

关于对天津鹏翎集团股份有限公司的重组问询函

创业板许可类重组问询函【2018】第 39 号

天津鹏翎集团股份有限公司董事会：

2018 年 9 月 14 日，你公司直通披露了《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》（以下简称“草案”），拟以发行股份及支付现金方式收购河北新华欧亚汽配集团有限公司（以下简称“欧亚集团”）、宋金花、解东林、解东泰及清河县新欧企业管理服务中心（有限合伙）（以下简称“清河新欧”）持有的河北新欧汽车零部件科技有限公司（以下简称“新欧科技”或“标的公司”）100% 股权并募集配套资金。我部对上述披露文件进行了形式审查，请从如下方面予以完善：

1、本次交易中，你公司拟向交易对方支付现金对价合计 7.2 亿元，在不考虑日常经营流动资金的情况下，2018 年 6 月底你公司可动用的资金约为 2.77 亿元。

（1）请结合本次交易的现金对价款支付安排，详细说明筹划用于支付现金对价的资金来源，截至本问询函回复日的具体融资进度以及预计将产生的财务费用。

（2）请结合上市公司自身流体管路业务需求，进一步量化分析本次收购的大额现金支付是否会对公司原业务的运营产生较大的资金压力。

2、根据草案披露的与标的公司相关的人员安排及管理措施，第一次交割日后，你公司将持有新欧科技 51%股权，将改组新欧科技董事会，改组后的董事会由 5 名董事组成，你公司有权提名 2 名董事，原股东有权提名 3 名董事，双方约定了你公司提名董事可以直接否决议案的事项类别。此外，业绩承诺期内，除非新欧科技原管理层人员主动离职，你公司将保持新欧科技原管理层人员的稳定。

（1）因新欧科技原股东提名董事人数占有董事会多数席位，有能力否决各项董事会议案，请说明在上述安排情况下，第一次交割日后虽然持股比例达到 51%，你公司如何保证对新欧科技的控制，是否符合纳入上市公司合并报表的要求，请独立财务顾问、律师及会计师发表专项意见。

（2）请补充披露业绩承诺期内需保持稳定的前述管理层人员名单。

（3）请补充披露你公司完成对新欧科技 100%股权收购后对其董事会及高级管理人员的协议安排，如何保证对新欧科技的控制。

3、请补充披露欧亚集团在 2017 年 12 月将密封件业务整合注入标的公司的必要性，是否存在其他未披露的产权纠纷或经营纠纷、重大诉讼或仲裁等，请独立财务顾问及律师进行核查并发表专项意见。

4、请说明欧亚集团在将密封条业务注入标的公司之前，是否存在因违反环境保护或防治污染、安全生产等法律法规被处罚的情形，如存在，相关处罚及整改影响是否仍在延续以及可能对标的公司产生影响，请独立财务顾问及律师进行核查并发表专项意见。

5、2018 年上半年，标的公司向欧亚集团销售汽车密封件 12,656.79 万元，关联交易发生原因系 2017 年底欧亚集团将全部汽车密封条业务转入新欧科技，对于尚未履行完毕的销售合同以及供应商资质尚未变更完毕的部分业务，由新欧科技销售给欧亚集团，欧亚集团以相同的价格销售给客户。

（1）请补充披露截至 2018 年 6 月 30 日，尚未完成变更的供应商资质明细及预计完成变更的时间，变更是否存在实质性障碍，是否会对标的公司未来运营产生重大影响。请独立财务顾问及律师进行核查并发表专项意见。

（2）请补充披露标的公司已取得密封条产品供应商资质的具体信息。

（3）截至报告期末，新欧科技尚有 6 项专利未完成专利权人变更手续，请说明截至本函件回复日，该专利权人变更的最新进展以及预计完成时间，是否会对标的公司产品生产及销售产生重大影响，请独立财务顾问及律师发表专项意见。

6、在资产基础法评估过程中，标的公司在评估基准日存货中发出商品的账面值为 2,233 万元，评估值为 3,484 万元，增值率 56%。请结合标的公司销售、定价、发货及结算模式，详细说明发出商品评估增值超过 50%的具体原因及合理性，请独立财务顾问和评估师发表专项意见。

7、针对采用收益法评估标的公司股权价值的过程，

（1）请结合标的公司在手订单情况及研发项目进展，说明预测

期内标的公司收入增幅的具体依据。

(2) 针对主营业务成本的预测，请说明在直接材料价格普遍上涨的情况下采用占收入比固定原则进行预测的合理性，请说明预估主要人工成本及制造费用的具体过程。

(3) 请详细说明标的公司在预测期内能够保证整体毛利率水平在 34%-35%水平的合理性及依据。

(4) 请独立财务顾问和评估师针对(1)-(3)项发表专项意见。

8、请补充披露估值合理性分析中所披露的可比收购案例所收购标的资产的主营业务及主要产品。

9、在结合可比上市公司的市盈率、市净率水平分析标的公司估值合理性时，所选择的同行业上市公司产品较宽泛，可比性较差，请选取主要产品相似的上市公司进行比较并说明估值合理性。请独立财务顾问及评估机构发表意见。

10、报告期内新欧科技主要原材料采购金额占营业成本比重约为 50%，主要原材料价格均出现了较大幅度上涨。请分析中美贸易摩擦是否会对主要原材料价格产生影响，并说明针对原材料价格不断上涨的情况，标的公司是否采取了对冲风险的措施。

11、草案披露，标的公司因新产品占比较高使得期主要产品的销售单价在报告期内基本保持稳定。请结合主要新老产品的销售占比情况以及产品价格报告期内变动情况，详细说明报告期内标的公司三类密封条产品售价能够保持稳定的原因，请独立财务顾问进行核查并发表专项意见。

12、请补充说明标的公司在报告期内股权支付费用的具体金额及计算过程，请会计师对会计处理合规性发表专项意见。

13、截至 2018 年 6 月 30 日，新欧科技的在建工程余额为 3,276.76 万元，主要为子公司重庆欧亚“汽车橡胶密封条项目”，请补充说明重庆欧亚的设计产能及预计投产时间。

14、立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）对标的公司最近 2 年及一期的模拟合并资产负债表、模拟合并利润表及模拟合并财务报表附注进行了审计，审计报告中不存在需要沟通的关键审计事项，请会计师说明是否符合审计准则相关要求。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在 9 月 28 日前将有关说明材料报送我部。

特此函告。

深圳证券交易所
创业板公司管理部
2018 年 9 月 21 日