

关于对厦门合春股份有限公司 年报问询函的回复



一、关于定向增发与债务豁免

你公司2020年、2021年经审计的归属于母公司所有者权益均为负值。根据《股票终止挂牌实施细则》第十七条规定，如你公司截至2022年12月31日经审计的合并资产负债表归属于母公司所有者权益仍为负值，公司股票存在被终止挂牌的风险。截至2022年12月31日，公司经审计的归属于挂牌公司普通股股东的净资产为191,348.13元。

报告期你公司以12元/股价格发行股票1600万股，发行对象为你公司实际控制人苏桂强，苏桂强以持有你公司债权1920万元作价出资。2022年12月22日，你公司董事会审议通过实际控制人苏桂强无条件豁免对你公司部分债务，合计金额500万元。本次定向增发和债务豁免导致你公司股本增加1600万元，资本公积增加820万元，净资产由负转正，撤销特别风险警示并解除被强制终止挂牌的风险。

请你公司：

(1) 说明豁免债务形成的具体原因、形成时间、约定利率，债务豁免具体会计处理过程、对各个报表科目具体影响；

(2) 结合债务豁免协议的具体条款（如债务豁免是否为单方面、不附条件、不可变更、不可撤销之豁免），说明你公司判断相关债务的现时义务已解除的依据；你公司与实际控制人是否存在除协议约定外的“抽屉协议”或其他交易安排。

【回复】

1、豁免债务形成具体情况

(1) 豁免债务的原因

自2018年起，公司所处的化妆品行业各品牌之间竞争加剧，加上新兴的电商平台抖音和快手等也抢占了大量的市场份额，公司未能把握好新兴电商平台和直播带货的应用，导致销量下滑和商品库存积压，致使公司经营资金出现缺口，为支持公司经营发展，避免中小股东受到损失，公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理、信息披露负责人苏桂强先生为公司提供了无息借款。

(2) 借款时间

针对公司控股股东、实际控制人苏桂强先生为公司提供了无息借款的事项，公司已按《公司章程》及《关联交易制度》的规定，经公司董事会审议并提交股东大会审议。

根据上述审议情况，公司控股股东、实际控制人苏桂强自2018年4月10日起，持续为公司提供借款，以补充公司流动资金。截至2022年12月22日，即董事会审议通过《关于接受实际控制人债务豁免的议案》时，公司尚欠公司控股股东、实际控制人苏桂强借款余额为6,580,000.00元。

(3) 约定利率

为保证公司日常经营所需资金和业务发展需要，公司控股股东、实际控制人苏桂强先生向公司提供的借款均为无息借款，苏桂强先生未就借款事项收取公司任何报酬及利息。

(4) 会计处理及对财务报表的影响

公司于2022年12月22日召开第二届董事会第二十次会议，会议审议通过《关于接受实际控制人债务豁免的议案》，豁免金额5,000,000.00元。本公司实际控制人、控股股东苏桂强无偿豁免对本公司的债权具体的账务处理为：其他应付款-苏桂强借款减少5,000,000.00元，资本公积-其他资本公积增加5,000,000.00元。

2、豁免债务的现时义务已解除，公司与实际控制人不存在除协议约定外的“抽屉协议”

(1) 2022年12月22日，公司与实际控制人、董事长兼总经理苏桂强签署了《债务豁免协议》，根据《债务豁免协议》第1条约定：“本次实际控制人苏桂强无条件豁免公司尚欠实际控制人苏桂强的部分债务，合计金额5,000,000.00元”。根据上述条款，可以认定本次债务豁免为苏桂强先生单方面豁免公司债务，该条款不附条件、不可变更、不可撤销之豁免。因此，公司与控股股东、实际控制人苏桂强先生的相关债务的现实义务已解除。

(2) 根据《债务豁免协议》，其中未提及任何补充协议等情形，并且公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理苏桂强已向公司出具《声明》，声明除上述《债务豁免协议》约定外，本次债务豁免不存在“抽屉协议”或其他交易安排等情形。

春
2023

(3) 公司于2022年12月22日召开第二届董事会第二十次会议，会议审议通过《关于接受实际控制人债务豁免的议案》，该议案系公司单方面获益的交易，根据有关规定可免于按照关联交易审议。同时，根据《公司章程》的规定，本议案无需提交股东大会审议。本事项的具体议案内容详见公司披露于全国中小企业股份转让系统信息披露平台（www.neeq.com.cn）的《关于厦门美易美妆股份有限公司接受实际控制人债务豁免的关联交易公告》（公告编号：2022-083）。

在公司审议、披露上述议案时，债权人苏桂强先生同时担任公司董事长、信息披露负责人，为公司控股股东，对该情况知悉，并已公告相关事项。苏桂强先生并未提出任何异议或附加条件或其他交易安排。

