

证券代码：300470

证券简称：中密控股

公告编号：2020-060



中密控股股份有限公司

2020年度创业板非公开发行A股股票预案

(二次修订稿)

二〇二〇年六月

公司声明

1、公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

2、本预案按照《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等法规的要求编制。

3、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

4、本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

5、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

6、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认、批准或核准，本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚需获得深交所的审核通过以及中国证监会同意注册的决定。

特别提示

1、本公司非公开发行股票方案已经公司第四届董事会第十五次会议、2020年第一次临时股东大会、第四届董事会第十八次会议、2020年第二次临时股东大会、第四届董事会第十九次会议审议通过，尚需获得公司股东大会审议批准，并获得深圳证券交易所审核通过及中国证监会作出的同意注册的决定后方可实施。

2、本次非公开发行股票的发行对象不超过35名，为符合中国证监会规定条件的法人、自然人或其他合法投资组织；证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象，只能以自有资金认购。

最终发行对象由公司董事会根据股东大会的授权，在获得深圳证券交易所审核通过及中国证监会作出的同意注册的决定后，按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规定，依照本次发行方案，根据发行对象申购报价情况与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。发行对象数量应符合相关法律、法规规定。若国家法律、法规对非公开发行股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

3、本次发行的定价基准日为公司本次非公开发行股票的发行期首日。本次非公开发行的价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的80%。

定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额/定价基准日前二十个交易日股票交易总量。

本次非公开发行股票的最终发行价格将在公司本次发行申请获得深圳证券交易所审核通过并获得中国证监会作出的同意注册的决定后，按照相关法律、法规的规定和监管部门的要求，由公司董事会根据股东大会的授权与本次发行的保荐人（主承销商）根据市场竞价的情况协商确定。

4、本次非公开发行股票的发行数量不超过27,000,000股（含本数），不超过本次发行前公司总股本196,692,100股的30%（假设发行前55,000股限制性股票已完成回购注销），符合中国证监会《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》（2020年2月修订）的相关规定。公司最终发行股份数量以中国证监会关于本次非公开发行股票的注册文件为准。

若公司股票在本次发行董事会决议公告日至发行日期间发生送股、资本公积

金转增股本等除权事项导致本次发行前公司总股本发生变动的,本次非公开发行的股票数量上限将作相应调整。

如本次非公开发行拟募集资金总额或发行股份总数因监管政策变化或发行注册文件的要求等情况予以调整,则公司本次非公开发行的股份数量将做相应调整。

5、本次非公开发行发行对象认购的股份自发行结束之日起六个月内不得转让。法律法规、规范性文件对限售期另有规定的,依其规定。

6、本次非公开发行股票募集资金总额不超过 46,000 万元,扣除发行费用后的募集资金净额将全部投资于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	项目投资金额	使用募集资金金额
1	收购新地佩尔 100%股权并增资项目	24,800.00	24,800.00
1-1	收购新地佩尔 100%股权	21,000.00	21,000.00
1-2	向新地佩尔增资	3,800.00	3,800.00
2	机械密封产品数字化转型及智能制造项目	8,360.00	7,500.00
3	补充流动资金	13,700.00	13,700.00
合计		46,860.00	46,000.00

收购新地佩尔 100%股权并增资项目的实施以本次非公开发行股票获得证监会同意注册的决定且募集资金到位为前提。其他项目不以本次非公开发行股票获得证监会同意注册的决定且募集资金到位为前提。

7、为兼顾新老股东的利益,本次发行完成后,公司的新老股东共享公司本次发行前的滚存未分配利润。

8、本次发行股票完成后,公司股权分布将发生变化,但是不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化,不会导致公司股权分布不具备上市条件。

9、公司现行《公司章程》符合中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》(证监发[2012]37号)和《上市公司监管指引第3号-上市公司现金分红》(证监会公告[2013]43号)的要求。为进一步完善公司利润分配政策,建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制,保持利润分配政策的连续性和稳定性,积极回报投资者,引导投资者树立长期投资和理性投资理念,公司第四届董事会第十五会议审议及 2020 年第一次临时股东大会审议通过了《中密

控股股份有限公司未来三年股东分红回报规划（2020年-2022年）》。

关于公司利润分配政策、现金分红政策的制定及执行情况、最近三年现金分红金额及比例、股东回报规划，未分配利润使用安排等情况，详见本预案“第四节 发行人的利润分配政策及执行情况”。

10、根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告[2015]31号）要求，为保障中小投资者利益，本预案已在“第五节 与本次发行相关的董事会声明及承诺事项”中就本次发行对公司即期回报摊薄的风险进行了认真分析，并就拟采取的措施进行了充分信息披露，请投资者予以关注。

公司所制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。提请广大投资者注意。

11、本次非公开发行股票方案最终能否获得深圳证券交易所的审核及中国证监会的同意注册决定尚存在不确定性，提醒投资者注意相关风险。

目录

公司声明	1
特别提示	2
目录	5
释义	7
第一节 本次非公开发行 A 股股票方案概要.....	8
一、发行人基本情况.....	8
二、本次非公开发行的背景和目的.....	8
(一) 本次非公开发行的背景	8
(二) 本次非公开发行的目的	11
三、发行对象及其与公司的关系.....	12
四、本次非公开发行股票的方案概要.....	13
(一) 本次发行股票的种类和面值	13
(二) 发行方式和发行时间	13
(三) 发行价格和定价原则	13
(四) 募集资金数额及用途	14
(五) 发行数量	14
(六) 发行对象	15
(七) 认购方式	15
(八) 限售期	15
(九) 上市地点	15
(九) 滚存未分配利润的安排	15
(十) 决议有效期	15
五、募集资金投向	15
六、本次发行是否构成关联交易	16
七、本次发行是否导致公司控制权发生变化	16
八、本次发行是否导致公司股权分布不具备上市条件	17
九、本次发行的审批程序	17
第二节 董事会关于本次募集资金运用的可行性分析	18
一、募集资金使用计划	18
二、募集资金投资项目的的基本情况与可行性分析	19
(一) 收购新地佩尔 100% 股权项目	19
(二) 增资新地佩尔项目	35
(三) 机械密封产品数字化设计转型及智能制造项目	37
(四) 补充流动资金	39
三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响	40
(一) 本次发行对公司经营管理的影响	40
(二) 本次发行对公司财务状况的影响	41
第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	42
一、本次发行后公司业务及资产、公司章程、预计股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况	42
(一) 本次发行对公司业务及资产是否存在整合计划	42
(二) 本次发行对公司章程的影响	42

(三) 本次发行对股东结构的影响.....	42
(四) 本次发行对高管人员结构的影响.....	42
(五) 本次发行对业务结构的影响.....	42
二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况.....	43
(一) 本次发行对公司财务状况的影响.....	43
(二) 本次发行对公司盈利能力的影响.....	43
(三) 本次发行对公司现金流量的影响.....	43
三、本次发行后公司与控股股东及其关联人之间关系的变化情况.....	43
四、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情况或为其提供担保情况.....	44
五、本次发行后公司负债水平的变化情况.....	44
六、本次股票发行相关的风险说明.....	44
(一) 募集资金投资项目相关风险.....	44
(二) 本次发行相关风险.....	46
(三) 业务及经营风险.....	46
(四) 财务风险.....	47
第四节 发行人的利润分配政策及执行情况.....	48
一、公司利润分配政策.....	48
二、公司最近三年现金分红情况.....	50
三、公司上市以来未分配利润使用情况.....	51
四、公司未来三年股东回报规划.....	51
(一) 制定股东回报规划的考虑因素.....	51
(二) 制定股东回报规划的原则.....	51
(三) 制定股东回报规划的周期和相关决策机制.....	51
(四) 未来三年股东回报规划(2020-2022年).....	52
(五) 利润分配方案的决策程序和机制.....	53
(六) 股东回报规划的生效机制.....	53
第五节 与本次发行相关的董事会声明及承诺事项.....	54
一、董事会关于除本次发行外未来十二个月内是否有其他股权融资计划的声明.....	54
二、本次发行摊薄即期回报的有关事项.....	54
(一) 本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响.....	54
(二) 本次非公开发行的必要性和合理性.....	56
(三) 本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系.....	57
(四) 公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况.....	58
(五) 公司对保证此次募集资金有效运用、防范本次发行摊薄即期回报拟采取的措施.....	59
三、相关主体出具的承诺.....	60
(一) 公司董事、高级管理人员关于保证公司填补即期回报措施切实履行的承诺.....	60
(二) 公司的控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行所做出的承诺.....	61

释义

除非文意另有所指，下列简称具有如下特定含义：

本公司、公司、上市公司、中密控股	指	中密控股股份有限公司，原名四川日机密封件股份有限公司
本次发行、本次非公开发行、本次非公开发行股票	指	中密控股股份有限公司本次非公开发行A股股票的行为
本预案	指	中密控股股份有限公司本次非公开发行A股股票预案
《公司章程》	指	《中密控股股份有限公司章程》
董事会	指	中密控股股份有限公司董事会
股东大会	指	中密控股股份有限公司股东大会
定价基准日	指	本次非公开发行股票的发行期首日
优泰科	指	优泰科（苏州）密封技术有限公司，公司全资子公司
桑尼机械	指	四川桑尼机械有限责任公司，公司全资子公司
华阳密封	指	大连华阳密封股份有限公司，公司控股子公司
机械密封	指	一种重要的机械基础部件，由至少一对垂直于旋转轴线的端面组成，在流体压力及补偿机构弹力（或磁力）共同作用及辅助密封圈的配合下，保持端面贴合并相对滑动而构成防止流体泄漏
新地佩尔、标的公司	指	自贡新地佩尔阀门有限公司
地佩尔成都	指	地佩尔智慧阀门成都有限公司，新地佩尔全资子公司
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
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
报告期	指	2017年、2018年、2019年和2020年1-3月
报告期各期末	指	2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日和2020年3月31日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

本预案中任何表格中若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第一节 本次非公开发行 A 股股票方案概要

一、发行人基本情况

公司名称	中密控股股份有限公司
英文名称	Sinoseal Holding Co.,Ltd.
上市地点	深圳证券交易所
股票简称	中密控股
股票代码	300470
注册资本	196,747,100 元
法定代表人	赵其春
统一社会信用代码	91510000621607817X
注册地址	四川省成都市武侯区武科西四路八号
办公室地址	四川省成都市武侯区武科西四路八号
邮政编码	610045
经营范围	商务服务业；通用零部件制造及机械修理；泵、阀门、压缩机及类似机械的制造；商品批发与零售；科技交流和推广服务；进出口业；金属压力容器制造；工业设计服务。（以上项目不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

注：2020 年 5 月 13 日，公司召开 2019 年年度股东大会，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，同意回购并注销限制性股票共计 55,000 股，本次注销完成后，上市公司的注册资本将变更至 196,692,100 元。

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1、石油化工行业整体企稳回暖，同时老旧产能逐步淘汰，新增固定资产投资将保持增长

受宏观经济回暖与国际原油价格稳步攀升的双重影响，石油化工行业的产能正迎来新一轮快速增长。石油化工行业可细分为炼油、乙烯、天然气管道等领域。在炼油方面，根据中国石油经济技术研究院发布的《2018 年国内外油气行业发展报告》，2018 年我国炼油能力为 8.31 亿吨/年；根据《石油和化学工业“十三五”发展指南》中的规划，2020 年我国预计炼油产能将达到 8.8 亿吨/年。在乙烯方面，根据中国报告网等公开资料测算，2018 年我国乙烯产能为 2,600 万吨左

右；根据《石油和化学工业“十三五”发展指南》中的规划，2020年我国乙烯产能将达到3,200万吨。在天然气管道方面，根据中国石油新闻中心数据测算，2018年我国天然气管道总长度约6.4万公里；根据《石油和化学工业“十三五”发展指南》中的规划，2020年我国天然气管道总长度将达到10.7万公里。这些新增石油化工产能将带来相应的新增固定资产采购需求。

同时，由于一方面石油化工行业的规模效应突出，大规模先进产能的成本优势较为明显；另一方面石油化工是典型的重工业行业，生产线的安全、环保固有风险较大，落后产能面临较大的政府监管压力，在效益与环保的双重压力下，国内石油化工行业的现有老旧产能将逐步被新建的先进产能所替代。老旧产能的淘汰，将进一步加大新增固定资产投资规模。

2、新地佩尔是优质的特种阀门供应商，有望在石油化工等行业获得良好的发展机会

无论是油气长输管线的大口径、长距离、超高压发展趋势，亦或是化工装置越来越大型化的趋势，都对关键阀门的安全性和可靠性提出了很高的要求，石油化工行业新增产能对零部件供应商的选择极为苛刻，一般供应商难以获得市场份额，只有具有过硬的生产产品控体系，能够保证产品性能良好、稳定，同时具有较强的产品研发能力，能够根据具体情况针对性开发的供应商，才能在石油化工行业新增产能过程中获得机会。

