顶固有限股东会通过决议，同意中山市顶辉装饰工程有限公司（以下简称“中山顶辉”）、中山市建达饰品有限公司（以下简称“中山建达”）和中山市顶盛企业管理咨询有限公司（以下简称“中山顶盛”）合计向公司增资 1,416.67 万元，其中 340.00 万元计入注册资本，剩余 1,076.67 万元计入资本公积。本次增资的作价依据为 4.1667 元/注册资本。

本次增资经立信大华会计师事务所有限公司珠海分所出具的“立信大华（珠）验字（2010）64 号”《验资报告》审验。

顶固有限于 2010 年 12 月 17 日在中山市工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次增资完成后，顶固有限的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	出资金额	出资比例
1	林新达	2,732.80	56.93%
2	林彩菊	594.40	12.38%
3	中山建达	156.00	3.25%
4	中山顶盛	105.40	2.20%
5	中山顶辉	78.60	1.64%

6	周英全	76.80	1.60%
7	陈 萱	74.40	1.55%
8	卓耀辉	72.00	1.50%
9	黄玉泉	72.00	1.50%
10	徐 伟	66.00	1.38%
11	饶金次	60.00	1.25%
12	郑国兵	60.00	1.25%
13	林祥于	57.60	1.20%
14	宋广西	48.00	1.00%
15	范青秀	48.00	1.00%
16	夏林幽	48.00	1.00%
17	吕先红	48.00	1.00%
18	谷光平	48.00	1.00%
19	陈冬崽	45.60	0.95%
20	张月明	45.60	0.95%
21	娄文光	45.60	0.95%
22	桂佩君	36.00	0.75%
23	王 群	36.00	0.75%
24	邹文胜	28.80	0.60%
25	陈 锋	24.00	0.50%
26	胡 萍	24.00	0.50%
27	陈有斌	19.20	0.40%
28	李 琦	19.20	0.40%
29	徐冬梅	18.00	0.38%
30	张 燕	12.00	0.25%
合 计		4,800.00	100.00%

10、2011 年 1 月第三次股权转让

2011 年 1 月 15 日，顶固有限股东会通过决议，同意陈锋将其对公司的 24 万元出资以 120 万元转让给林新达。

顶固有限于 2011 年 1 月 20 日在中山市工商行政管理局办理了工商变更登记。

本次股权转让完成后，顶固有限的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东名称/姓名	出资金额	出资比例
1	林新达	2,756.80	57.43%
2	林彩菊	594.40	12.38%
3	中山建达	156.00	3.25%
4	中山顶盛	105.40	2.20%
5	中山顶辉	78.60	1.64%
6	周英全	76.80	1.60%
7	陈 萱	74.40	1.55%
8	卓耀辉	72.00	1.50%
9	黄玉泉	72.00	1.50%
10	徐 伟	66.00	1.38%
11	饶金次	60.00	1.25%
12	郑国兵	60.00	1.25%
13	林祥于	57.60	1.20%
14	宋广西	48.00	1.00%
15	范青秀	48.00	1.00%
16	夏林幽	48.00	1.00%
17	吕先红	48.00	1.00%
18	谷光平	48.00	1.00%
19	陈冬崽	45.60	0.95%
20	张月明	45.60	0.95%
21	娄文光	45.60	0.95%
22	桂佩君	36.00	0.75%
23	王 群	36.00	0.75%
24	邹文胜	28.80	0.60%
25	胡 萍	24.00	0.50%
26	陈有斌	19.20	0.40%
27	李 琦	19.20	0.40%
28	徐冬梅	18.00	0.38%
29	张 燕	12.00	0.25%

合 计	4,800.00	100.00%
-----	----------	---------

（二）有限公司整体变更为股份公司的情况

2011年5月6日，顶固有限股东会通过决议，同意顶固有限整体变更为股份有限公司，将经立信大华会计师事务所有限公司“立信大华审字（2011）2628号”《审计报告》审计的顶固有限截至2011年3月31日的净资产130,910,974.22元折为8,400万股，余额46,910,974.22元计入股份公司资本公积。

2011年5月6日，顶固有限各股东签署了《广东顶固集创家居股份有限公司发起人协议》。2011年5月22日，顶固集创创立大会暨第一次股东大会通过了股份公司设立相关事宜。

本次顶固有限整体变更设立股份公司的注册资本实收情况经立信大华会计师事务所有限公司出具的“立信大华验字（2011）161号”《验资报告》审验。

2011年5月25日，顶固集创在中山市工商行政管理局领取股份公司营业执照，注册资本为8,400万元。

股份公司设立时股东持股情况如下：

单位：万股

序号	股东名称/姓名	持股数量	持股比例
1	林新达	4,824.40	57.43%
2	林彩菊	1,040.20	12.38%
3	中山建达	273.00	3.25%
4	中山顶盛	184.45	2.20%
5	中山顶辉	137.55	1.64%
6	周英全	134.40	1.60%
7	陈 萱	130.20	1.55%
8	卓耀辉	126.00	1.50%
9	黄玉泉	126.00	1.50%
10	徐 伟	115.50	1.38%
11	饶金次	105.00	1.25%
12	郑国兵	105.00	1.25%

13	林祥于	100.80	1.20%
14	宋广西	84.00	1.00%
15	范青秀	84.00	1.00%
16	夏林幽	84.00	1.00%
17	吕先红	84.00	1.00%
18	谷光平	84.00	1.00%
19	陈冬崽	79.80	0.95%
20	张月明	79.80	0.95%
21	娄文光	79.80	0.95%
22	桂佩君	63.00	0.75%
23	王 群	63.00	0.75%
24	邹文胜	50.40	0.60%
25	胡 萍	42.00	0.50%
26	陈有斌	33.60	0.40%
27	李 琦	33.60	0.40%
28	徐冬梅	31.50	0.38%
29	张 燕	21.00	0.25%
合 计		8,400.00	100.00%

（三）股份公司阶段的股本演变情况

1、2012 年 6 月第一次股份转让

2012 年 6 月 13 日，股东胡萍与林新达签订《股份转让协议》，胡萍将其持有的全部顶固集创股份 42 万股以 100 万元转让给林新达，作价依据为原始出资额。

本次股份转让完成后，顶固集创的股东及持股情况如下：

单位：万股

序号	股东名称/姓名	持股数量	持股比例
1	林新达	4,866.40	57.93%
2	林彩菊	1,040.20	12.38%
3	中山建达	273.00	3.25%
4	中山顶盛	184.45	2.20%

5	中山顶辉	137.55	1.64%
6	周英全	134.40	1.60%
7	陈 萱	130.20	1.55%
8	卓耀辉	126.00	1.50%
9	黄玉泉	126.00	1.50%
10	徐 伟	115.50	1.38%
11	饶金次	105.00	1.25%
12	郑国兵	105.00	1.25%
13	林祥于	100.80	1.20%
14	宋广西	84.00	1.00%
15	范青秀	84.00	1.00%
16	夏林幽	84.00	1.00%
17	吕先红	84.00	1.00%
18	谷光平	84.00	1.00%
19	陈冬崽	79.80	0.95%
20	张月明	79.80	0.95%
21	娄文光	79.80	0.95%
22	桂佩君	63.00	0.75%
23	王 群	63.00	0.75%
24	邹文胜	50.40	0.60%
25	陈有斌	33.60	0.40%
26	李 琦	33.60	0.40%
27	徐冬梅	31.50	0.38%
28	张 燕	21.00	0.25%
合 计		8,400.00	100.00%

2、2013年2月第二次股份转让

2013年2月27日，股东周英全、黄玉泉、徐伟、饶金次、吕先红、谷光平、夏林幽、陈冬崽、娄文光分别与林新达签订《股份转让协议》，将其持有的134.40万股、126.00万股、115.50万股、105.00万股、84.00万股、84.00万股、84.00万股、79.80万股和79.80万股顶固集创股份转让给林新达，转让价格为2.381元/股。作价依据为原始出资额。

本次股份转让完成后，顶固集创的股东及持股情况如下：

单位：万股

序号	股东名称/姓名	持股数量	持股比例
1	林新达	5,758.90	68.56%
2	林彩菊	1,040.20	12.38%
3	中山建达	273.00	3.25%
4	中山顶盛	184.45	2.20%
5	中山顶辉	137.55	1.64%
6	陈 萱	130.20	1.55%
7	卓耀辉	126.00	1.50%
8	郑国兵	105.00	1.25%
9	林祥于	100.80	1.20%
10	宋广西	84.00	1.00%
11	范青秀	84.00	1.00%
12	张月明	79.80	0.95%
13	桂佩君	63.00	0.75%
14	王 群	63.00	0.75%
15	邹文胜	50.40	0.60%
16	陈有斌	33.60	0.40%
17	李 琦	33.60	0.40%
18	徐冬梅	31.50	0.38%
19	张 燕	21.00	0.25%
合 计		8,400.00	100.00%

3、2014年6月第三次股份转让

2014年6月13日，林新达将其持有的294.00万股、陈有斌将其持有的33.60万股、李琦将其持有的33.60万股、邹文胜将其持有的50.40万股、张月明将其持有的79.80万股，共计491.40万股以每股2.50元转让给中山凯悦；范青秀将其持有的84.00万股、卓耀辉将其持有的126.00万股、宋广西将其持有的84.00万股，共计294.00万股以每股2.50元转让给林新达；林新达将其持有的279.00万股以每股2.50元转让给张燕；林新达将其持有的136.50万股以每股2.50元转

让给徐冬梅；林新达将其持有的 168.00 万股以每股 2.50 元转让给胡萍；林新达将其持有的 840.00 万股以每股 2.50 元转让给曹岩；林新达将其持有的 74.00 万股、王群将其持有的 63.00 万股、桂佩君将其持有的 63.00 万股，共计 200.00 万股以每股 2.50 元转让给林祥于。作价依据为原始出资额。

本次股份转让完成后，顶固集创的股东及持股情况如下：

单位：万股

序号	股东名称/姓名	持股数量	持股比例
1	林新达	4,261.40	50.73%
2	林彩菊	1,040.20	12.38%
3	曹 岩	840.00	10.00%
4	中山凯悦	491.40	5.85%
5	林祥于	300.80	3.58%
6	张 燕	300.00	3.57%
7	中山建达	273.00	3.25%
8	中山顶盛	184.45	2.20%
9	胡 萍	168.00	2.00%
10	徐冬梅	168.00	2.00%
11	中山顶辉	137.55	1.64%
12	陈 萱	130.20	1.55%
13	郑国兵	105.00	1.25%
合 计		8,400.00	100.00%

（四）2015 年 10 月顶固集创在全国中小企业股份转让系统挂牌

2015 年 10 月 8 日，经全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于同意广东顶固集创家居股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函〔2015〕6137 号）批准，同意公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌，转让方式为协议转让。2015 年 10 月 21 日，公司在全国中小企业股份转让系统挂牌。

（五）新三板挂牌期间股本变动情况

1、2015 年 11 月至 2016 年 9 月股份协议转让情况

2015 年 11 月至 2016 年 9 月期间，公司部分股东通过全国中小企业股份转让系统，自愿协议转让了部分股份，公司股东从 13 名增加为 32 名。截至 2016 年 9 月 30 日，协议转让后顶固集创的股东及持股情况如下：

单位：万股

序号	股东名称/姓名	持股数量	持股比例
1	林新达	3,538.80	42.13%
2	曹 岩	800.00	9.52%
3	林彩菊	697.20	8.30%
4	中山凯悦	491.40	5.85%
5	中山建达	273.00	3.25%
6	林根法	260.00	3.10%
7	任丽锋	250.00	2.98%
8	张 燕	225.00	2.68%
9	中山顶盛	184.45	2.20%
10	孟福卿	150.00	1.79%
11	罗振华	150.00	1.79%
12	中山顶辉	137.55	1.64%
13	徐冬梅	126.00	1.50%
14	胡 萍	126.00	1.50%
15	黄 玮	116.00	1.38%
16	郑国兵	105.00	1.25%
17	杨利慧	100.00	1.19%
18	尹方梅	89.50	1.07%
19	陈 萱	86.80	1.03%
20	林跃龙	63.00	0.75%
21	张谷泉	50.00	0.60%
22	刘清培	50.00	0.60%
23	于 水	50.00	0.60%
24	林青松	45.60	0.54%
25	徐海清	43.00	0.51%
26	胡 瑛	42.00	0.50%
27	陈巧红	40.00	0.48%
28	林祥于	33.60	0.40%

29	谢玲英	30.00	0.36%
30	罗海玲	26.00	0.31%
31	罗声闻	20.00	0.24%
32	郑有存	0.10	0.00%
合 计		8,400.00	100.00%

2、2016 年 10 月增资情况

2016 年 6 月 21 日，顶固集创召开第二届董事会第十一次会议，审议通过《广东顶固集创家居股份有限公司股票发行方案》，根据股票发行方案，本次股票发行价格为每股 7.50 元，发行数量不超过 1,483,000 股，募集资金总额不超过 11,122,500 元，发行对象为现有股东 1 名，以及符合投资者适当性管理规定的 7 名合格投资者。

2016 年 6 月 21 日公司与 8 名认购对象签署了附生效条件的《股份认购合同》。

2016 年 7 月 7 日，顶固集创召开股东大会，审议通过了《关于审议广东顶固集创家居股份有限公司股票发行方案的议案》。

本次增资经立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“信会师报字[2016]第 450167 号”《验资报告》审验。由于申报会计师变更为大华会计师事务所，于是大华会计师事务所对本次验资进行复核，并出具了“大华核字[2017]001562 号”《验资复核报告》。

2016 年 9 月 13 日，股转系统向顶固集创出具《关于广东顶固集创家居股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2016]6877 号），确认顶固集创的股票发行备案，顶固集创本次股票发行 148.3 万股。

2016 年 10 月 12 日，顶固集创在中山市工商行政管理局办理完成了本次增资的工商变更手续，并取得了变更后的营业执照。

本次增资后，顶固集创的股权结构如下：

单位：万股

序号	股东名称/姓名	持股数量	持股比例
1	林新达	3,538.80	41.40%

2	曹 岩	800.00	9.36%
3	林彩菊	697.20	8.16%
4	中山凯悦	491.40	5.75%
5	中山建达	273.00	3.19%
6	林根法	260.00	3.04%
7	任丽锋	250.00	2.92%
8	张 燕	225.00	2.63%
9	中山顶盛	184.45	2.16%
10	孟福卿	180.00	2.11%
11	罗振华	150.00	1.75%
12	中山顶辉	137.55	1.61%
13	徐冬梅	126.00	1.47%
14	胡 萍	126.00	1.47%
15	黄 玮	116.00	1.36%
16	郑国兵	105.00	1.23%
17	杨利慧	100.00	1.17%
18	尹方梅	89.50	1.05%
19	陈 萱	86.80	1.02%
20	林跃龙	63.00	0.74%
21	张谷泉	50.00	0.58%
22	刘清培	50.00	0.58%
23	于 水	50.00	0.58%
24	林青松	45.60	0.53%
25	徐海清	43.00	0.50%
26	胡 瑛	42.00	0.49%
27	陈巧红	40.00	0.47%
28	林祥于	33.60	0.39%
29	邓益民	30.00	0.35%
30	谢玲英	30.00	0.35%
31	米志霞	30.00	0.35%
32	罗海玲	26.00	0.30%
33	罗声闻	20.00	0.23%
34	程荣新	20.00	0.23%
35	许 班	11.00	0.13%

36	陈朱恩	10.00	0.12%
37	张小玲	10.00	0.12%
38	广州四海一家建材有限公司	7.30	0.09%
39	冯兆辉	0.10	0.00%
合 计		8,548.30	100.00%

3、2016 年 11 月至 2016 年 12 月股份协议转让情况

2016 年 11 月至 2016 年 12 月期间，公司部分股东通过全国中小企业股份转让系统，自愿协议转让了部分股份，公司股东从 39 名增加为 42 名。在此期间，协议转让后顶固集创的股东及持股情况如下：

单位：万股

序号	股东名称/姓名	持股数量	持股比例
1	林新达	3,538.80	41.40%
2	曹 岩	760.00	8.89%
3	林彩菊	697.20	8.16%
4	中山凯悦	491.40	5.75%
5	中山建达	273.00	3.19%
6	林根法	260.00	3.04%
7	任丽锋	250.00	2.92%
8	张 燕	225.00	2.63%
9	中山顶盛	184.45	2.16%
10	孟福卿	165.00	1.93%
11	罗振华	150.00	1.75%
12	中山顶辉	137.55	1.61%
13	徐冬梅	126.00	1.47%
14	胡 萍	126.00	1.47%
15	黄 玮	116.00	1.36%
16	郑国兵	105.00	1.23%
17	杨利慧	100.00	1.17%
18	尹方梅	89.50	1.05%
19	陈 萱	66.80	0.78%
20	林跃龙	63.00	0.74%
21	张谷泉	50.00	0.58%
22	刘清培	50.00	0.58%

23	于 水	50.00	0.58%
24	深圳市前海睿泽壹号投资合伙企业（有限合伙）	50.00	0.58%
25	林青松	45.60	0.53%
26	徐海清	43.00	0.50%
27	陈巧红	40.00	0.47%
28	林祥于	33.60	0.39%
29	肖志明	30.00	0.35%
30	邓益民	30.00	0.35%
31	谢玲英	30.00	0.35%
32	米志霞	30.00	0.35%
33	罗海玲	26.00	0.30%
34	梁金斌	22.00	0.26%
35	罗声闻	20.00	0.23%
36	程荣新	20.00	0.23%
37	吴再炎	15.00	0.18%
38	许 班	11.00	0.13%
39	陈朱恩	10.00	0.12%
40	张小玲	10.00	0.12%
41	广州四海一家建材有限公司	7.30	0.09%
42	冯兆辉	0.10	0.0012%
合 计		8,548.30	100.00%

4、2017 年 1 月之后股份协议转让情况

2017 年 1 月后之，公司持股 1,000 股的小股东冯兆辉通过全国中小企业股份转让系统，自愿协议转让了股份，公司股东从 42 名变更为 41 名。协议转让后顶固集创的股东及持股情况如下：

单位：万股

序号	股东名称/姓名	持股数量	持股比例
1	林新达	3,538.80	41.40%
2	曹 岩	760.00	8.89%
3	林彩菊	697.20	8.16%
4	中山凯悦	491.40	5.75%
5	中山建达	273.00	3.19%
6	林根法	260.00	3.04%

7	任丽锋	250.00	2.92%
8	张 燕	225.00	2.63%
9	中山顶盛	184.45	2.16%
10	孟福卿	165.00	1.93%
11	罗振华	150.00	1.75%
12	中山顶辉	137.55	1.61%
13	徐冬梅	126.00	1.47%
14	胡 萍	126.00	1.47%
15	黄 玮	116.00	1.36%
16	郑国兵	105.00	1.23%
17	杨利慧	100.00	1.17%
18	尹方梅	89.50	1.05%
19	陈 萱	66.80	0.78%
20	林跃龙	63.00	0.74%
21	张谷泉	50.00	0.58%
22	刘清培	50.00	0.58%
23	于 水	50.00	0.58%
24	深圳市前海睿泽壹号投资合 伙企业（有限合伙）	50.00	0.58%
25	林青松	45.60	0.53%
26	徐海清	43.00	0.50%
27	陈巧红	40.00	0.47%
28	林祥于	33.70	0.39%
29	肖志明	30.00	0.35%
30	邓益民	30.00	0.35%
31	谢玲英	30.00	0.35%
32	米志霞	30.00	0.35%
33	罗海玲	26.00	0.30%
34	梁金斌	22.00	0.26%
35	罗声闻	20.00	0.23%
36	程荣新	20.00	0.23%
37	吴再炎	15.00	0.18%
38	许 班	11.00	0.13%
39	陈朱恩	10.00	0.12%

40	张小玲	10.00	0.12%
41	广州四海一家建材有限公司	7.30	0.09%
合 计		8,548.30	100.00%

（六）2018 年 9 月，首次公开发行股票并在创业板上市

经中国证监会“证监许可[2018]1378 号”文核准，本公司公开发行 2,850 万股普通股，每股面值 1.00 元，每股发行价为 12.22 元，募集资金总额 34,827.00 万元，增加注册资本 2,850.00 万元，变更后的注册资本为 11,398.30 万元。公司股票已于 2018 年 9 月 25 日在深圳证券交易所挂牌交易，证券代码 300749。

2019 年 4 月 24 日，公司召开 2018 年年度股东大会审议通过了《关于制定〈公司 2018 年度利润分配及资本公积转增股份方案〉的议案》，以截止 2018 年 12 月 31 日公司总股本 11,398.30 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 2.20 元(含税)，同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 8 股。本次权益分派事项于 2019 年 5 月实施完毕，公司的总股本增加至 20,516.94 万股。

