之。 龙徽酿酒按照市场定价将产品划分为低档、中档、高档产品;截至目前,龙徽酿酒各类型产 定价 (元/ 类别 子类别 图片 市场定位描述 **龙数于白葡** 定位于自饮、聚饮用酒 萄酒

**龙数干红葡** 定位于自饮、聚饮用酒 萄酒 定位于白饮、浆饮用酒 中华桂花陈 中华桂花陈 定位于自饮、聚饮用酒 定位于自饮、聚饮用酒 低档 宫柱 15-60 中华中国红 定位于自饮、聚饮用酒 夜光杯中国 定位于白饮、聚饮用酒 紅 葡萄美酒夜 定位于自饮、聚饮用酒 光杯半甜 夜光杯特酿 定位于自饮、聚饮用酒 中国红 龙徽赤霞珠 定位于自饮、聚饮用酒 干红葡萄酒 中档 60-150 龙微夏多内 定位于自饮、浆饮用酒 于白葡萄港 龙微白起泡 定位于商务宴请、礼赠及 收缴用酒 定位于款待贵宾、馈赠亲 龙黴威代尔 冰酒 友、收藏用酒 定位于款待贵宾、馈赠亲 龙黴 mini ~ 盒 友、收藏用酒 高档 150-600 **龙微怀来珍** 定位于款待贵宾、馈赠亲 殿干红葡萄 友、收藏用酒 定位于款待贵宾、馈赠亲 萄酒鼠年 友、收藏用酒

6、主营业务构成情况

龙鍁生肖葡

苟酒 (套)

龙徽酿酒最近两年及一期按产品档次划分主营业务收入数据如下:

TITITI

TTTTT

单位:万	2020年1-1	1月	2019年		2018年	
广曲相次	金额	占比	金額	占比	金額	占比
低档	1965.83	69.94%	2,905.95	39.00%	4,640.12	50.00%
中档	338.45	12.04%	894.14	12.00%	2,134.46	23.00%
高档	506.42	18.02%	3,651.07	49.00%	2,505.66	27.00%
合计	2,810.70	100.00%	7,451.16	100.00%	9,280.24	100.00%
报告期内	7龙徽酿酒主	营业务收入	逐步下降,主	要系:1)近年	来,为响应北	京市城市整体基

定位于款待贵宾、馈赠亲

划布局, 龙徽酿酒正在办理葡萄酒生产厂区搬迁的事宜。受厂区搬迁的影响, 龙徽酿酒葡萄酒厂区生产受到限制, 导致龙徽酿酒产品收入下降: 2) 2020 年 1-11 月期间, 受疫情影响, 市场对葡萄酒的消费需求大幅降低, 导致龙徽酿酒产品收入大幅下海。

(2)按照销售渠道划分 龙徽酿酒最近两年及一期按销售渠道划分主营业务收入数据如下:

销售渠道	2020年1-11	月	2019年		2018年	2018年		
旧台采垣	金額	占比	金额	占比	金額	占比		
直销	640.32	22.78%	778.37	10.45%	911.64	9.82%		
经销	2,170.38	77.22%	6,672.79	89.55%	8,368.60	90.18%		
合计	2,810.70	100.00%	7,451.16	100.00%	9,280.24	100.00%		

龙徽酿酒最近两年及一期按销售区域划分主营业务收入数据如下: 单位: 万元

销售区域	2020年1-11	月	2019 年		2018年		
扣占区域	金额	占比	金额	占比	金額	占比	
北方区域	1,461.44	52.00%	4,291.72	57.60%	4,273.96	46.05%	
南方区域	1,115.82	39.70%	2,856.00	38.33%	4,697.11	50.61%	
境外区域	233.44	8.31%	302.95	4.07%	309.17	3.33%	
合计	2,810.70	100.00%	7,451.16	100.00%	9,280.24	100.00%	
(4)成本材	勾成及毛利率	情况.	•			•	

龙徽酿酒最近两年及一期的主营业务成本构成情况如下:

	单位:万元							
	<b>V</b> 本构成	2020年11月末	k	2019 年末		2018年末		
14.	K-7+ 1+9.0K	金額	占比	金额	占比	金額	占比	
JE	原料成本	1,910.30	86.62%	5,749.00	91.53%	7,309.85	93.68%	
7	<b>人工成本</b>	164.00	7.44%	218.00	3.47%	181.00	2.32%	
#	制造费用	131.00	5.94%	314.06	5.00%	312.00	4.00%	
4	计	2,205.30	100.00%	6,281.25	100.00%	7,802.97	100.00%	
	报告期内尤	一微融洒士带	业务成本逐年	路低 主要3	5.受厂区搬迁和	加疫情影响	龙徽酿洒产品	

销量和收入大幅下滑所致。 龙徽酿酒最近两年及一期的主营业务毛利率情况如下:

坝日	2020 + 1-11 H	2019 年度	2018 平皮
主营业务毛利率	21.54%	15.70%	15.92%
2020年1-11月,龙	徽酿酒主营业务毛利率	较 2019 年度有所上升。	,主要系受疫情影响,市
			置盖率上升,导致龙徽酿
			管下降约 70%; 龙徽酿酒
	购成品酒较高, 自产成	品酒销量占比提升导致	主营业务毛利率整体上
升。			

(5)经销商情况 龙徽酿酒最近两年及一期的经销商数量和区域布局如下:

肖售片区 境外区域

的资产的相关风险"和"第八节 风险因素"之"二、标的资产的相关风险"中进行了补充披露。 二、独立财务顾问核查意见 经核查,独立财务顾问认为: 红星股份,一经食品、龙酸产管理公司及各下属公司的主要产品及经营情况"中进行了补充披露;红星股份,一经食品、龙酸酿酒经营情况已在重组预案"重大风险提示"之"二、标的资产的相关风险"和"第八节 风险因素"之"二、标的资产的相关风险"和"第八节 风险因素"之"二、标的资产的相关风险"和"第八节 风险因素"之"二、标的资产的相关风险"和"第八节 风险因素"之"二、标的资产的相关风险"和"第八节 风险因素"之"二、标的资产的相关风险"和"第八节 风险因素"之"二、标的资产的相关风险"和"第八节 风险因素"之"二、标的资产的相关风险"中进行了补充披露。20公告披露。2020 年 1—11 月红星股份毛利率为 55.06%、较前两年下滑明显,昆整体毛利率水平显者低于同行业可比公司。此外、除北京区外、最近两年一期红星股份各区域经销商数量均是规则显成下,即五大客户增售额合计已比亦呈现下滑趋势,且前五大客户变动较大。请公司补充说明上述经营数据及财务指标变动的原因及合理性,说明红星股份生产经营及外部环境是否发生重大变化,并进行充分的风险提示。请财务顾问发表意见。

