

中信证券股份有限公司

关于

广东冠豪高新技术股份有限公司换股吸收合并佛山  
华新包装股份有限公司并募集配套资金暨关联交易

之

2021 年度持续督导意见

独立财务顾问



中信证券股份有限公司  
CITIC Securities Company Limited

签署日期：二〇二二年三月

## 释义

冠豪高新、上市公司、吸并方	指	广东冠豪高新技术股份有限公司
粤华包、被吸并方	指	佛山华新包装股份有限公司
中国纸业	指	中国纸业投资有限公司
华新发展	指	佛山华新发展有限公司
诚通集团	指	中国诚通控股集团有限公司
本次换股吸收合并、本次合并	指	冠豪高新向粤华包全体股东发行 A 股股份换股吸收合并粤华包的交易行为
本次交易	指	冠豪高新向粤华包全体股东发行 A 股股份换股吸收合并粤华包, 并采用询价方式向不超过 35 名特定投资者非公开发行 A 股股份募集配套资金的交易行为
本次收购	指	中国纸业及中国纸业通过华新发展以所持有粤华包股票换取冠豪高新 A 股股票的收购行为
交割日	指	应与换股日为同一日或合并双方同意的较晚日期, 于该日, 冠豪高新取得粤华包的全部资产、债务和业务
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
中信证券、独立财务顾问	指	中信证券股份有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

注：本持续督导意见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。

2021年4月7日，中国证监会出具《关于核准广东冠豪高新技术股份有限公司发行股份吸收合并佛山华新包装股份有限公司并募集配套资金的批复》（证监许可[2021]1150号），核准了本次上市公司重大资产重组项目。

中信证券担任冠豪高新换股吸收合并粤华包并募集配套资金暨关联交易的吸并方独立财务顾问，依照《重组管理办法》《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律法规的有关规定，对上市公司进行持续督导，并发表如下意见：

## **一、本次交易的实施情况**

### **（一）资产过户、验资情况**

2021年8月19日，利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对冠豪高新本次交易进行了验资，并出具《验资报告》（利安达验字[2021]第B2009号）。根据验资报告，截至2021年8月19日止，冠豪高新已收到本次换股吸收合并增发股份的出资。

根据《换股吸收合并协议》约定，自交割日起，粤华包所有资产的所有权（包括但不限于所有物业、商标、专利、特许经营权、在建工程等资产）和与之相关的权利、利益、负债和义务，均由冠豪高新享有和承担。

就本项目涉及的粤华包交割事宜，冠豪高新与粤华包于2021年8月19日签署了《交割确认书》，粤华包承诺将采取一切行动或签署任何文件，或应冠豪高新要求（该要求不得被不合理地拒绝）采取一切行动或签署任何文件以使前述资产、负债和业务能够尽快过户至冠豪高新名下。

### **（二）新增股份发行登记**

本次合并粤华包退市登记日登记在册的粤华包全体股东持有的粤华包股票以1:1.1229的比例转换为冠豪高新因本次合并发行的A股股票，即每1股粤华包股票可以换得1.1229股上市公司A股股票。根据中国证券登记结算有限公司上海分公司于2021年8月19日出具的《证券变更登记证明》，冠豪高新为本次换股吸收合并新增发行A股股份登记手续已办理完成。本次换股吸收合并完成后，冠豪高新共计新增567,541,733股股份，总股本为1,838,857,176股。

### **（三）工商变更登记事项**

冠豪高新分别于2021年9月1日召开第七届董事会第二十九次会议、于2021年9月17日召开2021年第一次临时股东大会审议通过了《关于变更公司注册资本、修订<公司章程>并办理工商变更登记的议案》，同意冠豪高新变更注册资本并相应修订公司章程。冠豪高新已完成工商变更登记手续，并取得了湛江市市场监督管理局换发的《营业执照》。

#### （四）粤华包注销

根据冠豪高新与粤华包签署的《换股吸收合并协议》，本次合并完成后，粤华包将终止上市并注销法人资格，冠豪高新将承继及承接粤华包的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务。截至本持续督导意见出具之日，粤华包尚未完成注销手续，上述注销手续不存在无法办理完成的风险。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本持续督导意见出具之日，冠豪高新已收到本次换股吸收合并增发股份的出资，本次交易的新增股份发行登记等事项已办理完毕，粤华包相关资产、负债、业务、合同、人员与其他一切权利与义务的过户手续尚在办理过程中，冠豪高新享有该等资产权益不存在实质性法律障碍。

## 二、交易各方当事人承诺的履行情况

本次交易过程中，相关方出具相关承诺及履行情况具体如下：

承诺人	承诺类型	承诺内容	履行情况
冠豪高新	关于所提供信息真实、准确、完整的承诺函	1、本公司向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料及信息，副本资料或者复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签字与印章皆为真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息或文件存在虚假信息、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，本公司将依法承担赔偿责任。 2、本公司保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。 3、本公司对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的法律责任。	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。
冠豪高新及全体董	关于守法及诚信情	1、本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员最近五年未受过刑事处罚或行政处罚（与证券市场明显	截至本持续督导意