新地佩尔是一家特种阀门制造商，致力于特殊工况、特殊功能以及特殊领域专用阀门的研发和制造，形成了以自动类阀门、控制阀、截断类阀等三大系列产品为核心的产品序列，所生产的阀门产品具有良好的安全性和可靠性，实现了油气管道关键设备国产化。新地佩尔主要服务于石油化工行业，在其中的天然气管道领域已经具有良好的市场竞争力，先后成功为中石油、中海油、中石化、中化集团、中航油、延长石油、SHELL、BP、TOTAL等石化行业知名企业提供了油气管道关键设备。新地佩尔参与了西气东输一二三线、中俄原油管线、中俄天然气东线、溪洛渡、向家坝、乌东德、白鹤滩等多个国内外重大工程项目，在紧张的供货周期中保质保量完成生产供应，获得了中石油等客户的高度认可。在铁矿、铜矿浆体输送等其他领域，新地佩尔也开发了针对性的产品，并正在逐步开拓市场。

新地佩尔重视技术研发工作，尤其擅长针对客户的具体需求进行针对性开发。自2013年以来，新地佩尔承接了中石油重大科技专项“油气管道关键设备国产化”项目，与中石油联合研制了“轴流式止回阀”、“强制密封轨道式球阀”、“氮气式水击泄压阀”、“旋启式通球止回阀”、“压缩机防喘阀”五项产品。五项产品均已取得科技成果鉴定证书和实际工程应用业绩，达到国外同类产品的先进技术水平，填补了国内空白，逐步实现了进口替代。2020年5月，新地佩尔研制的大型乙烯装置用“乙烯制冷压缩机用轴流式止回阀”通过了中国机械工业联合会和中国通用机械工业协会组织的国产化鉴定，为切入石油化工的高端阀门领域奠定了坚实的基础。

综上所述，新地佩尔是优质的特种阀门供应商，有望在石油化工、冶金矿山、水利工程等行业获得良好的发展机会。

3、数字化转型与智能制造是工业发展的大势所趋，有助于提高公司技术实力

数字化转型与智能制造已成为世界制造业的重要发展趋势，同时也是装备制造业未来发展的重要方向。进入21世纪以来，在经济全球化和社会信息化的背景下，云计算、大数据、移动互联网、物联网、人工智能等新兴信息技术引发了制造业全球范围内的全新变革。在2015年成为制造业第一大国的中国，也对于数字化生产与智能制造提出了明确的要求。《中国制造2025》战略提出：加快机械、航空、船舶、汽车、轻工、纺织、食品、电子等行业生产设备的智能化改造，提高精准制造、敏捷制造能力。国务院《关于积极推进“互联网”行动的指导意见》提出：进一步加速互联网与传统产业的融合发展，引领制造业向“数字化、网络化、智能化”转型升级。工信部《中国智能制造“十三五”规划》提出：第一步，到2020年，中国智能制造发展基础和支撑能力明显增强，传统制造业重点领域基本实现数字化制造，有条件、有基础的重点产业智能转型取得明显进展；第二步，到2025年，中国智能制造支撑体系基本建立，重点产业初步实现智能转型。

公司自成立以来，主要从事各类机械密封及其辅助（控制）系统的设计、研发、制造和销售，并为客户提供全方位技术服务。数字化转型与智能制造改造，

将有助于公司提升生产技术实力,提高产品质量稳定性,加强生产效率,从而提高公司的核心竞争力。

(二) 本次非公开发行的目的

1、扩大公司经营规模,增加公司盈利能力

本次非公开发行拟收购的标的公司主营业务运行良好,经营业绩稳健增长,有助于公司扩大经营规模,增加盈利能力。新地佩尔是处于稳健成长趋势的优质特种阀门供应商,2019年及2020年1-3月,实现营业收入7,326.94万元和725.29万元,实现净利润2,138.85万元和117.27万元。本次收购完成后,公司将把标的公司纳入经营体系,公司整体经营规模与盈利能力将获得稳健的增长。

2、进一步丰富产品结构,提高对客户的服务能力,形成整体协同效应

公司主要产品机械密封是一种重要的工业基础件,主要用于解决在高温、高压、高速及高危介质下转动设备运转时的泄漏问题,广泛应用于制造业的各个领域,其中石油化工领域的销售占公司营业收入60%以上,是公司产品主要应用领域。

本次非公开发行拟收购的新地佩尔的主要产品自动类阀门、控制阀、截断类阀等同样也是重要的工业基础件,用以在流体输送系统中开闭管路、控制流向、调节和控制输送介质的参数(温度、压力和流量)等,并且同样主要应用于石油化工行业,其客户与公司存在较大幅度重合。本次收购完成后,公司将把新地佩尔的产品纳入公司旗下,从而丰富产品结构,提升对客户的服务能力。此外,公司也将与新地佩尔在销售网络方面分享资源,在生产技术方面互补短长,从而形成整体协同效应。在此基础上,新地佩尔拟新建阀门研发中心及智能化改造项目,强化产品研发能力及提高生产智能化水平,进一步提升综合竞争力。

3、夯实公司密封产业主业,致力于成为密封行业领军企业

公司是一家提供密封整体解决方案的高新技术企业,也是我国密封行业目前唯一的A股上市公司。公司自成立以来始终致力于为客户量身定做不同主机、不同运行环境下的机械密封整体解决方案。经过多年经营发展,公司现有的信息化建设和部分自动化生产设备能够有效保障产品的品质,但是目前公司生产工艺段之间生产并未自动化连接,加上产品本身具有单件、小批量、定制化的特性,

在面对大规模离散化柔性制造任务时,公司的生产能力依赖于人力,生产效率仍有进一步提高的空间。

为加强公司大规模离散化柔性制造任务生产能力,公司拟实施本次募投项目机械密封产品数字化转型及智能制造项目。该项目实施后,一方面,通过引入自动化设备提高公司的自动化生产水平,从而减少人力依赖、降低产品质量波动性;另一方面,项目建成将使公司产品从设计到制造汇总成一个即时更新的“产品数据库”,实现数字化产品设计、优化产品生产排程、车间信息感知与远程监控等功能,实现生产全流程实时监控、无纸办公,降低管控风险;最后,通过引入集团化的管理平台,加强集团内部信息流通、资源共享,进而提高管理效率。综合以上,项目的实施有进一步提高公司生产效率,增强公司核心竞争力。

4、优化公司财务结构,为公司发展提供资金保障

近年来,公司业务规模保持增长,运营水平稳中有进。随着公司业务规模的增长,公司在人才、管理及技术投入等方面的资金需求均日益增长,仅靠经营产生的资金已逐渐难以满足公司对流动资金的需求。适当通过融资补充流动资金,将有效缓解资金压力对于公司业务发展的制约,有助于公司推进业务发展、优化人才结构、提升核心技术、加强盈利能力,从而快速推动战略目标的顺利实现。

同时,公司日常经营面临市场环境变化、流动性风险及国家信贷政策变化等多种风险,本次通过股权融资补充流动资金,有利于进一步提高公司资本实力,强化公司的抗风险能力、财务安全水平及灵活性,从而提升公司竞争力及持续盈利能力。

三、发行对象及其与公司的关系

本次发行为面向特定对象的非公开发行,本次非公开发行股票的发行人对象不超过 35 名,为符合中国证监会规定条件的法人、自然人或其他合法投资组织;证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的,视为一个发行对象;信托公司作为发行对象,只能以自有资金认购。

最终发行对象由公司董事会根据股东大会的授权,在获得深交所审核通过及中国证监会作出的同意注册决定后,按照中国证监会及深交所的相关规定,依照

本次发行方案，根据发行对象申购报价情况与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

截至本预案公告日，本次发行尚未确定具体发行对象，因而无法确定发行对象与公司的关系。具体发行对象与公司之间的关系将在本次发行结束后公告的发行情况报告书中予以披露。

四、本次非公开发行股票的方案概要

（一）本次发行股票的种类和面值

本次非公开发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（二）发行方式和发行时间

本次发行全部采取向特定对象非公开发行的方式。公司将在获得中国证监会作出的同意注册决定的有效期内选择适当时机实施。

（三）发行价格和定价原则

本次非公开发行股票定价基准日为发行期首日。发行价格为不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的80%（即发行底价）。

定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额/定价基准日前二十个交易日股票交易总量。

本次非公开发行股票最终发行价格将在公司取得中国证监会作出的同意注册决定后，按照相关法律、法规的规定和监管部门的要求，由公司董事会根据股东大会的授权与本次发行的保荐人（主承销商）根据市场竞价的情况协商确定。

若发行人股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，本次发行底价将按以下办法作相应调整：假设调整前发行底价为 P_0 ，每股送股或转增股本数为 N ，每股派息为 D ，调整后发行底价为 P_1 ，则调整公式为：

派发现金股利： $P_1 = P_0 - D$

送红股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$

派发现金同时送红股或转增股本： $P_1 = (P_0 - D) / (1 + N)$

其中： P_0 为调整前发行价格， D 为每股派发现金股利， N 为每股送红股或转增股本数， P_1 为调整后发行价格。

（四）募集资金数额及用途

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 46,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资金额	使用募集资金金额
1	收购新地佩尔 100%股权并增资项目	24,800.00	24,800.00
1-1	收购新地佩尔 100%股权	21,000.00	21,000.00
1-2	向新地佩尔增资	3,800.00	3,800.00
2	机械密封产品数字化转型及智能制造项目	8,360.00	7,500.00
3	补充流动资金	13,700.00	13,700.00
合计		46,860.00	46,000.00

收购新地佩尔 100%股权并增资项目的实施以本次非公开发行股票获得证监会同意注册的决定且募集资金到位为前提。其他项目不以本次非公开发行股票获得证监会同意注册的决定且募集资金到位为前提。

（五）发行数量

本次非公开发行股票的发行数量不超过27,000,000股（含本数），不超过本次发行前公司总股本196,692,100股的30%（假设发行前55,000股限制性股票已完成回购注销），符合中国证监会《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》（2020年2月修订）的相关规定。公司最终发行股份数量以中国证监会同意注册发行的股票数量为准。

若公司股票在本次发行董事会决议公告日至发行日期间发生送股、资本公积金转增股本等除权事项导致本次发行前公司总股本发生变动的，本次非公开发行的股票数量上限将作相应调整。

调整公式为：

$$Q1=Q0 \times (1+n)$$

其中：Q0为调整前的本次发行股票数量的上限；n为每股的送股、资本公积金转增股本的比率（即每股股票经送股、转增后增加的股票数量）；Q1为调整后的本次发行股票数量的上限。

如本次非公开发行拟募集资金总额或发行股份总数因监管政策变化或发行注册文件的要求等情况予以调整，则公司本次非公开发行的股份数量将做相应调

整。

（六）发行对象

本次非公开发行股票的发行人对象不超过35名，为符合中国证监会规定条件的法人、自然人或其他合法投资组织；证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象，只能以自有资金认购。

最终发行对象由公司董事会根据股东大会的授权，在获得中国证监会同意注册的决定后，按照中国证监会及深圳证券交易所的相关规定，依照本次发行方案，根据发行对象申购报价情况与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

（七）认购方式

发行对象应符合法律、法规规定的条件，均以人民币现金方式、以相同价格认购本次非公开发行股票。

（八）限售期

本次非公开发行发行对象认购的股份自发行结束之日起六个月内不得转让。法律法规、规范性文件对限售期另有规定的，依其规定。本次发行对象所取得本次非公开发行的股份因公司分配股票股利、资本公积金转增等形式所衍生取得的股份亦应遵守上述股份锁定安排。限售期届满后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

（九）上市地点

本次非公开发行的股票将在深圳证券交易所上市交易。

（十）滚存未分配利润的安排

本次非公开发行股票完成后，公司在本次发行前滚存的截至本次发行完成时的未分配利润将由本次发行完成后的新老股东按本次发行后的持股比例共同享有。

（十一）决议有效期

本次非公开发行股票的决议自公司股东大会审议通过之日起12个月内有效。

五、募集资金投向

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 46,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资金额	使用募集资金金额
1	收购新地佩尔 100%股权并增资项目	24,800.00	24,800.00
1-1	收购新地佩尔 100%股权	21,000.00	21,000.00
1-2	向新地佩尔增资	3,800.00	3,800.00
2	机械密封产品数字化转型及智能制造项目	8,360.00	7,500.00
3	补充流动资金	13,700.00	13,700.00
合计		46,860.00	46,000.00

收购新地佩尔 100%股权并增资项目的实施以本次非公开发行股票获得证监会同意注册的决定且募集资金到位为前提。

其他项目不以本次非公开发行股票获得证监会同意注册的决定且募集资金到位为前提。在本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司可根据机械密封产品数字化转型及智能制造项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

若本次非公开发行股票扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分将由公司自筹资金解决。在不改变本次募集资金拟投资项目的前提下，经股东大会授权，董事会可根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额。

在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

六、本次发行是否构成关联交易

截至本预案公告日，本次发行尚未确定具体发行对象，最终是否存在因关联方认购公司本次非公开发行股份构成关联交易的情形，将在发行结束后公告的发行情况报告书中披露。

七、本次发行是否导致公司控制权发生变化

截至本预案公告日，公司总股本为 196,747,100 股。公司控股股东为四川川机投资有限责任公司，其持有公司 48,920,065 股，股权比例为 24.86%；公司实际控制人为四川省机械研究设计院，其持有四川川机投资有限责任公司 100%股

