证券代码：002306　　证券简称：ST 云网　　公告编号：2020-25

中科云网科技集团股份有限公司
关于深圳证券交易所《关于对中科云网科技集团股份有限公司的重组问询函》的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

中科云网科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“上市公司”）于 2020 年 3 月 26 日收到深圳证券交易所发来的《关于对中科云网科技集团股份有限公司的重组问询函》（中小板重组问询函（需行政许可）【2020】第 4 号，以下简称“《问询函》”），公司收到《问询函》后，立即就《问询函》所提及的问题和事项进行逐项分析及认真核查，现对相关问题回复公告如下。

如无特别说明，本问询函回复中所述的词语或简称与重组预案中“释义”所定义的词语或简称具有相同的含义。本回复中涉及补充披露的内容已在重组预案中显示。

问题 1：预案显示，你公司控制权于 2018 年 7 月 13 日发生变更，公司控股股东由孟凯变更为上海臻禧企业管理咨询合伙企业（有限合伙），实际控制人由孟凯变更为陈继。本次交易完成后，你公司主营业务将发生较大变化，在现有餐饮团膳业务基础上增加工业机器人销售、工业机器人教育培训等。

（1）请补充披露你公司控股股东、实际控制人是否与交易对方存在关联关系、利益关系或其他潜在关系，本次交易是否实质构成重组上市，是否符合《上市公司重大资产重组管理办法（2019 年修订）》第十三条的规定，并以列表形式补充披露标的公司资产总额、营业收入、净资产额、股份发行数量等指标占上市公司比例，具体说明判断依据。

（2）请说明你公司控股股东、实际控制人在《上市公司重大资产重组管理办法（2019 年修订）》第十三条规定期限内是否存在主动或被动放弃你公司控制权的计划，以及本次交易对方在上述期限内是否有主动或被动获得你公司控制权的计划。如不存在的，请控股股东、实际控制人及交易对方提出保持上市公司控制权稳定的切实可行措施，并请进一步分析上述措施的有效性、是否具有可执行的保障机制。

（3）请说明你公司是否在未来一定期间内对公司现有业务进行重大调整，在保持主营业务稳定性方面的安排，本次交易完成后你公司在双主业经营状况下防范上市公司体内资源不当竞争的措施，并具体说明你公司对资金、人员等资源配置优先性的明确安排。

回复：

一、请补充披露你公司控股股东、实际控制人是否与交易对方存在关联关系、利益关系或其他潜在关系，本次交易是否实质构成重组上市，是否符合《上市公司重大资产重组管理办法（2019 年修订）》第十三条的规定，并以列表形式补充披露标的公司资产总额、营业收入、净资产额、股份发行数量等指标占上市公司比例，具体说明判断依据。

公司在《重组预案》之“第二节　本次交易的具体方案”之“二、本次交易预计构成上市公司重大资产重组，不构成重组上市”中补充披露如下：

“（二）本次交易不构成重组上市

上市公司控股股东、实际控制人与交易对方不存在关联关系、利益关系或其他潜在关系，本次交易不构成关联交易。交易对方罗渤信息及其实际控制人俞俊承先生出具相关承诺：“除向中科云网科技集团股份有限公司（以下简称‘中科云网’）出售所持有的库茂机器人 100%股权外，我公司 / 本人及直系亲属与中科云网的控股股东上海臻禧企业管理咨询合伙企业（有限合伙）和实际控制人陈继及其直系亲属不存在关联关系，亦不存在利益关系或其他潜在关系。”

本次交易的相关指标情况如下：

单位：万元 / 万股

项目	资产总额	营业收入	净资产额	股份发行数量
库茂机器人（2019 年 12 月 31 日 /2019 年度）	7,803.68	10,183.40	2,733.20	4,000
整合后模拟的库茂机器人（2019 年 12 月 31 日 /2019 年度）	9,803.68	10,480.37	6,733.20	4,000
交易价格	19,000.00	–	19,000.00	–
上市公司（2017 年 12 月 31 日 /2017 年度）	10,141.33	9,668.70	1,524.73	80,000
占比（按照与交易价格孰高计算）	187.35%	108.39%	1,246.12%	5%

注：

1、上市公司 2018 年控制权发生变更，因此，上市公司财务数据为其 2017 年经审计财务数据，库茂机器人 2019 年财务数据尚未经审计。

2、根据《发行股份及支付现金购买资产协议》，上市公司拟向罗渤信息发行股份数量不超过 4,000 万股，上表中，假设向罗渤信息发行股份数量为 4,000 万股；交易价格 19,000 元为预估最高值，具体最终交易价格以评估报告为准。

3、上述整合是指上海罗渤信息科技有限公司已完成将其目前所经营的机器人在线网络平台业务转移至标的公司及以现金方式增资 4,000 万元，整合后模拟数据暂为测算数据，后续以审计机构出具的正式报告为准。

