

关于对深圳市得润电子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）【2016】第 106 号

深圳市得润电子股份有限公司董事会：

2016 年 11 月 11 日，你公司披露了《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案》（以下简称“预案”）。公司拟以发行股份及支付现金方式购买苏进所持有的柳州市双飞汽车电器配件制造有限公司（以下简称“柳州双飞”或“标的公司”）60%股权，并向不超过 10 名特定投资者非公开发行股份配套募集资金。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、预案披露，以 2016 年 9 月 30 日为评估基准日，柳州双飞的资产预估值为 10.013 亿元，柳州双飞合并财务报表列示的所有者权益为 5.96 亿元，增值率为 168%。柳州双飞 2017 至 2019 年合并报表中净利润预测数分别为 1.2 亿元、1.4 亿元、1.6 亿元。请对以下问题予以补充披露：

（1）请结合行业发展情况、标的公司的核心竞争力及业绩增长模式的可持续性，并选取同行业可比公司进行比较，说明本次预估增值的依据及合理性，请独立财务顾问核查并发表意见。

（2）柳州双飞 2014 年、2015 年及 2016 年 1-9 月的净利润分别为 0.48 亿元、0.99 亿元、1.27 亿元，请说明标的公司 2017 年净利润预测数低于 2016 年 1-9 月已实现净利润的合理性。

2、柳州双飞 2014、2015、2016 年 1-9 月的净利率分别为 5%、7%、11%。请结合经营环境、行业情况、毛利及期间费用构成，说明柳州双飞报告期内净利率持续增长的合理性。

3、本次标的公司系由以自身为主体，并对柳州双飞子公司部分少数股权，以及受同一实际控制人控制的与柳州双飞业务相似的关联方整合而来。截至 2016 年 9 月 30 日，相关股权过户的工商登记尚未办理完成。请对以下问题予以补充披露：

(1) 标的公司最近两年及一期模拟合并财务报表中主要会计项目的具体金额。

(2) 请说明目前工商登记的办理进展及预计完成日期，并量化分析若上述股权过户无法完成或者进度未达预期对标的公司估值、盈利预测所产生的影响。

4、预案披露，柳州双飞前五名客户的销售占比较高，存在对主要客户依赖的风险。请补充披露前五名客户的销售占比，并结合行业发展情况、标的公司未来发展战略等，说明针对销售客户集中度较高拟采取的风险应对措施。

5、预案披露，柳州双飞存在核心人才流失风险。请补充披露柳州双飞技术、销售、管理等方面核心人员的具体情况，近三年高级管理人员及核心技术人员离职情况，并说明本次交易后保证标的公司核心人员稳定性的具体措施。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在 2016 年 11 月 25 日前将有关说明材料对外披露并报送我部。

特此函告

深圳证券交易所
中小板公司管理部
2016年11月18日