承诺人	承诺类型	承诺内容	履行情况
事、监事、高级管理人员	情况的承诺函	<p>无关的除外),没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁,亦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的情形。</p> <p>2、本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员最近五年不存在影响诚信的情况,不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、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等。</p> <p>本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员保证上述承诺是真实的、准确的及完整的,不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。</p>	见出具之日,上述承诺事项仍在履行过程中,不存在违背该等承诺的情形。
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	<p>1、本公司依法设立并有效存续,不存在依据有关法律、法规及规范性文件或公司章程需要终止的情形。</p> <p>2、截至本说明出具之日,本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员均不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或立案侦查的情形,最近36个月内不存在涉嫌重大资产重组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。</p> <p>3、本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。如上述确认存在虚假,本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员将依法承担法律责任。</p> <p>综上,本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员不存在《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》第十三条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p>	截至本持续督导意见出具之日,上述承诺事项仍在履行过程中,不存在违背该等承诺的情形。
冠豪高新全体董事、监事、高级管理人员	关于所提供信息真实、准确、完整的承诺函	<p>1、本人向参与本次交易的相关中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料及信息,副本资料或者复印件与其原始资料或原件一致;所有文件的签字与印章皆为真实的,不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,如因提供的信息或文件存在虚假信息、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,本公司将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、本人保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的,不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。</p> <p>3、本人保证本次交易的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、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者被中国证券监督管理委员会立案调查的,在案件调查结论明确之前,本人将暂停转让本人在冠豪高新直接或间接拥有的权益。</p> <p>5、本人如违反上述承诺,将依法承担相应的法律责任。</p>	截至本持续督导意见出具之日,上述承诺事项仍在履行过程中,不存在违背该等承诺的情形。
冠豪高新	关于本次	(1) 本人承诺忠实、勤勉地履行职责,维护公司和全	截至本持

承诺人	承诺类型	承诺内容	履行情况
全体董事、高级管理人员	重组摊薄即期回报填补措施的承诺	<p>体股东的合法权益；</p> <p>(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；</p> <p>(3)本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；</p> <p>(4)本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；</p> <p>(5)本人承诺在自身权限和职责范围内，全力促使由董事会或薪酬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；</p> <p>(6)本人承诺在自身权限和职责范围内，如公司拟实施股权激励，全力促使公司拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>(7)本人承诺，自本承诺函出具日至公司本次换股吸收合并实施完毕前，若中国证监会或其他监管部门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该等规定时，本人届时将按照最新规定出具补充承诺；</p> <p>(8)本承诺函自签署之日起对本人具有法律约束力，若因本人违反本承诺函项下承诺内容而导致公司受到损失的，本人将依法承担相应赔偿责任。</p>	<p>续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。</p>
诚通集团	关于所提供信息真实、准确、完整的承诺函	<p>1、本公司向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料及信息，副本资料或者复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签字与印章皆为真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息或文件存在虚假信息、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，本公司将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、本公司保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本公司如违反上述承诺，将依法承担相应的法律责任。</p>	<p>截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。</p>
	关于规范和减少关联交易的承诺函	<p>1、不利用自身作为冠豪高新实际控制人的地位和控制性影响谋求冠豪高新在业务合作等方面给予优于市场第三方的条件；</p> <p>2、不利用自身作为冠豪高新实际控制人的地位和控制性影响谋求与冠豪高新达成交易的优先权利；</p> <p>3、本公司及本公司控制的其他公司将尽量减少并规范与冠豪高新之间的关联交易，对于与冠豪高新经营活动相关的无法避免的关联交易，公司将不以与市场价格相比显失公允的条件与冠豪高新进行交易，也不利用该类交易从事任何损害冠豪高新及其他股东权益的行为。</p> <p>同时，诚通集团将保证冠豪高新在对待将来可能产生的与诚通集团的关联交易方面，冠豪高新将采取如下措施规范可能发生的关联交易：</p> <p>1、严格遵守冠豪高新公司章程、股东大会议事规则、董事会议事规则、关联交易制度等规定，履行关联交</p>	<p>截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。</p>

