

关于对宁波东力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 57 号

宁波东力股份有限公司董事会：

2016 年 6 月 16 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暨关联交易预案》（以下简称“预案”）。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、深圳市年富供应链有限公司（以下简称“年富供应链”或“标的公司”）截至 2016 年 5 月 31 日账面净资产为 2.54 亿元，预估值为 21.6 亿元，预估增值率 750.76%。请结合目前行业发展情况、年富供应链的核心竞争力及同行业可比交易情况等内容，补充披露本次预估增值的合理性，以及本次预估值与最近三年年富供应链发生的增资及股权转让的相应估值存在差异的原因及合理性。

2、预案披露，本次交易对方富裕仓储（深圳）有限公司（以下简称“富裕仓储”）、九江嘉柏实业有限公司（以下简称“九江嘉柏”）、九江易维长和信息咨询管理合伙企业（有限合伙）及宋济隆承诺年富供应链在 2016 年 5 月至 12 月和 2017 年至 2019 年扣除非经常性损益后的净利润分别不低于 1.1 亿元、2.2 亿元、3.2 亿元和 4 亿元。请补充披露以下内容：

（1）请结合年富供应链的历史财务数据，行业竞争情况等因素，补充披露上述业绩承诺的具体依据及合理性，是否与收益法预估值的

净利润值相一致（如存在差异，请详细说明差异原因及合理性），并分析上述利润承诺的可实现性；

（2）请补充披露交易对方是否具有完成业绩补偿承诺的履约能力及相关风险；当触发补偿义务时，为确保交易对方履行业绩补偿协议所采取的保障措施，并请独立财务顾问对该利润补偿方案及保障措施的可行性进行核查并发表专项意见；

（3）请补充披露不同补偿方式下业绩补偿金额的计算公式，以举例的方式说明业绩承诺期内各期应补偿的金额及对应的补偿方式。

3、预案披露，截止 2015 年 12 月 31 日，富裕仓储及其关联方占用深圳市年富实业发展有限公司（以下简称“年富实业”）资金约 6.55 亿元。同时，截至预案披露日，年富供应链为年富实业提供了 34.55 亿元的保证担保。请你公司补充披露：

（1）富裕仓储及其关联方占用年富实业资金的原因，以及对本次交易及标的资产的影响，包括但不限于对业绩补偿及其他承诺的履行、标的资产资金内控、业务整合、年富实业的偿债能力等，并请独立财务顾问、律师对此进行核查并发表专项意见；

（2）请补充披露年富供应链为年富实业提供保证担保对标的资产的影响，如年富实业未能偿还相关债务，是否对本次交易产生重大不利影响，并请独立财务顾问、律师对此进行核查并发表专项意见；

（3）结合相关方的基本情况，补充披露本次重组报告书（草案）披露前，富裕仓储及李文国终止年富供应链为年富实业申请银行授信提供的全部担保或年富实业结清在年富供应链担保之授信额度下产

生的债务的可行性，年富实业、富裕仓储、李文国或其控制的除年富供应链之外的其他企业将以等额现金等方式，向年富供应链提供足额的反担保的可行性，以及本次重组报告书（草案）披露前，终止年富供应链为年富实业申请银行授信提供的全部担保的可行性和履约能力，并请独立财务顾问对此进行核查并发表专项意见。

4、预案披露，最近两年年富供应链合并资产负债率分别为97.72%、96.32%。请你公司对比同行业公司资产负债率情况，补充披露年富供应链资产负债率的合理性及对公司偿债能力、融资能力的影响，以及是否存在相关财务风险，并说明标的公司的主要应对措施。

5、预案披露，年富供应链目前主要为电子信息行业和医疗器械领域的客户提供供应链管理服务，行业内的主要竞争对手为怡亚通和普路通。请对比同行业公司情况，包括但不限于规模、市场占有率、费用率、经手货值等，补充披露标的公司业务在相关行业的开展情况，标的公司的竞争优劣势，并提示相关风险。

6、预案披露，上市公司主营业务为制造、加工、销售工业齿轮箱、电机及门控系统通用设备。年富供应链主营业务为提供供应链管理服务。本次交易完成后，上市公司通用设备制造和供应链管理业务双主业。请补充披露年富供应链与上市公司现有业务是否存在显著可量化的协同效应，若有，请说明其对未来上市公司业绩的影响以及交易定价中是否考虑了上述协同效应；若无，请根据《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条的规定，补充说明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。