截至 2019 年 9 月 30 日，公司总股本为 20,516.94 万股。上市公司前十大股东如下：

序号	股东名称	股份性质	持股数量/万股	持股比例
1	林新达	自然人股东	6,369.84	31.05%
2	曹岩	自然人股东	1,368.00	6.67%
3	林彩菊	自然人股东	1,254.96	6.12%
4	中山凯悦	境内法人股	884.52	4.31%
5	中山建达	境内法人股	491.40	2.40%
6	林根法	自然人股东	468.00	2.28%
7	任丽峰	自然人股东	450.00	2.19%
8	张燕	自然人股东	405.00	1.97%
9	中山顶盛	境内法人股	332.01	1.62%
10	孟福卿	自然人股东	297.00	1.45%
合 计		-	12,320.73	60.06%

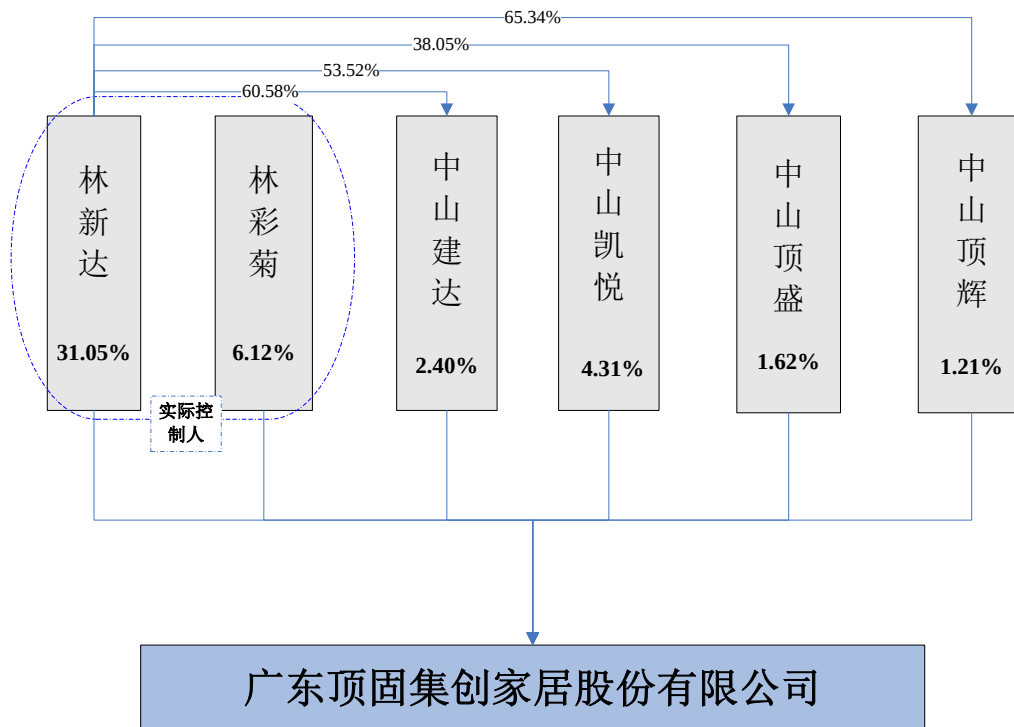
三、上市公司最近六十个月控股权变动情况

最近 60 个月，上市公司的控制权未发生变动。

四、控股股东及实际控制人

（一）股权控制关系

截至本预案签署日，顶固集创的股权控制关系如下：



公司控股股东及实际控制人为林新达、林彩菊夫妻二人。截至本预案签署日，林新达直接持有公司股份 **6,369.84 万股**，占总股本的 31.05%，林彩菊直接持有公司股份 **1,254.96 万股**，占总股本的 6.12%。同时林新达担任中山建达、中山顶盛、中山顶辉法定代表人及中山凯悦的执行事务合伙人，亦能实际控制这四家公司或合伙企业。林新达、林彩菊夫妻二人及其控制的中山建达、中山顶盛、中山顶辉、中山凯悦合计持有公司股份 **9,580.32 万股**，持股比例为 46.69%。

（二）控股股东及实际控制人的基本情况

公司控股股东及实际控制人林新达、林彩菊夫妻二人的基本情况如下：

林新达，男，1967 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中山大学总裁高级 MBA。林新达先生拥有 30 多年装饰家居行业经验，1986 年-1990 年，创办太原市新颖家具厂、任厂长，主要从事手工家具的生产和销售；1990 年-1996

年，创办太原华达装饰品商行、任总经理，开始进入装饰五金领域；1996年-2002年任北京华达装饰材料有限公司总经理；2002年创立顶固有限，担任总经理。现任公司董事长、总经理。

林彩菊，女，1969年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。林彩菊拥有逾20年装饰家居行业经验，1986年-1990年，任职太原市新颖家具厂；1990年-1996年，任职太原华达装饰品商行；1996年-2001年，任职北京华达装饰材料有限公司；2001年至2010年任北京泰朗伟业装饰有限公司执行董事兼总经理，2005年至2010年任北京顶固博雅商贸有限公司总经理，2008年至2011年任北京美迪莱国际贸易有限公司监事；2009年12月起任顶固有限董事，2011年5月至2014年7月14日任公司董事。现中山市三分地生态农业文化发展有限公司执行董事。在本公司没有任职。

五、上市公司主营业务概况

公司专业从事定制衣柜及配套家具、精品五金、智能五金、定制生态门和其他智能家居产品的研发、生产和销售，是国内定制衣柜及精品五金领域知名品牌之一。

公司拥有定制衣柜及配套家具、精品五金、定制生态门三大主要产品系列。定制衣柜及配套家具包括普通衣柜、智能衣柜、步入式衣帽间、书柜、电视柜等；精品五金包括智能五金产品（含智能锁、智能晾衣机）和传统功能五金件（含锁类、滑动五金、家具五金、门控五金、卫浴五金等）；定制生态门系节能环保金属复合门。公司产品已覆盖客餐厅、卧室、书房、儿童房、厨卫、阳台及室内门窗和各类精品五金，实现了家居空间的个性化订制，并能向智能化方向升级。

公司自设立以来，坚持自主创新，已形成较强的自主研发、自主设计及自主创新能力，行业地位及品牌优势明显。公司作为高新技术企业，被认定为广东省企业技术中心、广东省智能家具工程技术研究开发中心等，研发实力及拥有的自主知识产权数量在行业内位居前列。

六、最近三年一期主要财务指标（合并口径）

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2019-9-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
资产总额	105,856.73	100,581.40	66,968.54	63,125.77
负债总额	29,108.68	26,603.04	32,050.00	34,910.13
净资产	76,748.05	73,978.36	34,918.54	28,215.64
归属于上市公司股东的所有者权益	76,748.05	73,968.59	34,909.65	28,205.14

（二）利润表主要数据

单位：万元

项 目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	59,836.67	83,065.88	80,756.78	72,483.62
营业利润	6,337.24	8,466.68	8,380.18	3,692.62
利润总额	6,310.37	8,571.35	8,501.97	4,682.08
净利润	5,287.97	7,652.16	7,429.50	4,042.12
归属于母公司股东的净利润	5,291.01	7,651.27	7,431.12	4,041.62

（三）主要财务指标

项目	2019 年 1-9 月 /2019 年 9 月末	2018 年度 /2018 年末	2017 年度 /2017 年末	2016 年度 /2016 年末
资产负债率（母公司）	24.83%	23.83%	44.34%	49.98%
毛利率	38.41%	37.75%	37.93%	36.43%
每股收益（元/股）	0.26	0.83	0.87	0.48
每股经营活动产生的 现金流量净额（元/股）	-0.02	0.25	1.29	1.40

注：上市公司最近一期财务数据未经审计。

七、最近三年重大资产重组情况

上市公司最近三年未发生重大资产重组情况。

八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到 行政处罚或刑事处罚情况

针对本次重组，上市公司及其董事、监事、高级管理人员已出具《承诺函》：

上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查情形。上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近 36 个月诚信良好，未受到中国证监会及深圳证券交易所的行政处罚及公开谴责，且不存在其他重大失信行为。

第三节 交易对方基本情况

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方为苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、建信远致、深圳领凯。各交易对方的详细情况如下：

一、苏祺云

（一）基本情况

姓名	苏祺云
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	53332119940703****
住址	浙江省温州市鹿城区绣山街道大自然家园 G 组
通信地址	浙江省温州市鹿城区绣山街道大自然家园 G 组
是否取得其他国家或地区的永久居留权	否

（二）最近三年职业和职务及与任职单位的产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
伽毅(上海)五金贸易有限公司	2017 年至 2019 年 3 月	董事	否
凯迪仕	2017 年 4 月至 2019 年 1 月	销售经理	是
凯迪仕	2019 年 2 月至今	董事	是

（三）苏祺云的父亲苏志勇的基本情况

1、苏志勇基本情况

姓名	苏志勇
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	33032519710912****

住址	浙江省瑞安市陶山镇河山头村
通信地址	浙江省瑞安市陶山镇河山头村
是否取得其他国家或地区的永久居留权	否

2、苏志勇最近三年职业和职务及与任职单位的产权关系

自凯迪仕设立来，苏志勇一直负责凯迪仕整体运营及管理，实际行使总经理职责。

除凯迪仕及其参股、控股子公司外，苏志勇最近三年对外任职情况如下：

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
浙江益安服饰有限公司	2005 年 1 月至 2017 年 5 月	执行董事、总经理	否 ^注
深圳市桔子投资有限公司	2018 年 12 月至今	执行董事、总经理	是

注：浙江益安服饰有限公司由苏志勇母亲王玉平持股 90%、李冬娥持股 10%。

3、苏志勇对外任职单位或控制公司与凯迪仕资金或业务往来情况

截至本预案出具日，除凯迪仕及其参股、控股子公司外，苏志勇对外任职或控制公司（含其直系亲属控制企业）情况如下：

序号	控制/关联企业名称	控制/任职情况	经营范围	与凯迪仕同业竞争情况	与凯迪仕资金往来	与凯迪仕业务往来
1	深圳市桔子投资有限公司	苏志勇持股 99.5%，担任执行董事、总经理	投资兴办实业(具体项目另行申报)、投资咨询、企业咨询服务	不存在同业竞争	无	无
2	浙江益安服饰有限公司	苏志勇母亲王玉平持股 90%	服饰、服装、鞋帽、箱包、针纺织品制造、销售	不存在同业竞争	无	无
3	北京凯迪仕科技有限公司	苏志勇配偶刘雪梅持股 100%	已注销	不存在同业竞争	无	无
4	温州市苏佳装饰五金有限公司	苏志勇胞弟苏志坚持股 90%；苏志勇母亲王玉平持股 10%	装饰五金、家俱配件、锁具、拉手、塑料制品制造	不存在同业竞争	无	无

浙江益安服饰有限公司系苏志勇母亲王玉平控制的企业，其未实际开展业务，也无人员。浙江益安服饰有限公司（原浙江佩斯顿锁业有限公司）已出具

书面承诺，承诺未来不开展业务，更不会从事与凯迪仕构成同业竞争的业务。因此，浙江益安服饰有限公司与凯迪仕不存在同业竞争情况。

温州市苏佳装饰五金有限公司系苏志勇胞弟苏志坚控制的企业，其未实际开展业务，也无人员。温州市苏佳装饰五金有限公司已出具书面承诺，承诺未来不开展业务，更不会从事与凯迪仕构成同业竞争的业务。因此，温州市苏佳装饰五金有限公司与凯迪仕不存在同业竞争情况。

二、蒋念根

（一）基本情况

姓名	蒋念根
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	33010619740419****
住址	浙江省温州市瓯海区梧田街道龙霞生活区荣欣花园
通信地址	浙江省温州市瓯海区梧田街道龙霞生活区荣欣花园
是否取得其他国家或地区的永久居留权	否

（二）最近三年职业和职务及与任职单位的产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
温州市通用锁具有限公司	1998 年 3 月-2009 年 8 月	技术副总	否
浙江凯迪仕实业有限公司	2009 年 10 月至今	总经理	2017 年 5 月转让给凯迪仕
凯迪仕	2013 年 3 月至 2018 年 12 月	法定代表人	是

三、徐海清

（一）基本情况

姓名	徐海清
曾用名	无

性别	女
国籍	中国
身份证号码	13252619810815****
住址	河北省张家口市桥东区建设东街 1 号
通信地址	河北省张家口市桥东区建设东街 1 号
是否取得其他国家或地区的永久居留权	否

（二）最近三年职业和职务及与任职单位的产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
北京泰朗伟业商贸有限公司	2003 年-2009 年	销售经理	否
北京美迪莱商贸有限公司	2010 年-2015 年	销售总监	否
北京德雅伟业商贸有限公司	2016 年至今	总经理	是

四、李广顺

（一）基本情况

姓名	李广顺
曾用名	无
性别	男
国籍	中国
身份证号码	12010619700403****
住址	上海市浦东新区佳乐路 77 弄
通信地址	上海市浦东新区佳乐路 77 弄
是否取得其他国家或地区的永久居留权	否

（二）最近三年职业和职务及与任职单位的产权关系

任职单位	起止时间	职务	是否与任职单位存在产权关系
中国银行天津分行	1992 年 9 月-2004 年 7 月	业务经理	否
上海欧锁国际贸易有限公司	2004 年 8 月至今	总经理	是

五、建信远致

（一）建信远致基本情况

名称：深圳市建信远致投贷联动股权投资基金合伙企业（有限合伙）

统一社会信用代码：91440300MA5EXB439A

执行事务合伙人：深圳市建信远致投贷联动股权投资基金管理有限公司

成立日期：2017 年 12 月 22 日

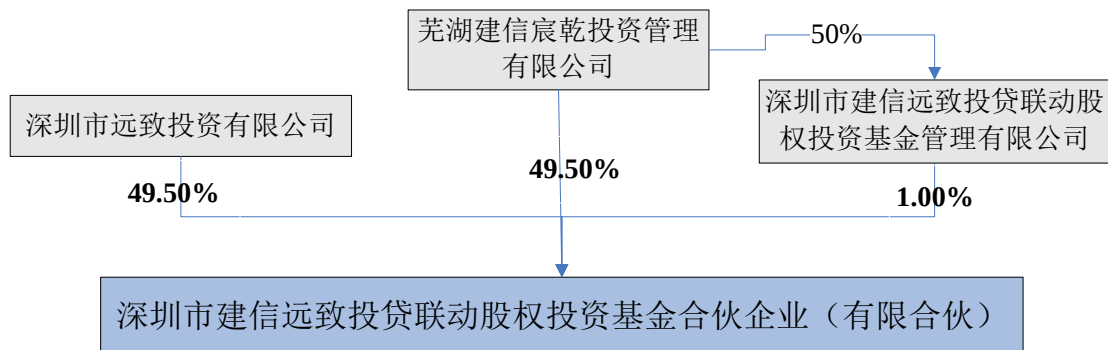
企业性质：有限合伙企业

注册地址：深圳市龙华区大浪街道新石社区明浪路 3 号时尚小镇大浪时尚小镇公共服务平台 707A 区 A10

经营范围：投资管理（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可经营）；受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集基金开展投资活动；不得公开募集基金管理业务）；受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；股权投资；投资咨询（以上经营范围法律、行政法规、国务院规定的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。

（二）产权结构及控制关系

截至本预案出具日，建信远致的产权结构及控制关系如下：



根据建信远致的合伙协议，建信远致的合伙事务由执行事务合伙人深圳市建信远致投贷联动股权投资基金管理有限公司执行。

六、深圳领凯

(一) 深圳领凯基本情况

名称：深圳领凯企业管理合伙企业（有限合伙）

统一社会信用代码：91440300MA5FGED75Q

执行事务合伙人：唐盛伟

成立日期：2019 年 2 月 14 日

企业性质：有限合伙企业

注册地址：深圳市南山区西丽街道松坪山社区松坪山新东路 1 号清华信息港 B 座 9 楼

经营范围：企业管理咨询，商务信息咨询，企业形象策划，市场营销策划。

(二) 产权结构及控制关系

深圳领凯系凯迪仕的员工持股平台，截至本预案出具日，深圳领凯的合伙人情况如下：

序号	姓名	合伙人类别	出资额/万元	出资比例
1	唐盛伟	普通合伙人	36.15	4.80%
2	魏万成	有限合伙人	75.24	10.00%
3	李显	有限合伙人	45.15	6.00%
4	沈耀益	有限合伙人	30.09	4.00%
5	李蜜	有限合伙人	7.51	1.00%
6	李明	有限合伙人	3.03	0.40%
7	宁索真	有限合伙人	7.51	1.00%
8	甄伟业	有限合伙人	201.69	26.80%
9	于凯	有限合伙人	22.58	3.00%
10	吕振宇	有限合伙人	45.15	6.00%
11	丁法山	有限合伙人	45.15	6.00%
12	吴柏松	有限合伙人	45.15	6.00%
13	王品进	有限合伙人	52.66	7.00%
14	张寒梅	有限合伙人	7.51	1.00%
15	周维	有限合伙人	7.51	1.00%

序号	姓名	合伙人类别	出资额/万元	出资比例
16	王小强	有限合伙人	22.58	3.00%
17	潘满仙	有限合伙人	7.51	1.00%
18	饶靖	有限合伙人	15.06	2.00%
19	杨延辉	有限合伙人	30.13	4.00%
20	薛大海	有限合伙人	15.07	2.00%
21	龙仲驰	有限合伙人	7.51	1.00%
22	赵子文	有限合伙人	7.51	1.00%
23	江惠秋	有限合伙人	15.07	2.00%
合计			752.52	100.00%

第四节 交易标的基本情况

本次交易的标的资产为凯迪仕 96.2963% 股权。

一、标的公司基本情况

公司名称	深圳市凯迪仕智能科技有限公司
统一社会信用代码	91440300064957354N
成立日期	2013 年 3 月 20 日
注册资本	3,626.64 万元
法定代表人	苏祺云
公司住所	深圳市南山区西丽街道松坪山社区松坪山新东路 1 号清华信息港 B 座 9 楼
互联网址	http://www.kaadas.com/
经营范围	一般经营项目是：指纹技术、生物识别技术及家居智能化系统的研发及相关技术咨询；指纹和智能电子门锁、指纹和智能电子门禁、指纹和智能电子考勤、指纹和智能电子保险箱的研发、销售；经营进出口业务；从事广告业务；自有物业租赁（以上法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。许可经营项目是：经营电信业务。

二、标的公司历史沿革

（一）2013 年 3 月，凯迪仕成立

凯迪仕成立于 2013 年 3 月 20 日，由蒋念根、徐海清和李广顺共同出资设立。公司设立时注册资本为 500 万元，均为货币出资，设立时注册资本分二期缴足，首期出资 100 万元，第二期出资 400 万元。首期出资已于 2013 年 3 月 18 日完成缴纳。

2013 年 3 月 20 日，深圳市市场监督管理局向凯迪仕核发了《企业法人营业执照》（注册号：440301106988323），企业类型为有限责任公司，注册资本 500 万元。凯迪仕成立时的股东名称、出资金额和出资比例情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	蒋念根	350.00	70.000%

2	徐海清	100.00	20.00%
3	李广顺	50.00	10.00%
合 计		500.00	100.00%

凯迪仕设立时的第二期出资已于 2013 年 5 月 9 日完成缴纳。2013 年 5 月 13 日，凯迪仕在深圳市市场监督管理局办理了实收资本变更手续，实收资本变更为人民币 500 万元。

根据对苏志勇及蒋念根双方的访谈及双方出具的确认函，凯迪仕设立时，蒋念根持有凯迪仕 70%股权实质上系代苏志勇持有。

（二）2017 年 5 月，第一次股权转让及第一次增资

2017 年 4 月 22 日，凯迪仕召开股东会，全体股东一致同意：股东蒋念根将其持有的公司 3.58%的股权(17.9 万元出资)以 17.9 万元价格转让给股东李广顺；股东徐海清将其持有的公司 3.21%的股权（16.05 万元出资）以 16.05 万元价格转让给股东李广顺；同意公司注册资本由 500 万元增加至 3,358 万元，新增注册资本全部由自然人苏祺云缴纳。同日，蒋念根、徐海清分别与李广顺就上述股权转让签署了《股权转让协议书》。

2017 年 5 月 4 日，凯迪仕就上述股权转让及增加注册资本事宜在深圳市市场监督管理局办理了工商变更登记，凯迪仕的股东名称、出资金额和出资比例情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	苏祺云	2,858.00	85.11%
2	蒋念根	332.10	9.89%
3	徐海清	83.95	2.50%
4	李广顺	83.95	2.50%
合 计		3,358.00	100.00%