承诺人	承诺类型	承诺内容	履行情况
		<p>易决策、关联方回避表决等公允决策程序，按要求及时进行信息披露；</p> <p>2、按照市场经济原则，采取市场定价方式确定交易价格。</p> <p>上述承诺于诚通集团对冠豪高新拥有控制权期间持续有效。如因诚通集团未履行上述承诺而给冠豪高新造成损失，诚通集团将依法承担相应的赔偿责任。</p>	
	关于避免同业竞争的承诺函	<p>1、诚通集团及其实际控制的其他企业所从事的业务与冠豪高新不构成实质性同业竞争。</p> <p>2、若诚通集团获得与冠豪高新主营业务相同或类似的业务机会，诚通集团将在该等业务机会具备转移给冠豪高新的条件后将该等业务机会优先让与冠豪高新。在诚通集团获得业务机会且具备转移条件后，应在 30 日内通知冠豪高新，冠豪高新应在双方同意的合理期限内，根据公司章程规定作出决定并通知诚通集团是否接受该等业务机会。如果冠豪高新在双方同意的合理期限内没有通知诚通集团，视为冠豪高新放弃该等优先受让权。冠豪高新放弃优先受让权的，诚通集团应放弃该等业务机会或将该等业务机会转让给无关联第三方。</p> <p>3、若诚通集团明确表示，其投资或收购与冠豪高新主营业务相同或类似的业务，系基于诚通集团的整体发展战略，并且在投资或收购过程中已作出可以向冠豪高新转让该等业务的安排。在此情况下，诚通集团应在完成该等投资或收购之日起三年内，通过法律法规及监管部门认可的合适方式解决该等同业竞争情况，包括但不限于向冠豪高新转让该等业务、向无关联第三方转让该等业务等。</p> <p>4、诚通集团不会利用其作为冠豪高新实际控制人的地位和影响力作出损害冠豪高新及冠豪高新其他股东合法权益的活动或安排。</p> <p>5、上述承诺于诚通集团对冠豪高新拥有控制权期间持续有效。如因诚通集团未履行上述承诺而给冠豪高新造成损失，诚通集团将依法承担相应的赔偿责任。</p>	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。
	关于保持上市公司独立性的承诺函	<p>1、本公司及本公司控制的其他企业将按照相关法律法规及规范性文件在人员、财务、资产、业务和机构等方面与冠豪高新保持相互独立。</p> <p>2、上述承诺于本公司对冠豪高新拥有控制权期间持续有效。如因本公司未履行上述承诺而给冠豪高新造成损失，本公司将依法承担相应的赔偿责任。本公司保证上述承诺是真实的、准确的及完整的，不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。</p>	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。
	关于守法及诚信情况的承诺函	1、本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员最近五年未受过刑事处罚或行政处罚（与证券市场明显无关的除外），没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，亦不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案	截至本持续督导意见出具之日，上述

承诺人	承诺类型	承诺内容	履行情况
		<p>侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。</p> <p>2、本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员最近五年不存在影响诚信的情况，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、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等。</p> <p>本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员保证上述承诺是真实的、准确的及完整的，不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。</p>	<p>承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。</p>
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	<p>1、本公司依法设立并有效存续，不存在依据有关法律、法规及规范性文件或公司章程需要终止的情形。</p> <p>2、截至本说明出具之日，本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员均不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在涉嫌重大资产重组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。</p> <p>3、本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。如上述确认存在虚假，本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员将依法承担法律责任。</p> <p>综上，本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员不存在《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》第十三条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p>	<p>截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。</p>
	关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺	<p>(1) 本公司会不越权干预冠豪高新经营管理活动，不侵占冠豪高新利益；</p> <p>(2) 本公司承诺切实履行冠豪高新制定的有关填补回报措施以及本公司对此作出的任何有关填补回报措施的承诺；</p> <p>(3) 如违反上述承诺或拒不履行上述承诺给冠豪高新或其股东造成损失的，本公司同意依法承担相应法律责任。</p>	<p>截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。</p>
中国纸业	关于所提供信息真实、准确、完整的承诺函	<p>1、本公司向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料及信息，副本资料或者复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签字与印章皆为真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息或文件存在虚假信息、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，本公司将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、本公司保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本公司如违反上述承诺，将依法承担相应的法律责</p>	<p>截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。</p>

承诺人	承诺类型	承诺内容	履行情况
	关于规范和减少关联交易的承诺函	<p>任。</p> <p>1、不利用自身作为冠豪高新间接控股股东的地位和控制性影响谋求冠豪高新在业务合作等方面给予优于市场第三方的条件；</p> <p>2、不利用自身作为冠豪高新间接控股股东的地位和控制性影响谋求与冠豪高新达成交易的优先权利；</p> <p>3、本公司及本公司控制的其他公司将尽量减少并规范与冠豪高新之间的关联交易，对于与冠豪高新经营活动相关的无法避免的关联交易，公司将不以与市场价格相比显失公允的条件与冠豪高新进行交易，也不利用该类交易从事任何损害冠豪高新及其他股东权益的行为。</p> <p>同时，本公司将保证冠豪高新在对待将来可能产生的与本公司的关联交易方面，冠豪高新将采取如下措施规范可能发生的关联交易：</p> <p>1、严格遵守冠豪高新公司章程、股东大会议事规则、董事会议事规则、关联交易制度等规定，履行关联交易决策、关联方回避表决等公允决策程序，按要求及时进行信息披露；</p> <p>2、按照市场经济原则，采取市场定价方式确定交易价格。</p> <p>上述承诺于本公司（及/或本公司控制的企业）根据相关规定被认定为冠豪高新关联方期间持续有效。如因中国纸业未履行上述承诺而给冠豪高新造成损失，中国纸业将依法承担相应的赔偿责任。</p>	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。
	关于避免同业竞争的承诺函	<p>1、中国纸业将冠豪高新定位为特种纸业务发展平台，主要产品为无碳复写纸、热敏纸和不干胶材料等特种纸产品。泰格林纸集团股份有限公司作为中国纸业的控股子公司，其控股的包括岳阳林纸股份有限公司（以下称“岳阳林纸”）是以生产文化用纸和商品纸浆为主的生产企业，中国纸业将其明确定位为林浆纸一体化发展平台，与冠豪高新不存在实质性同业竞争。为了避免潜在同业竞争，岳阳林纸将不再从事生产无碳复写纸原纸与热敏纸原纸等业务。佛山华新发展有限公司控股的包括粤华包为高档包装用纸发展平台；中冶纸业集团有限公司控股的包括中冶美利纸业股份有限公司系诚通集团下属企业，主要产品为文化用纸及印刷用纸；珠海中纸纸业有限公司尚未正式投入生产，均与冠豪高新不存在同业竞争。</p> <p>2、若中国纸业获得与冠豪高新主营业务相同或类似的业务机会，中国纸业将在该等业务机会具备转移给冠豪高新的条件后将该等业务机会优先让与冠豪高新。在中国纸业获得业务机会且具备转移条件后，应在 30 日内通知冠豪高新，冠豪高新应在双方同意的合理期限内，根据公司章程规定作出决定并通知中国纸业是否接受该等业务机会。如果冠豪高新在双方同意的合理期限内没有通知中国纸业，视为冠豪高新放弃该等优先受让权。冠豪高新放弃优先受让权的，中国纸业应放弃该等业务机会或将该等业务机会转让给无关联</p>	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。