权，实际控制公司表决权比例为 24.86%。同时，公司于 2020 年 5 月 13 日召开 2019 年年度股东大会，审议通过了《关于注销回购部分限制性限制性股票的预案》，同意回购注销公司 2018 年限制性股票激励计划涉及的部分发行对象已获授但尚未解除限售的全部限制性股票 55,000 股，本次回购注销完成后，公司的总股本将变更为 196,692,100 股。

按照本次非公开发行股票的数量上限 27,000,000 股测算，上述限制性股票回购注销完成及本次发行结束后，公司的总股本为 223,692,100 股，四川川机投资有限责任公司持有公司 48,920,065 股，股权比例为 21.87%，仍处于控股地位，四川省机械研究设计院仍为公司的实际控制人。因此，本次非公开发行股票不会导致公司实际控制权发生变化。

八、本次发行是否导致公司股权分布不具备上市条件

本次发行不会导致公司股权分布不具备上市条件的情形。

九、本次发行的审批程序

本公司非公开发行股票方案已经公司第四届董事会第十五次会议、2020 年第一次临时股东大会、第四届董事会第十八次会议、2020 年第二次临时股东大会及第四届董事会第十九次会议审议通过。

根据有关法律法规规定，本次非公开发行尚需获得公司股东大会的批准、深交所的审核以及中国证监会同意注册的决定。

在获得中国证监会同意注册的决定后，公司将向深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理股票发行和上市事宜，完成本次非公开发行股票全部申报批准程序。

第二节 董事会关于本次募集资金运用的可行性分析

一、募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 46,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资金额	使用募集资金金额
1	收购新地佩尔 100%股权并增资项目	24,800.00	24,800.00
1-1	收购新地佩尔 100%股权	21,000.00	21,000.00
1-2	向新地佩尔增资	3,800.00	3,800.00
2	机械密封产品数字化转型及智能制造项目	8,360.00	7,500.00
3	补充流动资金	13,700.00	13,700.00
合计		46,860.00	46,000.00

收购新地佩尔 100%股权并增资项目的实施以本次非公开发行股票获得证监会同意注册的决定且募集资金到位为前提。

其他项目不以本次非公开发行股票获得证监会同意注册的决定且募集资金到位为前提。在本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司可根据机械密封产品数字化转型及智能制造项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，在本次非公开发行股票募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

若本次非公开发行股票扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分将由公司自筹资金解决。在不改变本次募集资金拟投资项目的前提下，经股东大会授权，董事会可根据募集资金投资项目进度以及资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额。

在上述募集资金投资项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，按照相关法规规定的程序对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、募集资金投资项目的基本情况与可行性分析

(一) 收购新地佩尔 100%股权项目

1、项目基本情况

公司拟以 21,000 万元的现金对价向新地佩尔原股东购买新地佩尔 100%股权，其中拟使用本次非公开发行募集资金投入 21,000 万元。

本次收购不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，相关比例计算如下：

单位：万元

项目	新地佩尔	上市公司	占比
2019 年末资产总额 与交易作价孰高	21,000.00	174,440.97	12.04%
2019 年末资产净额 与交易作价孰高	21,000.00	133,713.21	15.71%
2019 年营业收入	7,326.94	88,834.42	8.25%

2、新地佩尔基本情况

(1) 基本信息

截至本预案公告日，新地佩尔基本情况如下：

公司名称	自贡新地佩尔阀门有限公司
注册资本	108,000,000 元人民币
法定代表人	王正朝
统一社会信用代码	91510300665368651J
注册地址	自贡市高新工业园区玉川路 12 号
办公室地址	自贡市高新工业园区玉川路 12 号
成立日期	2007 年 8 月 15 日
经营范围	设计、制造、销售高中压阀门，销售阀门驱动装置、弯头、管件、钢材，提供技术服务、技术咨询，本企业自产产品的出口业务、本企业生产所需原辅材料的进口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

新地佩尔是一家特种阀门制造商，致力于特殊工况、特殊功能以及特殊领域专用阀门的研发和制造，形成了以自动类阀门、截断类阀门、控制类阀等三大系列产品为核心的产品序列，主要服务于石油化工行业，在其中的天然气管道领域已经具有良好的市场竞争力，与中石油、中海油、中石化、中化集团、中航油、延长石油、SHELL、BP、TOTAL 等石化行业知名企业建立了良好的合作关系。

新地佩尔是四川省企业技术中心、2018年度四川省诚信示范企业，多项产品被评为四川省重大技术装备国内首台（套）产品、四川省地方名优产品。

（2）新地佩尔股权结构及控制关系

截至本预案公告日，新地佩尔股权如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	持股比例 (%)	认缴出资时间	股权质押情况
1	王正朝	5,508.00	1,111.80	51.00	2044年5月28日前	无
2	邹定勇	2,052.00	414.20	19.00	2044年5月28日前	无
3	唐淑宣	1,080.00	218.00	10.00	2044年5月28日前	无
4	温萍	972.00	196.20	9.00	2044年5月28日前	无
5	王俊生	864.00	174.40	8.00	2044年5月28日前	无
6	吴洪伟	324.00	65.40	3.00	2044年5月28日前	无
合计		10,800.00	2,180.00	100.00	——	——

截至本预案公告日，王正朝持有新地佩尔 51%股权，并担任新地佩尔董事长兼总经理，是新地佩尔的控股股东、实际控制人。

（3）股东出资协议及公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容

新地佩尔股东出资协议及公司章程中不存在对本次交易产生重大影响的内容。

（4）原高管人员安排

截至本预案公告日，公司尚无对新地佩尔高管人员进行调整的计划。新地佩尔现高管人员将保持不变，履行现有责任。

3、新地佩尔主要资产的权属状况及对外担保和主要负债情况

（1）资产权属情况

①主要固定资产情况

新地佩尔的主要固定资产包括房屋建筑物、机器设备、办公设备和运输设备。截至 2020 年 3 月 31 日，新地佩尔固定资产情况具体如下：

单位：万元

项目	固定资产原值	累计折旧	账面价值
房屋建筑物	1,581.93	739.74	842.19
机器设备	1,307.44	1,009.42	298.02
运输设备	259.70	213.08	46.62

办公设备	121.53	77.91	43.63
合计	3,270.61	2,040.15	1,230.46

其中，公司自有的房屋及建筑物如下：

I、不动产权证

序号	不动产权证书号	坐落位置	权利类型	权利性质	用途	面积/m ²	权利人	权利限制
1	川(2018)成天不动产权第0043059号	成都市天府新区正兴街道宁波路东段377号1栋13层1305号510122051000GB01261F00010035	国有建设用地使用权	出让	商务金融用地	12.98	智慧阀门	已抵押
			房屋(构筑物)所有权	普通	办公	165.96		

II、房屋所有权证

序号	权属证书号	地址	用途	面积(m ²)	权利人	抵押状态
1	自房权证登变字第200808110016号	沿滩区卫坪镇板仓工业集中区卫里街41号	非成套住宅；其他非住宅	2,333.41	新地佩尔	已抵押
2	自房权证2012字第081502914号	自流井区高新工业园区玉川路12号厂房	生产用房	4,410.96	新地佩尔	已抵押
3	自房权证登初字第200807250003号	沿滩区卫坪镇板仓工业集中区卫里街41号	其他非住宅	47.45	新地佩尔	已抵押
4	自房权证登初字第200807250004号	沿滩区卫坪镇板仓工业集中区卫里街41号	其他非住宅	1,909.86	新地佩尔	已抵押

III、未取得权属证书的房产

新地佩尔目前实际使用的4处建筑物尚未取得产权证书，该等建筑物的具体情况如下：

序号	房产坐落位置	所属土地权证编号	建筑面积/m ²	用途
1	沿滩区卫坪镇卫里村六组	自国用(2016)第110725号	1,272.6	简易钢结构车间
2	沿滩区卫坪镇卫里村六组	自国用(2016)第110725号	60.52	配电房

3	沿滩区卫坪镇卫里村六组	自国用(2016)第110725号	813.00	库房
4	沿滩区卫坪镇卫里村六组	自国用(2016)第110725号	160.12	小车库及厕所

上述4处建筑物系新地佩尔自建,因建设时未办理相关建设手续,因此尚未取得产权证书。

上述建筑物系在新地佩尔合法拥有使用权的土地上建设,主要属于配套性设施,用于生产用途的建筑物面积占新地佩尔自有房产总面积比例较少,不构成能够影响新地佩尔正常经营的重要经营性资产,新地佩尔目前的生产经营活动不会因上述建筑物无法取得产权证书而受到重大影响。

同时,新地佩尔现有全体股东王正朝、邹定勇、唐淑宣、温萍、王愐生、吴洪伟已出具书面承诺,将积极督促新地佩尔办理上述建筑物的权属证书并配合完成主管部门的相关整改措施,在新地佩尔取得上述建筑物权属证书或按照主管部门要求完成规范性整改前,如新地佩尔因上述未取得产权证书的建筑物遭受任何行政处罚、损害赔偿或被要求拆除而导致新地佩尔需承担相关费用开支和损失,现有股东自愿承担该等罚款、索赔、拆除费用支出,并承诺在上述损失发生后3个月内向新地佩尔支付完成全部赔偿价款。

综上所述,上述建筑物未取得产权证书的情形不会对新地佩尔的正常生产经营造成重大不利影响。

②主要无形资产情况

新地佩尔主要无形资产为土地使用权及软件。其中,土地使用权的情况如下:

序号	土地使用证号	座落	取得方式	用途	使用面积(m ²)	使用权人	抵押状态
1	自国用(2016)第110725号	沿滩区卫坪镇卫里村六组	出让	工业	18,318	新地佩尔	已抵押

上述资产的抵押均系为新地佩尔银行借款进行抵押,相关抵押所涉银行借款的具体情况详见本预案后文相关部分。

(2) 主要负债及对外担保情况

截至2020年3月31日,新地佩尔的资产负债率(合并报表口径)为19.69%,负债为1,738.37万元,主要为应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费等日常经营形成的流动负债。截至2020年3月31日,新地佩尔的银行借款余额为

50万元，借款期限为2019年5月15日至2020年5月14日，相关的授信合同具体情况如下：

合同名称	借款人	贷款人	授信金额	授信期限	签署日期	担保情况
流动资金借款合同(合同编号: 自交银2019年贷字5139005号)	新地佩尔	交通银行股份有限公司自贡分行	1,100万元	2019年1月30日-2020年1月14日	2019年1月30日	王正朝提供最高额保证担保; 地佩尔成都以“川(2018)成天不动产权第0043059号”不动产权作最高额抵押担保; 新地佩尔以“自国用(2016)第110725号”土地使用权、“自房权证2012字第081502914号”、“自房权证登初字第200807250004号”、“自房权证登初字第200808110016号”、“自房权证登初字第200807250003号”的房产作最高额抵押担保

截至本预案公告日，新地佩尔不存在对合并范围外企业提供担保的情形。

4、新地佩尔主营业务发展情况

(1) 最近一年一期收入构成情况

新地佩尔最近一年及一期的收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年
主营业务收入——阀门	725.29	7,288.84
其他业务收入	-	38.10
合计	725.29	7,326.94

新地佩尔最近一年及一期的收入主要由阀门产品组成。

(2) 新地佩尔主要产品

阀门属于通用工业基础件，按照其结构、功能、工况需求等可以分成成千上万个品种。新地佩尔致力于特种阀门的研发和制造，经过近20年的发展，已形成自动类阀门、截断类阀门、控制类阀门三大类产品体系，在油气管线、化工装置、输水引水、浆体输送、井口储气库、码头罐区等领域均有应用。公司产品目前主要服务于石油化工行业，在其中的天然气管道领域已经具有良好的市场竞争

力，已建立一定的行业知名度。

5、新地佩尔财务情况

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对新地佩尔 2019 年度及 2020 年 1-3 月的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（XYZH/2020CDA60158 号）。

新地佩尔最近一年一期的主要合并财务数据如下：

（1）简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产合计	7,356.33	7,830.92
资产总计	8,829.98	9,350.48
流动负债合计	1,735.80	2,374.97
负债合计	1,738.37	2,376.15
所有者权益合计	7,091.60	6,974.33
归属于母公司所有者权益合计	7,091.60	6,974.33

（2）简要合并利润表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年
营业收入	725.29	7,326.94
营业成本	219.96	2,570.87
综合毛利率	69.67%	64.91%
营业利润	127.20	2,477.78
净利润	117.27	2,138.85
归属于母公司所有者的净利润	117.27	2,138.85

（3）简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年
经营活动现金流净额	-85.48	1,171.76
投资活动现金流净额	59.73	-739.05
筹资活动现金流净额	-0.66	-969.78
现金及现金等价物增加额	-26.41	-537.07
期末现金及现金等价物余额	67.26	93.67