苏祺云已向凯迪仕实际缴纳出资金额 2,858 万元，本次增加的注册资本已全部完成实缴出资。

凯迪仕本次股权变动系将蒋念根代苏志勇持有的凯迪仕股权还原以及股东内部股权调整。2017 年 5 月，与凯迪仕本次股权调整的同时，凯迪仕收购了同

一控制下的浙江凯迪仕 100%股权（其中蒋念根持股 20%）。考虑到浙江凯迪仕具有一定的效益，苏志勇与蒋念根达成一致，凯迪仕除了按原始出资额支付蒋念根 20%股权对价外，同时由蒋念根在母公司凯迪仕层面持股 9.89%。凯迪仕全体股东协商一致，对凯迪仕股权进行调整及股权代持还原，具体的方案为：苏志勇的儿子苏祺云对凯迪仕进行增资 2,858 万元取得凯迪仕 85.11%股权；蒋念根持有调整后凯迪仕 9.89%的股权；徐海清及李广顺分别持有凯迪仕 2.50%的股权。并按此方案进行相应的增资及股权转让处理。

本次的增资及股权转让行为，经过了凯迪仕全体股东一致同意。凯迪仕的股东苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺均出具了书面确认文件，确认其现持有的凯迪仕股权真实、不存在代他人持有情形。

（三）2018 年 12 月，第二次增资

2018 年 12 月，凯迪仕召开股东会并作出股东会决议，全体股东一致同意将注册资本由 3,358 万增至 3,492.32 万元，新增注册资本 134.32 万元，由顶固集创以 5,000 万元增资入股，其中 134.32 万元计入公司注册资本，剩余 4,865.68 万元作为资本溢价计入资本公积。本次投资按照凯迪仕 2018 年预计净利润（不低于 9,500 万元）为基础，市盈率约 13.16 倍（投资前）。本次增资已由顶固集创于 2018 年 12 月 27 日实际缴纳出资。

2019 年 1 月 2 日，凯迪仕对本次增加注册资本事宜在深圳市市场监督管理局办理了工商变更登记。此次增资后，凯迪仕的股东名称、出资金额和出资比例情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	苏祺云	2,858.00	81.84%
2	蒋念根	332.10	9.51%
3	顶固集创	134.32	3.85%
4	徐海清	83.95	2.40%
5	李广顺	83.95	2.40%
合 计		3,492.32	100.00%

（四）2019 年 1 月，第三次增资

2019 年 1 月，凯迪仕召开股东会并作出股东会决议，全体股东一致同意将注册资本由 3,492.32 万增至 3,626.64 万元，新增注册资本 134.32 万元，由建信远致以 5,000 万元增资入股，其中 134.32 万元计入公司注册资本，剩余 4,865.68 万元作为资本溢价计入资本公积。本次增资，每份出资额的作价与 2018 年 12 月增资时每份出资额的作价相同。本次增资已由建信远致于 2019 年 1 月 21 日实际缴纳出资。

2019 年 1 月 31 日，凯迪仕对本次增加注册资本事宜在深圳市市场监督管理局办理了工商变更登记。此次增资后，凯迪仕的股东名称、出资金额和出资比例情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	苏祺云	2,858.00	78.81%
2	蒋念根	332.10	9.16%
3	顶固集创	134.32	3.70%
4	建信远致	134.32	3.70%
5	徐海清	83.95	2.31%
6	李广顺	83.95	2.31%
合 计		3,626.64	100.00%

（五）2019 年 10 月，第二次股权转让

2019 年 10 月，凯迪仕召开股东会，全体股东一致同意，股东苏祺云将其持有的公司 4.2560%的股权（154.35 万元出资）以 640.54 万元价格转让给深圳领凯；股东蒋念根将其持有的公司 0.4947%的股权（17.94 万元出资）以 74.44 万元价格转让给深圳领凯；股东徐海清将其持有的公司 0.1246%的股权（4.52 万元出资）以 18.77 万元价格转让给深圳领凯；股东李广顺将其持有的公司 0.1246%的股权（4.52 万元出资）以 18.77 万元价格转让给深圳领凯。

同日，苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺分别与深圳领凯就上述股权转让签署了《股权转让协议书》，转让完成后，深圳领凯持有凯迪仕 4.9999%的股权。深圳领凯系凯迪仕的员工持股平台，本次股权转让主要用于员工激励。

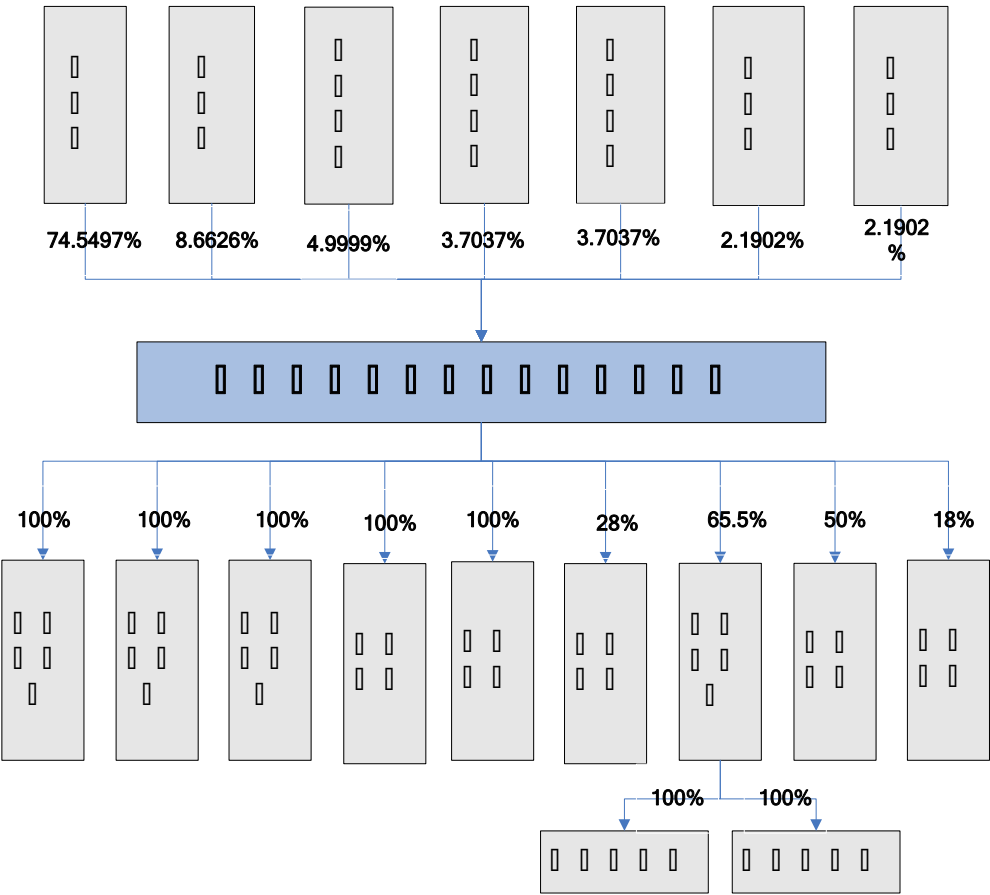
2019 年 10 月 18 日，凯迪仕就上述股权转让在深圳市市场监督管理局办理

了工商变更登记，凯迪仕的股东名称、出资金额和出资比例情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	苏祺云	2,703.65	74.5497%
2	蒋念根	314.16	8.6626%
3	深圳领凯	181.33	4.9999%
4	顶固集创	134.32	3.7037%
5	建信远致	134.32	3.7037%
6	徐海清	79.43	2.1902%
7	李广顺	79.43	2.1902%
合 计		3,626.64	100.00%

三、标的公司股权结构及控制关系

截至本预案签署日，凯迪仕的股权结构如下图：



截至本预案签署日，凯迪仕拥有 6 家控股子公司、2 家孙公司及 3 家参股子公司，具体情况如下：

序号	名称	统一社会信用代码	注册资本/万元	出资比例	经营范围	注册地址
控股子公司						
1	浙江凯迪仕实业有限公司	91330300687896551X	3,051	100%	电子锁、机械锁、安防产品、电子产品、模具的开发及加工生产、销售、售后维修、技术服务；计算机软硬件开发销售；对成长性企业、房地产的投资；企业营销策划；安防产品的安装；货物进出口、技术进出口	温州市瞿溪镇南片工业区分(温州市瓯海三溪制革六厂内)
2	东莞市凯迪仕智能科技有限公司	91441900MA4W2TA318	1,000	100%	研发、生产、销售：指纹和智能电子门锁、指纹和智能电子门禁、指纹和智能电子考勤、指纹和智能电子保险箱；指纹技术、生物识别技术及家居智能化系统的研发及相关技术咨询；研发、产销、加工：模具；货物及技术进出口	东莞市塘厦镇科苑城产业园沙坪路2号奥美特智能产业园三号厂房1/2/3楼
3	深圳市凯迪仕软件有限公司	91440300MA5F4Q6J6T	500	100%	软件设计、开发、销售及维护；软件技术服务、技术咨询；电子设备的上门安装及维修；电子产品及配件的安装销售；网络技术服务；企业管理咨询（不含限制项目）	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)
4	深圳市桔子物联科技有限公司	91440300MA5EG2H264	300	100%	电子产品及其配件、智能家居、智能科技、计算器网络科技领域的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，软件开发，电子产品、智能家居产品、通信设备、计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）的批发与零售，经营进出口业务；自有物业租赁	深圳市南山区粤海街道高新科技园北区清华信息港科研楼2楼207室
5	深圳市云蛇科技有限公司	91440300MA5FUE4M7F	500	100%	软件设计、开发、销售、技术维护、技术服务、技术咨询；电子设备的上门安装及维修；网络技术服务；企业管理咨询（不含限制项目）；指纹技术、	深圳市南山区西丽街道松坪山社区朗山路13号南门西侧清

					生物识别技术及家居智能化系统的研发、技术咨询。经营电信业务；电子产品及配件的安装销售。	华信息港科研楼2层207室
6	深圳市柯尼斯智能科技有限公司	91440300MA5EHGTL17	1,000	65.5%	指纹技术、生物识别技术及家居智能化系统的研发、技术咨询；防火锁、指纹和智能电子门锁、指纹和智能电子门禁系统、指纹和智能电子考勤设备、指纹和智能电子远程监控系统、指纹和智能电子保险箱、指纹和智能电子交通锁的研发与销售；建筑装饰材料、建筑声学光学材料、五金制品、木材制品、消防器材、环保节能材料的研发、集成配套、销售；建筑材料及器材的技术开发、销售；提供装卸服务；货物及技术进出口。室内外装修工程设计及施工；家居智能化系统、防火锁、指纹和智能电子门锁、指纹和智能电子门禁系统、指纹和智能电子考勤设备、指纹和智能电子远程监控系统、指纹和智能电子保险箱、指纹和智能电子交通锁、建筑装饰材料、建筑声学光学材料、五金制品、木材制品、消防器材、环保节能材料、建筑材料及器材的加工生产	深圳市南山区西丽街道松坪山社区松坪山新东路1号清华信息港B座11楼

参股公司

1	珠海市坚士智能科技有限公司	91440400MA518A4899	5,000	50%	智能家居、智能锁、家用五金件的研发、生产、加工和销售	珠海市斗门区乾务镇珠港大道富山工业园三村片内(综合车间)
2	北京君工智能科技有限公司	91110112MA00FCHBXK	1,000	27.15%	技术服务、技术转让、技术开发、技术推广、技术咨询；产品设计；委托加工电子产品；销售电子产品、计算机软件及辅助设备、仪器仪表、五金交电；设计、制作、代理、发布广告；货物进出口、技术进出	北京市通州区经济技术开发区聚富苑产业园区聚和六街1号-1441

					口、代理进出口	
3	深圳市优点精工制造有限公司	91440300MA5EN7NG0Y	1,111	28%	一般经营项目是：兴办实业、五金配件、电子门锁、模具的销售；电子产品的技术开发（以上不含限制项目）；货物及技术进出口；智能系统开发（不含生产加工）；许可经营项目：五金配件、电子门锁、模具的生产	深圳市宝安区松岗街道潭头社区潭头西部工业园 B32 栋第一层、第二层 A 区
孙公司（子公司深圳柯尼斯 100%控制企业）						
1	东莞市柯利斯智能科技有限公司	91441900MA52BFUE4N	500	深圳柯尼斯出资	研发、生产、销售：指纹和智能电子门锁、防火锁、指纹和智能电子门禁、指纹和智能电子考勤、指纹和智能电子保险箱；指纹技术、生物识别技术及家居智能化系统及相关技术咨询；研发、产销、加工：模具；货物或技术进出口	广东省东莞市塘厦镇沙坪路 2 号 3 栋 301 室
2	柯尼斯（香港）智能科技有限公司	-	1 万港元	100%	出口及外贸业务	九龙旺角广东道 982 号嘉富商业中心 1 座 13 楼 02 室

四、标的公司主营业务情况

（一）主营业务及主要产品

凯迪仕致力于家居智能安防事业，专业从事智能门锁产品的研发、生产及销售，系智能门锁市场领先企业之一。智能门锁相较于传统靠钥匙开启的机械锁，可实现指纹、密码、脸部识别等方式开锁，有效解决消费者忘带钥匙、带钥匙麻烦、丢钥匙等痛点，而且通过物联网联动猫眼及报警器，可形成由智能门锁+猫眼+报警器构成的较为完善安防体系。

凯迪仕在智能门锁市场深耕细作多年，拥有深厚的技术沉淀，并凭借精良的工艺、优质的品质、优良的用户体验等，在业内享有较高的知名度和影响力。凯迪仕获得了“中国智能锁知名品牌”、“全国智能门锁最具影响力品牌”、“中国家居业十大首选智能家居品牌”、“全国智能锁行业质量领先品牌”、“中国指纹锁十大品牌”、“智能锁科技创新奖”、“德国 IF 工业设计大奖”、“德国 Red Dot 设计

大奖”、“深圳市知名品牌”、“全国产品和服务质量诚信示范企业”等多项殊荣，彰显凯迪仕综合竞争实力。

（二）凯迪仕的经营模式

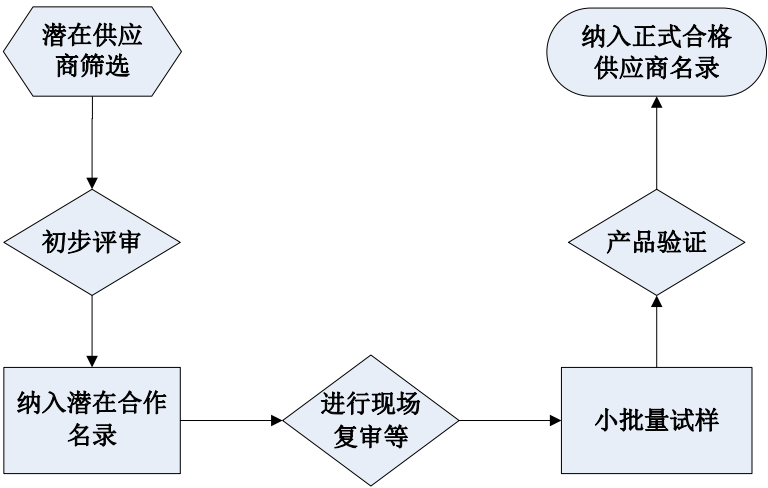
1、采购模式

凯迪仕采购的主要材料包括锌合金、铝合金、不锈钢、锁具架等五金制品、电子元器件及其他辅助材料等。

（1）供应商的选择

凯迪仕原材料采购主要通过子公司浙江凯迪仕及东莞凯迪仕进行，两家子公司分别下设采购部，负责主要材料供应商的开发与管理。凯迪仕制定了严格的供应商开发与评审制度，对于重要物料，通过行业介绍、网络搜索以及平时积累等方式筛选业内知名供应商，纳入潜在合作供应商名录。然后对潜在供应商的生产规模、产品品质、资金实力、售后服务等进行综合评审，通过后正式纳入凯迪仕合格供应商名录。凯迪仕对各主要物料供应商一般至少选定 2 家以上供应商并与其签订年度框架合作协议。

凯迪仕供应商开发简要流程图如下：

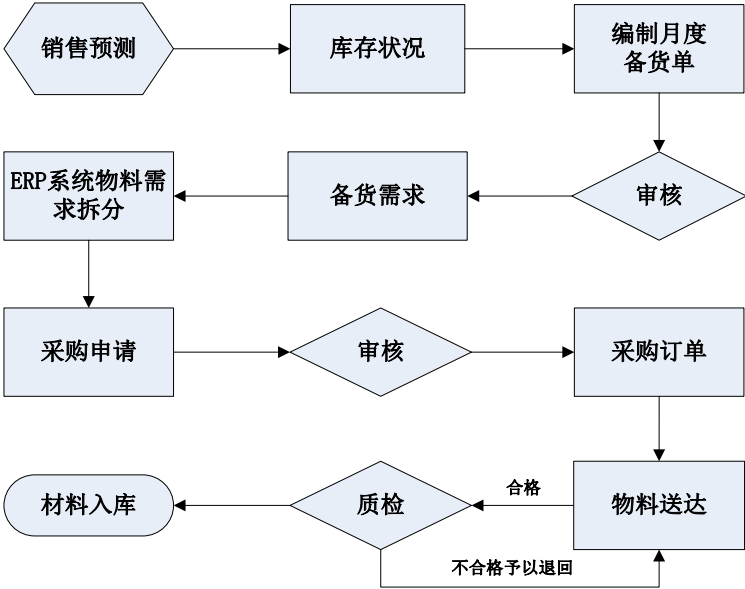


（2）采购流程

凯迪仕每月初根据销售部的销售计划及仓储部的库存情况，将备货需求录入 ERP 系统，系统按照 BOM 表自动对物料需求进行拆分，生成物料需求明细清单。采购部根据需求清单制定采购计划，经审批后交由供应商进行确认，无误后正式

下达采购订单。货物抵达，由质量管理部门对产品进行检验，合格产品予以入库，不合格产品予以退回，并将检测结果纳入供应商考核体系。对于某些标准件材料，凯迪仕一般会预留一定的安全库存。