承诺人	承诺类型	承诺内容	履行情况
		<p>第三方。若中国纸业明确表示，其投资或收购与冠豪高新主营业务相同或类似的业务，系基于中国纸业的整体发展战略，并且在投资或收购过程中已作出可以向冠豪高新转让该等业务的安排。在此情况下，中国纸业应在完成该等投资或收购之日起三年内，通过法律法规及监管部门认可的合适方式解决该等同业竞争情况，包括但不限于向冠豪高新转让该等业务、向无关联第三方转让该等业务等。</p> <p>3、中国纸业不会利用其作为冠豪高新闻间接控股股东的地位和影响力作出损害冠豪高新及冠豪高新其他股东合法权益的活动或安排。</p> <p>4、上述承诺于中国纸业或中国纸业的实际控制人对冠豪高新拥有控制权期间持续有效。如因中国纸业未履行上述承诺而给冠豪高新造成损失，中国纸业将依法承担相应的赔偿责任。</p>	
	关于保持上市公司独立性的承诺函	<p>1、本公司及本公司控制的其他企业将按照相关法律法规及规范性文件在人员、财务、资产、业务和机构等方面与冠豪高新保持相互独立。</p> <p>2、如因本公司未履行上述承诺而给冠豪高新造成损失，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p> <p>本公司保证上述承诺是真实的、准确的及完整的，不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。</p>	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。
	关于本次交易的原则性意见及冠豪高新股份减持计划的声明与承诺函	<p>1、本公司原则同意本次交易。</p> <p>2、在本次交易复牌之日起至实施完毕期间，本公司不存在减持冠豪高新股份的计划。</p> <p>3、本公司若违反上述承诺，将依法承担相应法律责任。</p> <p>本公司保证上述声明、承诺是真实的、准确的及完整的，不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。</p>	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。
	关于本次交易的原则性意见及粤华包股份减持计划的声明与承诺函	<p>1、本公司原则同意本次交易。</p> <p>2、在本次交易复牌之日起至实施完毕期间，本公司不存在减持粤华包股份的计划。</p> <p>3、本公司若违反上述承诺，将依法承担相应法律责任。</p> <p>本公司保证上述声明、承诺是真实的、准确的及完整的，不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。</p>	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。
	关于所持	就本公司因本次换股吸收合并所取得的冠豪高新股	截至本持

承诺人	承诺类型	承诺内容	履行情况
	冠豪高新股份锁定期的承诺函	份，自本次换股吸收合并涉及的股票在上海证券交易所上市之日起三十六个月内，本公司不以任何方式转让或委托他人管理该部分股份，也不由冠豪高新回购该部分股份。因冠豪高新送红股、转增股本等情形而持有的冠豪高新股份，亦遵守前述锁定期的约定。若本公司的锁定期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本公司将根据相关证券监管机构的监管意见进行调整。前述锁定期届满后，本公司将按照中国证监会和上海证券交易所的有关规定执行。	续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。
	关于所持冠豪高新股份锁定期的承诺函	就本公司在本次换股吸收合并前所持有的冠豪高新股份，自本次换股吸收合并完成之日起十八个月内，本公司不以任何方式转让该部分股份，但在适用法律许可的前提下的转让不受此限。	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。
	关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺	<p>(1) 本公司会不越权干预冠豪高新经营管理活动，不侵占冠豪高新利益；</p> <p>(2) 本公司承诺切实履行冠豪高新制定的有关填补回报措施以及本公司对此作出的任何有关填补回报措施的承诺；</p> <p>(3) 如违反上述承诺或拒不履行上述承诺给冠豪高新或其股东造成损失的，本公司同意依法承担相应法律责任。</p>	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。
	关于向广东冠豪高新技术股份有限公司异议股东提供收购请求权及向佛山华新包装股份有限公司异议股东提供现金选择权的承诺	1、对按照冠豪高新/粤华包届时公告的收购请求权方案/现金选择权方案所规定的程序有效申报行使收购请求权/现金选择权的冠豪高新异议股东/粤华包异议股东，本公司将无条件受让其已有效申报行使收购请求权/现金选择权的除①存在权利限制的冠豪高新/粤华包股份，如已设定了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；②其合法持有人以书面形式向冠豪高新/粤华包承诺放弃收购请求权/现金选择权的股份；③其他根据适用法律不得行使收购请求权/现金选择权的股份以外的其他股份，并按照冠豪高新异议股东收购请求权价格 3.62 元/股向冠豪高新异议股东支付现金对价、按照粤华包异议股东现金选择权价格 2.86 港元/股（采用 B 股停牌前一交易日即 2020 年 9 月 8 日中国人民银行公布的人民币兑换港元的中间价（1 港元=0.8821 人民币）进行折算，折合人民币 2.52 元/股）向粤华包异议股东支付现金对价。若冠豪高新/粤华包股票在收购请求权/现金选择权	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。