(4) 主要财务指标

新地佩尔最近一年一期的主要财务指标如下：

项目	2020年3月31日/ 2020年1-3月	2019年12月31日/ 2019年
流动比率	4.24	3.30
速动比率	3.43	2.80
资产负债率	19.69%	25.41%
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-85.48	1,171.76

财务指标显示，2019年和2020年1-3月，新地佩尔财务结构合理，偿债能力稳健，现金流量正常。

6、附条件生效的股权收购协议及其补充协议的内容摘要

(1) 合同主体及签订时间

本协议双方当事人：

①受让方：中密控股股份有限公司（甲方）

②转让方：王正朝、邹定勇、唐淑宣、温萍、王愆生、吴洪伟（乙方）

本协议签订于2020年2月20日。

(2) 作价依据、收购总价款支付安排

各方同意，以四川天健华衡资产评估有限公司以2019年10月31日为基准日，为本次交易出具的《资产评估报告》载明的新地佩尔股东全部权益价值的评估值为依据，经各方协商一致，本次交易的总价款确定为21,000万元（大写：贰亿壹仟万圆整）。

(3) 支付安排

本次交易采用100%现金支付，甲方应按照以下方式分期支付给乙方：

第一期：标的资产交割日后10日内，甲方应向乙方支付本次交易总价款的75%，即15,750万元。

第二期：乙方按照协议的约定购入中密控股股票之日起10日内，甲方应向乙方支付交易总价款的25%，即5,250万元。

(4) 标的资产交割

协议生效后15日内，乙方应将标的资产转让至甲方名下并办理完成相应的工商变更登记手续。

各方同意，为完成目标公司的交割工作，各方将密切合作并采取一切必要的行动。

(5) 先决条件

各方同意，本次交易以中密控股本次非公发行为前提，自下列先决条件全部得到满足之日起方可实施：

- ①中密控股股东大会审议批准本次非公发行及本次交易相关事项；
- ②本次非公发行事宜获得中密控股国资监管机构四川省经济和信息化厅的审核批准；
- ③中密控股本次非公发行获得中密控股本次非公发行经深圳证券交易所审核通过，并取得中国证券监督管理委员会的予以注册决定；
- ④中密控股本次非公发行完毕且募集资金净额不低于本次交易的总价款；
- ⑤本次非公发行及本次交易相关事项依法取得其他有权机构的审批、许可、同意或备案等依法应取得的其他必需法律文件。

(6) 股票购买及锁定

乙方承诺，甲方根据本协议向乙方支付完成第一期价款后六个月内，乙方各方应分别以其各自名义及时与甲方开设银行共管账户，并以该共管账户绑定的证券账户，按其所持标的资产的比例合计使用不少于 4,800 万元的金额通过股票交易系统（二级市场）购入中密控股股票。

在根据本协议约定的业绩承诺期间及补偿义务履行完成前，未经甲方书面同意，乙方不得减持其根据本协议要求所购入的中密控股股票或在该等股票上设置质押或其他任何形式的权利负担。乙方各方购入中密控股股票后，乙方应保证相关共管账户始终系其购入中密控股股票证券账户唯一绑定的股票资金账户，并应将其各自的证券账户信息及密码告知甲方，确保甲方始终有权对乙方证券账户内中密控股股票的交易信息进行实时监管。如违反本条款的约定，甲方有权要求乙方根据本协议应购入中密控股股票的金额的百分之二十支付违约金。

业绩承诺期结束后，如乙方无需履行现金补偿义务，甲方应在中密控股 2021 年年度报告披露后 10 个工作日内配合乙方解除对相关共管账户的共管；如乙方需履行现金补偿义务，则在乙方各方按照本协议履行完成现金补偿义务后 10 日内，甲方应配合乙方解除对相关共管账户的共管；如乙方需履行现金补偿义务且

未及时足额履行现金补偿义务的,甲方有权要求乙方限期卖出其持有的全部或部分中密控股股票,并以该等股票的交易资金所得抵偿现金补偿金额。

(7) 业绩承诺及现金补偿

① 补偿金额

经甲方、乙方协商一致,对新地佩尔的业绩承诺期为2019年、2020年、2021年三个会计年度。乙方向甲方承诺,新地佩尔三年业绩承诺期累计实现的净利润之和不低于6,000万元,三个会计年度分别实现的净利润为:

会计年度	2019年	2020年	2021年
承诺净利润金额(万元)	1,500.00	2,000.00	2,500.00

本协议所称净利润指经有证券相关业务资格的会计师事务所审计的目标公司合并报表口径下的扣除非经常性损益的税后净利润,但计入新地佩尔当期非经常性损益的政府补助项目资金免于作为非经常性损益扣除(三年累计可免于扣除的金额不得超过450万元)。

业绩承诺期间,新地佩尔相关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,相关会计政策、会计估计应保持一贯性。

甲方应聘请会计师事务所出具专项审核意见,如新地佩尔业绩承诺期三个会计年度累计实际净利润不低于(含本数)累计承诺净利润之95%的,甲方同意豁免乙方的现金补偿义务;低于(不含本数)累计承诺净利润之95%的,则在业绩承诺期满后,乙方应当按照本条的约定向甲方进行现金补偿,补偿金额的计算方式如下:

应补偿金额=(累计承诺净利润6,000万元-累计实际净利润)÷累计承诺净利润6,000万元×本次交易总价款。

② 实施方式

在中密控股2021年年度报告披露后10个工作日内,由甲方计算确定现金补偿金额并书面通知乙方,乙方应在收到甲方出具的现金补偿书面通知之日起5个工作日内,将现金补偿款一次性汇入甲方指定的账户。

乙方若未能在约定期限之内补偿完毕的,延迟相关方应当继续履行补偿义务并应按应付未付补偿金额的每日万分之五向甲方计付延迟补偿利息。

乙方各方之间按照所持标的资产比例承担现金补偿款,且乙方各方就现金补偿义务及延迟补偿利息承担连带责任。

（8）目标公司的管理及超额业绩奖励

①目标公司的管理

乙方作为目标公司的管理层，有义务维持目标公司管理团队、核心员工的稳定，防止目标公司核心竞争力下降，并不断促进该等人员专业水平的提高。本协议签署后，乙方应保证管理团队、核心员工与目标公司签订保密和竞业禁止协议，并连带责任地确保该等人员遵守以下规则：

A、对目标公司的商业秘密、技术等信息严格保密，在职期间不得自营或与他人经营与目标公司有竞争关系的业务；

B、至少在 2021 年 12 月 31 日前不从目标公司离职；

C、如因特殊原因在 2021 年 12 月 31 日前从目标公司离职或被辞退，不论何种原因，该等人员在与目标公司解除劳动关系后的两年内不得出现同业竞争行为；

D、若违反保密和竞业禁止义务，违约人员应承担目标公司因此遭受的全部损失。

②超额业绩奖励

业绩承诺期间结束后，若新地佩尔三年业绩承诺期累计实际净利润金额超过累计承诺净利润金额，甲方同意按照超额部分（累计实际净利润-累计承诺利润）的 50%以及累计获得的政府补助超过 450 万元部分的 10%对《管理团队及核心员工清单》所列新地佩尔的管理团队和核心员工进行奖励，奖励总额不超过 1,000 万元。各方同意将奖励总额的 30%分配给王正朝，其余 70%按照业绩考核成绩奖励给新地佩尔管理团队和核心员工的其他人员，管理团队和核心员工其他人员的业绩奖励具体分配方式由甲方另行制定具体考核制度予以确定。

（9）过渡期安排

过渡期内，新地佩尔生产经营累计所产生的利润由甲方享有，新地佩尔生产经营累计所产生的亏损由乙方各方按其所持标的资产比例承担，并由甲方在支付第一期交易价款时予以扣除。

（10）违约责任

本协议签订后，除不可抗力以外，任何一方不履行或不及时、不适当履行本协议项下其应履行的任何义务，或违反其在本协议项下作出的任何陈述、保证或

承诺，均构成其违约，应按照法律规定承担违约责任。

如因法律或政策限制、或中密控股本次非公发行未能获得依法需取得的全部批准、许可、同意或备案文件，或中密控股未能足额募集到本次交易总额的资金，导致本次交易不能实施的，不视为任何一方违约。

一方承担违约责任应当赔偿其他各方由此所造成的全部损失，该等损失包括但不限于：另一方为本次交易而发生的审计费用、评估费用、券商费用、律师费用、差旅费用、谈判费用等。

7、本次收购的定价依据

本次交易双方已于2020年2月20日签署了《附条件生效的股权收购协议》，双方同意，新地佩尔100%股权的转让价款为21,000万元。该交易价格系由公司综合考虑新地佩尔的财务状况、净资产、品牌、技术、市场及协同效应等因素，并参考新地佩尔100%股权的评估值，与交易对方协商确定。

根据四川天健华衡资产评估有限公司出具的《评估报告》(川华衡评报(2020)9号)，截至2019年10月31日，新地佩尔股东全部权益评估结果为21,095.00万元。

标的资产的交易价格以评估值为参考基础，经双方协商后确定为21,000万元，低于新地佩尔全部股东权益价值评估结果。本次交易定价合理，本次交易不会损害公司及其股东，特别是中小股东的利益。

(1) 评估方法

本次评估采用资产基础法和收益法进行评估，最终采用收益法的评估结果。

(2) 评估假设

1) 前提假设

基于以下之考虑，本次评估假设新地佩尔维持现有产品结构、经营规模、和经营模式进行持续经营。

①评估目的实现后虽有控股权的变化，但主要经营方向和经营策略不发生重大变化；

②现有的定价政策和市场份额不会因为评估目的的实现而发生重大变化；

③评估目的实现后不会发生转产或经营方向的根本性改变；

④对未来年度生产能力的预测在企业现有设备总设计生产能力之内。

2) 特殊性假设

①假设被评估单位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。

②根据国家税务总局公告〔2012〕12号文件,新地佩尔享受西部大开发所得税优惠,优惠期限至2020年12月31日,本次评估假设新地佩尔可以在该期限内持续获得所得税优惠,即2020年12月之前所得税税率为15%,2021年及以后的所得税率为25%。

③新地佩尔在未来的经营期内,其产品销售或服务价格和经营成本等不会在现有基础上发生大幅度的变化或波动。

④除非另有说明,假设新地佩尔完全遵守所有有关的法律法规,并假定新地佩尔管理层(或未来管理层)负责任地履行资产所有者的义务并称职地对相关资产实行了有效地管理。

3) 一般性假设

①假定目前行业的产业政策不会发生重大变化,没有新的法律法规(不论有利或不利)将会颁布。

②国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化,本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化,无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

③资产评估师充分了解现阶段的宏观经济形势,人民币利率和汇率处于波动中,但限于职业水平和能力,无法预测其未来走势,因此资产评估师假设人民币利率和汇率在现有水平上不会发生重大变化。

④对于评估结论所依据而由委托人及其他各方提供的信息资料,资产评估师假定其为可信并根据评估程序进行了必要的验证,但资产评估师对这些信息资料的真实性、合法性、完整性不做任何保证。

⑤对于价值估算所依据的资产使用方式所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律性或行政性授权文件假定已经或可以随时获得更新。

(3) 评估结论

1) 评估结果

采用资产基础法评估,新地佩尔资产账面值 8,656.59 万元、评估值 13,191.61 万元,评估增值 4,535.02 万元,增值率 52.39%;负债账面值 2,300.40 万元、评估值 2,300.40 万元,无增减值;股东权益账面值 6,356.19 万元、评估值 10,891.21 万元,评估增值 4,535.02 万元,增值率 71.35%。

采用收益法评估,新地佩尔股东权益账面值 6,356.19 万元、评估值 21,095.00 万元,评估增值 14,738.81 万元,增值率 231.88%。

2) 评估差异分析

两种方法测算结果相差 10,203.79 万元,主要原因:企业价值的大小不完全是由构成企业的各单项要素资产的价值之和决定的,作为一个有机的整体,除单项要素资产价值外,其合理的资源配置、管理、经验、在手订单、经营形成的商誉等综合因素也是企业价值不可忽略的组成部分,这是收益法评估的优势,也是资产基础法所无法完全覆盖的。新地佩尔拥有核心技术,轴流式止回阀、轨道球阀等产品为替代进口阀门产品,在产品定价上保持优势,毛利率高于行业平均水平,采用收益法评估更能体现其企业价值。

本次评估采用收益法测算结果为评估结论。

8、董事会关于资产定价合理性的讨论与分析

(1) 董事会关于本次评估相关事项的意见

①关于评估机构的独立性与胜任能力

公司聘请的评估机构具有证券从业资格及有关部门颁发的资产评估资格证书,经办评估师具有从事资产评估工作的专业资质,也具有较为丰富的专业经验,能胜任本次评估工作。本次评估机构的选聘程序合法合规,评估机构与公司、新地佩尔除业务关系外,无其他关联关系;经办评估师与评估对象无利益关系,与相关当事方无利益关系,对相关当事方不存在偏见,评估机构具有充分的独立性。

