

关于对天马轴承集团股份有限公司的关注函

中小板关注函【2020】第 216 号

天马轴承集团股份有限公司董事会：

2020 年 4 月 7 日，你公司披露《收购资产暨关联交易公告》等公告，公司拟收购徐州睦德信息科技有限公司（以下简称“徐州睦德”）持有的 4 家企业股权或财产份额，涉及交易金额 2.25 亿元。4 家企业为股权投资平台，底层资产主要为湖州泰元投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“湖州泰元”）4.9625% 权益、厦门象形远教网络科技股份有限公司（以下简称“象形股份”）6.7491% 的股权、北京世纪金光半导体有限公司（以下简称“世纪金光”）0.71% 股权、北京新锐移动信息技术有限公司（以下简称“新锐移动”）4.32% 股权、青岛索引翱申教育服务有限公司（以下简称“索引教育”）5.5556% 股权、华艺生态园林股份有限公司（以下简称“华艺园林”）0.83% 股权、常州网拍天下网络科技有限公司（以下简称“网拍天下”）25% 股权、环球雅途集团有限公司（以下简称“环球雅途”）0.55% 的股权、对武汉市阳逻中扬贸易有限公司（以下简称“阳逻中扬”）享有的本金为 7,500 万元的债权。同时，公司拟收购公司原实际控制人徐茂栋控制的星河互联集团有限公司（以下简称“星河互联”）所持有的 4 项计算机软件著作权，交易金额 0.15 亿元。上述交易构成关联交易，交易价款由公司原控股股东喀什星河创业投资有限公司（以下简称“喀什星河”）

代付，从而相应清偿公司原实际控制人及关联方违规占用资金 2.40 亿元，公司计划在 2020 年 4 月 23 日召开股东大会审议上述事项。

我部对上述事项高度关注。请公司认真核查并补充披露以下内容：

1、公告显示，徐州睦德附属机构对象形股份6.7491%的股权、世纪金光0.71%股权、新锐移动4.32%股权和索引教育5.5556%股权已签署协议且支付价款，但因尚未过户至其名下，徐州睦德附属机构持有的前述少数股权存在权属瑕疵。徐州睦德承诺至迟于2020年6月30日完成前述股权过户，否则将以等值资产或现金予以置换。请公司说明前述资产权属瑕疵，是否构成本次关联购买资产的实质性障碍，购买相关资产是否不能等同于资金占用的实际偿还，承诺主体是否实质违反承诺。请律师、独立董事核查并发表意见。

2、关于交易方案合理性和必要性

(1) 本次交易底层资产主要为 8 家公司少数股权、对阳逻中扬享有的债权、以及 4 项软件著作权。请公司结合目前资产、业务结构，说明收购前述资产的原因和必要性，是否损害上市公司利益，是否有利于提高上市公司资产质量，请独立董事核查发表意见。同时，请说明关联交易事项因股东大会否决等原因而未成功实施，徐州睦德等主体是否有替代方案以确保如期清偿相应资金占用，如否，请充分提示相关风险。

(2) 对阳逻中扬享有的债权交易定价为 7,500 万元，该债权是 2020 年 3 月徐州睦德从天风天睿投资股份有限公司（下称“天风天睿”）处购得。根据约定，阳逻中扬应分别在 2021 年 1 月、2022 年 1 月、

2022年12月之前支付现金1,396万元、1,455万元、5,885万元。公告显示，自然人鲁晴持有阳逻中扬100%股权。请公司说明徐州睦德购买前述债权后出售给公司，而不直接使用现金偿还资金占用的原因及合理性，请独立董事核查发表意见；购买分期回款的债权是否构成变相延期履行资金占用偿还义务，是否违反承诺，请律师核查并发表意见；结合阳逻中扬实际控制人及财务信用情况，债权历史展期情况及原因，分析前述债权的可回收性，说明交易定价是否充分考虑债权无法偿付风险；徐州睦德对前述债权的回收出具了兜底承诺，请说明徐州睦德是否具备良好履约能力。

