

证券代码: 603960 证券简称: 克来机电 公告编号: 2020-012
转债代码: 113552 转债简称: 克来转债

上海克来机电自动化工程股份有限公司 关于上海证券交易所《关于对上海克来机电自动化工程股份有限公司 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)信息披露的问询函》的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

上海克来机电自动化工程股份有限公司(以下简称“上市公司”或“公司”)于2020年1月14日收到上海证券交易所上市公司监管一部下发的《关于对上海克来机电自动化工程股份有限公司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)信息披露的问询函》(上证公函[2020]10108号)(以下简称“问询函”)。公司聘请独立财务顾问华泰联合证券有限责任公司(以下简称“独立财务顾问”)、法律顾问上海市锦天城律师事务所(以下简称“律师”)、审计机构上海申威资产评估师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“会计师”)和资产评估机构上海申威资产评估师事务所(以下简称“评估师”)就本次问询函所提问题逐条进行了认真核查及分析说明,现就问询函中的相关问题逐条说明如下(如无特别说明,本回复中出现的简称均与《上海克来机电自动化工程股份有限公司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)(修订稿)》(以下简称“重组报告书”(修订稿))中的释义内容相同)。

一、关于交易方案

1、草案披露,本次交易对方南通凯森于2017年10月设立,2017年11月与上市公司共同设立克来凯盈,2017年12月克来凯盈取得上海众源100%股权,交易构成上市公司重大资产重组(以下简称“前次交易”)。前次交易中,南通凯盈作为承诺方、本企业、本企业的执行事务合伙人及克来机电及其实际控制人之间不存在有关本克来凯盈35%部分权益处置方式的明确或潜在意向。请公司补充披露:(1)公司在已控股标的公司的情况下,继续收购少数股权的原因及主要考虑,前次交易是否与本次交易构成“一揽子交易”;(2)上市公司对南通凯盈是否承诺过投资收益或融资收益,是否存在未披露的协议、约定或其他安排;(3)南通凯盈是否专门用于前次交易和本次交易,是否存在其他投资项目;(4)2018年3月,凯璞庭资管与南通百森是否对南通凯盈实施增资;(5)南通凯盈合伙人在2018年、2019年进行两次合伙份额转让,请说明该等合伙份额转让价格的依据及合理性;(6)结合上述情况,说明南通凯盈是否存在结构化、杠杆等安排。请财务顾问发表意见。

回复:公司在已控股标的公司的情况下,继续收购少数股权的原因及主要考虑,前次交易是否与本次交易构成“一揽子交易”。前次交易,上市公司与南通凯盈共同设立控股平台克来凯盈,上市公司持有克来凯盈65%股权,并通过克来凯盈收购上海众源100%股权。自收购上海众源控股以来,上市公司有效发挥了与上海众源的业务协同。上市公司主营业务新增汽车发动机配套管路的研究、生产和销售,产品增加了汽车燃油分配器、高压油管、冷却水管等,并以上海众源作为柔性自动化服务的样板,并启动发动机及其零部件装配服务的窗口,拓展公司产品在汽车零配件配套服务领域的服务能力,拓宽公司的下游市场。同时,上海众源在获得上市公司技术、人才和品牌资源后,扩大产能,加强管理效率,将上市公司优势资源有效转换为自身的盈利能力。2017年、2018年,上海众源扣除非经常性损益后的净利润分别为2,082.51万元、2,425.09万元,均已完成业绩承诺。

2019年1-8月,上海众源经审计净利润为2,714.49万元,鉴于上海众源发展状况良好,上市公司拟根据“新增拓展业务的有利机制、上市公司继续收购克来凯盈少数股权,实现100%股权并注入上市公司,从而有利于提升上市公司归属于上市公司股东的权益规模,归属于上市公司股东的净利润水平以及每股收益,有助于上市公司进一步做大做强,增强上市公司抗风险能力、综合竞争实力及后续发展潜力。”