②关于评估假设前提的合理性

四川天健华衡资产评估有限公司出具的评估报告的所采用的假设前提按照国家有关法规与规定设定,遵循了市场通用的惯例或准则,符合评估对象的实际情况,评估假设前提具有合理性。

③关于评估方法与评估目的相关性

四川天健华衡资产评估有限公司在评估过程中实施了相应的评估程序,遵循

了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，评估采用收益法与资产基础法，上述评估方法符合相关规定与评估对象的实际情况，与评估目的具有相关性。评估中所选用的评估参数科学合理，得出的资产评估价值客观、公正地反映了新地佩尔在评估基准日的实际情况。

④关于评估定价的公允性

公司交易标的为新地佩尔 100%的股权，由具有证券期货相关业务评估资格的评估机构进行了评估。评估机构在评估过程中，采用的评估方法适当、评估假设前提合理；评估中所选用的评估参数科学合理，得出的资产评估价值客观、公正地反映了新地佩尔在评估基准日的实际情况，评估值具有公允性。

(2) 独立董事对本次评估相关事项发表的独立意见

①关于评估机构的独立性和胜任能力

公司聘请四川天健华衡资产评估有限公司承担本次非公开发行募集资金投资项目的资产评估事宜。四川天健华衡资产评估有限公司具有从事证券期货业务资格和有关部门颁发的评估资格证书，具有从事评估工作的专业资质。四川天健华衡资产评估有限公司及其经办评估师与公司控股股东及实际控制人不存在关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，具有独立性。

②关于评估假设前提的合理性

四川天健华衡资产评估有限公司出具的评估报告中的评估假设前提均能按照国家有关法规与规定执行、遵循了市场的通用惯例或准则、符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提具有合理性。

③关于评估方法与评估目的的相关性

本次评估以持续经营和公开市场为前提，根据评估目的、评估对象的实际情况和评估方法适用的前提条件，综合考虑各种影响因素，采用收益法及资产基础法对新地佩尔的股东全部权益价值进行评估，并选取收益法的评估结果作为最终评估结论。上述评估方法符合相关规定和评估对象的实际情况，与评估目的具有相关性。

④关于评估结果的公允性

本次评估采取了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，本次评估价值分析原理、计算模型及采用的折现率等重要评估参数的选

取和确定是谨慎、合理和可行的，基本符合标的资产情况，预期各年度收益等重要评估依据及评估结论合理，评估结果客观、公正反映了评估基准日评估对象的实际情况，为本次交易提供了合理的定价依据。

公司根据四川天健华衡资产评估有限公司出具的《评估报告》（川华衡评报（2020）9号）所确定的有关资产评估值，并经各方协商，将本次非公开发行股票募集资金投资项目之收购新地佩尔100%股权价格确定为21,000万元，该价格参考了评估机构出具的评估结果，并经各方协商确定，作价公平公正，不存在损害公司和其他股东特别是中小股东利益的情形。

9、项目必要性及可行性分析

（1）国内中高端特种阀门行业整体拥有良好的发展前景

阀门是流体控制系统的关键设备之一，广泛应用于涉及流体控制的各个工业细分领域。全球范围内，工业阀门市场预计将保持平稳增长趋势。根据 McIlvaine 在 Valve World 发布的数据，全球有超过 20 个集团企业年采购工业阀门量超过 3 亿美元，主要集中在油气、炼化、电力和化工行业，且多为全球知名集团企业。根据 Research&Markets 发布的数据，受益于电力和化工行业需求拉动，预计 2019-2024 年全球工业阀门市场复合增速为 5.33%，其中中国、印度和日本等经济体对石油和天然气行业投资活动的增加以及对水处理需求的持续上升将使亚太地区成为全球增长最快的市场，特别是中国和印度。

与此同时，国内中高端阀门市场存在明显的国产替代进口趋势。根据国家统计局数据，2018 年中国进口阀门金额创新高达到 73.22 亿美元，同比增长 19.86%，进口均价 7.04 万美元/套、同比增长 22.4%，进口金额和进口均价双升表明中国对中高端阀门需求增加明显。随着国内工业阀门企业研发实力的不断提升，凭借更强的成本控制能力以及更贴近市场需求的优势，未来有望对中高端市场逐步实现进口替代。根据中石油管道局信息，2019 年底运营的中俄天然气东线工程全段阀门设备已实现全面国产化。

（2）新地佩尔是特种阀门行业的优秀制造商

不论是油气长输管线的大口径、长距离、超高压发展趋势还是化工装置越来越大型化的趋势，都对关键阀门的安全和可靠性提出了很高的要求，以石油化工行业为首的下游行业在新增产能时对特种阀门供应商的选择较为苛刻，一般供应

商难以获得市场份额，只有具有过硬的生产产品控体系，能够保证产品性能良好、稳定，同时具有较强的产品研发能力，能够根据具体情况针对性开发的供应商，才能在石油化工行业新增产能过程中获得机会。

新地佩尔是一家特种阀门制造商，致力于特殊工况、特殊功能以及特殊领域专用阀门的研发和制造。新地佩尔采用数字化、自动化的生产管理模式，所生产的阀门产品具有良好的安全性和可靠性，实现了油气管道关键设备国产化。新地佩尔主要服务于石油化工行业，在其中的天然气管道领域已经具有良好的市场竞争力，先后成功为中石油、中海油、中石化、中化集团、中航油、延长石油、SHELL、BP、TOTAL 等石化行业知名企业提供了油气管道关键设备。新地佩尔参与了西气东输一二三线、中俄原油管线、中俄天然气东线、溪洛渡、向家坝、乌东德、白鹤滩等多个国内外重大工程项目，在紧张的供货周期中保质保量完成生产供应，获得了中石油等客户的高度认可。

新地佩尔重视技术研发工作，尤其擅长针对客户的具体需求进行针对性开发。自 2013 年以来，新地佩尔承接了中石油重大科技专项“油气管道关键设备国产化”项目，与中石油联合研制了“轴流式止回阀”、“强制密封轨道式球阀”、“氮气式水击泄压阀”、“旋启式通球止回阀”、“压缩机防喘阀”五项产品。五项产品均已取得科技成果鉴定证书和实际工程应用业绩，达到国外同类产品的先进技术水平，填补了国内空白，逐步实现了进口替代。2020 年 5 月，新地佩尔研制的大型乙烯装置用“乙烯制冷压缩机用轴流式止回阀”通过了中国机械工业联合会和中国通用机械工业协会组织的国产化鉴定，为实现石油化工的高端阀门领域的突破奠定了坚实的基础。

综上所述，新地佩尔是优质的特种阀门供应商，有望在特种阀门行业未来的发展机遇中获得良好的发展机会。

(3) 新地佩尔将与上市公司现有业务产生良好的协同效应

公司主要产品机械密封是一种重要的工业基础件，主要用于解决在高温、高压、高速及高危介质下转动设备运转时的泄漏问题，广泛应用于制造业的各个领域，其中石油化工领域的销售占公司营业收入 60%以上，是公司产品主要应用领域。

新地佩尔的主要产品自动类阀门、控制阀、截断类阀等同样也是重要的工业基础件，用以在流体输送系统中开闭管路、控制流向、调节和控制输送介质的参数（温度、压力和流量）等，并且同样主要应用于石油化工行业，其客户与公司存在较大幅度重合。本次收购完成后，公司将把新地佩尔的产品纳入公司旗下，从而丰富产品结构，提升对客户的综合服务能力。此外，公司也将与新地佩尔在销售网络方面分享资源，在生产技术方面互补短长，从而形成整体协同效应。

（二）增资新地佩尔项目

1、项目基本情况

在完成对新地佩尔的收购后，公司拟出资 3,800 万元对新地佩尔进行增资，用于实施阀门研发中心及智能化改造项目。

本项目拟投资 4,086.65 万元用于建设阀门研发中心及对现有生产系统进行智能化改造，其中拟以募集资金投入 3,800 万元，其余以自有资金投入。项目建设内容主要包括两部分：一方面，通过建设研发设计中心、改造研发试验车间及研发制造车间，全面提高企业的研发能力及研发效率；另一方面，通过对现有生产设备进行智能化改造或更新、对现有管理系统进行升级，实现对智能化制造的探索，提高企业的自动化程度及数字化水平。

本项目的建设地点在新地佩尔厂区内，无需新增土地。

2、项目实施主体

本项目的实施主体为新地佩尔。

3、项目投资概算

本项目预计投资总额为 4,086.65 万元，具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	估算投资	占投资比例
1	建筑工程费用	230.26	5.63%
2	设备购置及安装工程	3,412.69	83.51%
3	工程建设其他费用及预备费	443.7	10.86%
总投资		4,086.65	100.00%

4、项目经济效益

本项目建设主要为强化新地佩尔的技术研发能力，提高生产智能化水平，不产生直接的经济效益，但本项目的建设符合国家产业政策和产业结构调整方向，符合行业发展趋势，符合发展战略规划，有利于增强企业竞争能力。

5、项目必要性及可行性分析

(1) 实现高端阀门领域的进口替代需要进行持续的研发投入

阀门具有导流、截流、调节、防止倒流、分流或溢流卸压等功能，广泛应用于国民经济的各个主要领域，是能源、石化、冶金、电力等行业装备，是国民经济各部门不可缺少的流体控制设备。

目前，国内阀门制造业水平与国际先进水平相比仍有较大差距，高参数、高温高压、高磅级的关键阀门长期依赖进口，特殊工况的关键设备因交货期和价格因素常常受制于人，甚至影响管线或装置的整体建设和运行。新地佩尔定位于研制和生产专业的高性能阀门，一直致力于以自产产品替代国外同类产品，坚持不懈的实施和实践着特殊阀门的国产化之路。

为实现进口替代以及可持续性发展，新地佩尔一直将研发中心的建设作为企业发展的重点，将企业创新及研发能力的提高置于重要的战略地位。通过建立研发中心，有利于提高企业科技成果的转化能力，在重点领域的关键技术及新产品方面实现突破，进一步提高新地佩尔的综合竞争力及市场地位。

(2) 切入化工领域，需要新地佩尔进一步提高综合研发能力

目前，新地佩尔产品的应用相对集中于油气管线、长输管道等领域，而在中密控股重点布局的化工领域，仍存在较大的市场扩展空间。本次收购完成后，中密控股将利用自身的影响力协助新地佩尔打开市场，丰富下游应用领域，增强经营的稳定性。

化工领域的工况条件比新地佩尔原有市场存在较大的差异，新地佩尔现有试验装备大多仅限于常规的压力试验和静态试验，对于主导的轴流式类阀门和拟重点突破的化工类阀门，缺乏动态试验装置验证类似工况条件下的使用性能，研制产品性能参数不易得到充分的保证。并且，现有的产品研发依托于制造车间，当生产任务紧张时，研发进度及研发产品的性能就会一定程度上受到不利影响。因此，为了实现在化工领域的突破，新地佩尔亟需通过建立新的研发中心提高自身综合研发能力。

(3) 智能制造是阀门行业发展的趋势

目前，新地佩尔多采用常规数控车床和常规机床加工工件，对人的依赖程度高，且各加工设备相对独立工作，集体效益未获发挥；组装环节采用手动工具组装，效率相对低下，整体上均存在较大的提升空间，急需在自动化组装和智能化组装方面下功夫。目前，智能化制造已经在各行各业快速发展，项目建成后，新地佩尔将通过研究智能加工设备、软件系统的配置，零散定制化工件的加工与物流的关系，自动化组装与智能化组装与试验，探索出适合企业的高度离散的特种阀门的智能化制造方案，为今后阀门的智能化制造奠定基础。

6、项目涉及的报批事项

截至本预案公告日，项目投资备案及环评手续已办理完毕，具体情况如下：

实施主体	投资项目备案号	投资项目备案机关	环评手续
新地佩尔	川投资备【2020-510323-34-03-464421】JXQB-0039号	自贡市高新区经济和信息化局	已取得自贡市生态环境局关于《自贡新地佩尔阀门研发中心及智能化改造项目环境影响报告表》的行政许可，许可决定书编号为“自环承诺准许（2020）21号”

(三) 机械密封产品数字化设计转型及智能制造项目

1、项目基本情况

本项目拟投资 8,360 万元对公司现有机械密封产品生产线进行数字化、智能化改造，其中拟以募集资金投入 7,500 万元，其余以自有资金投入。本项目实施完成后将有助于公司实现生产车间、生产过程和管理的自动化、智能化、数字化，进一步提高生产效率、提升产品质量。

本项目由公司统一规划实施，由公司、桑尼机械、华阳密封、优泰科四个主体分别实施各自部分，各部分的建设地点均在所属公司厂区内，无需新增土地。

2、项目实施主体

本项目的实施主体为公司、桑尼机械、华阳密封、优泰科，各实施主体分别实施各自部分。其中桑尼机械、优泰科为公司全资子公司，华阳密封为公司控股子公司，本次募集资金到位后，公司将以借款或增资的方式将募集资金投入上述主体。