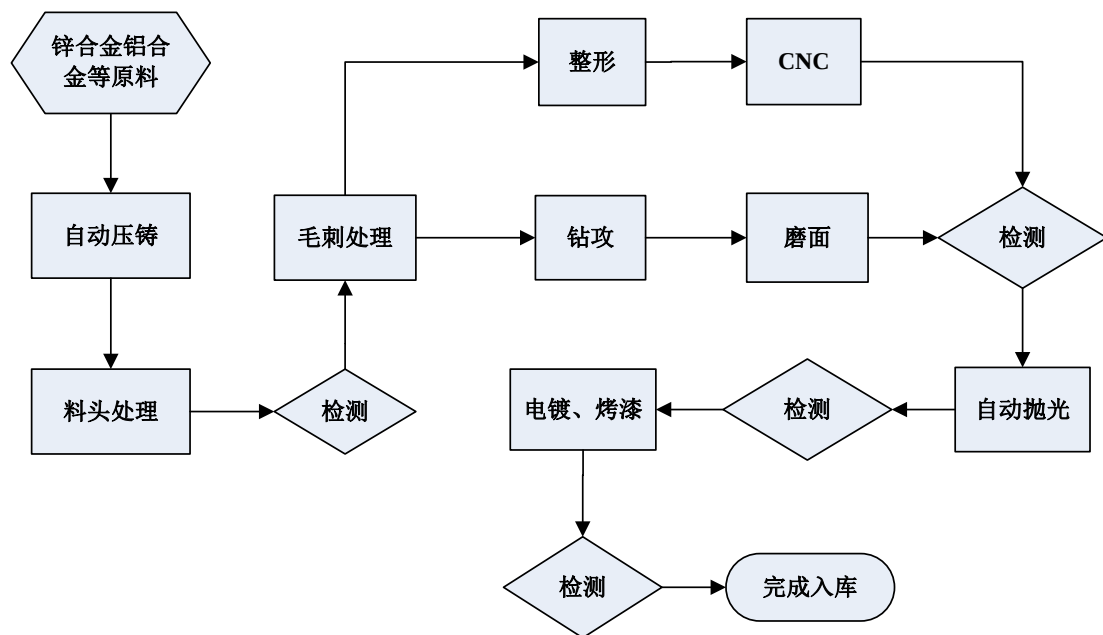
凯迪仕物料采购的简要流程如下：



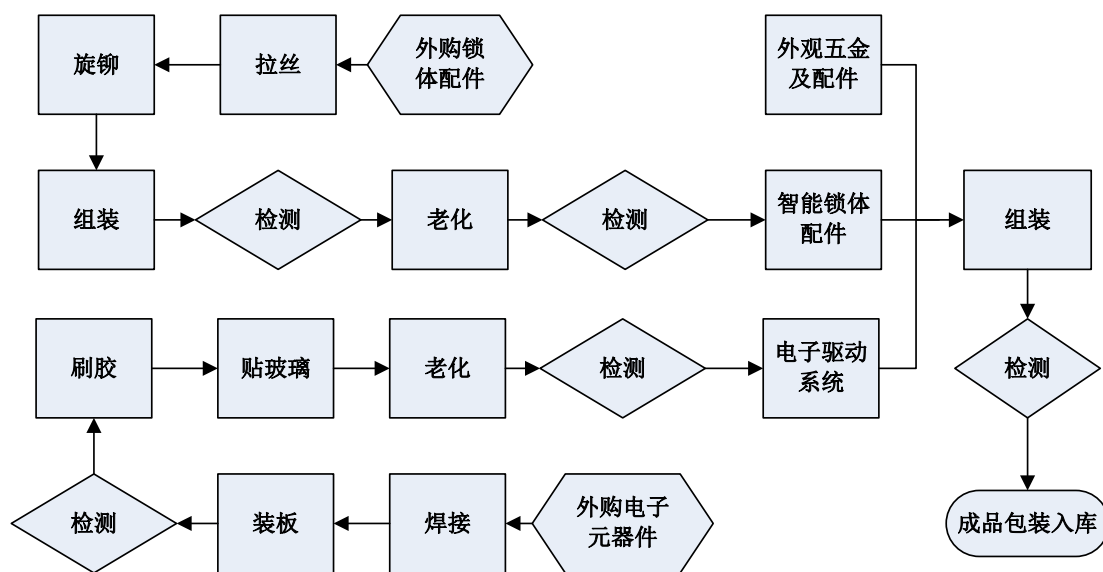
2、生产模式

凯迪仕产品主要是根据市场需求、每月销售计划及在手订单、现有库存情况，制定月度生产计划，生产部门根据计划进行产品生产。凯迪仕产品的具体生产流程如下：

(1) 外观五金件的生产



(2) 智能门锁成品的生产



生产过程中，凯迪仕主要将电镀、烤漆以及 PCB 板贴片加工等非核心工序委外加工。

3、销售模式

凯迪仕的销售模式主要包括经销商模式、电商销售模式、ODM 销售模式及工程客户销售等。具体各销售模式介绍如下：

(1) 经销商模式

1) 经销商情况

凯迪仕通过遴选择优的方式，以地级市为单位在当地选择一级总经销商，并签署经销合同。一级总经销商在凯迪仕的指导下开展市场建设、完成凯迪仕下达的销售任务以及负责经销地区的产品安装及售后服务工作。市场建设的内容包括：开设品牌专卖店、开发终端零售网点（主要包括建材五金商铺、防盗门店铺、开锁店铺等）、拓展下级分销渠道，以及所属区域的品牌建设和推广宣传工作。

目前，凯迪仕的销售网络已基本覆盖国内主要地级城市，已逐步形成布局合理的全国销售网络。凯迪仕经销商体系不断优化完善，经销商销售渠道的稳步发展，为其经营业绩增长和市场占有率提升提供了强有力的保障。

2) 经销商的管理情况

①新经销商招商管理

a.对于新经销商，凯迪仕收到申请人提交的资格认定申请后，指派区域经理对申请人的渠道资源、从业经验、团队状况、资金实力等情况进行详细考察，经过综合考评后对符合要求的，上报销售负责人进行审批，通过后办理签署经销合同、缴纳保证金、对经销商人员进行培训等相关合作手续。

b.经审核认定合格的新经销商，凯迪仕与其签订年度经销合同，约定经销时间、区域、产品价格、结算方式、供货方式、市场运作等内容，明确凯迪仕与经销商的权利与义务关系。

c.为帮助新经销商快速开展市场工作，凯迪仕指派相应的区域经理前往进行专业辅导，同时对新经销商给予支持。

②经销商专卖店管理

为保证凯迪仕专卖店位置选择合适、数量布局合理，有效提升终端渠道的辐射能力和竞争水平，凯迪仕指派区域经理按照新店选址要求指导经销商一同进行现场选址考察，并提供专业性的指导，具体条件包括：地区内主要的大型建材市场、大型商业超市、大型社区底商等位置。

店铺位置选定后，由经销商按照凯迪仕统一要求进行店铺的装修，由区域经

理对装修的店铺形象、产品展示陈列等进行监督检查。

③经销商销售任务管理

凯迪仕对经销商每年度按照季度分解任务，并以 6 个月作为一个考核周期。若 6 个月内，经销商无法完成销售金额任务则直接终止合作，若专卖店建设和终端零售网点任务为达到凯迪仕最低要求，则凯迪仕有权取消经销商资格。在年度结束前一个月内，通过考核的经销商，经过审定后，获得经销商续期资格。凯迪仕与经销商就下一年度销售业绩指标、专卖店及终端零售网点开设数量等进行重新约定，并续签经销合同。

④经销商培训管理

秉承与经销商共同发展、共同成长的合作理念，凯迪仕建立了专项的经销商培训管理制度和层次丰富的培训体系，并根据智能锁产品的特点专门制作了经销商培训资料，帮助经销商提升市场竞争力、扩大凯迪仕品牌对消费者的影响力，最终助力经销商完成各项任务实现双方共赢。

⑤经销商退换货管理

凯迪仕对经销商销售采取“买断”的方式，货物交付经销商或其指定的承运人后，货物遗失、毁损的风险由经销商承担，若无质量问题或错发货情况，凯迪仕不予以退换货。报告期内，凯迪仕不存在退货的情形，仅存在极少的返厂维修情况。

⑥经销商货款结算模式

凯迪仕对经销模式下的货款结算采取“先款后货”的方式。对于合作时间久、信用情况优质的部分承接大型工程业务的经销商，报审批后，凯迪仕可视情况给予一定额度、一定期限的结算信用支持。

3) 经销商日常合作模式

凯迪仕每年由专业的市场团队调研各地区的经济发展水平、人口规模、消费水平、气候条件、消费习惯、市场建设的进度，以及当地消费者对公司产品认可度和普及度。依据前述要素，凯迪仕结合多年市场建设经验、实际产能和不同系

列特点来制定年度销售计划。

年度销售计划制定后，凯迪仕每月末根据当月智能锁产品的实际销售情况，并结合经销商自身的销售能力和销售需求，细化制定月度销售计划。计划经双方确认后凯迪仕安排生产，并根据经销商次月实际下单情况进行发货。科学合理的销售计划是经销商渠道健康稳步发展的保障。

4) 经销商价格管控

凯迪仕通过销售指导价格的形式，给予经销商统一的批发价和零售价的指导，批发价即经销商销售给下一级的价格，零售价即经销商销售给终端客户的价格。凯迪仕通过区域经理巡视的形式，对各地经销商的指导价格执行程度进行监控，若发现经销商销售价格偏离较大的，则敦促其整改规范。

(2) 电商销售模式

电商销售指凯迪仕委托专业电商运营机构通过电商平台线上销售智能门锁产品，主要电商平台包括天猫、京东等。凯迪仕与电商运营机构的合作关系为代理销售关系，即凯迪仕将产品交付给电商运营机构进行销售，并按电商运营机构实际销售的产品（代销清单）定期进行结算，未代销完的形成凯迪仕的存货。

(3) ODM 客户销售

ODM 客户销售系凯迪仕根据与 ODM 客户签署的合同要求，自行进行智能锁产品研发、设计与生产，贴客户的品牌并交付产品。凯迪仕 ODM 客户主要包括中兴通讯、联想、美的等。

ODM 客户一般需预付一定比例货款，凯迪仕安排生产并发货，在货到票到后 1-2 个月内结算剩余货款。

(4) 工程客户销售

工程客户销售主要系凯迪仕与房地产开发建筑商或专门承接房地产工程的客户建立合作并直销智能门锁产品。报告期内，凯迪仕已与富力地产、华夏幸福、时代地产、中粮地产等国内知名房地产公司建立了良好的合作关系。

对于房地产公司客户，首先由凯迪仕向客户统一发货并进行安装，产品安装

完毕并经过安装验收后，客户根据合同结算 50%-80%的货款，待整个工程交工后，结算除质保金外的剩余合同款项，通常客户会保留 5%左右的合同尾款作为质保金，待工程验收完工后 1-2 年内支付；对于专门承接房地产工程的客户，凯迪仕一般预收 30%货款，待产品生产完毕收取全款后发货。

（三）凯迪仕的核心竞争力

1、凯迪仕系智能门锁市场领先企业之一，具有市场先发优势

凯迪仕自设立以来一直从事于门锁产品的研发、生产与销售，在门锁的设计、生产工艺等方面具有深厚的沉淀。凯迪仕也是市场上较早布局智能门锁的企业，并凭借其先期在产品的设计、工艺、制造、渠道等方面的沉淀，迅速打开智能门锁市场，并在智能门锁市场建立了先发优势及较高的知名度和影响力，成为目前智能门锁市场领先企业之一。2018 年凯迪仕收入规模 59,907.85 万元，业务规模行业领先。

凯迪仕获得了“中国智能锁知名品牌”、“全国智能门锁最具影响力品牌”、“中国家居业十大首选智能家居品牌”、“全国智能锁行业质量领先品牌”、“中国指纹锁十大品牌”、“智能锁科技创新奖”、“德国 IF 工业设计大奖”、“德国 Red Dot 设计大奖”等多项殊荣，彰显凯迪仕综合竞争实力。凯迪仕近年来获得的部分荣誉如下：

序号	获得时间/ 授予年度	荣誉名称	评定/授予单位
1	2019 年	十大家居五金品牌	中国家居品牌大会
2	2019 年	《智能门锁通用技术条件》团体标准落地企业	京东、中国赛宝实验室、深圳市品质经营研究院
3	2019 年	中樞榜-智能锁影响力品牌	中国建材网
4	2019 年	2019 智能锁质量安全奖	中国建博葵花奖评选委员会
5	2019 年	2019 智能锁行业产品金奖	中国建博葵花奖评选委员会
6	2019 年	中国匠心智能锁领先品牌	中国建筑装饰协会
7	2019 年	全国产品和服务质量诚信示范企业	中国质量检验协会
8	2019 年	全国智能锁行业质量领军企业	中国质量检验协会

序号	获得时间/ 授予年度	荣誉名称	评定/授予单位
9	2019 年	IF 工业设计奖	-
10	2018 年	深圳市知名品牌	深圳知名品牌评价委员会
11	2018 年	五星服务认证证书	广东中认联合认证有限公司
12	2018 年	智能锁科技创新奖	中国建博葵花奖智能锁评选委员会
13	2017 年	中国智能锁知名品牌	中国五金制品协会
14	2017 年	全国智能门锁最具影响力品牌	中国日用五金技术开发中心、国家日用五金行业生产力促进中心、全国五金工业信息中心
15	2017 年	中国家居业十大首选智能家居品牌	全国工商业联合会家具装饰业商会
16	2017 年	德国 Red Dot 设计大奖	-
17	2017 年	台湾金点设计奖	台湾创意设计中心、金点设计奖评选小组
18	2017 年	第十六届（2017）深圳企业创新记录	深圳市企业创新记录审定委员会
19	2016 年	全国智能锁行业质量领先品牌	中国质量检验协会
20	2016 年	全国质量检验稳定合格产品	中国质量检验协会
21	2016 年及 2015 年	全国产品和服务质量诚信示范企业	中国质量检验协会
22	2016 年	2016 年中国十大诚信智能家居品牌	全国工商业联合会家具装饰业商会
23	2016 年	中国智能家居行业“协同·创新”贡献大奖	全国工商业联合会家具装饰业商会
24	2016 年	十大最受天猫消费者欢迎智能锁品牌	阿里巴巴
25	2015 年	中国指纹锁十大品牌	中国行业十大品牌活动组委会

2、研发及生产优势

凯迪仕坚持以市场为导向、创新为原则、安全为核心的研发标准，紧密捕捉市场需求并快速研发、生产，现公司已掌握了较多的产品核心技术，是业内研发设计及生产能力领先的企业之一。凯迪仕是国家级高新技术企业，其智能门锁产品获得了德国 IF 工业设计大奖、德国 Red Dot 设计大奖、台湾金点设计奖、智能锁科技创新奖等，彰显了凯迪仕优良的产品研发设计能力。

凯迪仕拥有自主的智能门锁生产基地，相较于跨界进入智能门锁领域的互联网、家电等企业，凯迪仕在智能门锁领域已积累了深厚的生产、工艺制造技术，在制造、工艺、品质方面具有较强的竞争优势。另外，凯迪仕的自主生产制造能力，可以与研发设计完美融合：一方面自主生产制造能力，可更快速响应市场需求，将研发成果快速转换为产品；另一方面通过产品生产实践，可促进研发设计的提升。

3、产品质量优势

凯迪仕始终坚持安全为核心的产品标准，安全是凯迪仕智能门锁的核心要素。凯迪仕智能门锁的指纹识别系统采用行业认可半导体指纹传感器，而非指纹膜等复制性指纹；对于锁具的重要安全防线—锁体，凯迪仕更是具有多年的自主生产技术沉淀，并对产品的选材非常重视，如不锈钢锁体等，严格保障产品的安全性能。凯迪仕是市场上较少的拥有自己的生产制造基地的智能门锁企业之一，且在生产制造工艺上具有深厚的沉淀，使得凯迪仕可以从工艺的各个环节自行掌控产品质量，精益求精。凯迪仕的智能门锁机械锁体稳定、精密度高。

凭借优良的产品品质，凯迪仕获得了“**智能锁质量安全奖**”、“全国智能锁行业质量领先品牌”、“全国质量检验稳定合格产品”、“全国产品和服务质量诚信示范企业”等多项奖项，产品质量获得市场认可，口碑良好。另外，凯迪仕与知名品牌飞利浦建立了合作，飞利浦授权凯迪仕生产、制造、销售智能门锁时可以使用飞利浦商标。飞利浦系国际知名企业，凯迪仕能被授权使用其商标，也充分彰显了凯迪仕产品质量优良。

4、专业的安装及售后服务团队

在我国，由于门的种类众多，各类门体在门体厚度、使用环境、所用材料、防盗标准等均不相同，造成了智能所产品进户安装的条件各异，难度较高。智能门锁安装的好坏直接影响智能门锁的灵敏度、使用寿命及使用体验感。

凯迪仕在多年的发展过程中，形成了完善的售后安装及售后服务网络体系，拥有非常多的售后安装网点，不但可以快速为消费者提供安装服务，而且可以快速的响应客户的售后服务需求，比如消费者门锁出现故障，可快速响应并予以

解决。凯迪仕拥有“五星服务认证证书”，售后安装及服务能力优良，为其智能门锁产品的推广提供了强有力支持。

5、营销服务渠道优势

对于智能门锁产品，营销服务渠道是企业发展和品牌建设的核心。自成立以来，凯迪仕本着多方共赢的经营理念，依据自身的经销商相关管理制度，精心培育了与其紧密合作、共同成长、大规模的营销服务网络。在国内市场，凯迪仕已经基本实现了全国性销售服务网络覆盖，主要地级市全覆盖。同时，凯迪仕也在积极拓展国际市场，目前国外市场的智能门锁普及率也不高，存在较大的发展空间。庞大、精细的营销网络是凯迪仕产品推广及品牌建设的重要保障。

6、管理团队优势

智能门锁作为光机电一体化产品，是软硬件高度结合的综合产品，研发与制造涉及机械、传动结构、生物识别、电子、加密算法、软件等六大专业领域，对于人员的经验和综合素质要求很高。经过多年的发展，凯迪仕培育并聚集了一大批高素质综合型人才，组建了一支稳定、高效的核心团队。凯迪仕的核心管理团队不仅拥有丰富的管理经验及行业经验，而且年轻、思维活跃，具有开放的国际化视野，对消费者的偏好及技术发展趋势具有较好的把握。

五、标的公司主要财务数据

凯迪仕最近两年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2019. 9. 30	2018. 12. 31	2017. 12. 31
资产总计	51,060.43	37,228.26	24,243.33
负债总计	17,597.34	16,634.80	18,933.13
归属于母公司所有者权益	32,559.90	20,593.46	5,176.85
项 目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
营业收入	49,848.26	59,907.85	32,991.73
营业利润	8,296.66	11,486.89	4,166.27
利润总额	8,326.55	11,490.99	4,259.64
归属于母公司所有者净利润	7,778.03	9,917.46	3,966.02

主要财务指标	2019 年 1-9 月 /2019. 9. 30	2018 年度/2018. 12. 31	2017 年度 /2017. 12. 31
资产负债率（母公司）	47. 20%	44. 96%	68. 86%
毛利率	43. 11%	44. 44%	40. 44%

注：以上财务数据尚未经审计。

六、标的公司最近三年的资产评估、交易、增资情况

1、标的公司凯迪仕最近三年未进行过资产评估。

2、最近三年标的公司的股权交易及增资情况

（1）凯迪仕 2017 年 5 月进行过创始股东之间股权内部的调整。详见本章节“一、（二）2017 年 5 月，第一次股权转让及第一次增资”相关内容。

（2）凯迪仕分别于 2018 年 12 月及 2019 年 1 月进行了 2 次增资。第一次增资系 2018 年 12 月，顶固集创以 5,000 万元增资入股，其中 134.32 万元计入公司注册资本，剩余 4,865.68 万元作为资本溢价计入资本公积，增资价格为 37.22 元/1 元注册资本。第二次增资系 2019 年 1 月，深圳市建信远致投贷联动股权投资基金合伙企业（有限合伙）以 5,000 万元增资入股，其中 134.32 万元计入公司注册资本，剩余 4,865.68 万元作为资本溢价计入资本公积，增资价格为 37.22 元/1 元注册资本。第二次增资价格与前一次增资价格相同。

3、本次收购凯迪仕 96.2963%股权的作价与凯迪仕前次增资作价的对比分析

本次收购凯迪仕 96.2963%股权（对应凯迪仕注册资本为 3,492.32 万元）拟作价为 123,259.26 万元，作价为 35.29 元/1 元注册资本，较前次增资价格 37.22 元/1 元注册资本略低 5.19%，价格较为接近。

七、拟收购资产为股权的说明

（一）关于标的公司是否为控股权的说明

本次交易中，顶固集创拟通过发行股份及支付现金的方式购买凯迪仕 96.2963%股权。本次交易前，顶固集创持有凯迪仕 3.7037%股权，本次交易完成后，顶固集创将累计持有凯迪仕 100%股权，凯迪仕将成为顶固集创的全资子公

司。

（二）拟购买股权是否符合转让条件

本次交易上市公司拟购买资产为凯迪仕 **96.2963%的股权**，所涉及标的公司章程不存在转让前置条件及其他可能对本次交易产生影响的内容。因此上市公司拟购买的股权符合转让条件。

（三）拟购买股权的合法性

凯迪仕是依法设立、合法存续的有限公司，不存在依据法律法规及其公司章程需要终止的情形。交易对方持有的凯迪仕股权权属清晰，且真实、有效，不存在股权纠纷或潜在的纠纷情况，也不存在股权质押或其他权利限制情况。

（四）拟购买资产相关报批事项

本次交易拟收购资产为凯迪仕 **96.2963%股权**，不涉及立项、环保、行业准入、用地等需要向政府部门报批的事项。

八、凯迪仕股东及关联方与上市公司及关联方是否存在关联关系和业务往来关系

（一）凯迪仕股东与上市公司及关联方关联关系及业务往来情况

凯迪仕的股东为苏祺云、蒋念根、李广顺、徐海清、顶固集创、**建信远致和深圳领凯**。

苏祺云、蒋念根、李广顺、**深圳领凯**均出具承诺，承诺其与顶固集创及其关联方不存在关联关系，亦不存在业务往来情形。徐海清出具承诺，承诺其除了拥有顶固集创 0.38%股权外，与顶固集创及其关联方不存在关联关系，亦不存在业务往来情形。

深圳市建信远致投贷联动股权投资基金合伙企业(有限合伙) 主要从事投资管理、受托管理股权投资基金、受托资产管理等业务，其与顶固集创及其关联方不存在关联关系，亦不存在业务往来情形。

（二）凯迪仕关联方与上市公司及关联方关联关系及业务往来情况

1、凯迪仕股东苏祺云曾担任伽毅（上海）五金贸易有限公司董事。报告期伽毅（上海）五金贸易有限公司与顶固集创存在业务往来，具体如下：

伽毅（上海）五金贸易有限公司为加拿大“美标”劳伦斯品牌在中国大陆的代表企业。报告期内，顶固集创向伽毅（上海）五金贸易有限公司采购情况如下：

采购材料	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
滑轮、导轨、门吸等功能五金产品	-	134.99 万元	66.08 万元