根据前次交易、本次交易各方签署的相关协议及承诺函,前次交易属于正常的商业行为,与本次交易相互独立,不存在互为条件或构成一揽子交易的情形,交易各方亦不存在任何默契、对赌等类似安排。

综上,上市公司本次收购克来凯盈35%股权,是基于上海众源现状、未来发展前况及上市公司未来战略考虑,具有合理性;前次交易与本次交易不构成“一揽子交易”。

二、上市公司对南通凯盈是否承诺过投资收益或融资收益,是否存在未披露的协议、约定或其他安排。根据南通凯盈出具的说明,“本企业及克来凯盈或克来凯盈的其他股东之间不存在除克来凯盈《公司章程》所明确的股权结构以外的任何协议,包括但不限于约定或者承诺补充书面协议等任何方式协商确定的涉及股东权利利润分配或者影响克

来凯盈股权结构稳定性的任何其他协议,包括但不限于:针对优先分红权、优先清偿权、股权回购权、股权优先受让权、共同出售权,以及约定不同于或者严于克来凯盈《公司章程》所明确的股东会、董事会、监事会的表决方式等。”

根据克来凯盈《公司章程》,克来机电与南通凯盈系克来凯盈股东,分别持有克来凯盈65%、35%股权,双方不存在行使股东会表决权及进行利润分配的特殊安排。

因此,上市公司未对南通凯盈承诺过投资收益或融资收益,双方不存在未披露的协议、约定或其他安排。

三、南通凯盈是否专门用于前次交易和本次交易,是否存在其他投资项目。根据南通凯盈《合伙协议》,南通凯盈的所有实缴出资将仅用于对克来凯盈的投资,不用于投资除克来凯盈以外的任何其他任何投资标的或购买金融理财产品等。因此,南通凯盈是为前次交易设立的主体,其设立的系与上市公司合资成立克来凯盈并收购上海众源股权。

南通凯盈自成立以来,除持有克来凯盈35%股权以外,不存在对其他企业的投资。

四、2018年3月,凯璞庭资管与南通百森是否对南通凯盈实施增资。根据南通凯盈的入账凭证以及南通百森、凯璞庭的银行流水记录,截至2018年3月,南通百森已对南通凯盈实缴出资100万元,凯璞庭已对南通凯盈实缴出资808万元。

五、南通凯盈合伙人在2018年、2019年进行两次合伙份额转让,请说明该等合伙份额转让定价的依据及合理性。

2018年、2019年,上市公司对南通凯盈是否承诺过投资收益或融资收益,是否存在未披露的协议、约定或其他安排;(3)南通凯盈是否专门用于前次交易和本次交易,是否存在其他投资项目;(4)截至2018年、2019年,南通凯盈是否存在结构化、杠杆等安排。

六、说明南通凯盈是否存在结构化、杠杆等安排。根据南通凯盈各合伙人签署的《合伙协议》,南通凯盈合伙人之间不存在分级收益等结构化安排的情形。

南通凯盈其他合伙人(确认函)承诺如下:“本企业及各合伙人出资均来源于自有资金,通过合法方式筹集的资金(如有,资金来源合法合规;本企业不存在杠杆、分级、嵌套等结构化,合伙人之间不存在分级收益、优先劣后等结构化安排,不存在以分级收益等结构化、杠杆等安排。”

七、补充披露情况。上市公司已在《重组报告书》(修订稿)“第三章 交易对方的基本情况”之“三、其他事项说明”中对上述事项进行了补充披露。

八、中介机构核查意见。经核查,独立财务顾问认为:(1)上市公司本次继续收购少数股权具有合理性,前次交易与本次交易不构成“一揽子交易”;(2)根据交易双方说明,上市公司对南通凯盈承诺过投资收益或融资收益,双方不存在未披露的协议、约定或其他安排;(3)南通凯盈是专为前次交易设立的主体,目前不存在其他投资项目;(4)截至2018年、2019年,南通凯盈、凯璞庭分别对南通凯盈实缴出资100万元、808万元;(5)2018年、2019年,南通凯盈合伙人份额转让的定价具有合理性;(6)南通凯盈不存在以分级收益等结构化、杠杆等安排。