根据测算，本次交易达到了《重组管理办法》第十三条的相关规定，但是本次交易完成后，交易对手所获得股份数量不会超过公司总股本的 5%，上市公司的控股股东和实际控制人仍分别为上海臻禧和陈继先生，本次交易不会导致公司控制权发生变更；同时，上市公司控股股东、实际控制人与交易对方不存在关联关系、利益关系或其他潜在关系，本次交易不存在向上市公司实际控制人陈继及其关联人购买资产的情形。因此本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市的情形。”

二、请说明你公司控股股东、实际控制人在《上市公司重大资产重组管理办法（2019 年修订）》第十三条规定期限内是否存在主动或被动放弃你公司控制权的计划，以及本次交易对方在上述期限内是否有主动或被动获得你公司控制权的计划。如不存在的，请控股股东、实际控制人及交易对方提出保持上市公司控制权稳定的切实可行措施，并请进一步分析上述措施的有效性、是否具有可执行的保障机制。

公司控股股东上海臻禧、实际控制人陈继先生在《重组管理办法》第十三条规定期限内，不存在因为本次收购主动或被动放弃公司控制权的计划，本次交易对方罗渤信息及其实际控制人俞俊承先生出具相关承诺：“除向中科云网科技集团股份有限公司（以下简称‘中科云网’）出售所持有的库茂机器人 100%股权外，我公司 / 本人及直系亲属与中科云网的控股股东上海臻禧企业管理咨询合伙企业（有限合伙）和实际控制人陈继及其直系亲属不存在关联关系，亦不存在利益关系或其他潜在关系。”

本次交易的相关指标情况如下：

单位：万元 / 万股

项目	资产总额	营业收入	净资产额	股份发行数量
库茂机器人（2019 年 12 月 31 日 /2019 年度）	7,803.68	10,183.40	2,733.20	4,000
整合后模拟的库茂机器人（2019 年 12 月 31 日 /2019 年度）	9,803.68	10,480.37	6,733.20	4,000
交易价格	19,000.00	–	19,000.00	–
上市公司（2017 年 12 月 31 日 /2017 年度）	10,141.33	9,668.70	1,524.73	80,000
占比（按照与交易价格孰高计算）	187.35%	108.39%	1,246.12%	5%

注：

1、上市公司 2018 年控制权发生变更，因此，上市公司财务数据为其 2017 年经审计财务数据，库茂机器人 2019 年财务数据尚未经审计。

2、根据《发行股份及支付现金购买资产协议》，上市公司拟向罗渤信息发行股份数量不超过 4,000 万股，上表中，假设向罗渤信息发行股份数量为 4,000 万股；交易价格 19,000 元为预估最高值，具体最终交易价格以评估报告为准。

3、上述整合是指上海罗渤信息科技有限公司已完成将其目前所经营的机器人在线网络平台业务转移至标的公司及以现金方式增资 4,000 万元，整合后模拟数据暂为测算数据，后续以审计机构出具的正式报告为准。

根据测算，本次交易达到了《重组管理办法》第十三条的相关规定，但是本次交易完成后，交易对手所获得股份数量不会超过公司总股本的 5%，上市公司的控股股东和实际控制人仍分别为上海臻禧和陈继先生，本次交易不会导致公司控制权发生变更；同时，上市公司控股股东、实际控制人与交易对方不存在关联关系、利益关系或其他潜在关系，本次交易不存在向上市公司实际控制人陈继及其关联人购买资产的情形。因此本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市的情形。”

二、请说明你公司控股股东、实际控制人在《上市公司重大资产重组管理办法（2019 年修订）》第十三条规定期限内是否存在主动或被动放弃你公司控制权的计划，以及本次交易对方在上述期限内是否有主动或被动获得你公司控制权的计划。如不存在的，请控股股东、实际控制人及交易对方提出保持上市公司控制权稳定的切实可行措施，并请进一步分析上述措施的有效性、是否具有可执行的保障机制。

公司控股股东上海臻禧、实际控制人陈继先生在《重组管理办法》第十三条规定期限内，不存在因为本次收购主动或被动放弃公司控制权的计划，本次交易对方罗渤信息及其实际控制人俞俊承先生在上述期限内亦不存在主动或被动获得上市公司控制权的计划。

为确保上市公司控制权保持稳定，2020 年 4 月 10 日，上市公司控股股东上海臻禧和实际控制人陈继先生出具《关于保持上市公司控制权稳定的承诺函》，具体承诺如下：“1、自 2018 年 7 月 13 日上市公司控制权发生变更之日起 36 个月内，本人 / 本公司不会因本次重组事项、主动或被动放弃上市公司控制权；本人 / 本公司将根据相关法律法规及上市公司章程，积极行使并促使本人控制的作为上市公司股东的企业积极行使包括表决权在内的股东权利，本人 / 本公司不会主动放弃上市公司股东大会的表决权。2、本承诺一经作出即生效，本公司 / 本人将严格按照《上市公司监管指引第 4 号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》等规定遵守并履行承诺。”