常用量分,由加入各分,2分级人。由公司引力处势引力起生高效场为相关的。 各理性,说明红星股份生产经营及外部环境是否发生重大变化,并进行充分的广 务顾问发表意见。 答复: —、红星股份相关经营数据及财务指标变动的原因及合理性 (一)毛利率变动分析 1、毛利率变动的原因及合理性 2018年 - 2020年 11 月,红星股份未经审计的合并口径的毛利率情况如下; [秦则] 2020年1-11月 2019年度 53.06% 58.62% 千毛利率为 53.06%, 低干前两年毛利率水 2018年度

(1)原料价格上涨 2020年受疫情的影响,我国许多的生活必需品价格都呈现了一定的上涨趋势。就粮食而 言,一方面许多国家为满足本国的需求限制粮食出口,减少了对其它国家粮食的输送,其次,受 自然气候灾害的影响,2020年许多的南方地区遭受到洪涝灾害,东北等地区也受到了强合风的 2019 年 1 月 1 日 -2020 年 12 月 31 日 Wind 谷物指数(CRFI.WI)波动情况如下图所示:

) :																		-	~	~		~	,
)	~		_	pathon	_	~	~~	_	_	_	_	_		_			_						
) -																							
,																							
) -																							
	2019-02-28	2019-03-31	2019-04-30	2019-05-31 -	2019-06-30	2019-07-31	2019-08-31	2019-08-30	2019-10-31	2019-11-30	2019-12-31	2020-01-31	2020-02-29	2020-03-31	2020-04-30	2020-05-31	2020-06-30	2020-07-31	2020-08-31	2020-09-30	2020-10-31	262D-11-30 ·	

从 2020 年 1 月开始, Wind 谷物指数(CRFI.WI)保持震荡上涨趋势, 反映了谷物价格的波 谷物作为红星股份白酒生产的核心原料,其价格上涨导致红星股份原酒生产成本增加,进

(2)酒体品质提升 近年来,红星股份在白酒食品安全、品质控制与提升等方面进行了较大的投入。为丰富酒口感,红星股份对产品配方中各原料配比进行了改善,提高了高品质基酒占比,增加了白酒

信息披露DISCLOSURE

(3)制造费用上升 报告期内红星股份对生产厂区的生产设备设施等进行升级改造,厂区升级改造形成的在建工程在 2019 年以及 2020 年陆续转为固定资产,导致 2019 年及 2020 年 固定资产折旧费用增长较大。 2018 年 -2020 年 11 月,红星股份制造费用分别为 5,601.84 万元、8,193.67 万元、10,914.80 万元、统幅较大,导致红星股份营业成本增加。 (4)低毛利率产品收入占比提升 2018 年 -2020 年 11 月,红星股份低档类产品占主营业务收入比例分别为 83,85%、82,74%、84.41%、为红星股份主营业务收入的主要组成部分。低档类产品主要包括蓝瓶系列和大、小二等非蓝瓶系列,具体情况如下: 单位:万元

Ti Fl	2020年1-1	1月		2019 年度			2018年度		
贝日	收入	占比	毛利率	收人	占比	毛利率	收人	占比	毛利率
蓝瓶系列	86,590.65	45.35%	64.95%	107,573.22	49.31%	68.98%	104,197.96	50.68%	67.81%
大、小二等非 蓝瓶系列	104,360.37	54.65%	41.16%	110,575.34	50.69%	45.80%	101,416.10	49.32%	45.21%
医档类产品	190,951.02	100.00%	51.90%	218,148.55	100.00%	57.08%	205,614.06	100.00%	56.64%
红星股 二系列产品				]为 15-45 ; 瓦,大、小二			产品价格:  対于蓝瓶:		

		2可比公司的原因。 1,同行业可比公司		价格示例情况如	下:
证券代码	证券简称	2020年1-9月	2019 年度	2018 年度	产品价格示例
000568.SZ	泸州老窖	83.57%	80.62%	77.53%	国客 1573:1,419 元/ 瓶
000596.SZ	古井贯酒	75.98%	76.71%	77.76%	中国香古 20:773 元/ 瓶
000799.SZ	酒鬼酒	79.05%	77.75%	78.83%	红坛酒鬼酒:439 元/ 瓶
000858.SZ	五粮液	74.53%	74.46%	73.80%	五粮液 52 度普五第 八代:1,399 元/瓶
000860.SZ	顺鑫农业	-	48.08%	49.63%	牛白瓶 42 度:15 元/ 瓶
002304.SZ	洋河股份	73.20%	71.35%	73.70%	洋河梦之蓝 M1: 439.00元/瓶
600197.SH	伊力特	49.51%	51.45%	49.01%	伊力老窖:124元/瓶
600199.SH	金种子酒	27.65%	37.87%	51.25%	金种子 8:198 元/瓶
600519.SH	贵州茅台	91.33%	91.30%	91.14%	飞天茅台:1,499 元/ 瓶
600559.SH	老白干酒	65.03%	61.47%	61.15%	古法十五:438元/瓶
600779.SH	水井坊	83.50%	82.87%	81.87%	水井坊井台瓶:506 元/瓶
600809.SH	山西汾酒	72.17%	71.92%	66.21%	青花 20:559 元/瓶
603198.SH	迎驾贡酒	65.34%	64.36%	60.92%	生态消藏 16:418 元/ 瓶
603369.SH	今世緣	71.69%	72.79%	72.87%	国缘四开:558元/瓶
603589.SH	口子窖	76.46%	74.97%	74.37%	口子客 5 年型:148 元/瓶
002646.SZ	青青稞酒	65.36%	64.42%	66.60%	青海天佑德五星生态:128元/瓶
均值	*	70.29%	68.90%	69.17%	-
最低值		27.65%	37.87%	49.01%	-
最高值		91.33%	91.30%	91.14%	-
中位值		73.20%	72.36%	73.29%	-
红星股份		52.80%	58.62%	57.77%	绿瓶大二 43 度:15 元/瓶