承诺人	承诺类型	承诺内容	履行情况
		<p>自定价基准日至收购请求权实施日/现金选择权实施日（包括首尾两日）发生派送现金股利、股票股利、资本公积转增股本、配股等除权除息事项，则冠豪高新收购请求权/粤华包现金选择权价格将做相应调整。如触发价格调整条件，且冠豪高新/粤华包召开董事会审议决定对冠豪高新收购请求权/粤华包现金选择权价格进行调整，则本公司将按照调整后的价格向冠豪高新异议股东/粤华包异议股东支付现金对价。</p> <p>2、本公司通过现金选择权而受让的粤华包股票将在本次合并方案实施日全部按换股比例转换为冠豪高新为本次合并所发行的 A 股股票。</p> <p>3、本承诺自加盖本公司公章之日起成立，自中国证监会核准本次交易之日起生效，并于本次合并换股实施完毕之日起自动终止。</p> <p>4、如在收购请求权/现金选择权方案实施完成前，中国证监会、上交所、深交所或其他有权部门发布并实施新的规定，本公司有权依据相关规定就本承诺做出调整。</p>	
中国纸业及全体董事、监事、高级管理人员	关于守法及诚信情况的承诺函	<p>1、本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员最近五年未受过刑事处罚或行政处罚（与证券市场明显无关的除外），没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，亦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的情形。</p> <p>2、本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员最近五年不存在影响诚信的情况，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、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等。</p> <p>本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员保证上述承诺是真实的、准确的及完整的，不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。</p>	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	<p>1、本公司依法设立并有效存续，不存在依据有关法律、法规及规范性文件或公司章程需要终止的情形。</p> <p>2、截至本说明出具之日，本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员均不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在涉嫌重大资产重组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。</p> <p>3、本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。如上述确认存在虚假，本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员将依法承担法律责任。</p> <p>综上，本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员不存在《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》第十三条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p>	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。
粤华包	关于所提	1、本公司向参与本次交易的各中介机构所提供的资料	截至本持

承诺人	承诺类型	承诺内容	履行情况
	供信息真实、准确、完整的承诺函	<p>均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料及信息，副本资料或者复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签字与印章皆为真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息或文件存在虚假信息、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，本公司将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、本公司保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。</p> <p>3、本公司对为本次交易所提供或披露信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如出现因违反上述承诺而给投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的法律责任。</p>	<p>续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。</p>
粤华包及全体董事、监事、高级管理人员	关于守法及诚信情况的说明	<p>1、本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员最近五年未受过刑事处罚或行政处罚（与证券市场明显无关的除外），没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，亦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的情形。</p> <p>2、本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员最近五年不存在影响诚信的情况，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、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等。</p> <p>本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员保证上述承诺是真实的、准确的及完整的，不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。</p>	<p>截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。</p>
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	<p>1、本公司依法设立并有效存续，不存在依据有关法律、法规及规范性文件或公司章程需要终止的情形。</p> <p>2、截至本说明出具之日，本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员均不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在涉嫌重大资产重组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。</p> <p>3、本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。如上述确认存在虚假，本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员将依法承担法律责任。</p> <p>综上，本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员不存在《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》第十三条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。</p>	<p>截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。</p>
粤华包全体董事、监事、高级管理人员	关于所提供信息真实、准确、完整的承	<p>1、本人向参与本次交易的相关中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料及信息，副本资料或者复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签字与印章皆为真实的，不存在任何虚假</p>	<p>截至本持续督导意见出具之日，上述</p>

承诺人	承诺类型	承诺内容	履行情况
员	诺函	<p>记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息或文件存在虚假信息、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，本公司将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、本人保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本人保证本次交易的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。</p> <p>4、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者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人将暂停转让本人在粤华包直接或间接拥有的权益。</p> <p>5、本人如违反上述承诺，将依法承担相应的法律责任。</p>	<p>承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。</p>
	关于自本次交易公司股票复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划的声明与承诺函	<p>1、本次交易中，自粤华包股票复牌之日起至本次交易实施完毕期间，本人不存在减持直接或间接持有的粤华包股份的计划，本人不会减持直接或间接持有的粤华包股份。</p> <p>2、如违反上述承诺，本人承诺将依法承担相应赔偿责任。</p> <p>本人保证上述承诺是真实的、准确的及完整的，不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。</p>	<p>截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。</p>
华新发展	关于所提供信息真实、准确、完整的承诺函	<p>1、本公司向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料及信息，副本资料或者复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签字与印章皆为真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，如因提供的信息或文件存在虚假信息、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，本公司将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、本公司保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本公司如违反上述承诺，将依法承担相应的法律责任。</p>	<p>截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。</p>
	关于减少和规范关联交易的承诺函	<p>1、不利用自身对冠豪高新的股东表决权及重大影响谋求冠豪高新在业务合作等方面给予本公司及本公司控制的其他公司优于市场第三方的条件或利益；</p> <p>2、不利用自身对冠豪高新的股东表决权及重大影响谋求与冠豪高新达成交易的优先权利；</p> <p>3、本公司及本公司控制的其他公司将尽量减少并规范与冠豪高新之间的关联交易，对于与冠豪高新经营活动相关的无法避免的关联交易，公司将不以与市场价格相比显失公允的条件与冠豪高新进行交易，也不利</p>	<p>截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该</p>