2、除了伽毅（上海）五金贸易有限公司与顶固集创存在业务往来外，凯迪仕董监高及其他关联方与顶固集创及其关联方均不存在关联关系及业务往来的情形。

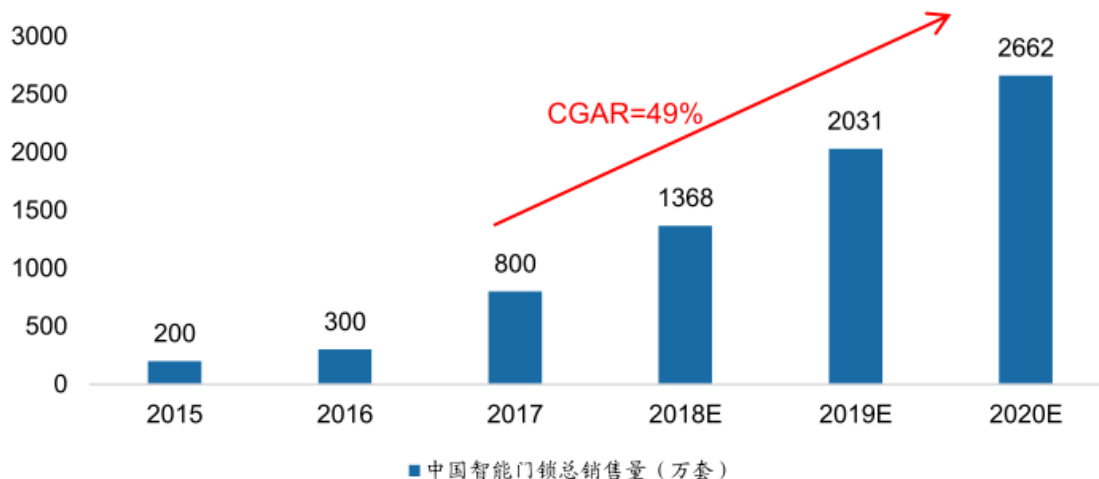
九、交易标的业绩承诺可实现性分析

1、智能门锁凭借自身的 product 优势，市场需求快速增长

智能门锁相较于传统靠钥匙开启的机械锁，可实现指纹、密码、脸部识别等方式开锁，有效解决消费者忘带钥匙、带钥匙麻烦、丢钥匙等痛点，而且通过智能猫眼、智能门铃、智能摄像头、智能网关以及配套联动的智能报警器等，构成较为完善的智能安防体系，给终端用户提供各种差异化、场景化的家庭智能安防套餐。因此，智能门锁越来越受消费者青睐，尤其是借力于消费升级和家庭物联网的进一步深化、智能门锁相关技术日益成熟完善，智能门锁成为智能家居的“入口”，智能门锁市场规模将迎来快速增长。

2017 年我国智能门锁销量达 800 万套，在 2016 年的基础上实现了翻倍，2018 年预计产销量为 1,368 万套，产值超过 100 亿元，增长迅猛。

我国智能门锁销量

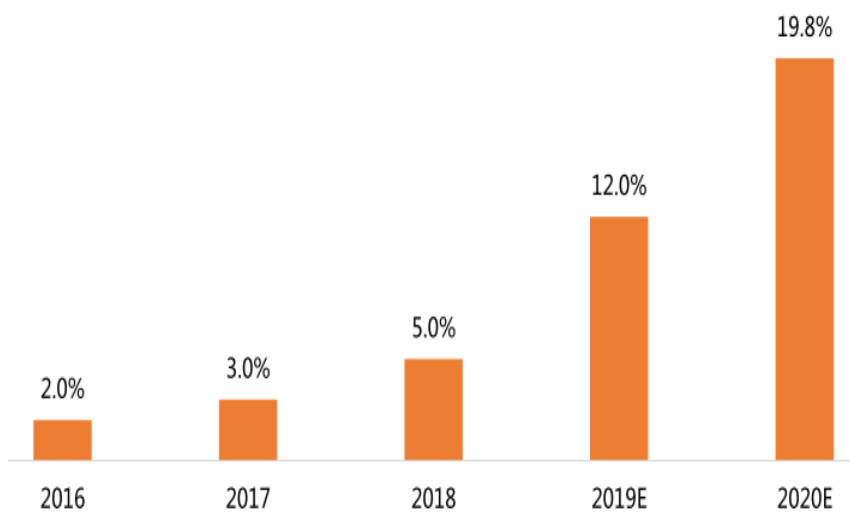


数据来源：中国制锁行业信息中心，国家统计局、盈碟咨询，奥维云网，Wind，广发证券研究中心。

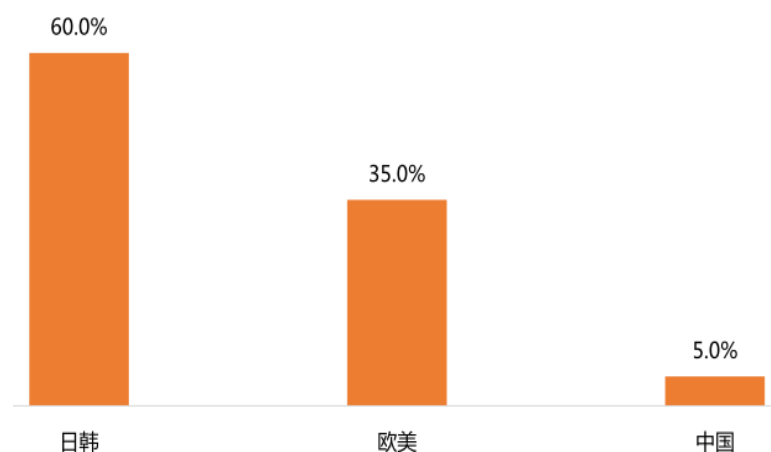
2、我国智能门锁市场渗透率仍较低，未来增涨空间较大

近年来，随着智能门锁市场的不断发展，我国智能门锁的市场渗透率不断提升，从2016年的2%提升至2018年的5%。目前我国智能门锁的普及率仍较低，欧美国家智能门锁市场渗透率达到了35%，日韩国家更是达到了60%。根据艾媒咨询的预测，我国2019年、2020年市场渗透率将分别为12%和19.8%，未来我国智能门锁的发展空间较大。

我国智能门锁市场渗透率



其他国家智能门锁市场渗透率



3、凯迪仕为智能门锁市场领先企业之一，竞争优势明显，为未来承诺业绩的实现奠定坚实基础

凯迪仕自设立以来一直从事于门锁产品的研发、生产与销售，在门锁的设计、生产工艺等方面具有深厚的沉淀。凯迪仕也是市场上较早布局智能门锁的企业，并凭借其先期在产品的设计、工艺、制造、渠道等方面的沉淀，迅速打开智能门锁市场，并在智能门锁市场建立了先发优势及较高的知名度和影响力，成为目前智能门锁市场领先企业之一。2018 年凯迪仕收入规模 **59,907.85** 万元，业务规模行业领先。

凯迪仕获得了“中国智能锁知名品牌”、“全国智能门锁最具影响力品牌”、“中国家居业十大首选智能家居品牌”、“全国智能锁行业质量领先品牌”、“中国指纹锁十大品牌”、“智能锁科技创新奖”、“德国 IF 工业设计大奖”、“德国 Red Dot 设计大奖”等多项殊荣，彰显凯迪仕综合竞争实力。

4、凯迪仕历史销售业绩增长迅速，远超过承诺期内业绩增长速度

报告期内，凯迪仕未经审计的营业收入及扣非后净利润如下：

单元：万元

项 目	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-9 月
营业收入	32,991.73	59,907.85	49,848.26
归属于母公司所有者净利润	3,966.02	9,917.46	7,778.03

注：以上财务数据尚未经审计。

2018 年凯迪仕经营业绩较 2017 年有较大幅度的增长。2017 年、2018 年凯迪

仕营业收入分别为 32,991.73 万元、**59,907.85** 万元，2018 年增加 **26,916.12** 万元，增长率为 **81.58%**，远超过承诺期业绩增速，承诺业绩具有可实现性。

凯迪仕在智能门锁产品方面拿到了飞利浦的独家运营权，为凯迪仕承诺业绩的实现进一步提供了保障。

5、凯迪仕毛利率情况符合行业水平，盈利能力较强

目前同行业上市公司较少，我们选取顶固集创、好太太这两家上市公司，及新三板挂牌公司亚太天能的毛利率进行比较：

公司名称	2018 年度	2017 年度
顶固集创精品五金	37.25%	38.35%
好太太	42.64%	39.96%
亚太天能	41.69%	42.61%
凯迪仕	44.44%	40.44%

注：凯迪仕财务数据尚未经审计。

由上表可知，凯迪仕毛利率处在这几家公司毛利率之间，符合行业水平。

2018 年，凯迪仕毛利率较 2017 年增长 3.77 个百分点，主要系产品售价提升，产品材料价格回落，成本降低所致。2017 年，凯迪仕主要原材料锌、铝的采购价格大幅上涨，为应对原材料价格的上涨，2017 年 11 月，凯迪仕提升了部分产品的单位售价，而 2018 年锌、铝原材料采购价格有所回落，综合二者影响后，毛利率有所提升。

6、凯迪仕市场拓展能力强、客户稳定性，经销商及门店数量持续增长，为承诺业绩的实现提供保障

经过多年的耕耘，凯迪仕已建立了一支经验丰富、市场开拓能力突出的营销队伍，并已建立了与凯迪仕紧密合作、共同成长、遍布全国的营销服务网络。2017 年、2018 年，凯迪仕一级经销商数量分别为 300 家、330 家，专卖店数量为 204 家、411 家，专卖店数量增长近 1 倍，凯迪仕市场开拓能力强、客户稳定性高，持续不断增长及完善的营销网点，有力地促进了凯迪仕收入增长，为业绩承诺的实现提供有力保障。

综上所述，智能锁行业稳步发展，市场需求持续增长，为未来业绩承诺的实

现提供了有利保证；凯迪仕报告期内的经营业绩保持较快增长，综合毛利率较为稳定，盈利能力较强，市场开拓能力较强、客户稳定性较高，业绩承诺具有可实现性。

第五节 标的资产预估值及定价公允性

截至本预案签署日，标的资产的审计、评估工作尚未完成。本预案中披露的预估值与最终经具有证券业务资格的资产评估机构出具的评估结果可能存在差异。

交易各方将依据评估结果协商确定交易价格，交易价格需经公司董事会、股东大会决议通过，最终资产评估结果及交易价格将在重组报告书（草案）中予以披露。

一、标的资产的预估值

本次交易中，凯迪仕 100%股权预估值为 128,000.00 万元，相应的凯迪仕 96.2963%股权预估值为 123,259.26 万元。以上述预估值为基础，经交易各方初步协商，凯迪仕 96.2963%股权交易作价暂定为 123,259.26 万元。上述预估值不代表标的资产的最终评估价值，交易各方一致同意，标的资产的最终交易价格将以具有相关证券期货业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告结果为基础，并最终由交易各方在相关协议中协商约定。

二、预估合理性分析

（一）预估方法选择的合理

本次对凯迪仕采用收益法对标的资产进行预估。收益法已基本合理地考虑了企业经营战略、收益现金流、风险等因素，收益法评估结果能够较为客观、全面地反映被评估单位的市场公允价值，故选取收益法进行预估。

（二）本次预评估的主要参数

1、营业收入的预测

随着物联网技术的发展和人们对生活水平要求不断提高，智能门锁凭借超强的便捷性逐步走进了千家万户。根据全国锁业信息中心数据，我国家庭智能门锁的销量在 2017 年迎来了爆发，销量达到了 800 万套，销量同比增速 1 倍以上，其中 2017 年家庭锁的出货量在 600 万套左右，总规模 90 亿左右。2018 年上半

年订单量达到了 830 万套，销量接近 800 万套。

我国 2017 年商品房销售面积近 17 亿平方米，约 1700 万套新商品房；二手房方面，根据 2016 年易居房地产研究院估算，我国二手房成交面积达到了 5.8 亿平方米，达到了新房销售面积的 50%。根据鲸准研究院对行业的分析和测算资料：“我国未来每年“新房+二手房”交易套数 2500 万套。根据国家卫计委的《中国家庭发展报告 2014》显示，我国家庭数量 4.3 亿，扣除公寓端的影响，取 4 亿进行测算。按照测算，2018、2019、2020 是我国家庭智能门锁的黄金三年，行业增速 40%以上。凯迪仕是一家集产品研发、制造、销售、安装、售后于一体的全产业链企业，专注于高端智能锁领域，产品涵盖指纹锁、密码锁、一卡通等多种智能门锁品类。凯迪仕作为国内智能门锁知名品牌，具有传统锁企背景，生产能力强、其品牌知名度高，产品线丰富、经销商渠道广并重视电商渠道，电商渠道表现好。凯迪仕将凭借其自身优势在智能锁领域中获得更大市场份额。”

凯迪仕管理层通过对目前市场形势及自身业务状况进行分析判断，结合自身的未来发展规划与市场预期，进而预计未来经营数据。

2、营业成本的预测

随着智能门锁技术的进步与智能门锁的逐步普及，智能门锁应用场景越来越多。在未来年度营业成本方面，主要参考历史年度各项产品的毛利率情况，结合凯迪仕管理层制定的未来销售策略，谨慎预计未来年度毛利率，进而计算营业成本。

3、税金及附加的预测

税金及附加包括企业应缴纳的城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加和其他税费。未来年度税金及附加根据企业的应交增值税额情况和相应的附加税比率进行预计。

4、期间费用的预测

销售费用主要包括工资及附加（人工、社保、住房公积金）、宣传费、差旅费、业务招待费等。

研发费用主要包括工资及附加（人工、社保、住房公积金）、折旧摊销费和

其他。

管理费用主要包括工资及附加（人工、社保、住房公积金）、汽车费用、业务招待费、租赁费、摊销费、中介机构费、折旧费、办公费等。

工资及附加（人工、社保、住房公积金）根据被评估企业工资发放制度，职工工资、福利费主要根据基准日平均工资水平并考虑企业年工资增长比例，结合预测年度人数进行测算。

折旧费、摊销费根据被评估企业资产清单和折旧摊销政策逐项测算；中介机构费、宣传费、汽车费用、差旅费、业务招待费、办公费、交通费等其他费用等按历史年度数据进行综合测算。

5、所得税的预测

母公司凯迪仕及子公司浙江凯迪仕 2017-2018 年度按照 15% 税率征收企业所得税。假设母公司凯迪仕及子公司浙江凯迪仕未来能顺利通过高新技术企业复审，并能在未来年度持续享受 15% 的优惠税率。未取得高新技术企业资格证的下属子公司（东莞凯迪仕、深圳柯尼斯等）按 25% 的正常所得税预计。

6、折旧与摊销的预测

凯迪仕所使用的固定资产主要为设备类资产，评估人员对存量固定资产按照企业现行的折旧年限、残值率和已计提的累计折旧逐一进行了折旧测算，据此测算的公司未来各年度固定资产折旧额。结合被评估企业未来年度销售预测与扩产计划，根据各年度资本性支出项目及金额，按照企业现行会计政策对新增固定资产进行折旧计算。

摊销为长期待摊费用等的摊销,按照企业现行的会计政策进行测算。

7、资本性支出的预测

资本性支出主要为存量资产的更新支出及企业预测的扩产能支出。根据被评估企业未来年度销售预测与扩产计划预计未来年度资本性支出部分。

8、营运资金净增加的预测

评估人员通过先行预测各年期末各资产、负债、权益项目，根据“营运资金=

流动资产-流动负债”计算得出各年期末营运资金，该预测得出的营运资金比上一年的增量即为当年需补充的营运资金。

（三）本次预评估的基本假设

本次评估中，评估人员遵循了以下评估假设：

1、一般假设

（1）交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

（2）公开市场假设

假设评估对象所涉及资产是在公开市场上进行交易的，在该市场上，买者与卖者的地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

（3）资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

2、特殊假设

（1）国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化。

（2）被评估企业在未来经营期内的所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。

（3）被评估企业在未来经营期内的管理层尽职，并继续保持基准日现有的经营管理模式持续经营。

（4）被评估企业在未来经营期内的主营业务、收入与成本的构成以及经营策略等仍保持其最近几年的状态持续，而不发生较大变化。不考虑未来可能由于

管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的主营业务状况的变化所带来的损益。

(5) 评估只基于基准日被评估企业现有的经营能力。不考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资等情况导致的经营能力扩大，也不考虑后续可能会发生的生产经营变化带来的影响；假设被评估企业将维持评估基准日的投资总额、财务杠杆水平等基本保持不变。

(6) 假设被评估企业在持续经营期内的任一时点下，其资产的表现形式是不同的。

(7) 假设被评估企业未来采取的会计政策和编写本报告时所采用的会计政策在重要方面基本保持一致。

(8) 假设被评估企业完全遵守所在国家和地区开展合法经营必须遵守的相关法律法规。

(9) 假设被评估企业在营业期限到期后能够成功续期，并持续经营。

(10) 母公司凯迪仕及子公司浙江凯迪仕因获得《高新技术企业证书》，根据国家对高新技术企业的相关税收优惠政策，2017年、2018年按15%的税率计缴企业所得税。本次预评估假设高新技术企业资格有效期到期后，母公司凯迪仕及子公司浙江凯迪仕能顺利通过高新技术企业复审，在未来年度持续享受15%的企业所得税优惠税率。

(11) 子公司凯迪仕软件于2018年8月取得国家税务总局深圳市前海税务局税务事项通知书（深前税通[2018]20180828142316193022号），凯迪仕软件享受增值税即征即退。本次预评估假设凯迪仕软件在未来年度可持续享受增值税即征即退优惠政策。

(四) 收益法评估情况

1、本次评估基本计算公式为：

$$E=B-M$$

式中：E：被评估单位的股东全部权益价值；

B: 被评估单位的股东全部权益价值（含少数股东权益）；

M: 被评估单位的少数股东权益价值（采用合并报表口径）。

其中： $B=P+C$

式中：P: 被评估单位的经营性资产价值。

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n}$$

式中： R_i : 评估对象在预测期内第 i 年的预期收益；预测期是指被评估单位从评估基准日至达到经营收益相对稳定的时间；

R_{n+1} : 评估对象在预测期满后第 1 年的预期收益；

r : 折现率；

n : 评估对象的未来经营期。

C: 被评估单位基准日存在的溢余和非经营性资产（负债）的价值。

$$C=C_1+C_2$$

式中： C_1 : 基准日流动类溢余/非经营性资产（负债）价值；

C_2 : 基准日非流动类溢余/非经营性资产（负债）价值。

2、预期收益指标

根据被评估单位的具体情况，使用股权自由现金流量作为经营性资产的预期收益指标。

股权自由现金流量=收入－成本费用－税收＋折旧与摊销－资本性支出－营运资金增加额＋付息债务净增加

其中，预期收益中包括被评估单位于评估基准日及以前年度已实现利润中可分配但尚未分配的利润，未扣除评估对象的所有者持有权益期间为管理该项权益而需支付的成本费用，以及取得该等预期收益时可能需在中华人民共和国境内外支付的税项与相关费用。

3、折现率

由于评估模型采用股权自由现金流折现模型，按照预期收益额与折现率口径统一的原则，折现率 r 选取资本资产定价模型（CAPM）计算确定。则：

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中： r_f ：无风险报酬率；

r_m ：市场期望报酬率；

ε ：评估对象的特性风险调整系数；

β_e ：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E})$$

β_u ：可比公司的无杠杆市场风险系数；

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1 + (1 - t) \frac{D_i}{E_i}}$$

β_t ：可比公司股票的预期市场平均风险系数

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x$$

式中：K：一定时期股票市场的平均风险值，通常假设 K=1；

β_x ：可比公司股票的历史市场平均风险系数；

D_i 、 E_i ：分别为可比公司的付息债务与权益资本。

三、交易定价公允性及合理性

（一）本次交易定价的市盈率

本次交易中，标的公司凯迪仕 100%股权预估值为 **128,000 万元**。标的公司的估值水平如下：

项 目	2018 年	2020 年预测数	2021 年预测数	2022 年预测数
凯迪仕 100%股权作价/万元	128,000			
凯迪仕承诺实现净利润/万元	9,551.56	10,800	12,300	13,500
交易市盈率（倍）	13.40	11.85	10.41	9.48
平均承诺实现净利润/万元	-	12,200		
平均交易市盈率（倍）	-	10.49		

注：凯迪仕 2018 年净利润数据尚未经审计；2018 年实现净利润为扣除非经常性损益后归属

于母公司的净利润。

（二）可比同行业上市公司市盈率水平

凯迪仕专业从事智能门锁产品的研发、生产与销售，根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），凯迪仕所处行业属于“金属制品业”（C33）。目前 A 股市场中与凯迪仕主营业务相近的上市公司稀缺，因此选取“金属制品业”部分公司的平均数据进行比较。