师鑫农业毛利率数据仅为其白西业务数据,2020年1-9月未单独披露白西业务毛

为6元/瓶,大二系列产品价格区间约为8.5-25 元/瓶,厂皿是UTHAAAAMA 其他高价酒偏低。 产品销售单价相对较低的白酒企业如顺鑫农业,与红星股份情况较为类似。顺鑫农业白酒产品定价较低,例如牛白瓶(42 度)定价约为15元/瓶,其白酒业务2018-2019 年度毛利率分别为49.63%和48.08%。与红星股份毛利率水平接近,亦低于同行业可比公司均值水平。综上,红星股份2020年1-11月毛利率下降主要系由于酿酒原料中谷物价格上涨、酒体品质提升、制造费用增加导致营业成本增加,且红星股份低毛利率产品收入占比提升,具有合理性生红星股份产品定价相对较低,导致毛利空间较其他高价酒偏低,红星股份毛利率低于同行

1、经销商	胃商变动: 胃变动的 -2020 年	東因及	合理性 红星股份2	ろ鉛	商数量和区	は布	层加下,			
		11月末						2018年		
销售片区 数量			占比		数量	占比		数量		占比
北京区	96		11.18%		94	10.4	)%	85		8.44%
北中国区	510		59.37%		540	59.7	3%	605		60.08%
南中国区	253		29.45%		270	29.8	7%	317		31.48%
合计	859		100.00%		904	04 100.0		1,007		100.00%
2019 年月	定和 2020	年 1-1	11月,红星	股化	的经销商数	改量3	变动情况如	下:		
销售片区		2020年	1-11月				2019年			
相皆八匹		新增数	量	退出	退出数量		新增数量	退出		女量
北京区		13		11			21		12	
北中国区		50		80			83		148	
南中国区	前中国区 34			51			38		85	
合计	ala est	97		142	1 11 dec 116 for 1		142		245	

2019 年度和 2020 年 1-11 月,红星股份新增经销商当期实现的收入及退出经销商在上-年度实现的收入及占比情况具体如下:

单位:万元		
项目	2020年 1-11 月	2019 年度
新增经销商当期实现的收人	6,307.09	10,476.83
占当期收入比例	2.79%	3.97%
退出经销商在上一年度实现的收入	13,281.80	12,269.20
占上一年度收入比例	5.04%	5.01%
红星股份在早期开拓北京地区之外的外阜市基层的策略,对外阜的经销商筛选标准较北京有 的经销商。这部分经销商由于规模较小,营销能 是数据是职价产品工程服员被由基础建筑。	所宽松,将一部分分销产 力不强,因此进货周期	商发展成为了红星股份

的登捐间。这种对定期间出了规则在发现,是用限27个黑,这是处处处型78.5~以,他们发了不知的发展的产品在某些区域的市场被其他产品替代。为进一步加强对经销商的管控、提高经销商整体质量、红星股份自 2018 年起开始提高对经销商的筛选标准,并制定了《经销商布建管理原则及规定》,对各地区建户数量、经销商年销售额、销售保证金缴纳等各方面提出了明确要求。2018 年 2020 年 11 月期间1 红星股份根据新的经销商游选标准对各地区市场不合格的经销商进行清理,导致经销商数量逐步减少。2018 年 -2020 年 11 月退出的经销商基本为红星股份主动调整、退出签销商基本为销售规模较小、产品铺货率较低的客户,其销售规模占比较小、对红星股份销售影响较小。2019 年度和 2020 年 1-11 月,红星股份退出经销商在上一年度实现的收入分别为 12,269.20 万元、13,281.80 万元,占上一年度收入比例分别为 5.01%、6.54%、收入占比较低。2.经销商变动趋势异于同行业可比公司的原因及合理性2019 年度,同行业可比公司营业收入增长率情况如于

证券代码	证券简称	2019 年度	经销商数量变动
000568.SZ	泸州老窖	21.15%	未披露
000596.SZ	古井贡酒	19.93%	未披露
000799.SZ	酒鬼酒	27.38%	未披露
000858.SZ	五粮液	25.20%	增加 337 家,减少 45 家;净增加 292 家
000860.SZ	顺鑫农业	10.91%	未披露
002304.SZ	洋河股份	-4.28%	未披露
600197.SH	伊力特	8.36%	净增加 39 家
600199.SH	金种子酒	-30.46%	增加 16 家,减少 27 家;净减少 11 家
600519.SH	贵州茅台	15.10%	增加 34 家,减少 654 家;净减少 620 家
600559.SH	老白干酒	12.48%	净增加 2,327 家
600779.SH	水井坊	25.53%	增加1家,减少4家;净减少3家
600809.SH	山西汾酒	26.63%	净增加 135 家
603198.SH	迎驾贡酒	8.26%	增加 268 家,減少 81 家;净增加 187 家
603369.SH	今世緣	30.28%	增加 251 家,减少 84 家;净增加 167 家

002646.SZ

注:顺鑫农业数据仅为其白酒业务数据。
2019 年白酒行业整体景气度较高,部分白酒企业采取扩张性经营策略,大幅提升经销商数量规模,加速企业营业收入规模的提升,扩大市场占有率。2019 年白酒企业营业收入规模的提升,扩大市场占有率。2019 年白酒企业营业收入整体保持上涨趋势,同行业可比公司 2019 年度营业收入平均涨幅为 12.43%,涨幅较大。虽然红星股份是著名的中华老学号企业,"红星"二锅头是二锅头酒类当中的重要品牌,但受目前产销规模这体较小、品牌宣传投入有限等影响。"红星"一锅头在整个白酒市场领域中的品牌影响为简有诗进一步提高。与同行业可比公司扩张性经营策略相比,报告期内,红星股份整体采取了相对稳健的经营略,为维护和提升"红星"二锅头的品牌形象,并进一步优化营销网络布局,红星股份自 2018 年起开始提高对至销商的筛选标准,并制定了《经销商布建管理原则及规定》,对各地区建户数量、经销商年销售额,销售保证金缴纳等各方面提出了明确要求,并对部分经销商进行了清理和淘汰。2019 年度红星股份重业收入增长率为 7.47%。低于同行业可比公司均值水平,红星股份 2019 年保持了较为稳健的收入增长。此外,其他白酒企业亦存在根据自身经营情况减少经销商数量的情形。①贵州学仓 2019 年度经销商数量增加 4 家、减少 6 4 家,净减少 3 家、绿生,红星股份经销商数量增加 1 家、减少 4 家,净减少 3 家、绿生,红星股份经销商数量增加 1 家,减少 4 家,净减少 3 家、绿生,红星股份经销商数量增加 2 家,净减少 3 家,给此了工程股份采取了相对稳健的经营策略,提高了对给销商的筛选标准,提高经销商数量增少主要系由于红星股份采取了相对稳健的经营策略,提高了对给销商的筛选标准,提高经销商数量增少主要系由于红星股份采取了相对稳健的经营策略,提高了对给销商的筛选标准,提高经销商整量被少主要系由于红星股份采取了相对稳健的经营策略,提高了对给销商的筛选标准,提高经销商数量增加,是有合理性;红星股份经销商变动趋势异于同行业可比公司具有合理性。(三)前五大客户变动的原因及合理性

