

关于对泰尔重工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 62 号

泰尔重工股份有限公司董事会：

2016 年 7 月 5 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报告书》（以下简称“报告书”）。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、报告书披露，苏州龙雨电子设备有限公司（以下简称“标的公司”或“龙雨电子”）截至评估基准日 2016 年 4 月 30 日净资产账面价值为 8,096.99 万元，评估值 46,093.05 万元，增值率为 469.26%。请结合标的资产所属行业发展情况、选取的同行业可比公司市盈率等估值指标、未来业绩增长的可持续性、核心竞争力等因素，分析本次评估增值的依据和合理性，并请独立财务顾问核查并发表意见。

2、根据报告书，标的公司全体股东承诺 2016 年至 2018 年扣除非经常性损益后的净利润分别为 2,600 万元、4,100 万元和 5,300 万元，三年合计 12,000 万元。同时，上市公司与标的公司达成了超额业绩奖励安排。请补充披露上述业绩补偿金额设定的合理性、相关会计处理，未实现业绩承诺时对上市公司的保障措施。同时，请根据《关于并购重组业绩奖励有关问题与解答》的相关规定补充披露设置业绩奖励的原因、依据及金额的合理性，相关会计处理，业绩奖励安排对上市公司造成的影响，以及是否有利于维护中小投资者的权益，并请独

立财务顾问和会计师发表意见。

3、根据报告书，标的公司 2015 年和 2016 年分别进行了一次增资和两次股权转让。请补充披露各次股权转让和增资价格较本次交易价格存在差异的具体原因。

4、请你公司补充披露本次交易产生的商誉金额，说明该项商誉对你公司未来经营业绩的影响，并进行风险提示。

5、龙雨电子 2014 年、2015 年和 2016 年 1-4 月份对达富电脑（常熟）有限公司的销售金额占当期销售金额的比例分别为 84%、89% 和 60%。请补充说明龙雨电子客户集中度较高的原因、经营业绩是否对单一客户存在重大依赖、针对销售客户集中度较高采取的措施，以及本次评估值是否考虑了销售客户集中度较高的影响，并请独立财务顾问发表意见。

6、根据报告书，龙雨电子 2014 年、2015 年和 2016 年 1-4 月份的净利润分别为 684 万元、1,559 万元、-149 万元，综合毛利率分别为 39%、44%、33%。请结合龙雨电子过往期间的营业收入、成本及费用构成、各产品生产和销售数量，并结合同行业可比公司的毛利率情况，分析说明龙雨电子综合毛利率及业绩波动原因及合理性。

7、报告书披露，龙雨电子主要产品为自动化设备，2014 年至 2016 年的销售单价为 9.44 万元、7.81 万元和 18.07 万元。请补充披露龙雨电子 2016 年产品价格较以前年度上升的具体原因。

8、报告书披露，龙雨电子在 2013 年 12 月 3 日取得了高新技术企业证书，该证书的有效期限是三年，享受优惠税率的期间是 2013 年

至 2015 年。请进一步说明龙雨电子申请高新技术企业新一轮认定的进展，并分析如无法继续享受税收优惠对此次交易作价的影响以及后续保障上市公司利益的安排，并请独立财务顾问发表意见。

9、报告书披露，龙雨电子主营业务为提供定制化的自动化生产线集成方案，以及生产配套的自动化设备、精密组装及功能测试设备，主要的固定资产为房屋建筑物、机器设备、运输设备与办公设备。截至 2016 年 4 月 30 日，机器设备账面净值为 411 万元，占固定资产总额的比例为 11%。请结合标的公司目前生产规模以及在手订单情况，补充说明现有的机器设备的开工率、是否与经营规模相匹配，以及是否具备扩大生产的运营能力，并请独立财务顾问发表意见。

10、报告书披露，龙雨电子存在核心人员流失的风险。请补充披露龙雨电子在管理运营、非标产品研发、产品设计等领域核心团队的人员情况，并说明相关人员如离职对标的公司的影响，以及保持龙雨电子核心人员稳定的措施。

11、龙雨电子主要产品为各式自动化设备、精密组装及功能测试设备，你公司主营业务为制造和销售各式联轴器的动力传动机械。请补充说明本次重组标的主业与上市公司主业是否具有协同效应，并补充披露本次交易后公司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。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在 2016 年 7 月 15 日前将有关说明材料对外披露并报送我部并对外披露。

特此函告

深圳证券交易所
中小板公司管理部
2016年7月7日