按照上述可比上市公司选择标准及截至 2019 年 9 月 30 日的市场行情，从可比上市公司中剔除市盈率为负值或大于 100 倍的异常值后，估值情况如下：

序号	证券代码	证券简称	市盈率 PE (LYR)
1	600114. SH	东睦股份	13.35
2	600558. SH	大西洋	45.66
3	600992. SH	贵绳股份	67.37
4	601968. SH	宝钢包装	91.31
5	603040. SH	新坐标	22.63
6	603278. SH	大业股份	14.51
7	603348. SH	文灿股份	32.29
8	603577. SH	汇金通	72.31
9	603626. SH	科森科技	28.05
10	603629. SH	利通电子	32.69
11	603848. SH	好太太	23.11
12	603937. SH	丽岛新材	21.29
13	603969. SH	银龙股份	22.47
14	603985. SH	恒润股份	18.33
15	603992. SH	松霖科技	40.31
16	000039. SZ	中集集团	10.79
17	000055. SZ	方大集团	2.35
18	000778. SZ	新兴铸管	7.41
19	002026. SZ	山东威达	13.96
20	002032. SZ	苏泊尔	35.27
21	002084. SZ	海鸥住工	61.32
22	002150. SZ	通润装备	15.71
23	002318. SZ	久立特材	21.20

24	002403.SZ	爱仕达	19.79
25	002443.SZ	金洲管道	18.42
26	002444.SZ	巨星科技	16.45
27	002478.SZ	常宝股份	11.63
28	002487.SZ	大金重工	48.39
29	002514.SZ	宝馨科技	33.37
30	002541.SZ	鸿路钢构	10.15
31	002545.SZ	东方铁塔	17.95
32	002615.SZ	哈尔斯	23.13
33	002652.SZ	扬子新材	50.17
34	002701.SZ	奥瑞金	49.22
35	002722.SZ	金轮股份	21.48
36	002743.SZ	富煌钢构	26.92
37	002760.SZ	凤形股份	50.06
38	002787.SZ	华源控股	38.30
39	002791.SZ	坚朗五金	38.48
40	002843.SZ	泰嘉股份	30.72
41	002846.SZ	英联股份	57.13
42	002850.SZ	科达利	82.18
43	002921.SZ	联诚精密	32.85
44	200055.SZ	方大B	1.42
45	300488.SZ	恒锋工具	39.81
平均值			31.82
中位数			26.92

数据来源：同花顺 IFind。

上述“金属制品业”行业的上市公司平均市盈率为 **31.82 倍**，中位数为 **26.92 倍**。本次交易中，标的公司预估值为 **128,000 万元**，静态市盈率为 **13.40**（按照 2018 年扣除非经常性损益后的净利润计算），按交易对方未来三年承诺的平均净利润 **12,200 万元**，计算的平均交易市盈率为 **10.49 倍**，均低于行业平均水平。

（三）可比交易的市盈率水平

由于近几年没有与凯迪仕主营业务相近的并购案例，选取近年来与凯迪仕同行业的可比交易作为可比收购案例，相关情况如下：

上市公司	年份	标的公司	标的公司产品	收购股权	交易价格 (万元)	预测期上一年		预测期	
						当年实现 净利润(万元)	市盈率	平均承诺 净利润(万元)	市盈率
顾家家居	2018年	泉州玺堡家居科技有限公司	枕头、沙发及床垫产品	51%	42,429.00	1,595.21	52.15	6,500	12.80
鸿特科技	2018年	广东远见精密五金股份有限公司	各类精密冲压钣金结构件	100%	30,000.00	1,740.74	17.23	5,833.33	5.14
金轮股份	2015年	海门市森达装饰材料有限公司	各类不锈钢装饰材料板	100%	94,300.00	7,158.64	13.17	8,046.00	11.72
帝欧家居	2017年	欧神诺	抛光砖、抛釉砖、抛晶砖、仿古砖、瓷片及陶瓷配件	98.39%	196,773.89	16,990.16	11.77	19,433.33	10.29
龙泉股份	2016年	无锡市新峰管业股份有限公司	工业金属管件	100%	50,000.00	1,498.34	33.37	4,272.50	11.70
麦格米特	2018年	怡和卫浴	智能坐便盖、智能坐便一体机等智能坐便器产品	34%	33,482.90	4,649.37	21.18	9,533.33	10.33
平均值			-	-	-	-	24.81	-	10.33
顶固集创	2019年	凯迪仕	智能门锁	96.2963%	123,259.26	9,551.56	13.40	12,200	10.49

注1：数据来源于上市公司公告。

注2：承诺期平均承诺净利润对应的动态市盈率=交易价格÷承诺期平均承诺净利润

经与同行业比较，按照收购凯迪仕时其上年已实现净利润计算，静态市盈率为**13.40**（按照2018年扣除非经常性损益后的净利润计算），按凯迪仕承诺期平均承诺净利润计算，动态市盈率为**10.49**，均低于同行业交易案例的平均值，本次交易的估值具有合理性。

综上所述，本次交易作价合理、公允，充分保护了上市公司全体股东，尤其是中小股东的合法权益。

第六节 发行股份情况

本次发行股份包括发行股份购买资产和发行股份募集配套资金，具体情况如下：

一、发行股份购买资产

（一）发行普通股的种类、面值及上市地点

本次交易中，上市公司非公开发行的普通股为人民币普通股 A 股，每股面值 1.00 元，上市地点为深交所。

（二）发行对象及方式

本次交易中，上市公司非公开发行股票的对象为苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、建信远致、深圳领凯。

（三）定价方式和价格

本次购买资产发行股份的定价基准日为上市公司第三届董事会第二十一次会议决议公告日。

定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价如下：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的 90%（元/股）
前 20 个交易日	14.39	12.95
前 60 个交易日	13.65	12.28
前 120 个交易日	15.35	13.82

经交易各方友好协商，本次购买资产发行股份的价格为 13.66 元/股，不低于定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%（较定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%，溢价 11.24%）。最终发行价格尚须经中国证监会核准。

在定价基准日至发行日期间，如顶固集创另有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，顶固集创将按照中国证监会和深交所的相关规则对新增股份的发行价格进行相应调整。发行价格的调整公式如下：

派送红股或转增股本： $P1=P0 \div (1+n)$;

配股： $P1=(P0+A \times k) \div (1+k)$;

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k) \div (1+n+k)$;

派送现金股利： $P1=P0-D$;

上述三项同时进行： $P1=(P0+A \times k-D) \div (1+n+k)$;

其中： $P0$ 为调整前发行价格； $P1$ 为调整后发行价格； n 为派送红股或转增股本率； A 为配股价； k 为配股率； D 为每股派送现金股利。

（四）发行价格调整机制

为应对资本市场波动及行业因素造成的上市公司股价涨跌对本次发行股份购买资产可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》相关规定，本次发行股份购买资产拟引入发行价格调整方案如下：

1、发行价格调整方案对象

发行价格调整方案的调整对象为本次发行股份购买资产的股份发行价格。

2、发行价格调整方案生效条件

上市公司股东大会审议通过本次价格调整方案。

3、可调价期间

上市公司审议同意本次发行股份购买资产的股东大会决议公告日至本次发行股份购买资产获得中国证监会核准前。

4、触发条件

出现下列情形之一的，上市公司有权召开董事会对发行价格进行一次调整：

（1）向下调价触发条件

A、可调价期间内，创业板指数（wind 代码：399006.SZ）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较上市公司本次连续停牌首次停牌日前一交易日（**2019年10月30日**）收盘点数（即**1,684.08点**）跌幅达到或超过20%；

且顶固集创 A 股股票价格在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较顶固集创因本次交易首次停牌日前一交易日的收盘价格（即 12.61 元/股）的跌幅达到或超过 20%；或

B、可调价期间内，家具制造（证监会）指数（wind 代码：883118.WI）在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较上市公司本次连续停牌首次停牌日前一交易日（2019 年 10 月 30 日）收盘点数（即 3,112.28 点）跌幅达到或超过 20%；且顶固集创 A 股股票价格在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较顶固集创因本次交易首次停牌日前一交易日的收盘价格（即 12.61 元/股）的跌幅达到或超过 20%。

（2）向上调价触发条件

A、可调价期间内，创业板指数（wind 代码：399006.SZ）在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较上市公司本次连续停牌首次停牌日前一交易日（2019 年 10 月 30 日）收盘点数（即 1,684.08 点）涨幅达到或超过 20%；且顶固集创 A 股股票价格在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较顶固集创因本次交易首次停牌日前一交易日的收盘价格（即 12.61 元/股）的涨幅达到或超过 20%；或

B、可调价期间内，家具制造（证监会）指数（wind 代码：883118.WI）在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较上市公司本次连续停牌首次停牌日前一交易日（2019 年 10 月 30 日）收盘点数（即 3,112.28 点）涨幅达到或超过 20%；且顶固集创 A 股股票价格在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较顶固集创因本次交易首次停牌日前一交易日的收盘价格（即 12.61 元/股）的涨幅达到或超过 20%。

5、调价基准日

可调价期间内首次触发“4、触发条件”中（1）或（2）项任一项条件的首个交易日当日。

6、发行价格调整机制

在可调价期间内的任一交易日，若调价触发条件满足，上市公司有权在调价

基准日后的七个交易日内召开董事会审议决定是否按照本价格调整方案对本次发行股份购买资产的发行价格进行调整。

上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整的，则本次发行的发行价格调整为调价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

可调价期间内，上市公司仅对发行价格进行一次调整，若上市公司已召开董事会审议决定对发行价格进行调整，再次触发价格调整条件时，不再进行调整。

上市公司董事会决定不对发行价格进行调整的，则后续不再对发行价格进行调整。

7、发行股份数量调整

发行价格调整后，标的资产的定价不变，因此发行的股份数量=本次交易的股份对价÷调整后的发行价格。

8、调价基准日至发行日期间除权、除息事项

在调价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对调整后的发行价格、发行数量作相应调整。

（五）发行数量

经交易各方友好协商，本次购买资产对价中的 70%，即 86,281.48 万元以顶固集创发行股份的方式支付，根据上述发行价格 13.66 元/股计算，本公司向交易对方发行股份的数量为 63,163,598 股。最终以中国证监会核准的发行数量为准。

（六）限售期安排

交易对方苏祺云于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让。自该等股份上市之日起 12 个月后，在满足一定条件时分 3 期解除锁定，具体股份解除锁定安排如下：

期数	解除锁定条件	解锁股份数量
----	--------	--------

第一期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2020 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年实际净利润达到 2020 年承诺净利润，或 2020 年度对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕； 且苏祺云取得上市公司股份的时间不少于 12 个月	解锁股份数量=苏祺云获得股份总数*30%-当年已补偿的股份（若有）
第二期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2021 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年及 2021 年实际净利润之和达到 2020 年至 2021 年承诺净利润之和，或 2020 年度、2021 年度对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕	解锁股份数量=苏祺云获得股份总数*60%-累计已补偿的股份（若有）
第三期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2022 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年至 2022 年实际净利润之和达到 2020 年至 2022 年承诺净利润之和，或 2020 年度至 2022 年对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕	解锁股份数量=苏祺云获得股份总数*100%-累计已补偿的股份（若有）

蒋念根、徐海清、李广顺、建信远致于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 月内不得转让。

建信远致若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间已满或超过 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让；若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 36 个月内不得转让。

深圳领凯若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 36 个月内不得转让。若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间已满或超过 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让，自该等股份上市之日起 12 个月后，在满足一定条件时分 3 期解除锁定，具体股份解除锁定安排如下：

期数	解除锁定条件	解锁股份数量
第一期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2020 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年实际净利润达到 2020 年承诺净利润或 2020 年度对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕； 且深圳领凯取得上市公司股份的时间不少于 12 个月	解锁股份数量=深圳领凯获得股份总数*30%-当年已补偿的股份（若有）

第二期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2021 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年及 2021 年实际净利润之和达到 2020 年至 2021 年承诺净利润之和或 2020 年度、2021 年度对应的业绩补偿义务(若有)已履行完毕	解锁股份数量=深圳领凯获得股份总数*60%-累计已补偿的股份(若有)
第三期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2022 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年至 2022 年实际净利润之和达到 2020 年至 2022 年承诺净利润之和或 2020 年度至 2022 年对应的业绩补偿义务(若有)已履行完毕	解锁股份数量=深圳领凯获得股份总数*100%-累计已补偿的股份(若有)

各交易对方于本次交易中取得上市公司股份所派生的股份，如红股、资本公积金转增股份等，亦遵守上述锁定安排。

交易对方苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、**建信远致**、**深圳领凯**出具承诺：

①本人/本合伙企业目前不存在对外质押本次交易所获上市公司股份的安排；②若本人/本合伙企业在本次交易约定的业绩承诺完成前将本次交易所获上市公司股份进行质押，需经上市公司总经理办公会会议决策同意后方可实施，确保本次交易的业绩补偿承诺履行不受相应股份质押的影响；③若本人/本合伙企业未经上市公司同意就对本次交易所获上市公司股份进行质押并给上市公司造成损失的，本人/本合伙企业将全额赔偿上市公司。

上述锁定期届满后，交易对方因本次交易获得的上市公司股份的转让和交易依照届时有效的法律、行政法规、规范性文件和深交所的有关规定办理。

（七）上市地点

本次向交易对方发行的股票拟在深圳证券交易所上市。

二、发行股份募集配套资金

（一）募集配套资金情况

为促进本次交易的顺利实现，增强交易完成后上市公司财务安全性及可持续发展能力，在本次资产重组的同时，上市公司向不超过 5 名的特定投资者非公开发行股份募集配套资金，配套资金总额不超过 **38,000 万元**，不超过拟购买资产交易价格的 100%。募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%，用于支付本次交易的现金对价及重组相关费用。

本次募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份购买资产的实施。

（二）发行方式、对象、价格、数量及锁定期安排

1、发行方式

上市公司本次募集配套资金采取非公开发行方式。

2、发行价格

本次非公开发行股份募集配套资金采取询价发行方式，定价基准日为发行前首日。

根据《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》的有关规定，此次发行股份募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票均价的 90%或不低于定价基准日前 1 个交易日公司股票均价的 90%。具体发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、法规的规定，并根据询价情况，与本次发行的独立财务顾问（主承销商）协商确定。

3、发行对象

上市公司拟通过询价的方式，向不超过 5 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，发行对象以现金方式认购公司非公开发行的股份。

特定对象包括证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者及其他符合法律法规规定的法人、自然人或其他合格投资者等。证券投资基金管理公司以其管理的 2 只以上基金认购的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象，只能以自有资金认购。

最终发行对象将在取得中国证监会关于本次非公开发行的核准批文后，由公司董事会在股东大会授权范围内与主承销商按照相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件的规定，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先的原则确定。

4、发行数量

上市公司拟以询价发行的方式向不超过 5 名特定对象非公开发行股票募集配套资金不超过 **38,000 万元**，不超过标的资产交易价格的 100%，且募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%。

假设本次募集配套资金全部以 **13.66 元/股**发行价格进行测算，本次募集配套资金非公开发行股票拟发行的股份数量为 **27,818,448 股**。

最终发行数量将以股东大会审议通过并经中国证监会核准后，由上市公司根据申购报价情况与独立财务顾问协商确定。

在定价基准日至发行日期间，如顶固集创另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，顶固集创将按照中国证监会和深交所的相关规定对新增股份的发行价格进行相应调整。

5、限售期安排

配套融资投资者所认购的股份自本次配套融资发行上市之日起 12 个月内不得转让。本次发行完成后，由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。锁定期满后，按中国证监会及深交所的有关规定执行。

（三）募集配套资金的用途及必要性

本次交易中上市公司非公开发行股票募集配套资金不超过 **38,000 万元**，具体用途如下：

单位：万元			
项 目	拟投入募集资金金额	占配套融资总额比例	占交易总额比例
本次交易的现金对价	36,977.78	97.31%	30.00%
本次交易相关的费用	1,022.22	2.69%	0.83%
合计	38,000.00	100%	30.83%

为了更好地提高自有资金的使用效率，确保本次交易顺利进行，提高并购重组的整合绩效，借助资本市场实现公司更好更快地发展，上市公司本次募集配套资金用于本次交易中现金对价和本次交易相关的费用，有利于提高重组项目的整合绩效，降低上市公司资产负债率和财务费用。

（四）配套融资不足支付本次交易的现金对价的安排

若募集配套资金未获实施或虽获准实施但不足以支付本次交易的全部现金对价的，则不足部分由公司以自筹资金补足。

第七节 本次交易的主要合同

一、合同主体、签订时间

根据交易双方达成的修订调整后的交易方案，2019年11月6日，上市公司与苏祺云、苏志勇、蒋念根、徐海清、李广顺、建信远致、深圳领凯及凯迪仕签署了新的附生效条件的《发行股份及支付现金购买资产协议》。

二、本次交易的方案

1、上市公司以发行股份及支付现金方式购买苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、建信远致、深圳领凯合计持有的凯迪仕 96.2963%股权并募集配套资金。

各方同意，上市公司本次交易不以配套融资的成功实施为前提，最终配套融资成功与否不影响本次交易的实施。如本次配套融资未能获得中国证监会核准（包括核准的金额低于预期）或者核准后配套融资未能成功实施，导致配套融资金额不足以支付本次交易的全部现金对价和本次交易相关费用的，不足部分由上市公司以自有资金或自筹资金支付。

2、本次交易的作价及其依据：各方同意由中联国际评估咨询有限公司对标的资产进行整体评估，各方参考《资产评估报告》载明的评估价值，协商确定标的资产的交易价格。截至本协议签署日，标的资产的审计、评估工作尚未完成。本次交易中，凯迪仕 100%股权的预估值为 128,000 万元，相应的凯迪仕 96.2963%股权的预估值约为 123,259.26 万元。以上述预估值为基础，各方协商暂定本次交易的总对价为 123,259.26 万元。最终交易价格由各方在《资产评估报告》正式出具后，以资产评估报告结果为基础协商确定。

3、本次交易的对价及其支付方式：本次交易的对价以上市公司向交易对方发行股份及支付现金方式支付，其中拟以发行股份方式支付交易对价的 70.00%，即 86,281.48 万元；以现金方式支付交易对价的 30.00%，即 36,977.78 万元。

三、现金对价

本次交易拟购买凯迪仕 96.2963%股权暂定价为 123,259.26 万元,其中拟以现金方式支付交易对价的 30%,即 36,977.78 万元。现金对价由顶固集创分三期支付,具体支付进度如下:

(1)第一期支付款:第一期支付款为 7,000 万元(占现金总对价比 18.93%),于本次重大资产重组全套材料申报中国证监会并获得证监会受理函之日起 7 个工作日内支付至交易对方指定的银行账户;若本次交易未能成功实施,则各交易对方应在本次交易终止之日 10 个工作日内将上述的第一期支付款返还顶固集创。

(2)第二期支付款:第二期支付款为 19,977.78 万元(占现金总对价比 54.03%)。于凯迪仕 96.2963%股权完成交割后,募集配套资金到账之日起 15 个工作日内或标的资产交割之日起 3 个月内(以较早发生者为准)支付至交易对方指定的银行账户;如本次配套融资未能获得中国证监会核准(包括核准的金额低于预期)或者核准后配套融资未能成功实施,导致配套融资金额不足以支付本次交易的全部现金对价和本次交易相关费用的,不足部分由上市公司以自有资金或自筹资金于标的资产交割完成后 3 个月内完成支付。

(2)第三期支付款:标的资产 2020 年度的专项审核报告出具之日起 6 个月内支付剩余的现金对价,即 10,000 万元(占现金总对价比 27.04%)。

如业绩承诺方根据本次交易协议届时应承担补偿义务,则应在其履行补偿义务后支付该款项。

上市公司向交易对方支付现金对价具体安排如下表:

单位:万元

交易对方	现金总对价	第一期支付款	第二期支付款	第三期支付款
苏祺云	28,627.08	5,419.19	15,081.58	8,126.31
蒋念根	3,326.44	629.70	1,797.16	899.58
徐海清	841.04	159.21	454.38	227.44
李广顺	841.04	159.21	454.38	227.44
建信远致	1,422.22	269.23	1,152.99	0
深圳领凯	1,919.96	363.45	1,037.29	519.22
合计	36,977.78	7,000.00	19,977.78	10,000.00

四、股份对价

本次交易的股份对价约为**86,281.48 万元**，由上市公司向交易对方以非公开发行的形式支付。本次购买资产股份发行的股票种类为境内上市人民币普通股(A股)，每股面值为 1.00 元。