(三)前五大客户变动的原因及合理性

补充信 单位:	f息后的红星股份最近两年及一期未经审 万元	计的合并口径的	前五大客户情况如下:
年度	客户名称	销售额	占营业收入比例
	海口合顺欣贸易集团	13,276.04	5.41%
	北京糖业烟酒集团	7,931.89	3.24%
2018年	天津宜信电子商务集团	5,001.61	2.04%
2018 平	张家口市云天商贸集团	4,855.17	1.98%
	北京久之源集团	4,137.02	1.69%
	合计	35,201.73	14.36%
	海口合顺欣贸易集团	12,260.26	4.65%
	北京糖业烟酒集团	10,649.13	4.04%
2019年	天津宜信电子商务集团	7,002.34	2.65%
2019 4-	北京久之源集团	4,399.07	1.67%
	北京九润源电子商务有限公司	3,454.66	1.31%
	合计	37,765.46	14.32%
	北京糖业烟酒集团	8,388.20	3.71%
	天津宜信电子商务集团	8,010.72	3.54%
2020年1-1	1 海口合顺欣贸易集团	6,908.70	3.06%
月	北京久之源集团	3,364.25	1.49%
	业方市部批双降海业销售有關责任公司	3 210 74	1.42%

合出 29.882.61 13.22%。
2018 年 - 2020 年 11 月,红星股份前五大客户收入占与营业收入比例分别为 14.36%、14.32%。该动情况较小,且红星股份前五大客户较为稳定,变动情况较小。综上所述,红星股份 2020 年 1-1 月毛利率下降主要系由于纸毛利产品收入占比提升以及原料价格上涨。具有合理性;红星股份产品定价相对较低。导致毛利空间较其他高价酒偏低、红星股份毛利率低于同行业可比公司均值水平具有合理性;红星股份经销商数量减少主要系由于红星股份采取了相对稳健的经营策略。提高了对经销商的筛选标准,提高经销商数本实力和质量,具有合理性;红星股份经销商变动趋势异于同行业可比公司具有合理性;红星股份生产经营及外部沉险者发生重大率化。

质量,具有合理性:红星股份经销商变动趋势异于同行业可比公司具有合理性;红星股份生产经营及外部环境未发生重大变化。
(四)生产经营及外部环境发生重大变化。
(四)生产经营及外部环境发生重大变化的风险
红星股份 200 年 1-11 月由于酿酒原料中谷物价格上涨、酒体品质提升、制造费用增加、工星股份 200 年 1-11 月由于酿酒原料中谷物价格上涨、酒体品质提升、制造费用增加、工星股份 201 年 1-11 月由于酿酒原料中各物价格上涨、酒体品质提升、制造费用增加、工星股份产品定价相对较低,导致毛利率低于同行业可比公司均值水平;由于红星股份采取了相对稳健的必营策略、提来工星股份生产经营及外部环境发生重大不利变化,可能对红星股份的经营业绩产生重大不利影响,提前广大投资者注意风险。
(五)补充披露情况。
(五)补充披露情况。
红星股份毛利率变动,新五大客户变动情况分析已在重组预案"第四节交易标的基本情况"之"二、红星股份"之"(十)经制商变动分析"、"第四节交易标的基本情况"之"二、红星股份"之"(十)经制商变动分析"、"第四节交易标的基本情况"之"二、红星股份"之"(十二)前五大客户变动的原因及合理性"中进行了补充披露,并在重组预案"重大风险提示"之"二、标的资产的相关风险"和"第八节风险因素"之"二、标的资产的相关风险"和"第八节风险因素"之"二、标的资产的相关风险"和"第八节风险损害"。—、独立财务顾问核查意见

二、独立财务顾问核查意见 经核查,独立财务顾问认为: 经核金、独立财务瞬间从为: 红星股份 2020年1-11月毛利率下降主要系由于酿酒原料中谷物价格上涨、酒体品质提升、制造费用增加导致营业成本增加,且红星股份低毛利率产品收入占比提升,具有合理性:红星股份产品定价相对较低,导致毛利空间较其他高价酒偏低,红星股份毛利率低于同行业可比公司均值水平具有合理性;红星股份经销商数量减少主要系由于红星股份采取了相对稳健的经营策略,提高了对经销商的筛选标准,提高经销商整体实力和质量,具有合理性;红星股份经销商变动趋势异于同行业可比公司具有合理性;红星股份生产经营及外部环境未发生重大变

3.公告披露,标的资产下属红星股份、一轻食品、一轻研究院、星海公司、龙徽酿酒等存在

显著的协同效应,且标的资产、上市公司能够充分协作,但未论述协同效应在业务层面的具体 表现。标的资产涉及酒类、食品饮料、乐器、新材料等不同行业,请公司充分核实并补充按露,上 市公司与标的资产、标的资产下属各公司之间在业务,产品,市场、渠道、上下游等具体层面的 协同表现,以及是否存在显著的协同效应。请财务顾问发表意见。

售的情况。
此外,一轻食品"北冰洋"品牌系列饮料、红星股份"红星"品牌系列白酒和、龙徽酸酒"龙徽"、"中华"、"夜光杯"等系列品牌葡萄酒的销售渠道均包含面向餐饮、商超、经销、电商等方向,同一渠道通常也会同时经营饮料、白酒、红酒等多类产品,虽然目前一经食品、红星股份、龙徽酿酒等三家公司在销售渠道建设和开拓方面较为独立,但仍存在较为明显的销售渠道整合以及共同开拓渠道的协同潜力。
2.一轻研究院具有较强的研发能力和技术实力,为一经食品、红星股份提供大量的研发和技术支持,一经研究院具有较强的研发能力和技术实力,已经为一经食品、红星股份提供了大量新品研发转技术支持工作。一经研究院具有被强的研发能力和技术实力,已经为一经食品、红星股份提供了大量新品研发转技术支持工作。一经研究院为一经食品和红星股份提供的具体研发项目及对一经食品和红星股份的价值如下所示:

序号	项目名称	项目服务对象	对服务对象产生的价值
1	食品生物原浆制备放大工艺	一轻食品	实现了食品生物原浆的固态发酵和提取浓缩放大工艺 定型,一轻食品可用于新型碳酸饮料的批量生产。
2	北冰洋桔汁、橙汁汽水原浆	一轻食品	解决了浓缩桔汁、橙汁易褐变及原料粉末混合物易变 等关键问题,汽水粉剂混合料包技术已应用于一轻食的 的汽水生产,助力其规模化扩张,实现产品效益持续 长。
3	短保质期食品运用气调 包装延长保质期的工艺 研究	一轻食品	证实气调包装对食品中的微生物增强具有明显的抑制 作用,可延长产品保质期,一轻食品认定该项目研究。 果可为其提供产品包装领域的技术储备。
4	天然风味水	一轻食品	该新产品植物特征风味清新自然、口味独特,与现有了 售产品有一定的差异性,可用于天然植物风味饮料的4 产及推出。
5	天然红桔油典型香气成 分分析及品质控制研究	一轻食品	构建了天然红桔油质量评价标准体系,为一轻食品重: 原料天然红桔油的品控验收确定了可靠易行的人厂材 般技术标准,为制定枯油原料储存方案提供了实验 据。
6	浓缩桔、橙汁理化性质 分析及对汽水稳定性的 影响研究	一轻食品	阐明了北冰洋汽水上浮下沉现象的物质基础和发生制,为一轻食品提供提升汽水稳定性的解决方案,形,技术储备,可供一轻食品根据需要随时进行工艺调整。
7	活性益生菌的发酵研究 及其产品开发	一轻食品	为一轻食品提供酸奶产品的市场分析,新品研发,商 筛选,发酵工艺优化等成套技术方案。根据一羟食品 产线的实际情况及现有需求,为开发乳酸菌饮料提供, 术基础。
8	天然红桔油提取工艺改进	一轻食品	为一轻食品红桔原料自主加工生产工艺中的设备选 提供理论和实践依据。根据红桔特性提供生产设备选 和现有工艺改进建议,为一轻食品川渝原料基地建设 供助力。
9	快速感官评价在食品科 研中的应用	一轻食品	为一轻食品提供饮料新品开发,研发柑橘风味果汁碳 饮料,枸杞功能饮料和无糖零添加饮料,并为一轻食 产品研发阶段的精细化管理提供思路。其中"杞橙"、"; 生桂杞"刚散新品饮料已上市。
10	白酒发酵菌种功能评价体系建设	红星股份	分析錦柔因子功能蘭使用前后紅星二锅头原酒产品 主要成分差异。确定造成酒体风味及口感差异性的主 成分及其比例范围、对錦菜因子功能离在红星二锅头 的应用效果进行评价研究,建立白酒发酵菌种的功能 价方法和评价标准。

(2)检测技术支持 除上述研发支持外,一轻研究院还为一轻食品、红星股份提供各类检测服务支持,如一轻研究院为一各食品提供样品的抽枪。包括:百年义利门店抽样、超市抽样和网络店铺抽样,样品种类包含面包、糕点、冷冻饮品、雪糕、冰淇淋)、白酒等、检测参数/项目包括微生物指标一大肠菌群、菌落总数、需氮、沙门氏菌、金黄色葡萄球菌、单增零环特菌等,理化指标包括整价、过氧化值、蛋白质、脂肪、水分、干燥失重、酸度、比容、总糖、总固形物、亚硝酸盐、标签和感官

等。 3、一经研究院以其研发能力和技术实力,为星海公司亦提供相关研发支持,一轻研究院和 星海公司也具有实际研发协同性 一经研究院具有较强的研发能力和技术实力,能够为星海公司提供相应的研发支持,一经 研究院和星海公司具有研发协同性。一经研究院过往为"星海"系列产品提供的研发支持如下 107-10-107

序号	项目名称	对服务对象产生的价值
1	碳纤维(复合)材料钢琴系列击 弦机的开发	研发的击弦机产品 338 型和 387 型,完成了对星海卡瓦依系列击弦机产品的全部覆盖
2	UC-71 系列击弦机辅助零配件的开发	该项目主要目的为对装配整套击弦机所需的辅助零配件进行设计开发,从而达到可以独立自主的完成整套击弦机的安装要求,为星海钢琴击弦机加工环节提供完整的硬件支持。
3	智能电钢琴样机开发	该项目自在帮助直直销等产品完成传统钢等向智能钢等特型、力电钢等能化的硬件基础(外壳及机械部分,触挥系统,供电系统,主板系统,音源系统等边行开发,项目的主要内容为对普能电钢等的前期构架进行规划并制作出能调定其功能性要求的硬件,为智能系统开发出硬件样机。

星海公司在业务、产品、市场、築道、上下游等具体层面和红星股份、一轻食品、龙徽酿酒等公司也以各种的人。 公司尚无具体协同性体现。 (二)上市公司和标的公司之间在业务、产品、市场、渠道、上下游具体层面的协同表现 1、上市公司由一轻研究院参与设立,双方具有深厚的历史渊源 2000年9月25日,大家科技的前身北京张大家科技开发有限公司由北京精大豪电脑控制设备有限公司,吴海宏、孙雪理、谭庆、赵王岭于北京市共同出资设立,设立时,北京精大豪电脑控制设备有限公司为公司第一大股东。北京精大豪电脑控制设备有限公司为一经研究院下属公司

上市公司主要业务为各类智能装备的拥有完全自主知识产权电脑控制系统研发、生产和销售。
根据中华人民共和国工业和信息化部网站发布的《关于公布 2016 年智能制造试点示范项目名单的通告》(工信部装函 2016 1号)大麦科技申报的《缝制设备远程运维服务试点示范》项目入选工信部"2016 年智能制造试点示范项目"。
公司研发坚持实规创新驱动、智能转型、以自动化、网络化、数字化、智能化为方向,提升产品的胜性指标、为终端客户减少人资本投入,推动终端客户加工厂的设计智能化、管理现代化、决策科学化、生产网络化。公司持续加大在机器视觉、人工智能、工业互联网、大数据分符等技术方向研发投入,以大豪云平台为代表的能制网络化和以智能视觉寻边绣为代表的缝制智能化等解决方案已经开始市场应用。