本次交易对方罗渤信息及其实际控制人俞俊承先生出具承诺函，交易对方不存在主动或被动获得上市公司控制权的计划。具体承诺如下：

“1、承诺人 / 本公司充分尊重并认可陈继先生于上市公司的实际控制人地位，并承诺于在《上市公司重大资产重组管理办法（2019 年修订）》第十三条规定期限内（即 2018 年 7 月 13 日至 2021 年 7 月 12 日），不会主动直接或间接谋求上市公司的控制权；

2、在上述期限内，本承诺人 / 本公司不与任何上市公司股东以签署一致行动协议或以其他方式形成一致行动关系；

3、在上述期限内，本承诺人 / 本公司承诺，仅以本承诺人 / 本公司持有的上市公司股份为限行使股东表决权，不会以委托、征集投票权、协议等方式取得上市公司其他股东额外授予的表决权，由本承诺人 / 本公司提名的董事、监事不会以协议等方式取得上市公司其他董事、监事额外授予的表决权。”

根据上市公司控股股东上海臻禧和实际控制人陈继先生出具的承诺函，在《重组管理办法》第十三条规定期限内，上市公司实际控制人不存在因本次收购主动或被动放弃上市公司控制权的计划；本次交易对方罗渤信息及其实际控制人俞俊承先生亦出具承诺，确认在《重组管理办法》第十三条规定期限内不谋求上市公司的控制权。本次交易前后，上市公司实际控制人均为陈继先生，本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变更。上述保持控制权稳定的措施具备有效性和可执行的保障机制。

三、请说明你公司是否在未来一定期间内对公司现有业务进行重大调整，在保持主营业务稳定性方面的安排，本次交易完成后你公司在双主业经营状况下防范上市公司体内资源不当竞争的措施，并具体说明你公司对资金、人员等资源配置优先性的明确安排。

（一）公司在未来一定期间内不会对公司现有业务进行重大调整

公司新实际控制人及管理层入主以来，经过 2019 年完整会计年度发展止住了团膳业务连年下滑的趋势，保持了一定的增长，扣非也有一定程度减亏；随着 2019 年开源节流工作成果的体现以及相关工作在 2020 年的深入，团膳业务收入基本能覆盖总部费用。但是团膳业务体量依然较小，传统团膳业务模式拓展速度较慢，“中央厨房 + 运营管理 + 网络平台”的新业务模式需要大量的资金投入或逐步整合资源方式拓展，为了谋求公司进一步发展，公司制定了总部投资管理加多主业的发展模式。具体即总部制定经营发展战略，确定业务拓展方向，通过并购、合作等方式发展第二主业，该主业主要包括互联网加模式下轻资产运营行业；具体业务通过全面预算管理及考核激励保证战略计划的执行。

本次交易前，上市公司主营业务为餐饮团膳，本次交易完成后，上市公司将新增工业机器人网络平台、职业教育和系统集成及销售业务。

截至本向询函回复日，本次交易相关的评估、审计工作仍在进行过程中，本次交易的备考财务报表尚未编制完成。根据上市公司和标的公司的 2018 年、2019 年年报，本次交易前后，上市公司 2018 年、2019 年主营业务收入结构情况如下：

单位：万元

2019 年度					
项目	上市公司	库茂机器人	网络平台	整合后库茂机器人	合计
营业收入	9,308.37	10,183.40	296.97	10,480.37	19,788.74
占比	47.04%	52.24%	–	52.96%	100.00%
2018 年度					
项目	上市公司	库茂机器人	网络平台	整合后库茂机器人	合计
营业收入	8,165.07	13,167.58	279.04	13,446.62	21,611.69
占比	37.78%	61.73%2	–	62.22%	100.00%

注：库茂机器人财务数据尚未经审计，上述整合是指上海罗渤信息科技有限公司已完成将其目前所经营的机器人在线网络平台业务转移至标的公司及以现金方式增资 4,000 万元，整合后模拟数据暂为测算数据，后续以审计机构出具的正式报告为准。

如上表所示，通过本次交易，上市公司将在原有团膳业务的基础上，注入盈利能力较强、发展前景广阔的机器人网络平台、职业教育和系统集成及销售等相关业务，实现上市公司业务方向的拓展，并且能改善公司的经营状况，提高公司的资产质量，增强公司的盈利能力和可持续发展能力。本次交易完成后，原有主营业务仍构成收入来源的重要组成部分，公司将通过加大新客户拓展及现有客户维护力度，加强内部管理，优化人员结构等措施，增强原有主营业务的盈利能力。同时截至本向询函回复出具之日，公司不存在置出原主业的计划，亦未就置出原主业与任何方形成相关约定。