本次购买资产股份发行采取向特定对象非公开发行的方式，发行的对象为苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、**建信远致**、**深圳领凯**。发行的数量按照如下方式计算：本次向交易对方非公开发行新股的数量=本次交易的股份对价÷发行价格；依据上述公式计算的发行数量应精确至个位，不足一股的部分交易对方同意豁免上市公司支付。最终发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。

本次购买资产股份发行的定价基准日为上市公司第三届董事会**第二十一次会议**决议公告日，本次购买资产股份发行的价格为**13.66 元/股**，不低于定价基准日之前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。上市公司关于本次交易的定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价=上市公司关于本次交易的定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易总额÷上市公司关于本次交易的定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易总量。在本次购买资产股份发行的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照中国证监会和深交所的相关规则对上述发行价格作相应调整。

本次发行股份购买资产的发行数量约为**63,163,598 股**，发行对象为交易对方，具体情况如下表：

交易对方	转让标的公司股权比例	股份对价/万元	发行股份数量（股）
苏祺云	74.5497%	66,796.54	48,899,370
蒋念根	8.6626%	7,761.68	5,682,049
徐海清	2.1902%	1,962.42	1,436,617
李广顺	2.1902%	1,962.42	1,436,617
建信远致	3.7037%	3,318.52	2,429,370
深圳领凯	4.9999%	4,479.90	3,279,575
合计	96.2963%	86,281.48	63,163,598

在本次发行股份购买资产的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照中国证监会和深交所的相关规则对上述发行数量作相应调整。

如最终经中国证监会核准发行股份数量所对应的股份对价金额少于 86,281.48 万元，因此导致交易对方就本次交易应取得的股份对价与实际取得的股份对价的差额部分由上市公司通过现金方式予以补足。

五、锁定期

交易对方苏祺云于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让。自该等股份上市之日起 12 个月后，在满足一定条件时分 3 期解除锁定，具体股份解除锁定安排如下：

期数	解除锁定条件	解锁股份数量
第一期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2020 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年实际净利润达到 2020 年承诺净利润，或 2020 年度对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕； 且苏祺云取得上市公司股份的时间不少于 12 个月	解锁股份数量=苏祺云获得股份总数*30%-当年已补偿的股份（若有）
第二期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2021 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年及 2021 年实际净利润之和达到 2020 年至 2021 年承诺净利润之和，或 2020 年度、2021 年度对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕	解锁股份数量=苏祺云获得股份总数*60%-累计已补偿的股份（若有）
第三期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2022 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年至 2022 年实际净利润之和达到 2020 年至 2022 年承诺净利润之和，或 2020 年度至 2022 年对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕	解锁股份数量=苏祺云获得股份总数*100%-累计已补偿的股份（若有）

蒋念根、徐海清、李广顺、建信远致于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 月内不得转让。

建信远致若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间已满或超过 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让；若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 36

个月内不得转让。

深圳领凯若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 36 个月内不得转让。若取得上市公司股份时，其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间已满或超过 12 个月，则于本次交易中获得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内不得转让，自该等股份上市之日起 12 个月后，在满足一定条件时分 3 期解除锁定，具体股份解除锁定安排如下：

期数	解除锁定条件	解锁股份数量
第一期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2020 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年实际净利润达到 2020 年承诺净利润或 2020 年度对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕； 且深圳领凯取得上市公司股份的时间不少于 12 个月	解锁股份数量=深圳领凯获得股份总数*30%-当年已补偿的股份（若有）
第二期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2021 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年及 2021 年实际净利润之和达到 2020 年至 2021 年承诺净利润之和或 2020 年度、2021 年度对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕	解锁股份数量=深圳领凯获得股份总数*60%-累计已补偿的股份（若有）
第三期	顶固集创在指定媒体披露凯迪仕 2022 年盈利预测实现情况的专项审核报告，凯迪仕 2020 年至 2022 年实际净利润之和达到 2020 年至 2022 年承诺净利润之和或 2020 年度至 2022 年对应的业绩补偿义务（若有）已履行完毕	解锁股份数量=深圳领凯获得股份总数*100%-累计已补偿的股份（若有）

各交易对方于本次交易中取得上市公司股份所派生的股份，如红股、资本公积金转增股份等，亦遵守上述锁定安排。

上述锁定期届满后，交易对方因本次交易获得的上市公司股份的转让和交易依照届时有效的法律、行政法规、规范性文件和深交所的有关规定办理。

六、滚存未分配利润

凯迪仕截至基准日的滚存未分配利润及基准日后实现的净利润由标的股权交割后凯迪仕的股东所有。

在股份交割日后，为兼顾新老股东的利益，由上市公司新老股东按照本次交

易完成后所持上市公司股份比例共同享有股份交割日前上市公司的滚存未分配利润。

七、过渡期间损益

自评估基准日至股权交割日期间，标的公司盈利的，则盈利部分由标的资产交割后的股东共同享有；标的公司亏损的，则由交易对方按照拟出售股权的比例向上市公司以现金方式补足。过渡期内若出现因经顶固集创同意标的公司对其员工进行股权激励，而产生股份支付会计处理导致净利润减少的部分，可补充确认为发生该股权激励对应当期净利润（由此股权激励而导致凯迪仕过渡期内亏损的，交易对方无需对上市公司补偿）。

八、业绩承诺和补偿

（一）业绩补偿承诺期及业绩承诺

本次交易业绩承诺的承诺期为 **2020 年度、2021 年度和 2022 年度**。

业绩补偿义务人向上市公司承诺：**凯迪仕 2020 年度、2021 年度和 2022 年度实现的净利润分别不低于 10,800 万元、12,300 万元、13,500 万元。**

凯迪仕于承诺期内实际实现的净利润按照如下原则计算：

1、凯迪仕的财务报表编制应符合《企业会计准则》及其他法律、法规的规定并与上市公司会计政策保持一致；

2、除非法律、法规规定或上市公司改变会计政策，否则，承诺期内，未经上市公司董事会批准，不得改变凯迪仕的会计政策；

3、业绩承诺中的净利润均指经具有证券业务资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润。但是如业绩承诺年度内，经上市公司同意凯迪仕对其员工进行股权激励，而产生股份支付会计处理导致净利润减少的部分，可补充确认为发生该股权激励对应当年净利润。

如凯迪仕相应年度未实现业绩承诺，则补偿义务人应在收到上市公司书面通知后 10 个工作日内对上市公司进行补偿。补偿时，应优先以交易对方通过本次

交易而取得的上市公司股份对上市公司进行补偿，股份补偿方式不足以补偿的部分由补偿义务人以现金进行补偿。

（二）补偿缓冲期安排

若标的公司 2020 年度实现的扣除非经常性损益后的净利润大于或等于 2020 年度承诺净利润的 90%，则不触发当期补偿义务，若 2020 年度实现的扣除非经常性损益后的小于 2020 年度承诺净利润的 90%，则由补偿义务人进行相应补偿；若 2020 年度、2021 年度累计实现的扣除非经常性损益后的净利润大于或等于 2020 年度、2021 年度累计承诺利润的 90%，则不触发当期业绩补偿，若 2020 年度、2021 年度累计实现的扣除非经常性损益后的净利润小于 2020 年度、2021 年度累计承诺利润的 90%，则由补偿义务人进行相应补偿；若 2020 年度、2021 年度、2022 年度累计实现的扣除非经常性损益后的净利润小于 2020 年度、2021 年度、2022 年度累计承诺利润的 100%，则由补偿义务人进行相应补偿。已履行的业绩补偿行为不可撤销。

补偿缓冲期的具体安排如下：

考核期间	累计实现业绩占累计承诺业绩的比例		
	小于 90%	大于等于 90%但小于 100%	大于等于 100%
第一年	应当补偿	无需补偿	无需补偿
第二年	应当补偿	无需补偿	无需补偿
第三年	应当补偿		无需补偿

（三）补偿金额计算

1、补偿金额计算方式

补偿义务人当期总计应补偿金额=本次购买资产的交易价格×（截至当期期末累计承诺净利润-截至当期期末累计实际实现净利润）÷承诺期承诺净利润总和-累计已补偿金额。

2、各补偿义务人承担的比例

如业绩承诺人需根据本业绩承诺规定承担利润承诺及资产减值补偿义务，则

业绩承诺人之每一方按照如下比例承担（各业绩补偿义务人分摊比例=该方在本次交易中取得的对价金额÷补偿义务人获得的交易总对价）：

序号	姓名	各自出让的凯迪仕 股权比例	本次交易中获得的 对价金额	承担补偿义务的比例
1	苏棋云 苏志勇	74.5497%	95,423.62	80.5137%
2	蒋念根	8.6626%	11,088.12	9.3556%
3	徐海清	2.1902%	2,803.46	2.3654%
4	李广顺	2.1902%	2,803.46	2.3654%
5	深圳领凯	4.9999%	6,399.86	5.3999%
合 计		92.5926%	118,518.52	100.00%

各补偿义务人就补偿金额互相承担连带保证责任。

3、各补偿义务人当期应承担的补偿金额=补偿义务人当期总计应补偿金额×补偿义务人承担的补偿义务的比例。

承诺期内，在各期计算的应补偿金额少于或等于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。计算结果如出现小数的，应舍去取整。

4、补偿顺序

补偿时，补偿义务人应先以本次交易取得的上市公司股份进行补偿，不足的部分由补偿义务人以现金补偿。

5、补偿数量计算方式

补偿义务人应补偿的股份数量及现金净额的计算公式如下：

（1）各补偿义务人当期应补偿的股份数量=补偿义务人当期应承担的补偿金额÷发行股份购买资产的发行价格

（2）各补偿义务人当期应补偿的现金金额=补偿义务人当期应承担的补偿金额-补偿义务人当期已补偿的股份金额

补偿义务人同意，若顶固集创在盈利预测补偿期内实施送股、资本公积转增股本、现金分红派息等事项，与补偿义务人应补偿股份相对应的新增股份或利益，随补偿义务人应补偿的股份一并补偿给顶固集创。

以上所补偿的全部股份由顶固集创以 1 元总价回购并注销。

（四）减值测试

在盈利预测补偿期间届满后 4 个月内，顶固集创应聘请专业机构对标的资产进行减值测试，并出具《减值测试审核报告》。如标的资产期末减值额>已补偿股份金额+现金补偿金额，则补偿义务人应对顶固集创另行补偿差额部分。

补偿时，补偿义务人应先以本次交易取得的上市公司股份进行补偿，不足的部分由补偿义务人以现金补偿。另行补偿的股份数量及现金金额计算方式如下：

（1）应补偿的股份数量=（标的资产期末减值额-盈利预测补偿期内已补偿金额）÷取得股份的价格

（2）应补偿的现金金额=标的资产期末减值额-盈利预测补偿期内已补偿金额-当期已补偿股份金额

补偿义务人同意，若顶固集创在盈利预测补偿期内实施送股、资本公积转增股本、现金分红派息等事项，与补偿义务人应补偿股份相对应的新增股份或利益，随补偿义务人应补偿的股份一并补偿给顶固集创。

无论如何，标的股权减值补偿与盈利承诺补偿合计不超过标的股权的交易总对价。

九、超额业绩奖励

在业绩补偿承诺期内，若凯迪仕实际实现净利润数超过当期承诺净利润数时，则按年度进行超额业绩奖励，超额业绩奖励金额=（截至该年度的累计实际实现净利润数-截至该年度的累计承诺净利润数）×40%—已经获授的超额业绩奖励金额。其中超额业绩奖励金额中的 50%在凯迪仕当年的《专项审核报告》及《减值测试报告》披露后 10 个工作日内，由凯迪仕按照上市公司董事会届时确定的奖励方案一次性以现金方式奖励给届时仍于凯迪仕任职的管理层和核心管理人员。超额业绩奖励金额中另外 50%则在凯迪仕 2022 年度《专项审核报告》及《减值测试报告》披露后 10 个工作日内，由凯迪仕按照上市公司董事会届时确定的奖励方案一次性以现金方式奖励给届时仍于凯迪仕任职的管理层和核心

管理人员。管理层和核心管理人员名单及具体奖励方案届时由凯迪仕报上市公司董事会确定，超额业绩奖励相关的纳税义务由实际受益人自行承担。

承诺期内，超额业绩奖励总额不应超过凯迪仕累积实际实现超额业绩部分的40%，且不超过本次标的公司交易价格总额的20%，即24,651.85万元。超过部分若已发放，则需由获得业绩奖励的管理层和核心管理人员在当年的《专项审核报告》及《减值测试报告》披露后10个工作日内按凯迪仕代扣代缴个人所得税前的金额无偿全额返还给凯迪仕，苏祺云和苏志勇对上述超过部分业绩奖励的返还承担连带责任。超过部分若尚未发放，则不再发放。

十、协议生效条件

交易协议经各方签字盖章后成立，并在满足本次交易实施的先决条件后即时生效。本次交易实施的先决条件：（1）上市公司董事会、股东大会审议通过本次交易；（2）标的公司股东会审议通过本次交易相关事宜；（3）中国证监会核准本次交易。

过渡期内，发生如下情形的，上市公司有权单方解除本协议终止本次交易，并根据本协议的约定追究交易对方的违约责任，要求交易对方赔偿包括但不限于为筹划本次交易发生的中介机构服务费、差旅费等实际经济损失：上市公司发现交易对方和凯迪仕存在未按上市公司要求进行披露的重大未披露事项或存在未披露重大或有风险，导致凯迪仕无法继续正常经营或导致本次交易预期无法获得中国证监会审核批准的。

十一、违约责任

任何一方不履行或不及时履行、不适当履行交易协议项下其应履行的任何义务，导致交易协议目的无法达成的，守约方有权解除本合同，违约方给其他各方造成损失的，应足额赔偿损失金额(包括但不限于律师费、诉讼费及调查取证费等)。

本次交易实施的先决条件满足后，上市公司未能按照交易协议约定的付款期限、付款金额向交易对方支付现金对价或股份对价的，每逾期一日，应当以应付

未付金额为基数按照每日万分之五计算违约金,但由于交易对方的原因导致逾期付款的除外。

本次交易实施的先决条件满足后,交易对方违反交易协议的约定,未能按照交易协议约定的期限办理完毕标的股权交割,每逾期一日,应当以交易总对价为基数按照每日万分之五计算违约金支付给上市公司,但由于上市公司的原因导致逾期办理标的股权交割的除外。

第八节 本次交易对上市公司的影响

一、对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司主要从事定制衣柜及配套家具、精品五金、智能五金（包括智能门锁）、定制生态门等产品的研发、生产和销售，是国内定制衣柜及精品五金领域知名品牌之一。凯迪仕主要从事智能门锁产品的研发、生产与销售，有着较强的研发设计能力及完善的销售渠道与售后服务资源，在智能门锁市场中处于领先地位。

本次交易将丰富公司智能门锁产品系列，提升公司在智能门锁市场的地位及影响力，为客户提供更丰富的智能化、全屋定制化家居产品服务，有利于公司发展战略目标的实现。此外，上市公司与凯迪仕能实现双方优势互补，发挥在销售渠道、服务资源、生产及技术等方面的协同效应，共同把握智能家居市场的发展机遇，将公司业务进一步做大做强，提升上市公司价值。

二、对上市公司盈利能力的影响

本次交易拟收购标的公司凯迪仕具有良好的盈利能力和发展前景，将对上市公司盈利能力产生积极影响：首先，凯迪仕的智能门锁产品市场空间大，前景广阔；其次，凯迪仕系智能门锁市场领先企业，具有较强的竞争优势；再次，近年来凯迪仕的业务规模及盈利能力持续快速发展。

本次交易完成后，凯迪仕将成为上市公司的**全资子公司**，并纳入上市公司合并报表范围，上市公司的收入规模及盈利能力将显著提升，有利于增强上市公司持续盈利能力和抗风险能力，符合公司股东的利益。根据凯迪仕交易对方承诺，凯迪仕**2020年至2022年承诺净利润分别不低于10,800万元、12,300万元、13,500万元**。

由于本次交易相关的审计、评估等工作尚未完成，本次交易后对上市公司盈利能力影响的具体数据以审计结果、评估结果等为准。上市公司将在本预案出具后尽快完成审计、资产评估工作并再次召开董事会，对相关事项作出补充决议，并详细

分析本次交易对公司财务状况和盈利能力的具体影响。

三、对上市公司股权结构的影响

本次交易中募集配套资金采用询价方式，最终发行价格暂时无法确定，假设本次募集配套资金全部以 13.66 元/股发行价格进行测算，本次募集配套资金拟非公开发行股票数量为 **27,818,448 股**。考虑配套融资因素，本次交易完成前后，上市公司股本结构如下：

股 东		重组前		重组后（考虑配套融资）	
		股份数量/股	比例	股份数量/股	比例
林新达		63,698,400	31.05%	63,698,400	21.51%
林彩菊		12,549,600	6.12%	12,549,600	4.24%
林新达控制的 其他股东	中山凯悦	8,845,200	4.31%	8,845,200	2.99%
	中山建达	4,914,000	2.40%	4,914,000	1.66%
	中山顶盛	3,320,100	1.62%	3,320,100	1.12%
	中山顶辉	2,475,900	1.21%	2,475,900	0.84%
实际控制人持股合计		95,803,200	46.69%	95,803,200	32.35%
苏祺云		—	—	48,899,370	16.51%
蒋念根		—	—	5,682,049	1.92%
徐海清		774,000	0.38%	2,210,617	0.75%
李广顺		—	—	1,436,617	0.49%
建信远致				2,429,370	0.82%
深圳领凯				3,279,575	1.11%
配套融资方		—	—	27,818,448	9.39%
其他股东		108,592,200	52.93%	108,592,200	36.67%
上市公司股本		205,169,400	100%	296,151,446	100%

交易完成后，林新达、林彩菊及受其控制的股东合计持有上市公司约 **32.35%** 的股权，仍为上市公司实际控制人。

如果本次交易配套融资未能实施，则本次交易完成前后上市公司股本结构如下：

股 东	重组前	重组后（不考虑配套融资）
-----	-----	--------------

		股份数量/股	比例	股份数量/股	比例
林新达		63,698,400	31.05%	63,698,400	23.74%
林彩菊		12,549,600	6.12%	12,549,600	4.68%
林新达控制的其他股东	中山凯悦	8,845,200	4.31%	8,845,200	3.30%
	中山建达	4,914,000	2.40%	4,914,000	1.83%
	中山顶盛	3,320,100	1.62%	3,320,100	1.24%
	中山顶辉	2,475,900	1.21%	2,475,900	0.92%
实际控制人持股合计		95,803,200	46.69%	95,803,200	35.70%
苏祺云		-	-	48,899,370	18.22%
蒋念根		-	-	5,682,049	2.12%
徐海清		774,000	0.38%	2,210,617	0.82%
李广顺		-	-	1,436,617	0.54%
建信远致		-	-	2,429,370	0.91%
深圳领凯		-	-	3,279,575	1.22%
其他股东		108,592,200	52.93%	108,592,200	40.47%
上市公司股本		205,169,400	100%	268,332,998	100%

如果不考虑配套融资，本次交易完成后，林新达、林彩菊及受其控制的股东合计持有上市公司约 35.70%的股权，仍为上市公司实际控制人。

四、本次交易完成后仍满足上市条件

本次交易完成后，上市公司社会公众股占公司总股本的比例仍超过 25%，上市公司股权分布不存在《股票交易规则》所规定的不具备上市条件的情形。

第九节 风险因素

一、本次交易的相关风险

（一）审批风险

本次交易尚需取得必要备案或审批方可实施，包括但不限于：

- 1、本次交易标的资产相关审计、评估报告出具后，上市公司再次召开董事会审议通过本次交易的正式方案；
- 2、上市公司股东大会审议通过本次交易的正式方案；
- 3、中国证监会核准本次交易方案。

截至本预案签署日，前述审批事项尚未完成，能否获得相关批准或核准，以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性。因此，本次交易能否成功实施存在不确定性，提请投资者关注上述风险。

（二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在如下被暂停、中止或取消的风险：

- 1、尽管本公司已经按照相关规定制定并采取了保密措施，但在本次交易实施过程中，仍存在因上市公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而被暂停、中止或取消的风险。
- 2、在本次交易审核过程中，交易各方可能需根据监管机构要求或因市场政策环境变化等原因不断完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。
- 3、如果本次拟收购资产出现无法预见的重大业绩下滑，本次交易存在被暂停、中止或取消的风险。

若本次交易因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，提请投资者注意投资风险。

（三）标的资产相关数据未经审计、评估的风险

截至本预案签署日，标的资产的审计、评估工作尚未完成。本预案中涉及的与标的资产相关的财务数据未经审计，标的资产预估值系根据现有资产对交易标的的财务状况、经营业绩及资产价值等的初步评估结果，谨供投资者参考。