(2)上市公司也正在利用其信息技术优势,为标的资产信息化建设提供助力在一经控股信息化规划过程中,一经控股下属企业间存在大量相极的信息化需求,因此在统筹考虑一经控股及下属各伦企业的现状和需求的情况下,最终确定通过集约化建设具有生性需求的基础环境"一些共享数据中心"实现文学"年经控股全局信息化也用阳密、提升整体网络安全水平、整合各企业孤立数据资源,降低信息化投入的总体目标。大赛科技 2013 年建设了 SAP 管理系统 2018 年度 MESF WMS (智能制造执行系统+智能仓库管理系统》系统正式上线运行。大赛科技在 SAP、WMS/MES 实施、软件开发、系统集成等方面积累了丰富经验,并且与相关公司合作建设了标准 IDC 机房、技术基础、基础设施基础较为完善。

光阮以云。..... - 宇的协同效应。

之[1]字句 (三]补充披露情况 "第一节 本次交易概况"之"十一、上市公司与标的资产、标的资产下 公司已但其维原面的协同表现"补充披露了上市公司和标的资产及标的资产之间协同的 元。 独立财务顾问核查意见

二、独立财务顺向核查意见 经核查、建立财务顾问认为: 上市公司和标的资产具有深厚的历史渊源,在具体层面,上市公司也正在利用其信息技术 优势,为标的资产信息化建设提供助力,上市公司和标的公司之间具有一定的协同效应,标的 资产之间,让星股份,一条食品和龙蕨酿酒在包装原料,销售渠道建设方面,具有协同潜力。 经研究院以其研发能力和技术实力,为其他标的资产提供了较多的研发支持,标的资产之间具 去一定的抽屉对效。 

在上市公司近年业务发展逐渐放缓的背景下,一经控股拟通过本次重组,将旗下核心资产注入上市公司,本次重组不仅使上市公司的盈利能力和持续经营能力得到显著改善,更是一经控股作为控股股东和实际控制人,落实保护中小股东利益,承担国有上市公司控股股东社会责任的担任使用

、本次重组标的资产虽然涉及业务领域较多,但核心业务突出,并且标的资产之间也具有 本次重组标的资产的核心业务突出。虽然本次重组的标的资产资产管理公司下属企业涉及的业务领域较多,包括酒类、食品饮料、乐器等大消费领域,及应用于集成电路封装、光电功 及的显光初级状多,包括自经、民间以科、流码等人得页视域、及应用了来版电射对表、允兑的 能等新材料模域,但标的资产主要业务和收入来源均为酒类和自品饮料、红星股份和一经食品作为标的资产的核心、报告期内、红星股份和一经食品合计净利润分别为 60,528.27 万元、84,924.74 万元和 70,885.61 万元,占本次重组标的资产净利润的比例合计分别为 89.50%、

17%41 102.80%。 林府资产之间,红星股份、一经食品和龙徽酿酒在包装原料、销售渠道建设方面,具有协同 力,一轻研究院以其研发能力和技术实力,为其他标的资产提供了较多的研发支持,标的资

潜力,一经研究院以其研发能力和技术实力。为其他标的资产提供了较多的研发支持,标的资产之间也具有一定的协同效应。
(二)本次重组完成后各项业务整合的可能性和具体整合措施
1、本次重组完成而后各项业务整合的可能性和具体整合措施
1、本次重组完成前后。相关资产均为一经控股实际控制。业务整合可能性较高
本次交易完成前。一经控股持有相关标的资产的控股以,并实际控制上市公司。一经控股具备相关专业经验。技术、人才等资源。能够有效的实施对本次交易标的资产涉及的酒类、食品饮料、乐器及应用于集成电路封装、光电力能等新材料业务,以及上市公司缝制。针纷设备电控本务的控制,相关业务历史经营情况也较为良好。
本次重组完成前后,标的资产的专业化管理团队以及各标的资产的相关人员不会因本次重组发生实质变化。本次重组完成前后,标的资产的专业化管理团队以及各标的资产的相关人员不会因本次重组发生实质变化。本次重组为同一控制下的上市公司重组,虽然相关业务主体的股权结构发生了调整,但上市公司原有业务和标的资产的业务仍处于一经控股实际控制下。本次重组完成后,一经控股也将对上市公司原有业务和标的资产的业务仍处于一经控股实际控制下。本次重组完成后,一一经控股也将对上市公司的业务整合和未来业务管控给与充分指导和协助,在未来上市公司管理团队人才选聘,业务管理案构造业等方面,一经控股也将在重组完成后给与上市公司充分的支持。鉴于本次重组并未实质改变上市公司原有业务和标的资产业务的最终实际控制情况,本次重组完成后,业务整合市公司组织架构、管理体系、人员及资源储备、财务资金管理、考核方式的具体整合措施。

(1)组织架构和管理体系

(1)组织架构和管理体系。 本次交易完成后。该产管理公司将成为上市公司的全资子公司。本次交易完成后。上市公司在原有各类智能装备的拥有完全自主知识产权电脑控制系统的研发、生产和销售业务稳步发展的基础上,业务范围将拓展至白酒、6品及饮料、新材料等领域。 随着业务范围的多元化,未来上市公司总部将逐步形成以管理功能为主的组织架构和管理体系,统筹各子公司的业务开展,分业管理,上市公司的具体业务经营将由不同子公司实际社会

(2)人员及资源储备 本次交易完成后,标的资产的员工不会因本次重组发生实质变化,上市公司将保持标的公司员工稳定,即原由标的公司聘任的员工与标的公司之间签署的劳动合同继续履行。通过保持