综上，本次交易完成后，上市公司原有主营业务不会发生重大调整，同时新增工业机器人网络平台、职业教育和系统集成及销售业务，营业收入结构发生较大变化，有利于增强公司的持续盈利能力和抗风险能力，实现上市公司股东利益最大化。

（二）在保持主营业务稳定性方面的安排

上市公司深耕餐饮业多年，对餐饮的中餐、快餐、食品加工等均有丰富的运营经验，也建立了诸多著名餐饮品牌，曾获得社会各界的认可。2015 年底，公司实施重大资产重组，剥离了中餐酒楼、快餐、食品加工等亏损业务，仅保留略有盈利的餐饮团膳业务作为公司的主营业务，团膳业务经营模式主要是为项目发包方（如：学校、企事业单位、医院等）人员提供集体餐饮管理、集体餐饮服务获得业务收入。

通过并购重组的方式实现经营规模扩张、多元化运作或业务转型是目前上市公司实现发展战略的重要方式之一。近年来，国务院、中国证监会出台一系列政策和规章支持上市公司开展并购重组。在工业机器人行业快速发展的背景下，通过本次交易，上市公司将在原有餐饮团膳业务的基础上，注入具有盈利能力、发展前景广阔的工业机器人相关业务，改善公司的盈利能力，持续为股东创造价值。本次重组完成后，上市公司将继续加强内部管理，保持原主业的稳健持续发展。上市公司保持原主营业务稳定的具体措施如下：

1、客户拓展策略方面，继续加强维护优质老客户，并共同探索开展深入合作的模式和业务机会；公司将重点拓展有持续合作能力的优质客户，为客户提供餐饮团膳服务，提升客户质量和服务价值；

2、结合实际经营情况，进一步简化和优化组织管理架构，建立可控的合理的人力资源体系，建设高质量、年轻化的人才队伍，发挥各职能部门作用，增强企业凝聚力和工作积极性；

3、持续完善内部绩效考核激励机制，提升生产效率，增强团队的自主经营意识和市场对接能力，提升团队的风险意识和应对能力。

（三）本次交易完成后公司在双主业经营状况下防范上市公司体内资源不当竞争的措施，并具体说明公司对资金、人员等资源配置优先性的明确安排

1、公司在双主业经营状况下防范上市公司体内资源不当竞争的措施

上市公司实施多元化发展战略，为了防范体内资源不当竞争，制定了如下措施：（1）建立健全公司内部控制制度并保证有效执行，对重大资源的配置决策需履行相应的审批程序，保障内部资源配置的合理性；（2）根据业务发展和实际需求情况，综合考虑各业务的盈利能力、未来增长情况、行业发展前景等，按照效率优先的原则，合理分配内部资源。

本次交易完成后，公司将保持团膳和工业机器人双主业经营模式。原有团膳业务和新增工业机器人业务仍保留独立法人资格，设置独立的组织机构和管理团队，依赖自身资源持续发展。集团总部根据与各业务板块共同探讨确定的发展计划，按照全面预算管理模式及相应的考核激励办法进行管理及调配资源。原有团膳业务及拟招展工业机器人相关业务不需要大额资金投资，而且各业务经营特点、管理方式及人员专业要求有所差别，总体上不会造成上市公司体内资源不当竞争。

2、公司对资金、人员等资源配置优先性的明确安排

由于团膳业务属于轻资产运营行业目前盈利稳步增长，拟并购工业机器人相关业务亦属于轻资产行业，并且从早期投资不确定性阶段进入相对稳健阶段，对资金资源的需求较小本身可保持持续运营发展；团膳业务和拟并购工业机器人相关业务自身团队因专业属性及行业特点区别较大，均有完整独立的机构、人员、资产等，可以独立运营，所以本次交易完成后，上市公司团膳和工业机器人相关业务将以各自所拥有的资源为依托继续按照相应业务发展规律开展工作。团膳业务新拓展项目或工业机器人相关业务若有新的投资需求，公司总部按照整体投资管理要求，通过比较投资回报率、业务成长性、风险等多个指标，来确定资金资源的配置；各业务日常运营资金、人员等通过自身发展来解决，总部仅仅按照全面预算管理模式和制定相应激励考核办法对业务板块进行管理。

综上，公司原有团膳业务和拟并购机器人相关业务均能实现自身的可持续发展，若其有新增大额投资需求时，总部根据投资管理要求，按照市场规律综合考察各项指标以此确定资金资源的配置。

问题 2：预案显示，你公司董事王禹皓被立案调查事项尚未明确。请说明截至回函日你公司及该名董事沟通了解的立案调查进展情况，并进一步明确消除障碍的保障措施和时间安排。