承诺人	承诺类型	承诺内容	履行情况
		<p>用该类交易从事任何损害冠豪高新及其他股东权益的行为，并严格遵循有关关联交易的法律法规及规范性文件以及冠豪高新内部管理制度履行关联交易决策程序，并依法履行信息披露义务。</p> <p>4、上述承诺于本公司（及/或本公司控制的企业）根据相关规定被认定为冠豪高新关联方期间持续有效。如因本公司未履行上述承诺而给冠豪高新造成损失，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p>	等承诺的情形。
	关于避免同业竞争的承诺函	<p>1、华新发展及其实际控制的其他企业所从事的业务与冠豪高新不构成实质性同业竞争。</p> <p>2、本次交易完成后，若华新发展获得与冠豪高新主营业务相同或类似的业务机会，华新发展将在该等业务机会具备转移给冠豪高新的条件后将该等业务机会优先让与冠豪高新。在华新发展获得业务机会且具备转移条件后，应在 30 日内通知冠豪高新，冠豪高新应在双方同意的合理期限内，根据公司章程规定作出决定并通知华新发展是否接受该等业务机会。如果冠豪高新在双方同意的合理期限内没有通知华新发展，视为冠豪高新放弃该等优先受让权。冠豪高新放弃优先受让权的，华新发展应放弃该等业务机会或将该等业务机会转让给无关联第三方。若华新发展明确表示，其投资或收购与冠豪高新主营业务相同或类似的业务，系基于华新发展的整体发展战略，并且在投资或收购过程中已作出可以向冠豪高新转让该等业务的安排。在此情况下，华新发展应在完成该等投资或收购之日起三年内，通过法律法规及监管部门认可的合适方式解决该等同业竞争情况，包括但不限于向冠豪高新转让该等业务、向无关联第三方转让该等业务等。</p> <p>3、本次交易完成后，华新发展不会利用自身对冠豪高新的股东表决权及重大影响作出损害冠豪高新及冠豪高新其他股东合法权益的活动或安排。本承诺函可视为对冠豪高新及冠豪高新其他股东共同和分别作出。</p> <p>4、上述承诺于本公司或本公司的实际控制人对冠豪高新拥有控制权期间持续有效。如因本公司未履行上述承诺而给冠豪高新造成损失，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p> <p>本公司保证上述承诺是真实的、准确的及完整的，不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。</p>	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。
	关于保持上市公司独立性的承诺函	<p>1、本公司及本公司控制的其他企业将按照相关法律法规及规范性文件在人员、财务、资产、业务和机构等方面与冠豪高新保持相互独立。</p> <p>2、上述承诺于本公司或本公司的实际控制人对冠豪高新拥有控制权期间持续有效。如因本公司未履行上述承诺而给冠豪高新造成损失，本公司将依法承担相应的赔偿责任。</p> <p>本公司保证上述承诺是真实的、准确的及完整的，不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。</p>	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。

承诺人	承诺类型	承诺内容	履行情况
	关于所持冠豪高新股份锁定期的承诺函	就本公司因本次换股吸收合并所取得的冠豪高新股份，自本次换股吸收合并涉及的股票在上海证券交易所上市之日起三十六个月内，本公司不以任何方式转让或委托他人管理该部分股份，也不由冠豪高新回购该部分股份。因冠豪高新送红股、转增股本等情形而持有的冠豪高新股份，亦遵守前述锁定期的约定。若本公司的锁定期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本公司将根据相关证券监管机构的监管意见进行调整。前述锁定期届满后，本公司将按照中国证监会和上海证券交易所有关规定执行。	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。
	关于本次交易的原则性意见及股份减持计划的声明与承诺函	1、本公司原则同意本次交易。 2、在本次交易复牌之日起至实施完毕期间，本公司不存在减持粤华包股份的计划。 3、如违反上述承诺，本公司承诺将依法承担相应赔偿责任。 本公司保证上述承诺是真实的、准确的及完整的，不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。
华新发展及全体董事、监事、高级管理人员	关于守法及诚信情况的承诺函	1、本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员最近五年未受过刑事处罚或行政处罚（与证券市场明显无关的除外），没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，亦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的情形。 2、本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员最近五年不存在影响诚信的情况，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、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等。 本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员保证上述声明、承诺是真实的、准确的及完整的，不存在任何虚假、故意隐瞒或致人重大误解之情形。	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。
	关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	1、本公司依法设立并有效存续，不存在依据有关法律、法规及规范性文件或公司章程需要终止的情形。 2、截至本说明出具之日，本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员均不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在涉嫌重大资产重组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。 3、本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员不存在违规泄露本次交易的相关内幕信息及违规利用该内幕信息进行内幕交易的情形。如上述确认存在虚假，本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员将依法承担法律责任。 综上，本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人	截至本持续督导意见出具之日，上述承诺事项仍在履行过程中，不存在违背该等承诺的情形。