二、草案披露,南通凯盈于2018年1月和3月、2019年5月和8月分别对克来凯盈实缴出资4340万元、875万元、700万元和1575万元。南通凯盈承诺,其在本次

交易中以资产认购而取得的上市公司股份,自该等股票上市之日起十二个月内将不得以任何方式转让或委托他人管理。请公司结合相关出资的足额缴纳完成时间,分析说明南通凯盈取得上市公司股份的锁定期安排是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》等法律法规的相关规定。请财务顾问及律师发表意见。

回复:结合相关法律法规的相关规定,分析说明南通凯盈取得上市公司股份的锁定期安排是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》等法律法规的相关规定(一)相关出资的足额缴纳完成时间。

2018年1月12日,经克来凯盈股东会决议通过,注册资本由1,000万元变更为21,400万元,新增注册资本20,400万元。其中,克来机电增加13,310万元,出资方式为货币;出资时间为2020年4月15日前;南通凯盈增加7,090万元,出资方式为货币;出资时间为2020年4月15日前。2018年1月19日,克来凯盈该次变更经南通市工商行政管理局核准,并取得了新的《营业执照》。该次变更后,南通凯盈持有目标公司35%的股权。根据相关出资凭证,南通凯盈向克来凯盈实缴出资的具体情况如下:

项目	所得税前	所得税后
静态投资回收期(年)	3.45	3.65
动态投资回收期(年)	3.89	4.18

从上表可见,项目考虑资金的时间价值后,动态税后投资回收期是4.18年,投资回收期相对较短,风险较小。

根据项目投资现金流量表,可计算项目投资回收率如下:

项目	所得税前	所得税后
净现值(万元)	10,488.83	8,859.21
内部收益率(IRR)	42.93%	38.96%

从上表可见,项目税后内部收益率(IRR)是38.96%,考虑资金的时间价值后,税后投资净现值是8,859.21万元。

五、补充披露情况。上市公司已在《重组报告书》(修订稿)“第五章 发行股份情况”之“三、募集配套资金具体方案”之“(四)本次募集配套资金投资项目具体情况”中对上述事项进行了补充披露。

六、独立财务顾问意见。经核查,独立财务顾问认为:本次募投项目经济规模的测算依据、测算过程具备合理性,项目达产后将有助于提升上海众源盈利能力,有利于保护上市公司和中小投资者的利益。

二、关于标的公司的估值。根据《重组管理办法》(以下简称“重组办法”)第四十六条的相关规定,特定对象以资产认购而取得的上市公司股份,自股份发行结束之日起12个月内不得转让;属于下列情形之一的,36个月内不得转让:(一)特定对象为上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人;(二)特定对象取得该上市公司股份的方式为定向发行;(三)特定对象取得本次发行的股份时,对于用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足12个月。

根据中国证监会《关于上市公司发行股份购买资产时募集配套资金的相关问题与解答(2018年修订)》要求:上市公司发行股份购买资产的标的资产为公司股权时,“持续拥有权益的时间”自公司登记并取得该标的资产并完成登记手续之日算起。特定对象取得该上市公司股份的方式为定向发行且持股时间不足12个月,则本单位在本次交易项下取得的上市公司新增股份自本次发行结束之日起36个月内不得转让。

本次交易,上市公司拟募集配套资金用于“国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目”。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1

综上,项目自建成达产后,主要用于国内汽车发动机E4888高压燃油分配管制造及新能源汽车用二氧化碳空调管路投资项目。根据该募投项目(可行性研究)报告,项目预期实现新增年销售收入21,829.63万元,达产后平均净利润为3,072.26万元。

四、投资回收期及投资回收期测算。项目现金流量表预测如下:

序号	项目	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7	T+8	T+9
1	生产收入	3,615.44	20,945.1	22,472.2	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1	21,701.1