回复：

经公司及董事王禹皓先生向监管机构问询，截至本函回复日，关于王禹皓先生的立案调查事项，尚未形成明确结论。为了推进本次重大资产重组事项，在公司董事会第二次审议本次重组之日前，将采取由相关董事按照法定程序辞职、股东大会更换董事、董事会更换高级管理人员等方式，以保证本次重大资产重组符合《重组管理办法》第四十三条的规定，满足上市公司发行股份购买资产的条件。

问题 3：预案显示，你公司拟以发行股份及支付现金的方式向上海罗渤信息科技有限公司（以下简称“罗渤信息”）购买其持有的上海库茂机器人有限公司（以下简称“库茂机器人”）100%股权，预估值不超过 19,000 万元，同时拟向不超过 35 名投资者募集配套资金。若按照 19,000 万元的预估值作为交易价格，本次交易对价较库茂机器人未经审计的账面净资产增值 595.16%。请具体说明本次交易预估值的确定依据，并结合库茂机器人的核心竞争力、历史经营业绩、可比收购案例增值情况等，说明预估增值率较高的原因及作价合理性，是否有利于保护上市公司和中小股东利益。

回复：

一、本次交易预估值的确定依据

本次预估值是建立在上海罗渤信息科技有限公司已完成将其目前所经营的机器人在线网络平台业务转移至标的公司及以现金方式增资 4,000 万元的前提下，依据标的公司提供的历史财务情况资料，充分结合企业所处行业发展趋势和企业自身情况资料，采用收益现值法初步预测出未来 3 年的盈利数据（2020 年净利润达到人民币 1,500 万元，2021 年净利润达到人民币 2,000 万元，2022 年净利润达到人民币 2,500 万元）。

收益现值法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。它是根据企业未来预期收益，按适当的折现率将其换算成现值，并以此收益现值作为股东全部权益的评估价值。

收益现值法的基本原理是资产的购买者为购买资产而愿意支付的货币量不会超过该项资产未来所能带来的期望收益的折现值。

1、收益现值法的计算公式

计算公式为：$P = \sum_{i=1}^{n}\left[R_i \div (1+r)^i\right]$

式中：P——收益折现价值

n，i——收益年限

r——折现率

Ri——预期年收益

2、收益现值法的应用前提

企业持续经营，资产与经营收益之间存在稳定的比例关系。未来收益和经营风险可以正确预测，并都可以量化。

3、收益现值法的选择理由、依据

国际上企业价值评估一般采用市场法或收益法，我国实际工作中绝大部分企业价值评估基本采用资产基础法。资产基础法能客观体现组成企业的各项可确指资产价值的总和，但是难以评估企业的获利能力。根据评估准则规定，被评估企业在持续经营前提下，资产基础法不能作为评估企业价值的唯一方法。

标的公司主要经营工业机器人及配件、自动化设备、通信设备、电子产品的销售，从事工业机器人技术、自动化设备技术、计算机技术等国内机器人智能化、自动化领域高端业务。

二、库茂机器人的核心竞争力

1、机器人行业最大的专业服务平台网站

收购标的包含机器人行业专业服务平台网站——“机器人在线”，该网站自 2015 年运营以来，前期主要以数据整合 + 公共服务来服务产业链上下游，近年平台加强供给侧的属性，通过深入挖掘上游品牌厂家、中游系统集成商和下游终端制造业需求精准匹配相应商机。2019 年标的公司产业互联网平台全年 22,941,012 页面浏览量，6,368,565 行业用户，平均每次访问用时 6 分 19 秒；整合工业机器人近 80%的产业数据，为用户提供一站式的数据服务中心；通过项目对接，吸引大量的系统集成商产生优质的 UGC 视频案例，在通过优质的视频案例，吸引终端用户产生自动化升级需求；为中国制造提供人才资源库；企业招聘人才需求库建立，匹配学院高校学生技能标签，为企业招募合适人才，为学生造就合适就业机会，每年为社会培养超过 1000 名高技能人才，推荐就业。

2、通过工业机器人系统应用专项培训课程和技能证书审批及积累了相应课程设计和培训经验，并取得职业教育培训资质

库茂机器人旗下的上海库茂培训学校是上海民办职业培训学校，是同济大学中德工程学院的双师型教师培养合作基地，是上海市人力资源与社会保障局的高技能人才培养基地。利用互联网教学平台结合上海高技能人才培养基地完成线上线下的人才培养模式，目前库茂培训学校根据职业技能提升行动方案的培训要求，通过上海人社局设立的工业机器人系统应用专项培训课程和技能证书审批，半年累计培训了 400 人次，根据市人社的职业培训对应的政府补贴，预计在 2020-2021 年累计培训高技能人才 3000 人次以上，营收 600 万以上的收入。