承诺人	承诺类型	承诺内容	履行情况
		员不存在《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》第十三条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。	

经核查，本独立财务顾问认为：截至本持续督导意见出具之日，交易各方均正常履行相关协议及承诺，未出现违反相关承诺的情形。

### 三、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状

#### （一）主营业务分析

##### 1、主要产品与业务概述

冠豪高新主营业务为特种纸（热敏纸、热升华转印纸、无碳纸、不干胶标签）、高档涂布白卡纸、造纸化工品、彩色印刷品的研发、生产制造和销售。

其中特种纸主要有热敏纸、热升华转印纸、无碳纸、不干胶标签等。热敏纸主要应用于票据、标签、传真、收银以及 ATM 用纸等领域。冠豪高新现有 2 条特种纸原纸生产线和 12 条涂布生产线，特种纸原纸产能 18.5 万吨，涂布产能 25 万吨。冠豪高新现有涂布白卡纸生产线 3 条，年产能合计约 60 万吨，产品主要有烟草包装专用涂布白卡纸、液体包装与食品包装系列白卡纸、高档社会白卡纸等几类。

造纸化工品是冠豪高新在造纸产业链向上游布局延伸的业务，该类产品的研发、生产制造和销售由珠海红塔仁恒包装股份有限公司控股子公司珠海金鸡化工有限公司承担，主要产品包括造纸用羧基丁苯胶乳、苯丙胶乳、超细碳酸钙及化工助剂等产品。

彩色印刷业务是冠豪高新向造纸产业链下游延伸的配套业务，主要为客户提供包括方案设计、材料生产等一站式包装解决方案，由冠豪高新全资子公司华新(佛山)彩色印刷有限公司承担。

##### 2、行业情况

随着我国经济的快速复苏，下游消费市场逐步恢复，叠加国内“禁废令”、“限塑令”等环保政策影响，纸制品市场需求提升，国内造纸产业结构调整进一步加

快。造纸行业正加快技术进步，朝着高效率、高质量、高效益、低消耗、低污染、低排放的现代化大工业方向持续发展，呈现出企业规模化、技术集成化、产品功能化、生产清洁化、资源节约化、环保低碳化、林纸一体化、管理信息化和产业全球化，以及绿色发展的突出特点。2021 年全年，中国国内生产总值 114,367 亿元，按不变价格计算，比上年增长 8.1%，两年平均增长 5.1%。分季度看，一季度同比增长 18.3%，二季度增长 7.9%，三季度增长 4.9%，四季度增长 4.0%，内循环经济整体向好，社会经济稳定发展。

2021 年，国内疫情在多地反复爆发，较大程度影响各区域的终端市场的消费氛围，导致居民消费欲望下降，影响部分非生活必需品的消费需求。同时，世界各国也长期经受新冠疫情困扰，海运费用、大宗原材料、能源产品价格也长期位于高位区间内震荡，造成制造业生产经营成本相对较高。在上述背景下，行业市场需求受到较大影响，但建党百年系列活动订单带动国内需求，快递、标签市场持续增长助推国内造纸行业保持增长。根据国家统计局最新数据显示，2021 年全年，全国机制纸及纸板生产总量约为 13,583.9 万吨，同比增长 6.8%，首次突破 13,000 万吨大关，创历史新高；全国造纸及纸制品业营业收入 15,006.2 亿元，同比增长 14.7%，实现利润总额 884.8 亿元，同比增长 6.9%。

## **（二）报告期内主要经营情况**

2021 年，冠豪高新实现营业收入 739,782.15 万元，同比上升 13.86%；利润总额 46,829.28 万元，同比下降 7.47%；归属于上市公司股东净利润 13,871.19 万元，同比下降 56.38%。

### **1、2021 年度主营业务情况**

单位：万元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
造纸业	718,827.02	584,736.64	18.65	11.96	7.95	增加 3.03 个百分点
白卡纸	388,999.58	306,500.68	21.21	14.84	2.07	增加 9.85 个百分点
印刷品	45,761.20	39,787.41	13.05	11.68	12.05	减少 0.29 个百分点
化工	43,307.54	33,748.46	22.07	34.58	44.78	减少 5.49 个百分点
其他	5,747.81	3,051.96	46.90	459.71	1,802.45	减少 37.48 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
国内	652,868.84	529,380.52	18.91	11.85	7.36	增加 3.38 个百分点
出口	65,958.17	55,356.11	16.07	13.15	13.86	减少 0.52 个百分点

