

关于对天润曲轴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 92 号

天润曲轴股份有限公司董事会：

2016 年 9 月 19 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、东莞鸿图精密压铸有限公司（以下简称“东莞鸿图”）股东全部权益价值（模拟合并口径）为 77,170 万元，较其账面净资产 54,170.63 万元增值 22,999.37 万元，增值率 42.46%。请你公司补充披露以下内容：

（1）请结合标的资产同行业公司估值情况说明本次重组标的资产预估值的合理性。

（2）2015 年 9 月 20 日，Modern Metal & Precision Ltd（以下简称“MMP”）将其持有的东莞鸿图 79%的股权作价 401,307,996.00 港币转让给了重庆振渝九鼎股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“重庆九鼎”）。请补充披露东莞鸿图本次交易估值与前次交易估值存在差异的原因及合理性，请独立财务顾问核查并发表专业意见。

2、本次交易标的东莞鸿图 2014 年至 2016 年 1-7 月的营业总收入分别为 93,162.32 万元、104,061.53 万元、58,366.98 万元，对应净利润分别为 3,826.10 万元、4005.72 万元、4118.41 万元。请补充披露：

- (1)2016年 1-7 月份东莞鸿图销售净利率大幅上升的主要原因；
- (2) 2014 年至 2016 年 7 月 31 日东莞鸿图资产负债率分别为 52.03%、57.47%、53.86%。请结合同行业情况，分析并补充披露交易标的的偿债能力情况及可能对上市公司的影响；
- (3) 本次交易对方承诺东莞鸿图 2016 年、2017 年、2018 年经审计的归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润分别不低于 6,000 万元、7,500 万元、9,900 万元。请结合行业及标的公司发展情况等因素，补充披露上述业绩承诺的依据、合理性和可实现性，请独立财务顾问核查并发表意见；
- (4) 公司全资子公司鸿图制造厂有限公司（以下简称“香港鸿图”）2014 年至 2016 年 1-7 月净利润分别为 4,464.63 万元、3,537.55 万元、1,498.64 万元，请补充披露香港鸿图净利润下降的主要原因；
- (5) 你公司标的东莞鸿图下属孙公司梧州市鸿图精密压铸有限公司（以下简称“梧州鸿图”）2014 年至 2016 年 1-7 月的净利润分别为-1,986.81 万元、-2,005.55 万元、653.08 万元，请补充披露梧州鸿图 2014 年-2015 年连续亏损以及 2016 年 1-7 月扭亏为盈的具体原因。

3、根据预案，报告期内标的公司客户集中度较高，前五大客户的销售额占标的公司各期销售总额的比例超过 50%，其中对福特公司的销售收入占营业收入的比例超过 30%。请补充披露以下内容：

- (1) 最近两年及一期东莞鸿图前五大客户的销售占比及变化情况，并说明客户集中度较高的原因，同时结合标的公司的客户稳定性说明对公司持续经营能力的影响；

(2) 东莞鸿图是否对单一客户存在依赖，与主要客户是否存在关联关系或其他关系。

4、你公司配套资金认购方苏州鼎利九鼎投资中心(有限合伙)(以下简称“鼎利九鼎”)为私募投资基金，截至本预案出具之日，鼎利九鼎尚未完成私募基金备案程序。请补充披露本次配套募集资金的认购主体是否合格，鼎利九鼎备案登记是否存在办理障碍，以及其不能按期备案的解决措施，请财务顾问核查并发表意见。

5、截至预案披露日，你公司尚有多处房屋未能取得房产证，包括：①东莞鸿图在其自有土地上建造的两处房屋，合计建筑面积9,348.00m²；②梧州鸿图所属房屋均为其在自有土地上建造，并已在苍梧县住房和城乡建设局完成竣工验收备案，目前正在申请办理房产证。请补充披露办理上述权属证书是否存在实质性障碍，是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条第四款的规定，以及对本次重组可能造成的影响及合理应对方案。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在10月10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9月28日