3、与多家行业顶尖机器人厂家和大型工业制造企业紧密合作伙伴关系

标的企业为国际顶尖机器人制造企业 ABB、库卡等中国金牌代理商。同时，通过多年运营，积累大量的终端用户群体和系统工程服务合作伙伴。标的企业亦是富士康工业富联（601138）生态合作伙伴，每年库茂机器人服务的客户超过 300 家，通过将机器人互通互联，结合富士康工业互联网边缘计算（工业人工智能）技术和数传终端系统组件将机器人的主要运行数据和状态采集上传到云端，实时地对机器人进行远程监控和提供预防性保养方案，保证机器人的正常使用。

三、预估增值率较高的原因及作价合理性

若按照 19,000 万元的预估值作为交易价格，本次交易对价较库茂机器人未经审计的账面净资产增值 595.16%。但考虑到收购前置条件“标的 100%股东将增资 4,000 万元并整合机器人在线网络平台业务”，实际上增资率为 182.18%；从初步预测未来三年平均净利润为 2,000 万元计算，市盈率约为 9.5 倍。近年来上市公司收购机器人产业公司的案例不在少数，其中更不乏一些企业以高倍数收购看中的机器人产业所带来的前景，例如爱仕达（002403）以溢价 669.71%倍数收购钱江机器人；卧龙电气（600580）以溢价 511.24%的倍数收购意大利机器人公司 SIR 等；日本著名投资银行软银集团也曾于 2017 年收购了谷歌旗下两家从事机器人开发的公司，机器人产业的发展潜力是被世界所认可的。因此我们判断，公司收购库茂机器人作价与净资产相比的增值率及市盈率，处于一个相对合理的水平，符合当前市场规律。当然，最终的交易价格以评估师出具的正式评估报告为准，19,000 万只是预估的上限对价。

综上，考虑本次交易预估最高值的作价依据，通过对标的公司竞争力的如上分析，且随着未来机器人行业市场的快速增长，标的公司与资本市场接轨后，运营能力将进一步增长，经营业绩有望保持持续增长，未来业绩波动风险较小，有利于保护上市公司和中小股东的利益，实现与上市公司之间的双赢。

问题 4：预案显示，考虑到你公司现有餐饮团膳业务盈利能力弱，拟通过收购库茂机器人增加工业机器人销售、工业机器人教育培训等业务，“上市公司的持续经营能力及盈利能力将得到大幅度提升，公司资产质量得到重大改观”。库茂机器人 2018 年、2019 年未经审计的净利润分别为 408.01 万元，24.54 万元。

（1）库茂机器人近两年在资产、收入、净利润等财务数据上均出现下滑，请说明标的公司业绩下滑的具体原因，“盈利能力将得到大幅度提升”、“资产质量得到重大改观”等表述与标的公司实际盈利水平是否一致，并结合工业机器人行业的市场前景、标的公司核心竞争力和行业地位等，详细说明库茂机器人是否具有持续盈利能力，是否符合《上市公司重大资产重组管理办法（2019 年修订）》第四十三条第（一）项的规定。

（2）请说明你公司进入工业机器人领域的主要考虑，你公司业务与库茂机器人业务的协同效应及未来发展规划，如无显著协同效应的，应按照《上市公司重大资产重组管理办法（2019 年修订）》第四十三条的规定，充分说明并披露本次交易后的经营发展战略和业务管理模式，以及业务转型升级可能面临的风险和应对措施。

回复：

一、库茂机器人近两年在资产、收入、净利润等财务数据上均出现下滑，请说明标的公司业绩下滑的具体原因，“盈利能力将得到大幅度提升”、“资产质量得到重大改观”等表述与标的公司实际盈利水平是否一致，并结合工业机器人行业的市场前景、标的公司核心竞争力和行业地位等，详细说明库茂机器人是否具有持续盈利能力，是否符合《上市公司重大资产重组管理办法（2019 年修订）》第四十三条第（一）项的规定。

（一）标的公司近两年在资产、收入、净利润出现下滑的主要原因

1、2018-2019 是库茂机器人业务转型的关键两年，标的公司在产业互联网平台的建设，运营、推广投入了大量的人力成本和资金，开发了智造 e 课堂网络教育平台，工业机器人培训 ITPS 智能培训评价系统和生意通互联网平台，这些投入对标的公司短期的净利润都产生了负面影响。

2、2019 年机器人市场整体受美国贸易战影响，很多制造型企业特别是工业机器人应用的两大行业中汽车行业延续低迷态势，投资大幅减少；3C 行业的自动化新产线的投资也延期至 2020 年，对标的公司的机器人系统销售造成了不小的影响，整体造成 2019 年公司的收入和利润的下降。