## 2、2021 年度主要财务状况

单位：万元 币种：人民币

主要会计数据	2021 年	2020 年	本期比上年同期增减 (%)	2019 年
营业收入	739,782.15	649,758.04	13.86	259,476.87
归属于上市公司股东的净利润	13,871.19	31,797.52	-56.38	17,032.51
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	68.84	15,650.48	-99.56	14,825.34
经营活动产生的现金流量净额	117,298.73	100,918.57	16.23	22,121.73
	2021 年末	2020 年末	本期末比上年同期末增减 (%)	2019 年末
归属于上市公司股东的净资产	501,068.20	493,122.24	1.61	266,588.36
总资产	927,957.81	947,768.84	-2.09	394,097.02

2021 年，冠豪高新归母净利润下降幅度较大，主要原因系：（1）控股子公司珠海冠豪产品多联无碳快递单逐步被热敏快递单取代，市场竞争力削弱，资不抵

债申请破产清算，公司对其债权全额计提了信用损失；（2）对部分固定资产计提了减值准备；（3）特种纸板块下半年成本相对售价增幅较大。

### 3、2021 年度主要财务比率指标

单位：元 币种：人民币

主要财务指标	2021 年	2020 年	本期比上年同期增减 (%)	2019 年
基本每股收益（元 / 股）	0.08	0.18	-55.56	0.13
稀释每股收益（元 / 股）	0.08	0.18	-55.56	0.13
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	0.00	0.13	-100	0.12
加权平均净资产收益率 (%)	2.80	6.62	减少 3.82 个百分点	6.40
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	0.02	5.73	减少 5.71 个百分点	5.57

#### （三）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：2021 年度，受子公司珠海冠豪破产清算计提减值等因素影响，冠豪高新归母净利润有所下滑。公司营业收入和经营活动现金产生的现金流量净额有所增长，业务发展状况较好。

## 四、公司治理结构与运行情况

2021 年，冠豪高新严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《股票上市规则》等相关规定，不断完善法人治理结构，建立健全治理机制，推动上市公司高质量可持续发展。主要内容如下：

#### （一）公司治理基本情况

冠豪高新根据《公司法》《股票上市规则》及“三会”议事规则的相关规定，按照决策事项涉及的职权范围及时召开股东大会、董事会、监事会，决议事项落实到位。股东大会、董事会、监事会、经营管理层的职责明确、制衡机制有效运作，决策程序和议事规则民主、透明。

#### （二）独立性

冠豪高新 2021 年度严格按照《公司法》《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构和财务等方面与上市公司

股东相互独立。

### **（三）关于股东与股东大会**

冠豪高新严格按照《公司章程》《股东大会议事规则》等规定和要求，规范股东大会的召集、召开和议事程序，聘请律师对股东大会的合法性出具法律意见，确保所有股东特别是中小股东的平等地位，充分行使股东的合法权益，保证股东对冠豪高新重大事项的知情权、参与权和表决权。

### **（四）关于公司与控股股东**

冠豪高新控股股东行为规范，其通过股东大会行使出资人权利，没有超越股东大会直接或间接干预冠豪高新的决策和经营活动。冠豪高新董事会、监事会和经理层能够独立运作，冠豪高新具有独立完整的业务及自主经营能力。

### **（五）关于董事与董事会**

冠豪高新严格按照《公司章程》规定选聘董事，董事人数及人员构成符合有关法律法规，各董事能够认真、勤勉地履行职责，积极参加有关业务培训，认真学习相关法律法规，冠豪高新董事的权利义务和责任明确。

### **（六）关于监事与监事会**

冠豪高新监事会严格按照有关法律法规及《公司章程》的相关规定履行职责，勤勉尽责的履行监督职能，监督冠豪高新依法运作，包括监督冠豪高新董事会及高级管理人员行使职权，监督冠豪高新关联交易情况、财务状况和定期报告的编制。

### **（七）关于信息披露与透明度**

冠豪高新依法制定《信息披露事务管理制度》《年报信息披露重大差错责任追究制度》等，明确信息披露责任人，真实、准确、完整、及时的履行信息披露义务，在中国证监会指定的报刊及网站上披露冠豪高新的最新信息，使全体股东享有平等的知情权。冠豪高新还制定《内幕信息知情人登记管理制度》《外部信息使用人管理制度》，依法维护冠豪高新信息披露的公开、公正、公平。

经核查，本独立财务顾问认为：上市公司已经根据《公司法》《证券法》《上

市公司治理准则》和《上市规则》等法律法规的要求，在所有重大方面均建立并运行了较为有效的内部控制和管理制度，形成了一套较为完善、有效、合规的内部控制体系和公司治理结构，在保证上市公司正常有序经营、保护资产安全完整、保证会计信息真实准确等方面发挥了重要作用，符合中国证监会及上海证券交易所发布的有关上市公司治理的规范性文件的要求。

## **五、与已公布的重组方案存在差异的其他事项**

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易各方已按照公布的发行 A 股股份换股吸收合并方案履行或继续履行各方责任和义务，无实际实施的方案与已公布的重组方案存在差异的其他事项。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于广东冠豪高新技术股份有限公司换股吸收合并佛山华新包装股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之 2021 年度持续督导意见》之签章页）

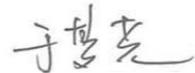
财务顾问主办人：



刘日



凌陶



于梦尧

