

## 财富证券有限责任公司

### 关于对《关于对天津市锦聚成商贸股份有限公司的 半年报问询函的回复》的风险提示公告

财富证券有限责任公司（以下简称“财富证券”或“主办券商”）作为天津市锦聚成商贸股份有限公司（证券简称：锦聚成，证券代码：834761，以下简称“锦聚成”或“公司”）的持续督导主办券商。在审查锦聚成出具的《关于对天津市锦聚成商贸股份有限公司的半年报问询函的回复》过程中发现如下风险：

**（一）公司资金周转较为困难，存在拖欠员工工资、销售回款速度慢以及无法按时偿还债务等情况，持续经营能力存在重大不确定性。**

公司回复中称：“公司经营批发和零售业，2017年公司大面积的开发新的零售终端，扩充人员，公司成本、费用大幅增加。2018年因受到整体市场环境以及下游客户的影响，公司业务发展受阻，净利润下降，不能及时支付供应商货款，导致应付账款增加。因付款不及时导致供应商停止供货，致使公司下游客户不能及时有效的补充货源，产生回款，形成了恶性循环。现公司业务处于停止状态，有拖欠员工工资的情形，大部分员工已经离职，公司欠发员工工资4个月到8个月不等，金额约270万元。公司正在考虑债务重组解决方案，现有公司的董事和多位主要员工正在积极协调政府部门和债权人，目前已经取得一定进展（多家国

有企业供应商初步同意债转股方案)。”

主办券商认为虽然公司正在积极协调政府部门和债权人，但截至目前尚未有实质性进展，公司持续经营能力仍存在重大不确定性。

**(二) 最近半年内，公司董监高人事变动频繁，且存在董事人数低于法定最低人数的情况，公司治理机制不健全。**

公司回复中称：“因公司目前的经营情况，董事（孙倩，曲晶彤，杨立辉，禹雷）和监事（马林彪，穆鳌）申请辞职，上述人员对公司未来发展的不确定性担忧，导致了最近半年董监高变动频繁，新上任的董事苑双捷，监事李焕然、刘桂杰对公司重组充满信心，各位董事和监事一直在主动积极的促进债转股事宜。现有多家国企债权人初步同意牵头组织人力物力，根据国家的法律法规开展重组事宜，公司新董事和监事上任后，由董事、监事接任，积极处理公司存在的问题，努力消除因宏观经济环境和行业环境的变化对公司的影响。”

主办券商认为公司董监高变动过于频繁会影响公司的稳定性。虽然公司补充了新的董事和监事，但董事人数仍低于法定最低人数，公司治理机制不健全。

**(三) 无法判断公司对外担保以及公章使用的内部控制是否有效执行，是否存在其他未披露的违规对外担保事项。**

公司回复中称：“公司对外担保均按照公司章程规定进行，

内部控制有效。公司公章由行政部严格把控，审批制度是通过部门经理，法务部，部门总监，财务，财务总监，总经理六道环节审批后才能使用公章，公章管理制度有效。

经审查公司档案记录、对比公司已披露的对外担保公告，没有发现未披露的担保事项。

现公司委托天津宏丰律师事务所代理此次案件诉讼，董事长苑双庆委托律师提出文字、公章和签字的鉴定申请，公司认为该保证合同盖章和签字可能存在问题、非公司行为，此案件还在审理过程中，如果法院有最新的进展，公司将及时公告。

公司将加强的公章的内部管理，公章保管、盖印均需要双人实施，防止个人行为。”

目前关于公司与曲晶彤签订连带保证合同的案件还在诉讼阶段，受核查手段和核查时间的限制，主办券商无法判断公司对外担保以及公章使用的内部控制是否有效执行，是否存在其他未披露的违规对外担保事项。

**（四）公司预付天津北大荒农垦绿色食品有限公司 20,048,912.65 元，占预付账款期末余额的 46.76%。无法判断是否存在关联方资金占用。**

公司回复中称：“因公司主营批发零售业务，下半年为销售旺季，根据历年来的销售情况，提前下采购订单（预付款余额为 42,701,922.07 元），供应商才能第一时间给公司安排产品供应，

才能确保下游客户的供应量，根据下游客户营业能力和预期判断，公司预付货款提前订货对公司发展是有利的。但 2018 年实际情况发生了变化，下游大客户经营困难，不能持续经营，货款无法及时回收，导致了公司经营状况的恶化。因公司管理层的判断失误导致了公司资金周转困难预付账款金额较大。

公司全资子公司天津市锦聚成物流配送有限公司占比天津北大荒农垦绿色食品有限公司 40%的股份，公司派驻翟士鎧为天津北大荒农垦绿色食品有限公司总经理，派驻冯军和苑双庆为天津北大荒农垦绿色食品有限公司董事。

公司和北大荒集团合作的主要原因为：公司战略布局生鲜电商领域，粮、油产品在居民消费品中占比较高，北大荒集团为该类产品的的主要供应商，北大荒系列产品具有品牌知名度高、产品销量好的特点。

公司与天津北大荒农垦绿色食品有限公司是关联方，但双方交易均为公司向其采购产品，不存在关联方资金占用的情况。”

公司目前基本处于停业状态，主办券商所需要的核查资料都无法及时提供，受核查手段和核查资料的限制，主办券商无法判断公司预付账款增长较快的原因是否合理以及是否存在关联方资金占用。

主办券商在此提醒广大投资者注意投资风险。主办券商将继续对锦聚成的相关事项保持持续关注。

财富证券有限责任公司

2018年12月26日