3、职业教育团队的组建，教育市场的整体布局和宣传开拓，教学软件和平台的开发，课程教材数字资源的制作，两次国家级工业机器人技能大赛的承办，成功申报中国焊接协会考证基地、上海高技能人才培训基地，这些业务均损害公司短期业绩但是利于长期发展及布局。总体看来，2019 年的总体投入是为 2020-2022 年教育市场做培育铺垫。

（二）注入机器人资产后，上市公司实际盈利水平与预案相关表述相一致的说明

1、公司 2020 年原有团膳经营盈利能力得到较大提高

团膳业务情况：2019 年公司强化了团膳业务运营和拓展的考核激励制度，充分调动了员工的积极性。2019 年度，公司原有团膳项目基本未减少的情况下，公司新增了广东大厦、中视前卫、某部队、东方时尚驾校、河南艺术学院及郑州电专项目等 6 个项目。上述新增团膳项目供餐人数较多且合同期限较长，主要在 2019 年度第四季度投入运营，尤其是东方时尚驾校团膳项目，服务供餐人数包括固定员工 2300 多人和每年培训毕业学员超过 20 万人，合同期限为 2019 年 9 月 23 日至 2024 年 9 月 22 日，已于相对淡季的 2019 年 10 月 -12 月实现业务收入 919.11 万元（客户包括学员和驾校）。根据新项目第四季度的运营情况，即使不考虑 2020 年新开拓项目影响，公司预计 2020 年现有项目全年运营，团膳业务收入及净利润将取得显著增长。

总部费用方面：2019 年特别是三季度末以来，公司采取“零基预算”方式，重新对历史费用的合理性进行审查，严格压缩各项费用开支；同时，通过对公司业务流程梳理，完善了组织结构并在此基础上定岗定薪，公司各项费用得到一定降低，但由于工作集中在下半年而且涉及到补偿等因素，2019 年效果不太明显。2020 年人员梳理工作进一步完成及 2019 年成果的完全体现，加上公司根据实际办公需求，正推进办公场所费用的减少，2020 年公司总部各项费用开支有望大幅降低。

综合以上情况，即使不考虑新的增长因素，预计公司 2020 年现有项目团膳业务创造效益基本可以覆盖总部日常运营费用，公司的盈利能力得到较大提高。

2、注入机器人资产后，公司持续经营能力及盈利能力得到大幅度提升

本次交易前后，上市公司 2018 年、2019 年主营业务收入结构及财务状况情况如下：

单位：万元

2019 年度 /2019 年 12 月 31 日					
项目	上市公司	库茂机器人	网络平台	整合后库茂机器人	合计
营业收入	9,308.37	10,183.40	296.97	10,480.37	19,788.74
总资产	8,649.79	7,803.68	–	9,803.68	18,453.47
负债	7,774.72	5,070.48	–	3,070.48	10,845.20
净资产	931.13	2,733.20	–	6,733.20	7,664.33
2018 年度 /2018 年 12 月 31 日					
项目	上市公司	库茂机器人	网络平台	整合后库茂机器人	合计
营业收入	8,165.07	13,167.58	279.04	13,446.62	21,611.69
总资产	9,127.65	8,298.83	–	10,298.83	19,426.48
负债	6,714.05	5,485.20	–	3,485.20	10,199.25
净资产	2,381.17	2,813.63	–	6,813.63	9,194.80

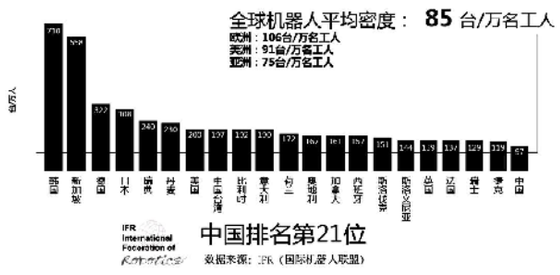
注：上述整合是指上海罗渤信息科技有限公司已完成将其目前所经营的机器人在线网络平台业务转移至标的公司及以现金方式增资 4,000 万元，整合后模拟数据暂为测算数据，后续以审计机构出具的正式报告为准。

依据标的公司自身情况和前期调查，评估机构将采用收益现值法对标的公司盈利能力测算。根据标的公司提供的未来三年的盈利数据为：2020 年净利润达到人民币 1,500 万元，2021 年净利润达到人民币 2,000 万元，2022 年净利润达到人民币 2,500 万元，初步判断标的资产注入后上市公司整体盈利能力将得到增强。

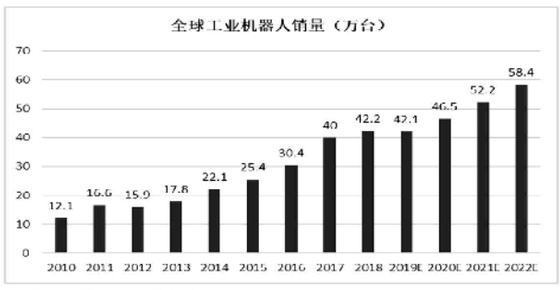
综上，随着公司对原有团膳业务的有效管控及相关措施的逐渐显现，公司原有团膳业务盈利能力将得到增强；在此基础上，经本次交易后公司整体营业收入、总资产、净资产及净利润等指标将大幅度提升，未来公司的持续经营能力及盈利能力将得到大幅度提升。

