

关于对露笑科技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 85 号

露笑科技股份有限公司董事会：

2016 年 9 月 8 日，你公司直通披露了《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》”）及相关文件，拟以发行股份及支付现金的方式购买江苏爱多能源科技有限公司（以下简称“爱多能源”）及上海正昀新能源技术有限公司（以下简称“上海正昀”）100%股权，同时募集配套资金。我部对上述披露文件进行了形式审查，请对以下事项予以补充说明并披露：

1、根据《预案》，爱多能源 2014 年、2015 年和 2016 年 1-5 月实现的归属于母公司所有者的净利润分别为 23 万元、5,346 万元和 3,062 万元。请结合爱多能源业务开展、核心竞争力和外部经营环境等情况，说明报告期净利润实现快速增长的具体原因。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

2、根据《预案》，上海正昀 2015 年和 2016 年 1-5 月分别实现营业收入 20,680 万元和 2,372 万元，归属于母公司所有者的净利润为 1,622 万元和-177 万元，产能利用率为 51.56%和 7.77%。请结合上海正昀对 2015 年第一大客户南京金龙客车制造有限公司的销售额变动情况、其他客户的业务拓展情况和产能利用情况，说明公司 2016 年 1-5 月业绩与 2015 年业绩存在较大差距的原因，是否过度依赖单一客

户，以及在保证业绩稳定性方面采取了哪些措施。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

3、根据《预案》，交易对方中的爱多能源股东胡德良、李向红、天佑德贸易承诺爱多能源 2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（以下简称“扣非后净利润”）分别不低于 6,000 万元、7,000 万元、8,000 万元和 9,000 万元。上海正昀股东上海士辰承诺上海正昀 2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年扣非后净利润分别不低于 5,000 万元、9,000 万元、12,000 万元和 15,000 万元。请你公司说明爱多能源股东和上海正昀股东承诺标的资产扣非后净利润较报告期业绩增幅较大的原因、具体依据以及承诺业绩的可实现性。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

4、根据《预案》，标的资产爱多能源及上海正昀 100% 股权拟采用收益法及资产基础法两种方法进行估值，并拟以收益法评估结果作为本次交易的定价依据。以 2016 年 5 月 31 日为预估基准日，爱多能源和上海正昀 100% 股权收益法预估值均为 6 亿元，分别较归属于母公司净资产账面价值增值 3.83 亿元和 5.49 亿元，预估增值率分别为 176.12% 和 1,087.47%。请你公司补充披露以下事项：

（1）对标的资产采用资产基础法评估的主要评估假设、评估过程和评估结果，与收益法评估结果的差异情况以及选择收益法作为最终定价依据的原因；

（2）请结合标的资产行业发展情况、核心竞争力、可比公司估值情况等，说明预估增值较高的原因和合理性。

请独立财务顾问对以上事项核查并发表明确意见。

5、根据《预案》，你公司与爱多能源的股东胡德良、李向红、天佑德贸易以及上海正昀的股东上海士辰分别签署了《利润补偿协议》，协议中均对利润补偿和减值测试补偿的补偿条件、补偿金额计算和补偿方式进行约定。根据利润补偿协议，相关各承诺人优先以股份方式进行补偿，股份不足补偿的用现金补偿。请说明交易对方的履约能力与履约保证措施，并请独立财务顾问进行核查并发表明确意见。

6、根据《预案》，你公司与爱多能源股东设置了达到承诺业绩后的奖励安排，请根据中国证监会《关于并购重组业绩奖励有关问题与解答》的相关规定，补充披露本次交易设置业绩奖励的原因、依据及合理性，相关会计处理及对上市公司的影响，并请独立财务顾问核查并发表明确意见。

7、请你公司按照《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(八)项的规定补充披露新引入股东在交易完成后的股权结构表中的持股比例情况，并就是否考虑配套融资两种不同情形予以对照列示。

8、电池片及电池组件产品的转换效率是晶体硅电池产业的关键技术指标。根据《预案》，爱多能源生产的单晶硅和多晶硅太阳能电池片平均转换效率为19.8%和18.4%，高于行业平均水平。请补充披露行业平均的电池片转换效率值以及相关数据来源，并说明爱多能源的行业地位、技术水平与其业绩情况是否相匹配。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

9、根据《预案》，协鑫集成科技股份有限公司（以下简称“协鑫集成”）2015年和2016年1-5月均为爱多能源前五大客户和供应商之一。请结合爱多能源生产、销售模式，补充披露爱多能源与协鑫集成的具体业务往来情况，公司向协鑫集成采购与销售的具体产品构成情况，协鑫集成同时作为爱多能源客户和供应商的原因和合理性。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

10、根据《预案》，上海正昀存在一项与苏州安靠电源有限公司的未决诉讼，请补充披露该项诉讼发生的背景、最新进展情况以及涉诉金额对业绩可能产生的影响，并请进行相应的风险提示。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

11、根据《预案》，爱多能源2014年12月31日、2015年12月31日和2016年5月31日的资产负债率分别为135%、144%和69%。上海正昀2015年12月31日和2016年5月31日的资产负债率分别为88%和79%。请说明标的资产资产负债率较高的原因，是否具有偿债风险，并请进行相应的风险提示。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

12、光伏产业和新能源动力电池产业的发展与国家相关补贴政策密切相关，补贴金额标准、补贴持续时间的变化都会对行业和公司的发展带来明显影响。请将标的资产接受补贴所存在的不确定性作为政策风险因素单独归入一类重大风险类别进行充分提示。

13、请根据《上市公司监管指引第4号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺与履行》第一条、第二条的

完善承诺，并请你公司根据第一条的要求发表意见并披露。

请你公司就上述事项做出书面说明，并在 9 月 23 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 14 日