3、项目投资概算

本项目预计投资总额为 8,360.00 万元，具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	估算投资	占投资比例
1	建筑工程费用	220.00	2.63%
2	设备安装工程费用	7,688.00	91.96%
3	工程建设其他费用及预备费	452.00	5.41%
总投资		8,360.00	100.00%

4、项目经济效益

本项目为对现有产品生产线进行数字化、智能化改造，不产生直接的经济效益，但本项目的建设符合国家产业政策和产业结构调整方向，符合行业发展趋势，符合企业发展战略规划，有利于增强企业竞争能力。

5、项目必要性及可行性分析

(1) 数字化转型与智能制造是工业发展的大势所趋

数字化转型与智能制造已成为世界制造业的重要发展趋势，同时也是装备制造业未来发展的重要方向。智能制造的概念于上世纪 90 年代首先由美国提出，其后各发达国家紧紧跟随，纷纷将智能制造系统列为国家级计划并着力发展。进入 21 世纪以来，在经济全球化和社会信息化的背景下，云计算、大数据、移动互联网、物联网、人工智能等新兴信息技术引发了制造业全球范围内的全新变革。全球范围来看，除了美国、德国和日本走在全球智能制造前列，其余国家也在积极布局智能制造发展。欧盟将发展先进制造业作为重要的战略，在 2010 年制定了第七框架计划（FP7）的制造云项目，并在 2014 年实施欧盟“2020 地平线”计划，将智能型先进制造系统作为创新研发的优先项目。

在 2015 年成为制造业第一大国的中国，也对于数字化生产与智能制造提出了明确的要求。《中国制造 2025》战略提出：加快机械、航空、船舶、汽车、轻工、纺织、食品、电子等行业生产设备的智能化改造，提高精准制造、敏捷制造能力。国务院《关于积极推进“互联网”行动的指导意见》提出：进一步加速互联网与传统产业的融合发展，引领制造业向“数字化、网络化、智能化”转型升级。工信部《中国智能制造“十三五”规划》提出：第一步，到 2020 年，中国智能制造发展基础和支撑能力明显增强，传统制造业重点领域基本实现数字化制造，有条件、有基础的重点产业智能转型取得明显进展；第二步，到 2025 年，中国智能制造支撑体系基本建立，重点产业初步实现智能转型。

(2) 数字化转型与智能制造有助于提高公司技术实力

公司是从事机械密封、橡塑密封、旋喷泵等产品的理论研究、技术研发、密封整体解决方案、产品制造的企业，主要产品机械密封是一种重要的工业基础件，广泛应用于国内外的石油化工、煤化工、油气输送、核电、电力、水电、制药、冶金、食品、船舶、航天航空、军工等各个工业领域，用于解决在高温、高压、高危介质下转动设备运转时的泄漏问题，产品性能直接影响上述领域重要装置的安全、环保、节能及长周期运行。

面对密封行业生产制造新需求，公司目前面临的主要矛盾是订单的高度离散化与现有生产模式不匹配，主要体现为生产过程出现数据孤岛、生产设备自动化程度和运行效率有待提高、数据质量与数据分析滞后等问题。通过实施机械密封产品数字化转型及智能制造项目，公司将对生产线进行智能化控制，实现生产过程数据的实时采集、传输、分析、可视化、机器学习、预测及追溯等智能化功能；实现设备层互联和远程运维管理，使整个工厂的数据链联通；实现高度的开放性与可扩展性，深度对接资源计划、生产管理、排程排产等功能模块，从而形成从硬件、软件及服务全方位为客户提供智能制造整体解决方案的技术实力。

6、项目涉及报批事项情况

由于本项目由公司、桑尼机械、华阳密封、优泰科四个主体分别实施各自部分，本项目的投资备案及环境影响登记表备案也由各主体分别在所在地相关主管部门申请办理。

实施主体	投资项目备案号	投资项目备案机关	环评手续
中密控股	川投资备【2019-510000-34-03-406120】JXQB-3391号	四川省经济和信息化厅	已办理环境影响登记表备案，备案号 201951010700001108
桑尼机械	川投资备【2019-510000-34-03-406120】JXQB-3391号	四川省经济和信息化厅	已办理环境影响登记表备案，备案号 202051142100000062
华阳密封	甘科工信备【2019】09号	甘井子区科技和工业信息化局	已办理环境影响登记表备案，备案号 202021021100000015
优泰科	苏园行审备（2020）2号	苏州工业园区行政审批局	已办理环境影响登记表备案，备案号 20203205000100000097

(四) 补充流动资金

1、项目概况

公司拟将本次募集资金中的 13,700.00 万元用于补充流动资金，增强资金实力以支持公司业务的持续发展。

2、项目必要性分析及可行性分析

(1) 补充公司营运资金，满足业务增长需求

近年来公司业务发展迅速，营业收入逐年递增。公司 2017 年度、2018 年度、2019 年及 2020 年 1-3 月的营业收入分别为 4.96 亿元、7.05 亿元、8.88 亿元以及 1.76 亿元，2017 年度、2018 年度以及 2019 年度的营业收入较上年同期分别增长 48.44%、42.09%以及 26.08%；2020 年 1-3 月受疫情影响收入同比有所下滑。根据下游行业发展趋势，结合公司不断扩张的产品线以及逐渐开拓的业务领域，预计未来几年内公司仍将处于业务快速扩张阶段，营运资金的需求也将进一步扩大。

与公司扩大经营规模所带来的营运需求相比，公司目前的流动资金尚存在缺口。因此，本次非公开发行募集资金补充公司流动资金，能有效缓解公司快速发展的资金压力，有利于增强公司竞争能力，降低经营风险，是公司实现持续健康发展的切实保障，具有充分的必要性。

(2) 实现公司发展战略，巩固公司行业地位

长期以来，公司深耕于密封件领域，并制定了整合产业链、构建大密封产业集团的战略规划，及时把握市场机遇，积极向密封件行业相关的其他产品领域延伸。随着公司整合产业链、构建大密封产业集团的战略规划稳步推进，公司规模逐步扩大，子公司的数量逐渐增加、区域布局逐渐完善，公司正逐步演变为大密封产业中投资、整合相关产业的控股平台。公司大密封产业集团战略布局的实现，需要公司在人才、技术等方面投入大量资金。本次非公开发行的部分募集资金用于补充流动资金，将为公司人才引进、技术研发等方面提供强有力的支持，从而有助于公司实现战略布局，巩固行业地位。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成后，能够进一步提升公司的盈利水平，培育利润增长点，巩固行业地位，增强竞争能力。本次募集资金

的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司的总资产、净资产规模均将大幅度提升，募集资金投资项目实施后，公司营业收入规模及利润水平也将有所增加。对业务、财务状况的影响具体情况详见后文“第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析”。

第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后公司业务及资产、公司章程、预计股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况

(一) 本次发行对公司业务及资产是否存在整合计划

公司本次非公开发行募集资金将用于收购新地佩尔 100%股权并增资、机械密封产品数字化转型及智能制造项目建设以及补充流动资金。其中，标的公司新地佩尔与公司现有业务具有高度的关联性，可以与公司共用销售及服务网络以降低整体运营成本，为客户提供更加完整的产品解决方案，提高公司经营的总体规模效应，有利于提升公司的市场空间。公司在收购项目实施完成后，将对于标的公司的销售及服务网络进行一定的整合，同时在技术方面建立交流机制，增强协调效果，促进业务延伸，提高经营业绩，有助于进一步提升公司核心竞争力，符合公司的发展战略。机械密封产品数字化转型及智能制造项目建设不涉及资产或股权认购事项，不会导致公司业务和资产的整合。

(二) 本次发行对公司章程的影响

本次发行完成后，公司总股本、股东结构、持股比例将相应变化，公司将在本次发行完成后，根据发行的实际情况按照相关规定对《公司章程》中与股本及股本结构相关的条款进行修改，并办理工商变更登记。

(三) 本次发行对股东结构的影响

本次发行完成后，公司股本将相应增加，公司的股东结构将发生变化，公司原股东的持股比例也将相应发生变化，但四川省机械研究设计院仍处于实际控制人地位，本次非公开发行股票不会导致公司实际控制权发生变化。

(四) 本次发行对高管人员结构的影响

截至本预案公告日，公司尚无对高管人员结构进行调整的具体计划。高管人员结构不会因本次发行产生重大变化。若公司拟调整高管人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

(五) 本次发行对业务结构的影响

公司本次发行募集资金将用于收购新地佩尔 100%股权并增资、机械密封产

品数字化转型及智能制造项目建设以及补充流动资金，其中的收购及增资项目对应标的公司与公司现有业务具有高度的关联性，有利于进一步增加公司的业务规模，提升公司核心竞争力，巩固和提升市场地位。本次发行完成后，公司将在强化原有业务优势的基础上，拓展特种阀门产品线，公司的业务结构进一步丰富，盈利能力及抗风险能力进一步提高。

二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次发行后，公司的资产规模大为增加，财务状况将得到较大改善，财务结构更趋合理，盈利能力进一步提高，整体实力和抗风险能力得到显著增强。

（一）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资产总额、净资产规模均将增加，负债总额不变，资产负债率将相应下降，本次发行有利于提高公司资产质量和偿债能力，降低财务风险，优化资本结构。

（二）本次发行对公司盈利能力的影响

本次非公开发行股票募集资金收购新地佩尔 100%股权后，公司将增加特种阀门的制造及销售业务，并能够获得协同效应和规模效益，提升公司的整体盈利能力。同时机械密封产品数字化设计转型和智能制造项目建成后，将有效提高公司现有产线的生产效率，进一步夯实公司盈利能力。补充流动资金项目有利于提高公司的资金实力，增强抗风险能力，满足公司业务快速发展的资金需求。综上，项目实施完毕后将有利于提高公司营业收入和利润的整体规模，进而提升公司的盈利能力。

（三）本次发行对公司现金流量的影响

本次发行完成后，募集资金的到位将使得公司筹资活动现金流入大幅增加；随着募投项目的陆续实施，未来公司的投资活动现金流出将有所增加；随着募投项目收益逐渐实现，未来公司的经营活动现金流量将有所增加。本次非公开发行将进一步优化公司整体现金流状况。

三、本次发行后公司与控股股东及其关联人之间关系的变化情况

本次发行完成后，公司与实际控制人、控股股东及其关联人之间的业务和管理关系等方面继续保持独立，并各自承担经营责任和风险。本次发行不会导致公司与实际控制人、控股股东及其关联人之间产生同业竞争或新增关联交易。

四、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情况或为其提供担保情况

截至本预案公告日，公司不存在资金、资产被主要股东及其关联人占用的情形，亦不存在公司为主要股东及其关联人违规提供担保的情形。

本次发行完成后，公司不会存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，亦不会存在公司为实际控制人、控股股东及其关联人提供担保的情形。

五、本次发行后公司负债水平的变化情况

截至2020年3月31日，公司资产负债率（合并口径）为24.65%。本次非公开发行完成后，公司的资产负债率将进一步下降，不存在负债比例过高，财务成本不合理的情形。本次非公开发行后，公司偿债能力进一步增强，抗风险能力进一步提高。公司的资产负债水平是由公司的业务经营模式确定，不存在负债比例过低、财务成本不合理的情况。

六、本次股票发行相关的风险说明

投资者在评价公司本次非公开发行股票时，除本预案提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素：

（一）募集资金投资项目相关风险

1、收购标的公司无法有效整合的风险

本次收购完成后，新地佩尔的资产和人员将纳入上市公司的经营管理体系。由于上市公司与标的公司的企业文化、管理制度等不同，公司需对标的公司原有的业务、团队、管理方式进行梳理与整合，以实现协同效应，增强盈利能力。上述整合工作对于公司运营管理水平提出了较高的要求，公司需要在充分考虑下属公司业务特征、人力资源、管理文化的基础上进行统筹管理，实现整体协同发展。而如果公司无法在运营管理层面进行有效整合，则本次交易对公司未来盈利能力和发展前景的影响可能无法达到预期。因此，公司存在对标的公司业务、人员、

资产、管理等方面的整合风险。

2、募投项目经济效益不及预期的风险

对收购新地佩尔 100%股权并增资项目，公司进行了审慎、充分的可行性论证，公司将利用与新地佩尔的客户、产品、技术、品牌等方面的互补性进行资源整合，预期能够产生良好的协同效益，取得较好的经济效益。但可行性分析是基于当前市场环境、产业政策、行业周期性波动、技术水平、原材料供应情况等因素的现状和可预见的变动趋势做出的。如果相关因素实际情况与预期出现不一致，则可能使投资项目无法达到预期收益，进而影响公司整体经营业绩和发展前景。机械密封产品数字化设计转型和智能制造项目主要为固定资产等投资，项目建成后每年将新增折旧摊销费用，如果募投项目未能实现预期经济效益，上述新增费用将对公司短期盈利能力产生一定影响。

3、标的公司业绩承诺无法实现的风险

根据《附条件生效的股权收购协议》，交易对方承诺：2019年、2020年及2021年，新地佩尔累计实现的净利润之和不低于6,000万元，净利润指经有证券相关业务资格的会计师事务所审计的目标公司合并报表口径下的扣除非经常性损益的税后净利润，但计入新地佩尔当期非经常性损益的政府补助项目资金免于作为非经常性损益扣除（三年累计可免于扣除的金额不得超过450万元）。