现有员工稳定,本次重组完成后,标的公司的采购、销售等各方面实际经营体系将不会发生重

现有员工稳定,本水重组完成后,标的公司的采购、销售等各方面实际经营体系将不会发生重大变化、保持相关业务的顺利运行。 本次交易完成后,原上市公司及子公司的员工也不会因本次重组发生实质性变化,上市公司仍将保持原有业务的人员稳定,并保持采购、销售等各方面实际经营体系不发生实质性变化、保持上市公司原有业务间构运营。 除此之外,本次交易完成后,上市公司将调整董事会,新董事会成员将由重组后上市公司旅在股东按照决策程序规定推选产生,充分考虑重纪完成后上市公司业务为核心的架构模式,围绕核心业务选聘专业化管理人才,充实上市公司管理团队,提升管理和决策效率,并在适当时机从外部引进作质人才,为上市公司持续经营发展提供必要的人才保障。 (3)财务和资金管理 本次交易完成后、资产管理公司将按照上市公司规范运作的标准,完善各项财务管理流程,统一内控制度,使其在规范化管理等方面符合上市公司的要求。与标的公司的财务管理系统进行有效对接与融合,进一步防范则等入风险,降低运营成本,提升财务效率。确保符合上市公司财务治理要求。 进行有效对接与融合,进一步防范则等入风险,降低运营成本,提升财务效率。确保符合上市公司财务治理要求。

财务治理要求。 本次交易完成后,上市公司与各标的公司将建立统一的财务和资金管理制度,不同公司之 间将共享投融资机会,一方面可提高公司资金的使用效益,另一方面使得存在资金需求的公司 获得充裕的低成本资金,从而有利于其抓住优质的投资机会,降低财务成本,使得上市公司整 体能够更加科学。合理的使用资金,有利于提高上市公司的持续经营能力,扩展上市公司未来

获得充裕的低成本资金,从而有利于其抓住优质的投资机会,降低财务成本,使得上市公司熬来的发展空间。
(4)考核方式
鉴于上市公司原有业务和标的资产业务在采购、生产、销售等方面存在较大的差异,因此、在对不同公司原身业务和标的资产业务在采购、生产、销售等方面存在较大的差异,因此、在对不同公司原身体。从一个人员考核方面,在重组完成后的,上市公司短期内仍将保持上市公司原有业务和标的资产的考核指标、考核方式、激励政策的连续性,保证相关业务运营稳定,以此保证本次重组不会对上市公司原有业务和标的资产的具体经营造成业务重大不利影响。
(三)本次重组完成后各项业务的整合风险。本次交易前,上市公司主要业务为各类智能装备的拥有完全自主知识产权电脑控制系统。的研发、生产和销售。通过本次交易,上市公司市将获得资产管理公司及红星股份的控股权、业务范围将增加白酒。食品及饮料等业务。
上市公司原有业务和标的资产业务在采购、生产、销售等方面存在较大差异。本次重组完成后,上市公司的资产业务在采购、生产、销售等方面存在较大差异。本次重组完成后,上市公司市市的公司需要在业务体系、组织结构、管理制度、渠道建设、管理团队、人员选聘等方面进行整合。本次交易完成后,整合能否顺利实施存在不确定性、整合可能完计工作公司分类形的公司原本的公司产生不利影中,提请投资者注意重组整合风险。
针对本次重组完成后各项业务的整合风险、公司已在重组预案"重大风险提示"之"三、重组后上市公司相关风险"市等人节、风险因素"之"三、重组后上市公司相关风险"市产分提示了本次重组完成后各项业务的整合风险及不确定性。
出位财务顺向核查意见经常有记良好、盈利能力较强、上市公司控股股市公费任公司公司原有业务发展遇到一定的振强、本次重组符合上市公司系化发展战略;本次重组核心标的资产红星股份和一条食品经营情况良好,盈利能力较强、上市公司控股股东社会责任的具体体现,通过本次重组,预计上市公司即人规模将显素扩大,财务状况将得到改善,盈利能力较强来提升。

的具体体现,通过本次重组,预计上市公司收入规模将显著扩大,财务状况将得到改善,盈利能

初大东。任保协议中产,从力分足,各协议自从力全省之口起生效,任从力均为人家科技应求期间内有效。
— 轻控股和郑建军就一致行动的决策程序主要约定如下;
(1)郑建军在拟向公司董事会或股东大会提出议案时,均事先就议案内容与一经控股进行充分的沟通和交流,在取得一经经股的一致意见后,再以其自身的名义向公司董事会或股东大会提出相关议案,并在表决时作出与一经经股相同的表决意见。
(2)对非由一轻控股或郑建军提出的议案,在董事会或股东大会召开前,郑建军先生将就待审议的议案与一轻控股进行充分的沟通,取得一轻控股一致意见后,以自身的名义在董事会或股东大会会议上作出与一经控股相同的表决思。
(3)对于非由一轻控股或郑建军提出的议案。在一经也股并无确定坚持的同意或反对意见时,如果一方拟对该议案投反对票,另一方拟投反对票或弃权票,则双方在正式会议上均应投反对票。如果一方拟对该议案投反对票,另一方拟投系权票,则双方在正式会议上均应投反对票。如果以案的内容违反法律法规、监管机构的规定或发行人章程,双方均应在正式会议上对意议案投反对票。

票。如果议案的内容违反法律法规。监管机构的规定或发行人章程,双方均应在正式会议上对该议案投反对票。
(4)在一经控股坝向公司董事会或股东大会提出议案时,事先就议案内容知会郑建军,双方对议案进行充分沟通。郑建军在表决时做出与一经控股相同的表决意见。
在郑建军与一经控股均作为公司股东期间。保持了良好的合作关系;在公司重大事项的决策上,郑建军均事先与一经控股边行充分沟通与协商,并取得一经控股的一致意见;在公司历次董事会会议及股东(大)会会议中,郑建军对各项议案的表决均与一经控股委派的董事保持一致,或均一一经控股做出相同的表决意见。双方严格按照(协议书)约定的一致行动决策程序进行操作。
(二)本次交易前,上市公司控股股东为一经经股,实际控制人为北京市国资务截至回复出具之日,郑建军根据(协议书)始终与一经控股保持一致行动、公司董事会也未收到一经控股和建军表示不再执行或者解除以上(协议书)、《补充协议》的书面函件,目前一经控股和建军表示不再执行或者解除以上(协议书》、《补充协议》的书面函件,目前一经控股和建军分。对公司经股股东为一经控股保持一致行动、公司董事会也未收到一经控股和建军的一致行动的安排。
综上所述,本次重组前,一经控股持有公司 32.50%的股份,郑建军持有公司 13.06%股份。一经控股为郑建军台计持有公司 45.56%股份,郑建军报报(协议书)始终与一经控股保持一致行动,一经控股持有公司 45.76%股份,郑建军报报(协议书)始终与一经控股份,一经控股持一会可动,全位定股,不成一位,不仅可能够从第一位的方式,不仅可能够从第一位的方式,不仅可能够从第一位的方式,不仅可能够从第一位的方式,不仅可能够不仅可能够从第一位的方式,不仅可能够从第一位的方式,不仅可能够加入,可能够股份,可能够及对。10月间,100%股份。