（四）估值增值风险

本次交易拟购买凯迪仕 **96.2963%的股权**。根据标的资产预估情况，**标的资产账面净资产为 31,353.98 万元，预估值为 123,259.26 万元，预估增值率为 293.12%**。此次预估值较其账面价值存在较高的增值，提请投资者关注相关风险。

虽然评估机构在预评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行勤勉、尽职的义务，但仍存在因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、行业政策变化、市场竞争环境变化等，使未来盈利达不到预期，导致出现标的资产估值与实际情况不符的情形，进而可能对上市公司的股东利益造成不利影响。

（五）标的资产业绩承诺不能达标的风险

交易对方承诺标的公司在 **2020 年度、2021 年度、2022 年度承诺净利润分别不低于 10,800 万元、12,300 万元、13,500 万元**。业绩承诺中的净利润均指经具有证券业务资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润。但是如业绩承诺年度内，因经顶固集创同意标的公司对其员工进行股权激励，而产生股份支付会计处理导致净利润减少的部分，可补充确认为发生该股权激励对应当年净利润。

该业绩承诺系基于凯迪仕目前的运营能力和未来发展前景做出的综合判断，最终能否实现将取决于行业发展趋势的变化和凯迪仕经营管理团队的经营管理能力，凯迪仕存在承诺期内实际业绩达不到承诺业绩的风险。

（六）收购整合风险

本次交易完成后凯迪仕成为公司的**全资子公司**。从公司整体角度来看，交易完成后，公司的资产规模和业务范围都将大幅扩大，公司与凯迪仕需在企业文化、经营管理、业务拓展等方面进行融合，公司与凯迪仕之间能否顺利实现整合具有不确定性，若公司未能及时制定并实施与之相适应的具体整合措施，可能无法达到预期的协同效应，从而给公司及股东利益造成不利影响。

（七）配套融资未能实施或融资金额低于预期的风险

本次交易方案中，上市公司拟配套融资不超过 **38,000 万元**，用于支付本次交易中的现金对价和本次重组相关费用。

受股票市场波动及投资者预期的影响，募集配套资金能否顺利实施存在不确定性。如本次募集配套资金事项未获中国证监会核准或虽获中国证监会核准但未能实施，或融资金额低于预期，上市公司需以自有或自筹资金支付本次交易的现金对价和重组相关费用，将可能对上市公司的资金使用安排及短期偿债能力等产生影响，同时以自筹方式募集资金将增加上市公司财务费用，提请投资者关注相关风险。

（八）本次交易形成的商誉减值风险

本次交易完成后，在顶固集创合并资产负债表中将产生较大金额的商誉。根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果凯迪仕未来经营状况未达预期，则存在商誉减值的风险，从而对顶固集创当期损益造成重大不利影响。

（九）业绩承诺补偿未能完全覆盖交易对价及业绩补偿不足的风险

在本次交易中，上市公司与交易对方经过协商，在充分考虑各方交易诉求、未来业绩承诺责任和补偿风险因素的基础上，约定苏祺云、苏志勇、深圳领凯、蒋念根、李广顺、徐海清作为业绩承诺方（财务投资者建信远致不作为业绩承诺方），在业绩承诺期内承担全部业绩补偿责任，保障业绩补偿的可实现性。

业绩承诺方合计获得交易对价占总交易对价的比例为 **96.15%**，业绩承诺方业绩补偿与减值补偿合计补偿金额以其在本次交易中获得的交易对价为上限，因此，存在业绩补偿不能完全弥补上市公司因本次交易支付交易对价的风险。提请投资者关注相关风险。

（十）本次交易中现金预付款的风险

本次交易中，以现金方式支付本次交易对价的 **30%**，即 **36,977.78 万元**。现金支付分三期支付，其中第一期预付款 **7,000 万元** 于获得证监会受理函之日起 **7 个工作日** 内支付，若本次交易未能成功实施，则各交易对方应在本次交易终止之

日 10 个工作日内退还给上市公司。但也存在届时各交易对方不能按照约定如期退还此笔 7,000 万元预付款风险，提请投资者注意相关风险。

（十一）股票停牌前交易异常的风险

2019 年 1 月 23 日，公司召开第三届董事会第十三次会议第一次审议本次交易相关议案。本次董事会决议公告日前 20 个交易日，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，顶固集创股价累计跌幅超过 20%，股票价格波动达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条的相关标准。

鉴于本次交易方案发生了重大变更，公司于 2019 年 11 月 6 日召开第三届董事会第二十一次会议对修订后的交易方案进行了审议，本次董事会决议公告日前 20 个交易日，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，顶固集创股价累计跌幅未超过 20%。

根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》的规定，如本次重大资产重组事项涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的，本次重组进程存在被暂停并可能被终止的风险，提请投资者注意相关风险。

二、交易标的的经营相关风险

（一）市场竞争加剧的风险

随着经济发展、消费升级深化、智能门锁消费环境渐趋成熟，产品经过不断的迭代升级，在质量、体验提升同时，价格也更加平民化，行业规模迎来了快速增长。智能门锁市场良好的发展前景吸引了较多的竞争对手进入，包括巨头跨界进入，比如三星、小米、安防领域的海康威视等知名企业进入，加剧了行业竞争。此外资本的青睐，如云丁、果加、德施曼相继融资成功，进一步加剧了智能门锁市场的竞争。

凯迪仕虽然深耕智能门锁市场多年，系智能门锁市场领先企业之一，具备较强的市场竞争力，但如果未来凯迪仕不能持续进行产品迭代，推出符合市场需求的高性价比产品，则凯迪仕可能面临因市场竞争激烈而导致市场竞争力及市场地位下滑的风险。

（二）税收优惠风险

凯迪仕 2016 年 11 月 21 日获得编号为 GR201644202458 的《高新技术证书》，认定有效期为三年。根据国家对高新技术企业的相关税收优惠政策，凯迪仕 2016 年、2017 年、2018 年按 15% 的税率计缴企业所得税。

子公司浙江凯迪仕 2017 年 11 月 13 日获得编号为 GR201733003145 的《高新技术证书》，认定有效期为三年。根据国家对高新技术企业的相关税收优惠政策，浙江凯迪仕 2017 年、2018 年、2019 年按 15% 的税率计缴企业所得税。

子公司凯迪仕软件于 2018 年 8 月取得国家税务总局深圳市前海税务局税务事项通知书（深前税通[2018] 20180828142316193022 号），凯迪仕软件享受增值税即征即退。凯迪仕软件还享受“两免三减半”的所得税优惠政策（2018 年开始）。

尽管凯迪仕的经营业绩不依赖于税收优惠政策，但税收优惠政策对其经营业绩有一定影响。如果现有高新技术证书有效期到期后，凯迪仕及其子公司不能持续获得高新技术企业认证，或凯迪仕软件不再符合增值税即征即退及所得税“两免三减半”等税收优惠政策条件，无法享受上述税收优惠，将对凯迪仕的经营业绩产生一定负面影响。

（三）管理及技术人才流失的风险

智能门锁的核心技术涉及锁体技术、生物识别技术、物联网技术等，其产品生产具有较强的专业性，凯迪仕目前已经拥有了一批优秀的研发团队、管理团队以及各种专业性技术人才，这些优秀人才对凯迪仕的经营发展具有重要影响。

随着智能门锁市场竞争加剧，行业内竞争对手对核心技术及管理人才的争夺也将加剧，一旦管理及核心技术人员离开公司，将可能削弱公司的竞争优势，给公司的生产经营和发展造成不利影响。此外，如果凯迪仕人才的储备和发展不能随业务增长而同步提升，也可能存在对经营状况产生不利影响的风险。

（四）经营场所租赁风险

目前凯迪仕及其子公司的生产经营场所均为租赁取得。凯迪仕及其子公司虽

然与出租方签订了合法的房屋租赁协议，对房屋拥有使用权，但是仍存在出租方提前收回租赁房屋或到期不能续约的可能，若上述情况发生将对公司经营在短期内产生一定的负面影响。

（五）产品质量风险

门锁是消费者家中第一道也是最重要的一道安全保障，门锁的质量至关重要。智能门锁虽然为用户提供了便捷、方便，但若质量不好，则存在一定的质量安全风险。凯迪仕系智能门锁市场领先企业之一，其产品无论在质量及技术方面均处于领先地位，安全性能高。但随着凯迪仕经营规模的不断扩大，如果未来凯迪仕出现智能门锁产品本身质量不合格，或者产品设计及技术方面存在一定的缺陷，容易被外界磁场或电子技术干扰、攻击，而导致用户出现安全问题，这将对凯迪仕的品牌形象及信誉造成不利影响，进而影响公司的市场开拓。

三、其他风险

（一）股市风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受本公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

另外，公司股票于 2018 年 9 月 25 日开始在深圳证券交易所上市，根据规定上市前股份在上市后的 12 月不得转让，属于限售股。截至目前，此部分限售股的限售期已到，公司正在办理相关股份解限售程序。相关股份的解限售办理完后，公司的流通股份将增加，提请投资者注意相关股价波动风险。

股票的价格波动是股票市场的正常现象。为此，本公司提醒投资者应当具有风险意识，以便做出正确的投资决策。同时，本公司一方面将以股东利益最大化作为公司最终目标，提高资产利用效率和盈利水平；另一方面将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求规范运作。本次交易完成后，本公司将严格按照《股票上市规则》的规定，及时、充分、准确地进行信息披露，以利于投

资者做出正确的投资决策。

（二）其他风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素为本次交易带来不利影响的可能性。

第十节 其他重大事项

一、本次交易完成后，不存在上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，亦不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形

本次交易前，上市公司不存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

本次交易完成后，上市公司控股股东、实际控制人未发生变化，上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

二、关于本次交易选聘独立财务顾问的独立性的说明

长城证券与上市公司之间不存在《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》规定的利害关系情形，长城证券为上市公司本次交易提供财务顾问服务能够满足独立性要求。

三、上市公司最近 12 个月重大资产购买或出售情况

2018 年 12 月，上市公司增资入股凯迪仕。顶固集创以自有资金对凯迪仕增资人民币 5,000 万元，其中 134.32 万元计入注册资本，4,865.68 万元计入资本公积。增资后，凯迪仕注册资本变更为人民币 3,492.32 万元，顶固集创持有凯迪仕 3.85%的股权。

根据《重组管理办法》的相关规定，上市公司在 12 个月内连续对同一或相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应的数额。已按照本办法的规定编制并披露重大资产重组报告书的资产交易行为，无需纳入累计计算范围。

本次交易方案中，公司已经将 2018 年 12 月的增资情况纳入了本次重组的累计计算范围，累计计算相应的数额，本次交易构成重大资产重组。

除上述事项外，上市公司在最近 12 个月内不存在《重组管理办法》认定的其他重大资产交易情况。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

公司已按照《公司法》、《证券法》和中国证监会、深交所有关法律法规要求，建立了健全的法人治理结构。本次交易不会导致公司董事会、监事会、高级管理人员结构发行重大调整，也不涉及重大经营决策规划与程序、信息披露制度等治理机制方面的调整。本次交易完成后，公司将在保持现有制度的基础上，继续严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律法规以及中国证监会的要求规范运作，不断完善公司的法人治理结构，以保证公司法人治理结构的运作更加符合本次交易完成后公司的实际情况。

五、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况

顶固集创因筹划重大资产重组事项，自 2019 年 1 月 24 日开市起连续停牌。在重组工作推进过程中，因本次重大资产重组方案的调整，为确保信息披露公平，避免造成公司股价异常波动，维护投资者利益，经向深圳证券交易所申请，公司股票自 2019 年 10 月 31 日开市起连续停牌（第二次申请停牌）。

公司对本次交易相关方及其有关人员在公司股票连续停牌前六个月内买卖上市公司股票的情况进行了自查，自查期间为 2018 年 9 月 25 日（公司股票上市之日）至 2019 年 10 月 30 日。自查范围具体包括本公司和控股股东及其董事、监事和高级管理人员、交易对方及其董事、监事和高级管理人员、交易标的及其董事、监事和高级管理人员、相关专业机构及其他知悉本次交易内幕信息的法人和自然人，以及上述人员的直系亲属及配偶。

根据相关方提供的自查报告及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的查询结果，上述自查范围内的主体在自查期间内存在交易上市公司股票的情形如下：

交易主体	身份关系	交易日期	变更股数	结余股数	变更摘要
长城证券	独立财务顾问	2018-09-25	200	77,659	卖出

		2018-10-11	77,659	0	卖出
狄增杰	大华会计师事务所（特殊普通合伙）前员工	2019-09-23	500.00	500.00	买入
		2019-09-24	600.00	1,100.00	买入
		2019-09-26	500.00	1,600.00	买入
		2019-09-26	800.00	800.00	卖出
		2019-09-27	100.00	900.00	买入
		2019-09-27	300.00	600.00	卖出
		2019-09-30	200.00	800.00	买入
		2019-09-30	200.00	600.00	卖出
		2019-10-08	200.00	400.00	卖出
		2019-10-10	400.00	800.00	买入
		2019-10-16	200.00	1,000.00	买入
		2019-10-18	100.00	1,100.00	买入
		2019-10-21	200.00	1,300.00	买入
		2019-10-23	700.00	2,000.00	买入
		2019-10-24	1,100.00	3,100.00	买入
		2019-10-25	400.00	3,500.00	买入
		2019-10-29	100.00	3,600.00	买入
		2019-10-30	1,200.00	4,800.00	买入

顶固集创股票于 2018 年 9 月 25 日上市，长城证券所卖出顶固集创股票均为参与顶固集创 IPO 余股包销买入，且卖出股票时间分别为 2018 年 9 月 25 日和 2018 年 10 月 11 日，卖出顶固集创股票行为发生在顶固集创商议筹划本次交易事项之前，长城证券相关账户参与顶固集创余股包销买入并卖出包销股份事项不属于内幕交易。

狄增杰系大华会计师事务所（特殊普通合伙）前员工，其已于 2019 年 6 月 18 日从大华会计师事务所（特殊普通合伙）离职。经其说明，上述交易系基于顶固集创已公开的信息并基于已公开披露的信息、对二级市场大盘环境及顶固集创股价走势判断而独立做出的投资决策和投资行为，除通过公开途径可获取的信息外，其未获取任何与本次重大资产重组有关的内幕信息，亦未受到他人关于买卖顶固集创股票的投资建议，不存在利用内幕信息进行顶固集创股票交易情形。

根据上述人员的说明，上述相关主体在自查期间买卖顶固集创的行为不属于

利用本次交易内幕信息进行的内幕交易行为，除上述情形外，本次交易自查范围内相关各方、相关人员及其直系亲属在自查期间内无交易顶固集创流通股的行
为。

六、上市公司停牌前股票价格波动是否达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关标准的说明

1、关于本次交易的前次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票价格波动情况

顶固集创因筹划重大资产重组事项，自 2019 年 1 月 24 日开市起连续停牌。根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条的相关规定，顶固集创 A 股股票（证券代码：300749）、创业板指数（指数代码：399006）、证监会家居制造指数（指数代码：883118）停牌前 20 个交易日内累计涨跌幅计算如下：

项目	2019 年 1 月 23 日（停牌前最后一个交易日）	2018 年 12 月 24 日（停牌前第 21 个交易日）	涨跌幅
公司股票收盘价（元/股）	35.93	23.97	49.90%
深证创业板指数（399006）	1,251.13	1,284.33	-2.59%
证监会家具制造指数（883118）	2,689.30	2,673.03	0.61%
剔除大盘因素影响涨幅	-	-	52.49%
剔除同行业板块因素影响涨幅	-	-	49.29%

自 2018 年 12 月 24 日至 2019 年 1 月 23 日期间，顶固集创股价累计涨幅为 49.90%；剔除大盘因素及同行业板块因素影响，顶固集创股价累计涨幅分别为 52.49%和 49.29%，均超过 20%，达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关规定。

2、本次停牌前 20 个交易日公司股票价格波动情况

顶固集创于 2019 年 10 月 30 日召开第三届董事会第二十次会议，审议通过

了《关于继续推进重大资产重组事项暨拟对方案进行重大调整的议案》等议案。为确保信息披露公平，避免造成公司股价异常波动，维护投资者利益，根据《深圳证券交易所上市公司停复牌业务信息披露指引第2号——停复牌业务》的相关规定，经向深圳证券交易所申请，公司股票自2019年10月31日开市起停牌。

本次停牌前20个交易日的区间段(2019年9月25日至2019年10月30日)公司股票价格及相关指数的涨跌幅情况如下：

项目	2019年10月30日(停牌前最后1个交易日)	2019年9月25日(停牌前第21个交易日)	涨跌幅
公司股票收盘价(元/股)	12.61	13.10	-3.74%
深证创业板指数(399006)	1,684.08	1,672.65	0.68%
证监会家具制造指数(883118)	3,112.28	3,050.16	2.04%
剔除大盘因素影响涨幅	-	-	-4.42%
剔除同行业板块因素影响涨幅	-	-	-5.78%

自2019年9月25日至2019年10月30日期间，顶固集创股价累计涨幅为-3.74%；剔除大盘因素及同行业板块因素影响，顶固集创股价累计涨幅分别为-4.42%和-5.78%，均未超过20%，未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关规定。

根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》的规定，如本次重大资产重组事项涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的，本次重组进程存在被暂停并可能被终止的风险，提请投资者注意相关风险。

第十一节 独立董事及中介机构关于本次交易的意见

一、独立董事意见

根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规及《公司章程》的有关规定，我们作为公司的独立董事，认真审阅了公司董事会提供的关于本次交易的相关文件，基于独立判断立场，对本次重组事项发表如下独立意见：

“1、本次重大资产重组的相关议案，在提交董事会会议审议前，已经独立董事事前认可。

2、本次重大资产重组的相关议案经公司第三届董事会第二十一次会议审议通过，本次董事会会议的召集、召开和表决程序及方式符合相关法律法规和公司章程的规定。

3、根据本次重大资产重组方案，本次交易的最终交易价格将以具有证券业务资质的资产评估机构出具的资产评报告载明的评估值为依据，由各方在公平、自愿的原则下协商确定，资产定价具有公允性、合理性，符合法律、法规的相关规定，不存在损害公司及其全体股东、特别是中小股东利益的情形。

4、本次交易构成关联交易。本次交易相关议案的表决程序符合相关法律法规和公司章程的规定。

5、本次重大资产重组有利于公司进一步提高资产质量，扩大业务规模，提升市场竞争力，增强盈利能力，有利于公司的可持续发展，符合公司和全体股东的利益。

6、对《广东顶固集创家居股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案（二次修订稿）》的相关内容表示认可，同时同意公司与苏祺云、蒋念根、徐海清、李广顺、苏志勇、建信远致、深圳领凯及凯迪仕签署发行股份及支付现金购买资产协议。”

二、独立财务顾问核查意见

本公司已聘请长城证券担任本次重组的独立财务顾问，长城证券通过对本次重组的有关事项进行审慎核查后认为：

“1、本次交易事项符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《若干问题的规定》、《格式准则 26 号》等法律、法规及规范性文件的规定。《预案》等信息披露文件的编制符合相关法律、法规及规范性文件的规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次交易涉及的审计、评估和尽职调查工作尚未完成，本次交易的最终交易价格将以具有证券业务资质的资产评估机构出具的评估报告载明的评估值为作价参考依据，由交易双方进一步协商确定，符合相关法律法规的规定，定价机制合理。

3、本次交易不影响公司的上市地位，交易完成后可进一步提高上市公司资产质量和盈利能力，增强上市公司持续经营能力，符合上市公司及全体股东的利益。

4、鉴于上市公司将在相关审计、评估工作完成后编制重组报告书（草案）并再提交董事会审议，届时独立财务顾问将根据相关法律法规及规范性文件的相关规定，对本次交易出具独立财务顾问报告。”

第十二节 上市公司及全体董事声明

本公司全体董事承诺《广东顶固集创家居股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》及其摘要的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供资料的合法性、真实性和完整性承担个别和连带的法律责任。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，被司法机关立案侦查或被中国证监会立案调查，在案件调查结论明确之前，将暂停转让其持有的顶固集创股票。

本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金涉及的标的公司相关数据的审计、评估工作尚未完成，本预案中涉及相关资产的数据尚未经过具有证券相关业务资格的审计、评估机构的审计、评估。本公司董事会全体董事保证相关数据的真实性和合理性。

（本页无正文，为《广东顶固集创家居股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》之上市公司及全体董事声明签署页）

全体董事：

_____ 林新达	_____ 曹 岩	_____ 张 燕
_____ 石水平	_____ 陈建华	_____ 庄学敏
_____ 徐冬梅		

广东顶固集创家居股份有限公司

年 月 日