标的公司未来业绩预计呈现稳步增长的趋势，但仍存在着因市场开拓不足、市场竞争加剧、下游行业波动等因素导致标的公司业绩承诺无法实现的风险。

4、本次交易形成的商誉减值风险

本次交易完成后，在上市公司合并资产负债表中将形成一定金额的商誉。根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉需在未来每年年度终了进行减值测试。如果目标公司未来业绩下滑、经营状况恶化，则存在商誉减值的风险，从而对上市公司当期业绩造成不利影响。

5、净资产收益率被摊薄的风险

近三年，公司的加权平均净资产收益率分别为12.79%、16.10%和17.95%。本次发行完成后，公司的股东权益将增加，虽然公司将严格按照资金使用计划将募集资金安全有效地运用于公司募投项目，但是募投项目的经济效益能否如期达标存在不确定性，本次发行完成后公司的净资产收益率存在下降的风险。

（二）本次发行相关风险

1、审批风险

本公司非公开发行股票方案已经公司第四届董事会第十五次会议、2020年第一次临时股东大会、第四届董事会第十八次会议、2020年第二次临时股东大会及第四届董事会第十九次审议通过。本次非公开发行股票方案尚需获得公司股东大会的批准、深交所的审核通过以及中国证监会同意注册的决定。本次发行能否取得相关监管部门审核通过或注册决定及取得时间等均存在不确定性。

2、股票价格波动的风险

公司股票价格的波动不仅受发行人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、国内国际政治经济形势、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。此外，本次非公开发行需要有关部门审批且需要一定的时间方能完成，在此期间公司股票的市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定风险。

3、发行风险

本次非公开发行的发行结果将受到证券市场整体情况、公司股票价格走势、投资者对本次发行方案的认可程度等多种内外部因素的影响。因此，本次非公开发行存在发行募集资金不足的风险。

（三）业务及经营风险

1、公司业绩增速不及预期的风险

公司主要客户所在行业景气度与宏观经济运行高度相关联，如果宏观经济回暖的强度及持续时间较短，石油化工、煤化工行业的投资进度不及预期，机械密封产品的需求增速会放缓，可能导致行业竞争加剧，公司将面临收入与利润增长不达预期的风险。

2、公司综合毛利率下降的风险

公司存量市场的收入与毛利率始终保持较为稳定的小幅增长，公司收入快速增长主要来自于增量市场的加速增长，而增量市场的毛利率普遍较低且竞争激烈，为实现“通过主机占领终端”的市场目标，公司将采取措施保持增量市场占有率，因此公司将面临毛利率下滑的风险。

3、经营管理风险

公司不断扩张的经营规模在经营管理、资源整合、市场开拓、统筹管理等方面对公司提出更高的要求。公司如不能有效地进行组织结构调整,进一步提升管理理念、完善管理流程和内部控制制度,提高管理水平,将在一定程度上影响公司的市场竞争能力。

4、产品质量风险

公司密封产品的质量与客户的安全生产直接相关,如果因产品质量问题出现严重泄漏,则可能导致停产,引发火灾、爆炸等事故。如果公司在生产经营中出现质量问题,将可能导致客户索赔,并影响公司业绩、业内声誉及客户关系。

5、新型冠状病毒疫情风险

受新型冠状病毒疫情风险影响,各地政府相继出台并严格执行关于延迟复工、限制物流、人流等疫情防控政策,公司及新地佩尔均不同程度地受到延期开工以及产品流通不畅的影响。若本次新型冠状病毒疫情的影响在短期内不能受到控制,可能会对上市公司和新地佩尔的短期业绩造成不利影响。

(四) 财务风险

1、应收账款增长风险

2017年末至2020年3月末,公司应收账款账面价值分别为25,966.09万元、32,908.34万元、38,484.32万元以及43,452.26万元,占总资产的比例分别为21.46%、21.54%及22.06%以及23.88%。随着公司收入规模的增加,公司应收账款金额也逐年增加。如果宏观经济形势、客户所在行业等发生重大不利变化,可能存在应收账款无法收回,发生坏账的风险,从而对公司业绩和生产经营将产生不利影响。

2、商誉减值风险

公司分别于2017年及2018年完成对优泰科及华阳密封的非同一控制下的收购。由于收购时交易价格均高于其可辨认净资产公允价值,根据《企业会计准则》的相关规定,形成了一定的商誉。若优泰科及华阳密封在未来经营中不能实现预期收益,则因商誉将有可能产生减值,从而对公司经营业绩产生一定程度的影响。

第四节 发行人的利润分配政策及执行情况

一、公司利润分配政策

《公司章程》对公司的股利分配政策规定的主要内容如下：

“第一百五十五条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十六条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百五十七条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十八条 公司利润分配可以采取分配现金或股票方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润；公司上一会计年度实现盈利且不存在未弥补亏损的情况下，应当进行现金分红。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司利润分配政策及现金分红政策应保持连续性和稳定性。

公司在股本规模及股权结构合理、股本扩张与业绩增长同步的情况下，可以采用股票方式进行利润分配。公司采用股票方式进行利润分配时，应当以给予股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股

净资产的摊薄等因素。

董事会根据合理、持续回报投资者，以及公司的赢利、经营活动产生的现金流量净额、重大投资计划进程、公司长远发展规划等因素，制订年度或中期利润分配方案。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

在满足公司正常生产经营和对外投资的资金需求的情况下，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

如因公司外部环境或者自身经营状况发生较大变化需要变更本章程规定的利润分配政策的，应以保护股东权益为出发点，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上表决通过，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。且有关调整利润分配政策的议案，需事先征求独立董事及监事

会的意见，经公司董事会审议通过后，方可提交公司股东大会审议，该事项须经出席股东大会股东所持表决权 2/3 以上通过。为充分听取中小股东意见，公司应通过提供网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，必要时独立董事可公开征集中小股东投票权。”

二、公司最近三年现金分红情况

2018 年 5 月 15 日，公司召开 2017 年年度股东大会，审议通过《关于 2017 年度利润分配方案的议案》，方案具体内容为：以 2017 年 12 月 31 日公司股本总数 106,680,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元（含税），合计派发现金红利 26,670,000 元（含税）。本次不进行资本公积金转增股本，也不进行股票股利分配，剩余未分配利润滚存至以后年度分配。上述利润分配方案已经于 2018 年 6 月实施完毕。

2019 年 5 月 16 日，公司召开 2018 年年度股东大会，审议通过《关于 2018 年度利润分配方案的议案》，方案具体内容为：以 2018 年 12 月 31 日公司股本总数 196,747,100 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.7 元（含税），合计派发现金红利 33,447,007 元（含税）。本次不进行资本公积金转增股本，也不进行股票股利分配，剩余未分配利润滚存至以后年度分配。上述利润分配方案已经于 2019 年 6 月实施完毕。

2020 年 5 月 13 日，公司召开 2019 年年度股东大会，审议通过《关于 2019 年度利润分配方案的议案》，方案具体内容为：以公司股本总数 196,747,100 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.8 元（含税），合计派发现金红利 35,414,478 元（含税）。本次不进行资本公积金转增股本，也不进行股票股利分配，剩余未分配利润滚存至以后年度分配。截至本预案公告日，上述利润分配方案尚未实施完毕。

公司最近三年现金分红情况如下表：

单位：元

序号	分红年度	现金分红金额 (含税)	合并报表中归属于母 公司所有者的净利润	现金分红金额占归属 于母公司所有者的净 利润的比率
1	2017 年度	26,670,000.00	120,044,787.28	22.22%
2	2018 年度	33,447,007.00	170,450,921.41	19.62%

3	2019 年度	35,414,478.00	220,845,973.44	16.04%
合计		95,531,485.00	511,341,682.13	18.68%

公司最近三年的利润分配符合《公司章程》的相关要求。

三、公司上市以来未分配利润使用情况

为保持公司的可持续发展，公司将历年滚存的未分配利润作为公司业务发展的资金的一部分，继续投入公司日常经营。公司未分配利润的使用安排符合公司的实际情况和公司全体股东利益。

四、公司未来三年股东回报规划

为进一步完善公司利润分配政策，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持利润分配政策的连续性和稳定性，积极回报投资者，引导投资者树立长期投资和理性投资理念，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）、《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）及《公司章程》的有关规定，结合公司的实际情况，公司制定了《未来三年股东分红回报规划（2020-2022 年）》，具体内容如下：

（一）制定股东回报规划的考虑因素

公司着眼于长远、可持续发展，综合考虑公司实际情况、发展战略规划、未来盈利模式、现金流量状况、所处发展阶段、项目投资需求、外部融资环境等情况，并充分考虑对投资者的合理回报，兼顾全体股东的整体利益，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配做出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

（二）制定股东回报规划的原则

在符合国家相关法律法规及《公司章程》等有关利润分配规定、要求的基础上，公司股东回报规划充分考虑和听取股东（特别是社会公众股东）、独立董事和监事会的意见，坚持现金、股票或者现金股票相结合的方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（三）制定股东回报规划的周期和相关决策机制

公司至少每三年重新审阅一次《股东回报规划》，根据股东（特别是社会公

众股东)、独立董事和监事会的意见对公司正在实施的股利分配政策做出适当且必要的修改,确定该时间段的股东分红回报规划,并提交公司股东大会通过网络投票的形式进行表决。

公司董事会结合具体经营数据,充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求,并结合股东(特别是社会公众股东)、独立董事和监事会的意见,制定年度或中期分红方案,并经公司股东大会表决通过后实施。

(四) 未来三年股东回报规划(2020-2022年)

1、利润分配形式:公司可以采取现金、股票或现金、股票相结合的方式分配利润。在满足公司正常生产经营资金需求且具备现金分红条件的情况下,公司优先采取现金方式分配利润。

2、利润分配的间隔:在符合《公司章程》及本规划规定的情况下,原则上公司每年进行一次利润分配,但公司也可以根据盈利情况及资金需求状况进行中期利润分配。

3、利润分配的具体条件:

(1) 现金分红的条件

公司上一会计年度实现盈利且不存在未弥补亏损的情况,应当进行现金分红。

(2) 股票股利的条件

在满足前项所述现金分红的基础上,公司可采取股票股利方式进行利润分配,公司发放股票股利应注重在股本规模及股权结构合理、股本扩张与业绩增长保持同步。公司董事会认为公司具有成长性,且每股净资产的摊薄、股票价格与公司股本规模相匹配。

4、现金分红的比例:未来三年(2020年—2022年)内,在满足现金分红条件的情况下,公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。

5、具体利润分配时,公司实现差异化的现金分红政策:

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到80%;

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,

现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。公司股利分配不得超过累计可供分配利润的范围。

(五) 利润分配方案的决策程序和机制

1、公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报规划提出合理的分红建议和制订各期利润分配方案。

2、独立董事应对利润分配方案进行审核并发表独立意见，独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议，监事会应对利润分配方案进行审核并提出审核意见。

3、公司利润分配具体方案应经全体董事过半数通过并经三分之二以上独立董事通过；董事会审议通过利润分配方案后报股东大会审议批准，公告董事会决议时应同时披露独立董事的独立意见和监事会的审核意见。

4、股东大会审议利润分配方案时，公司应当提供网络投票等方式以方便社会公众股东参与股东大会表决；股东大会审议现金分红具体方案时，应通过多种渠道主动与股东、特别是中小股东进行沟通和交流，保障信息沟通渠道畅通，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

5、股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

6、监事会应对董事会的利润分配方案执行情况和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

(六) 股东回报规划的生效机制

本规划未尽事宜，依照相关法律法规、规范性文件及《公司章程》规定执行。本规划由公司董事会负责解释，自公司股东大会审议通过之日起生效。

第五节 与本次发行相关的董事会声明及承诺事项

一、董事会关于除本次发行外未来十二个月内是否有其他股权融资计划的声明

除本次发行外，公司在未来十二个月内暂无其他股权融资计划。若未来公司根据业务发展需要及资产负债状况安排股权融资，将按照相关法律法规履行审议程序和信息披露义务。

二、本次发行摊薄即期回报的有关事项

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）的要求，为保障中小投资者的利益，公司就本次非公开发行股票事项对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并制定了填补被摊薄即期回报的具体措施，相关主体对公司填补回报措施能够得到切实履行作出了承诺，具体如下：

（一）本次非公开发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

在公司股本有所增加的情况下，募集资金投资项目的实施和产生效益需要一定时间，可能导致公司发行当年利润增长幅度低于股本的扩张幅度，公司每股收益在发行后的一定期间内将会被摊薄，公司即期回报存在被摊薄的风险。

在不考虑本次募集资金的使用效益前提下，根据下述假设条件，本次非公开发行主要财务数据和财务指标的影响的模拟测算如下：

1、假设前提

（1）假设宏观经济环境、产业政策、行业发展状况及公司经营环境等方面没有发生重大变化；

（2）假设本次非公开发行方案于2020年10月底完成，该完成时间仅用于计算本次非公开发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终以中国证监会同意本次发行注册后的实际完成时间为准；