(3) 4项软件著作权的交易对方为公司原实际控制人徐茂栋控制的星河互联，交易定价0.15亿元，星河互联已被列为失信被执行人。请公司结合公司原实际控制人兼承诺主体徐茂栋、星河互联的履约能力和信用情况，说明向星河互联购买软件著作权的原因及用途，交易是否符合公司业务实际；说明软件著作权的主要评估定价依据，并结合软件外购成本，说明交易定价的合理性，定价是否已充分考虑知识产权赔偿风险。请评估机构核查发表意见。

(4) 新锐移动、环球雅途最近2年亏损，请公司说明购买相应股权的原因及必要性。

3、关于交易定价公允性

(1) 底层资产中，湖州泰元4.9625%权益、象形股份6.7491%的股权、世纪金光0.71%股权、新锐移动4.32%股权、索引教育5.5556%股权、华艺园林0.83%股权、网拍天下25%股权、环球雅途0.55%的

股权评估价分别为 7,661.73 万元、3,040.12 万元、870.39 万元、673.74 万元、1,225.42 万元、372 万元、1,588.41 万元、63.14 万元。经初步测算，除湖州泰元 4.9625% 权益无评估增值外，其他公司 100% 股权评估价较相应公司账面净资产分别增值 106%、141%、745%、235%、-26%、1140%、70%。请公司逐一说明前述企业股权或权益的主要评估依据，结合前述企业财务业绩及可比交易情况，说明评估定价是否符合谨慎性原则，评估增值是否合理，定价是否公允，请评估机构发表明确意见；逐一说明前述企业最近三年增资价格或股权转让价格相较于本次交易作价是否存在较大差异，如是，说明原因及合理性。

(2) 网拍天下 25% 股权、环球雅途 0.55% 股权是徐州睦德 2019 年 6 月从公司原实际控制人兼承诺主体徐茂栋控制的企业分别以 400 万元、300 万元购得，本次评估价分别为 1,588.41 万元、63.14 万元，分别增值 1,188 万元、减值 237 万元，请公司说明徐州睦德进行前述交易的商业逻辑，网拍天下 25% 股权在一年内增值 1,188 万元的原因及合理性，承诺主体是否通过关联交易安排变相逃废资金占用偿还义务。

(3) 湖州泰元的主要资产为持有的徐工机械(证券代码 000425) 327,131,169 股限售流通股，其中 74.90% 的股份已被质押。公告显示，湖州泰元 4.9625% 权益对应持有徐工机械股票 16,233,766 股。请公司结合协议约定，说明湖州泰元 4.9625% 权益享有的权利和义务，该部分权益对应持有徐工机械股票 16,233,766 股是否符合协议约定；该部分权益评估基准日为 2020 年 02 月 29 日，请公司说明评估是否充分

考相应股票质押、限售因素，说明交易定价是否考虑基准日后股票价格波动情况。

4、2019年3月，公司原控股股东喀什星河、原实际控制人徐茂栋和徐州睦德（以下简称“承诺主体”）共同承诺，分期偿还徐茂栋及关联方给公司造成的资金占用等损失。请公司结合资金占用事项及前述承诺，说明承诺主体2020年4月30日之前应偿还的资金占用金额，并说明除本次购买资产抵偿占用外，承诺主体计划以何种方式偿还剩余占用金额，相应资金占用偿还方案是否符合承诺约定。请年审会计师对应偿还资金占用金额核查发表意见。

5、2019年4月，你公司及附属企业共同收购徐州睦德控制的3家全资子公司100%股权，涉及关联交易金额11.51亿元，交易价款由公司原控股股东喀什星河代付，从而相应清偿实际控制人及关联方资金占用11.51亿元。请公司结合前次交易所购买资产的经营及退出情况，说明前次购买资产是否发生资产减值或存在减值迹象，前次购买资产是否有利于改善上市公司资产质量。请年审会计师核查发表意见。

6、请公司说明最近12个月内购买资产事项，是否构成《上市公司重大资产重组管理办法》所规定的重大资产重组。

请你公司就上述事项做出书面说明，于2019年4月17日前将有关说明材料报送我部并对外披露，同时抄报浙江证监局上市公司监管处。

特此函告。

中小板公司管理部

2020年4月9日