综上，《债务豁免协议》中关于债务豁免的具体条款为债权人苏桂强单方面解除公司债务，该豁免条款为不附条件、不可变更、不可撤销之豁免；相关债务现时义务解除的依据充分，公司与实际控制人不存在除协议约定外的“抽屉协议”或其他交易安排。

二、关于持续经营能力

报告期你公司实现营业收入1,376,777.59元，同比下降76.32%。你公司合并财务报表未分配利润期末余额-110,080,332.40元，实收股本30,000,000.00元，未弥补亏损超过实收股本三分之一；货币资金期末余额53,857.71元。

请你公司：

(1) 说明当前财务结构、现金流状况是否存在重大风险，现有资金是否足以支撑你公司日常运营与业务正常开展；

(2) 结合行业发展趋势、在手订单情况等说明业绩下滑对公司持续经营能力的影响，以及你公司拟采取的改善经营业绩的具体措施。

【回复】

1、公司财务状况

(1) 截至2023年6月30日，公司主要财务指标为：营业收入267,613.69元、净利润-1,234,216.96元、经营活动产生的现金流量净额177,883.56元。

根据以上数据可知，公司营业收入、净利润等均出现了较大的下滑，现阶段公司经营出现了一定的困难。

针对该事项公司自首次出现未弥补亏损超实收资本三分之一时，连续于2020年5月20日，2020年8月27日、2021年4月28日、2021年8月30日、2022年4月12日、2022年8月29日、2023年4月26日及2023年8月30日披露了《关于公司未弥补亏损超过实收股本三分之一的公告》，内容详见公司披露于全国中小企业股份转让系统信息披露平台（www.neeq.com.cn）的公告，以提示投资者注意相关投资风险。

针对上述情况，公司持续督导主办券商首创证券股份有限公司已于2020年4月27日，2020年8月27日、2021年4月28日、2021年8月31日、2022年4月12日、2022年8月29日、2023年4月26日及2023年8月30日披露了《关于厦门合春股份有限公司的风险提示性公告风险提示公告》，提示投资者注意相关投资风险。

(2) 截至2023年9月26日，公司仍有现金4,680,674.50元，相较于2023年6月30日增加了4,643,742.14元，增加的现金主要是公司与杭州宸帆电子商务有限公司诉讼获得胜诉，对方于2023年7月25日支付赔偿款9,746,275.70元。根据公司目前的经营状况，上述现金能够支撑现有业务体量的运营，促进了公司正常业务的开展。

2、公司持续经营能力、改善业绩的具体措施等情况

(1) 公司持续经营能力情况

①化妆品行业发展趋势

A、国外品牌进入国内市场，国内外品牌集聚各大网络平台，从各类电子商务平台成长起来的化妆品品牌数量繁多，客户选择的机会越来越多，竞争激烈。

B、近年来，化妆品网络销售业务发展迅猛，从各类电子商务平台成长起来的化妆品品牌数量繁多，同时传统化妆品公司也竞相开展线上销售业务，网络直播带货兴起，传统渠道竞争激烈。

C、国内坚持自主研发、发展自有品牌的国货品牌崛起，对中小企业的化妆品市场占有有力产生巨大的冲击。

因此，从行业发展趋势来看，众多中小化妆品品牌竞争激烈，市场占有率低。在激烈的市场竞争中，以公司为代表的众多中小化妆品品牌商缺乏资金、技术等竞争优势。

(2) 在手订单情况

现阶段，公司采取自有品牌化妆品网络销售的电商销售模式，客户在互联网第三方平台下单，公司收到订单安排发货，因此不存在传统意义上的在手订单事

宜。

综上，目前行业发展趋势不利于公司发展，公司订单存在一定的不确定性，上述情况都对公司持续经营能力造成了一定的不利影响。

(3) 公司采取的措施

①在品牌与产品策略上，拓展新产品结构，同时聚焦公司自主品牌策略，做到产品和营销推广资源的聚焦，力求单点突破，在确保盈亏平衡的基础上再扩大销售规模。

②在销售渠道上，公司聚焦直营，充分完善线上渠道布局，特别是处在窗口红利期的新兴抖音抖店和快手小店等独特线上销售管道；同时积极开拓线下供货渠道，建立线上线下全覆盖、能多渠道路径有效触达用户全面且综合的销售网络。

③在推广策略上，2023年公司将尤其侧重深化小红书及短视频策略，形成一套可持续、可放大的有效推广方式；同时辅助红人主播带货和明星背书等资源，丰富内外部流量来源，完善流量转化机制，形成一套健康有效的整体营销闭环。

④为应对运营资金紧张问题，2023年公司将不断拓展融资渠道。一方面，公司计划积极拓展金融机构信用借款渠道，增加公司营运资金；另一方面，公司已与控股股东续签借款协议，控股股东将持续提供适当借款以维持公司的正常运营与资金周转。



厦门合春股份有限公司

2023年9月26日