本公里组个云寺这公司经制权及主变更,本公里组亦不构成信完工印,行言《里组官理办法》的相关规定。 6、公告披露,截至目前标的资产涉及的相关股权划转尚未完成,可能导致标的资产一经资产管理公司的资产结构及业务范围发生调整。请公司充分核实并补充说明,目前相关股权划转及下属企业改制工作的进展情况。相关标的资产的业务范围及资产结构调整是否构成对重组方案的重大调整,请充分提示相关事项对本次交易推进构成的风险及不确定性。请财务顾问发

《NEW 于九万捷元》有代字项约本位义勿拒近构成的风险及不明定任。 二、独立财务顾问核查意见 经核查,独立财务顾问认为; 截至本回复出具日。但有部分股权变更手续办理完毕。上述股权划转事项不会对本次交易的推 进构成实质跨朗或重大不利影响,但股权划转事项推进顺利与否将对标的资产最终的业务员 进始成实质跨朗或重大不利影响,但股权划转事项的比例较高,也可能构成对重组方案的重大调 置造成影响。如果无法顺利推进的股权划转事项的比例较高,也可能构成对重组方案的重大调

1、审计工作进展 截至本回复出具之日,标的资产的审计工作进展如下; (1)审计机构已按照中国注册会计师审计准则的相关规定,通过前期财务尽职调查了解被 审计单位的基本情况,了解了被审计单位的内部控制和生产经营模式; (2)审计机构已发出销售,采购,银行存款等相关函证,目前正在逐步回收相关函证并统计 同函情况:

(2)申订机构正在进行标的资产存货、资产盘点工作。
(3)申订机构正在进行标的资产存货、资产盘点工作。
(4)申订机构正在进行标的资产存货、资产盘点工作。
(4)申订机构正在建技核主体财务报表数据,复核各主体合并抵消等数据。
截至本回复出具之日、标的资产的评估工作进展如下。
(1)评估机构正在建筑前期调查了解了被评估单位的基本情况,并制定评估计划,发出评估资料清单,并与被评估单位相关人员进行了初步行访。
(2)目前资产评估机构正在收集,整理资料,进行标的资产存货、资产盘点、现场勘查、核实标的公司资产情况,高营访谈。
(3)结合标的公司初步盈到预测情况,评估机构正在开展收益法作价等相关工作。
截至本回复出具之日,标的资产的评估工作正在正常开展,尚未发现实质性障碍。
(二)本次重组的评估阶段性结论
截至本回复出具之日,将的资产的评估工作正在正常开展,尚未发现实质性障碍。
(二)本次重组的评估阶段性结论
截至本回复出具之日,将的资产的评估工作正在正常开展,尚未发现实质性障碍、完全。

审计机构和评估机构将按照中国注册会计师审计准则和资产评估执业准则的相关规定,完成各项别玩工作,并拟于2021年2月至3月履行内部审核程序,出具本次重组审计及评估报告初稿。
审计评估机构分别出具审计、评估报告后,一经控股将按照国有企业资产评估核准的相关要求,履行内部审核程序,后,于2021年3月至4月将相关报告提交至北京市国资委核准。在取得北京市国资委对本次重组的评估核准后,上市公司将按照(重组管理办法)等相关注律规规束,再次召开董事会,审核本次重组享案及其他相关议案。
(四)审计,评估工作尚未完成的风险截至交易标的资产的审计;评估工作尚未完成,本次交易标的资产的预估值及交易作价尚未确定。本次交易标的资产的变计。还有出现,实有是不是不多条格的资产评估机构出具并经国有资产监督管理部门核准或备案的评估报告的评估结果为参考依据,由交易各方协商确定。本次交易相关的审计、评估工作完成后,公司将另行召开董事会审议相关业务条格据,由交易各方协商确定。本次交易相关的审计、评估工作完成后,公司将另行召开董事和教终评估结果有查查组报告中升以披露。 本次交易相关的审计、评估工作完成后,公司将另行召开董事和解终评估结果将在重组报告书户引放索。
 随着本次重组审计评估工作的开展,标的资产经审计的财务数据可能与预案披露情况存在较大量异。标的资产盈利预测情况、资产评估中相关假设、限定条件及特别事项等因素的不可预期变动均可能对本次预估结果造成一定影响,导致最终评估结果同预估情况存在较大差异。标的资产盈利预测情况、资产评估中相关假设、限定条件及特别事项等因素的不可预期变动均可能对本次预估结果造成一定影响,导致最终评估结果同预估情况存在较大差别,提供一大投资者注定相关风险。
(五)补充披露情况

中补充披露了审计评估工( 二、中介机构核查意见 经核查,财务顾问 绘核查。则务则向以为: 公司已在重组预案"第九章 其他重要事项"之"九、审计、评估工作进展和安排"中补充被 ?目前审计、评估工作进展和阶段性结论、及未来计划安排。公司已在重组预案"重大风险提 之"一、与本次交易相关的风险。 上市公司就目前标的资产及各下属公司的评估工作进展情况进行了说明,且针对其中核 资产、标的企业对其项估值进行了补充披露,并披露最终评估结果将以评估机构出具的经国 ™?客存的元±涉供4组采选

心资产,标的企业对其预估值进行了补充披露,并披露最终评估结果将以评估机构出其的经国资部门备案的正式评估报告为准。截至和回复出具之日,标的资产的审计、评估工作正在正常开展,尚未发现实质性障碍。经核查,审计机构认为:截至本回复出具之日,标的资产的审计工作正在正常开展,尚未发现实质性障碍。经核查,评估机构认为:上市公司就目前标的资产及各下属公司的评估工作进展情况进行了说明,且针对其中核心资产,标的企业对其预估值进行了补充披露,并披露最终评估结果将以本所出具的经国资部门备案的正式评估报告为准。截至本回复出具之日,标的资产的评估工作正在正常开展,尚未发现实质性障碍。

北京大豪科技股份有限公司