（3）在预测公司总股本时，仅考虑本次非公开发行股份的影响，不考虑其他因素所导致的股本变化。以公司发行前总股本196,692,100股为基础（假设发行

前55,000股限制性股票已完成回购注销），按照本次非公开发行股票的数量上限27,000,000股计算，本次非公开发行完成后，公司总股本将达到223,692,100股。本次非公开发行的股份数量仅为估计，最终发行数量在中国证监会作出同意注册的决定后，由公司董事会根据公司股东大会的授权、中国证监会相关规定及发行时的实际情况，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定；

（4）据公司2019年度报告，2019年公司归属于母公司股东的净利润为220,845,973.44元；2019年公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为218,972,646.01元。假设公司2020年度的扣除非经常性损益前/后的归属于母公司股东的净利润在2019年度基础上按照-10%、0%和10%的变动幅度分别测算；

（5）本次发行对即期回报的影响测算，暂不考虑募集资金到账后对发行人生产经营、财务状况等因素的影响；

（6）在预测总股本和计算每股收益时，仅考虑本次非公开发行股票对总股本的影响，不考虑已授予限制性股票回购、解锁及稀释性影响，不考虑股票回购注销、公积金转增股本等其他因素导致股本变动的情形。

上述假设仅为测算本次非公开发行对公司即期回报主要财务指标的摊薄影响，不代表公司对未来年度经营情况及财务状况的判断，亦不构成盈利预测。公司收益的实现取决于国家宏观经济政策、行业发展状况、市场竞争情况和公司业务发展状况等诸多因素，存在较大不确定性。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

2、对主要财务指标的影响

基于上述假设，本次非公开发行完成后，公司每股收益与上年的对比情况如下：

项目	2019 年末/ 2019 年度	2020 年末/2020 年度	
		本次发行前	本次发行后
总股本（股）	196,747,100	196,692,100	223,692,100
假设 1：2020 年度归属于上市公司股东的净利润与 2019 年度持平			
归属于上市公司股东的净利润（元）	220,845,973.44	220,845,973.44	220,845,973.44
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润（元）	218,972,646.01	218,972,646.01	218,972,646.01
基本每股收益（元/股）	1.15	1.15	1.12
稀释每股收益（元/股）	1.15	1.15	1.09

扣非后基本每股收益（元/股）	1.14	1.14	1.11
扣非后稀释每股收益（元/股）	1.14	1.14	1.09
假设 2：2020 年度归属于上市公司股东的净利润比 2019 年度增长 10%			
归属于上市公司股东的净利润（元）	220,845,973.44	242,930,570.78	242,930,570.78
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润（元）	218,972,646.01	240,869,910.61	240,869,910.61
基本每股收益（元/股）	1.15	1.27	1.23
稀释每股收益（元/股）	1.15	1.26	1.21
扣非后基本每股收益（元/股）	1.14	1.25	1.22
扣非后稀释每股收益（元/股）	1.14	1.25	1.20
假设 3：2020 年度归属于上市公司股东的净利润比 2019 年度降低 10%			
归属于上市公司股东的净利润（元）	220,845,973.44	198,761,376.10	198,761,376.10
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润（元）	218,972,646.01	197,075,381.41	197,075,381.41
基本每股收益（元/股）	1.15	1.04	1.01
稀释每股收益（元/股）	1.15	1.03	0.99
扣非后基本每股收益（元/股）	1.14	1.03	1.00
扣非后稀释每股收益（元/股）	1.14	1.02	0.98

注：（1）基本每股收益系按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）规定计算；（2）非经常性损益按照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证监会公告[2008]43号）中列举的非经常性损益项目进行界定。

根据测算，2020年非公开发行完成后，假设不考虑本次募集资金投资项目对公司净利润的影响，公司2020年度每股收益存在被摊薄的风险。为了充分保障投资者的利益，公司按照《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）的要求，对本次融资的必要性、合理性、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系、公司从事募投项目的储备情况以及公司填补回报的具体措施进行分析并做出相关承诺。

（二）本次非公开发行的必要性和合理性

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 46,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资金额	使用募集资金金额
1	收购新地佩尔 100%股权并增资项目	24,800.00	24,800.00
1-1	收购新地佩尔 100%股权	21,000.00	21,000.00
1-2	向新地佩尔增资	3,800.00	3,800.00
2	机械密封产品数字化转型及智能制造项目	8,360.00	7,500.00
3	补充流动资金	13,700.00	13,700.00
合计		46,860.00	46,000.00

公司本次非公开发行股份募集资金投资建设项目的必要性和合理性,请参见本预案中“第一节 本次非公开发行 A 股股票方案概要”中关于本次非公开发行的背景和目的介绍以及“第二节 董事会关于本次募集资金运用的可行性分析”中的相关内容。

(三) 本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

1、收购新地佩尔 100%股权并增资项目与公司现有业务的关系

公司主要产品机械密封是一种重要的工业基础件,主要用于解决在高温、高压、高速及高危介质下转动设备运转时的泄漏问题,广泛应用于制造业的各个领域,其中石油化工领域的销售占公司营业收入 60%以上,是公司产品主要应用领域。

本次非公开发行拟收购的新地佩尔的主要产品自动类阀门、控制阀、截断类阀等同样也是重要的工业基础件,同样主要应用于石油化工行业,其客户与公司存在较大幅度重合。本次收购完成后,公司将把新地佩尔的产品纳入公司旗下,从而丰富产品结构,提升对客户的综合服务能力。此外,公司也将与新地佩尔在销售网络方面分享资源,在生产技术方面互补短长,从而形整体协同效应。

2、机械密封产品数字化转型及智能制造项目与公司现有业务的关系

目前公司生产工艺段之间生产并未自动化连接,加上产品本身具有单件、小批量、定制化的特性,在面对大规模离散化柔性制造任务时,公司的生产能力依赖于人力,生产效率仍有进一步提高的空间。为加强公司大规模离散化柔性制造任务生产能力,公司拟实施本次募投项目机械密封产品数字化转型及智能制造项目。该项目实施后,一方面,通过引入自动化设备提高公司的自动化生产水平,从而减少人力依赖、降低产品质量波动性;另一方面,项目建成将使公司产品从设计到制造汇总成一个即时更新的“产品数据库”,实现数字化产品设计、优化

产品生产排程、车间信息感知与远程监控等功能，实现生产全流程实时监控、无纸办公，降低管控风险；最后，通过引入集团化的管理平台，加强集团内部信息流通、资源共享，进而提高管理效率。综合以上，项目的实施有进一步提高公司生产效率，增强公司核心竞争力。

（四）公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、人员储备

对于本次使用募集资金收购并增资的新地佩尔，公司将保持标的公司高管和核心技术人员的稳定，并将派遣富有经验的管理人员充实标的公司管理层。本次非公开发行所收购的标的公司属于发展较为成熟的公司，具备完善的人员管理机制和人员体系，能够保证标的公司的稳定经营和发展。

对于机械密封产品数字化设计转型及智能制造项目，公司将根据用工需要，技术类及管理类岗位通过内部招聘、外部招聘、校园招聘和网络招聘等渠道进行招聘；对自动化程度、技术含量较高的设备操作人员通过内部招聘、校招、人力资源市场等渠道招聘有相关经验或专业对口的人员；对于普通员工将通过校招（企业合作，订单培养）、人力资源市场等方式招聘，以满足需求。

2、技术储备

本次使用募集资金收购并增资的新地佩尔具有成熟、系统的生产技术，其主要产品的品质与稳定性均已获得市场认可。公司多年以来也在密封件领域积累了完善的生产技术。本次收购完成后，公司可以与标的公司建立技术交流机制，帮助标的公司进一步加强对于应用在高温、高压工况下的产品及其生产的理解，促进标的公司的产品进一步拓展应用领域，实现技术上的协同效应。对于机械密封产品数字化设计转型及智能制造项目，公司长期深耕机械密封行业，对现有生产线存在的问题的具有深刻的理解，对生产线数字化转型及智能制造解决方案落地有足够的实施能力，已有完善的技术储备。

3、市场储备

公司拟使用本次非公开发行募集资金收购并增资的新地佩尔自身具有良好的市场基础。同时，标的公司的客户与公司也存在较大范围的重合。本次收购完成后，公司将与标的公司在市场营销方面形成良好的协同效应。

对于机械密封产品数字化设计转型及智能制造项目，其不涉及新产品的制

造。公司在现有业务领域已经积累了优质的客户资源，与主要客户形成了较为稳定的合作关系。

（五）公司对保证此次募集资金有效运用、防范本次发行摊薄即期回报拟采取的措施

1、加强募集资金的管理，提高募集资金使用效率

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，根据《公司法》、《证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等规定，公司制定了《中密控股股份有限公司募集资金管理制度》。本次募集资金到账后，公司将根据相关法规及公司《中密控股股份有限公司募集资金管理制度》的要求，严格管理募集资金的使用，防范募集资金使用风险；提高募集资金使用效率，全面控制公司经营管理风险，保证募集资金按照原定用途得到充分有效利用。

2、加快募投项目实施进度，尽早实现项目预期效益

公司本次非公开发行股票募集资金投资项目经充分的调研和论证，符合国家产业政策及公司整体战略发展方向，随着项目的实施完成，公司的盈利能力和经营业绩将会显著提升，有助于填补本次发行对股东即期回报的摊薄。

在本次发行募集资金到位前，为使募集资金投资项目尽快实施，公司将积极调配资源，提前落实募集资金投资项目的前期准备工作；本次发行募集资金到位后，公司将尽快实施募集资金投资项目，在收购项目完成后组建团队进一步规范标的公司的治理与运行，确保项目预期收益顺利实现，从而增加以后年度的股东回报，减少本次发行对股东即期回报的影响。

3、全面提升公司经营管理水平，提高运营效率、降低运营成本

公司将完善业务流程，提升对研发、采购、生产、销售各环节的管理精细度，加强销售回款的催收力度，提高公司资产运营效率以及营运资金周转效率。同时公司将加强预算管理，严格执行公司的采购审批制度，加强对董事、高级管理人员职务消费的约束。另外，公司将完善薪酬和激励机制，建立有市场竞争力的薪酬体系，引进市场优秀人才，并最大限度地激发员工积极性。通过以上措施，公司将全面提升自身运营效率，降低运营成本，从而提升整体经营业绩。

4、严格执行公司的分红政策，优化投资回报机制

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的要求，结合公司实际情况，公司制定了完善、具体的利润分配政策，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策机制和利润分配政策的调整原则。公司将严格执行公司分红政策，强化投资者回报机制，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。

为进一步明确股东分红回报计划，继续引导投资者树立长期投资和理性投资的理念，积极回报投资者，公司制定了《未来三年股东分红回报规划（2020-2022年）》，规划明确了公司股东分红回报规划的具体内容、决策机制以及规划调整的决策程序，强化了中小投资者权益保障机制。

综上，本次非公开发行完成后，公司将合理规范使用募集资金，提高资金使用效率，加快募投项目实施进度，尽早实现项目预期效益，采取多种措施持续提升经营业绩，并在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，以提高公司对投资者的回报能力，从而有效降低本次发行对股东即期回报的影响。

三、相关主体出具的承诺

（一）公司董事、高级管理人员关于保证公司填补即期回报措施切实履行的承诺

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等相关法律、法规、规范性文件的要求，公司董事、高级管理人员作出如下承诺：

- 1、本人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。
- 2、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。
- 3、本人承诺对个人的职务消费行为进行约束。
- 4、本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。
- 5、本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会或者薪酬与考

核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩,并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成(如有表决权)。

6、如果公司拟实施股权激励,本人承诺在自身职责和权限范围内,全力促使公司拟公布的股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩,并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成(如有表决权)。

7、本人承诺,自本承诺出具日至上市公司本次非公开发行A股股票实施完毕前,若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的,且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时,本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

8、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺,若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的,本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一,若违反上述承诺或拒不履行上述承诺,本人同意中国证监会、深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则对本人做出相关处罚或采取相关监管措施。

(二) 公司的控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行所做出的承诺

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》(国办发[2013]110号)、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(国发[2014]17号)和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》(证监会公告[2015]31号)等相关法律、法规、规范性文件的要求,公司控股股东四川川机投资有限责任公司、实际控制人四川省机械研究设计院作出如下承诺:

1、本单位不越权干预公司经营管理活动,不侵占上市公司利益。

2、本单位承诺切实履行公司制定的有关填补回报的相关措施以及本单位对此作出的任何有关填补回报措施的承诺,若本单位违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的,本单位愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

3、自本承诺出具日至上市公司本次非公开发行A股股票实施完毕前,若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的,且上述承诺不能

满足中国证监会该等规定时，本单位承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本单位同意中国证监会、深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则对本单位做出相关处罚或采取相关监管措施。

（本页无正文，为《中密控股股份有限公司 2020 年度创业板非公开发行 A 股股票预案（二次修订稿）》之盖章页）

中密控股股份有限公司董事会

二〇二〇年六月二十三日