（三）库茂机器人具有持续盈利能力的说明

1、工业机器人市场情况



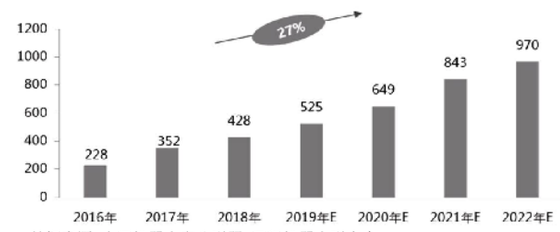
全球市场每万名产业工人对应 85 台机器人为平均密度，随着中国劳动力成本上涨和产业升级推动工业机器人行业发展，目前中国人均机器人密度远低于发达国家水平，与韩国有 7 倍的差距，所以未来机器人应用和机器人人才需求巨大。



数据来源：国际机器人联合会

2010 年至今，全球工业机器人规模持续扩大。根据国际机器人联合会（IFR）统计，2018 年全球工业机器人销量为 42.2 万台，再创历史新高。国际机器人联合会预测 2020-2022 年每年依旧有 20%以上的年持续增长率，主要增长空间来源于中国广阔的工业机器人市场需求。

2016 -2022 中国工业机器人销售收入规模预测（亿元）



数据来源：中国机器人产业联盟、国际机器人联合会

中国的机器人装机量达到 80 万台，并且中国已经连续三年成为全球机器人消费量最大的国家。2018 年中国工业机器人市场全年累计销售 15.6 万台，预测中国 2020-2022 年平均复合增长还是会保持在 20%以上，机器人本体的销售规模接近 1000 亿的市场规模。

2、标的公司的核心竞争力

一直以来，公司致力于打造机器人领域的“产业互联网（网）+ 系统集成（机）+ 职业教育（人）”全新协作业务模式，从而解决找什么样的机器人（信息流）、怎么用（人才流）、到哪儿去买（商流）的行业痛点。经过多年积累，目前公司拥有国内最大的机器人 B2B 专业互联网平台，取得机器人职业教育培训资质并拥有相关教育培训经验和能力，以及在机器人销售维护和系统集成方面在业内得到一定认可。具体见问题 3 之回复二内容。

3、标的公司的行业地位

库茂机器人公司区别于其他机器人企业大量研发投入、生产制造及代工或自有品牌推广的运营模式，采取基于机器人 B2B 专业互联网平台的“产业互联网（网）+ 系统集成（机）+ 职业教育（人）”全新协作业务模式，从而解决找什么样的机器人、怎么用、到哪儿去买的行业痛点，标的公司属于站在巨人肩膀上的轻资产运营企业。目前公司机器人在线平台网站为机器人行业网上服务最大互联网平台，与职业教育及系统集成方面形成闭环，在业内具有一定影响力。

4、标的企业持续经营能力情况

由于公司多年耕耘和持续投入，目前公司每年自身通过广告、会员、信息分享等模式实现一定收入，并保持稳健增长；职业教育培训业务自 2019 年下半年取得运营资质以来，收入成长性较好；线上及线上均每年能实现稳定的机器人销售、系统集成及维护收入。具体情况如下：

（1）产业互联网业务

机器人在线通过多年在行业内的积累，在整个产业升级的过程中提供精准高效的供需对接和数据营销，根据目前平台“生意通”会员已经超过 500 家，未来三年每年会有 500 万以上的高毛利的稳定业绩收入。另外，通过多年积累大量的终端用户群体和系统工程服务合作伙伴，结合供需资源需求整理、金融属性及供需属性，平台将打造线上招投标的信息化服务从而将交易服务线上化。平台作为信用背书方，为甲乙双方提供以电子合同的形式将交易转移到线上，通过与银行信用平台进行对接，将租赁、贷款等服务下沉到甲乙双方。未来三年供应链金融和 B2B 交易的服务费用的营收会是整个平台的核心竞争力，预计形成超过 10 亿的 GMV 和 2000 万以上的产业链精准服务收入。

（2）职业教育培训业务

上海库茂培训学校是上海民办职业培训学校，是同济大学中德工程学院的双师型教师培养合作基地，是上海市人力资源与社会保障局的高技能人才培养基地，利用互联网教学平台结合上海高技能人才培养基地完成线上线下的人才培养模式，目前库茂培训学校根据职业技能提升行动方案的培训要求，