7、预案披露，你公司拟向宋济隆、母刚、深圳市安林珊资产管理有限公司非公开发行股份募集的配套资金 7.1 亿元，用于支付收购标的资产的现金对价部分及补充年富供应链的流动资金。请你公司自查是否符合中国证监会《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的相关规定，并请独立财务顾问、律师对此进行核查并发表专项意见。

8、请你公司补充披露年富供应链的主要客户及供应商（包括货物供应商和服务供应商）的情况，说明年富供应链的董事、监事、高级管理人员以及主要关联方是否在主要客户和供应商中持有权益，是否存在对单一客户或供应商依赖的情形，以及年富供应链的主要外包业务开展情况，并请独立财务顾问、律师对此进行核查并发表专项意见。

9、预案披露，2016 年 4 月，年富供应链对年富实业供应链管理服务业务进行整合，业务整合完成后，李文国控制的所有供应链管理服务业务将全部由年富供应链经营。请补充披露以下内容：

（1）上述业务整合是否存在不确定性及对本次交易的影响，如存在，请补充披露相关风险提示；

（2）结合年富实业的主要经营资质、银行授信等情况，补充披露上述业务整合对标的公司供应链管理服务业务的影响，包括但不限于主要经营资质等级、银行授信、客户与供应商的影响，并请独立财务顾问、律师对此进行核查并发表专项意见；

(3) 截至问询函出具日，年富供应链与年富实业资产转让的具体进展，年富供应链托管控制的供应链管理业务占比，以及尚需履行的整合安排，并请独立财务顾问对此进行核查并发表专项意见。

10、预案披露，年富供应链 2014 年和 2015 年营业收入分别为 104.89 亿元和 147.61 亿元，追溯调整后主营业务归属于母公司股东的净利润分别为 0.32 亿元和 1.24 亿元，综合毛利率分别为 1.79% 和 2.13%。

(1) 请结合年富供应链主要业务和行业竞争情况，补充披露年富供应链 2014 年至今营业收入和净利润变化的原因，说明报告期利润的主要来源、可能影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素，并提示相关风险；

(2) 补充披露年富供应链毛利率变化的原因，并分析年富供应链毛利率与同行业公司是否存在差异，如存在，请说明原因；

(3) 请你公司依据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组（2014 年修订）》第七条第（六）款的规定，补充披露标的公司最近两年及一期的主要财务指标。

11、请补充披露年富供应链的会计政策和会计估计与同行业公司、上市公司之间是否存在重大差异，若是，请分析说明重大会计政策或会计估计的差异或变更对标的公司利润的影响，并请独立财务顾问对此进行核查并发表专项意见。

12、预案披露，最近两年年富供应链为客户提供供应链管理服务的经手货值分别为 131.5 亿元和 177.2 亿元，当年富供应链对香港子

公司存在支付需求时，可配合购买银行组合支付产品进行支付。请补充披露标的公司的主要资金结算方式以及各种结算方式的占比，是否存在对客户垫资先行付款的情形，相关结算方式下公司面对的汇率、利率风险，银行组合支付产品收益占年富供应链净利润的比重，以及组合支付的主要会计处理及对公司相关会计科目的影响。

13、预案披露，年富供应链拟申请享受技术先进型服务企业所得税低税率优惠政策。请结合年富实业此前的税收优惠情况，补充披露如未能获得上述税收优惠政策对年富供应链的影响。

14、请你公司预计本次交易完成后新增的商誉金额，补充披露该项商誉对公司财务状况的影响并作出充分风险提示。

15、预案披露，年富供应链存在业务人员流失的风险，对此请进一步补充披露涉及公司业务技术、销售、管理等主要方面核心团队的名单、历史取得的主要业绩、对标的公司的重要性及可替代性，并补充披露交易完成后保持标的公司管理团队及核心业务人员稳定性的相关安排。

16、预案披露，2016年5月12日，富裕仓储其持有的标的公司16%的股权以2,320万元的价格转让给九江嘉柏，请补充披露上述股权转让的原因及必要性。

17、预案披露，“届时智能化供应链平台将成为供应链行业的淘宝平台，并带来业务量的爆发式增长”。请补充披露上述内容的依据及合理性。

18、预案披露，年富实业名义子公司存在权属纠纷尚未解决。请

补充披露上述权属纠纷是否对年富供应链整合年富实业供应链管理
服务业务产生影响。

19、请根据《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金
的相关问题与解答》的相关规定，补充披露剔除相应股份后，本次交
易是否构成《上市公司重大资产重组办法》第十三条规定的交易情形。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在 2016 年 6 月 29 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 6 月 24 日