

# 关于对浙江宏磊铜业股份有限公司的重组问询函

中小板重组问询函（不需行政许可）【2016】第 9 号

## 浙江宏磊铜业股份有限公司董事会：

2016 年 5 月 7 日，你公司披露了《重大资产购买预案（修订稿）》（以下简称“预案”），拟以支付现金的方式向交易对方张军红购买广东合利金融科技服务有限公司（以下简称“广东合利”）90%股权。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、2015 年、2016 年 1-3 月，广东合利实现净利润分别为 1,160 万元和-658 万元。同时，预案披露“2016 年初，大宗商品交易业务受到部分大宗商品交易所被要求整改的不良影响，行业整体交易量萎缩。作为为其提供服务的上游企业，广东合利业务也收到了较大影响”。

（1）请详细说明广东合利 2016 年一季度亏损的原因，公司客户是否存在被要求整改的情况；

（2）请你公司说明本次收购是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条的规定。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

2、预案显示，你公司终止收购深圳前海传奇互联网金融服务有限公司 51%股权及北京天尧信息技术有限公司 100%股权。请你公司补充披露终止该交易的具体原因、合理性和合规性；你公司及交易对方是否需承担相应的违约责任。请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见。

3、预案披露，本次交易的资金来源系公司账面银行存款 7.33 亿元及公司 2016 年度拟向银行等金融机构申请不超过 18 亿元人民币的综合授信额度。授信种类包含但不限于各类贷款、保函、承兑汇票、信用证、进口押汇、进口代付、进出口保理、融资租赁等品种。请补充披露以下内容：

（1）请说明上述授信种类用于支付交易对价是否合法合规；公司后续是否有向交易对方发行股份的计划，并说明上述银行授信未获批的情况下，公司拟采取的筹款措施及对本次交易的影响。请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见。

（2）请结合同行业公司资产负债水平、行业特点及公司实际经营情况，补充披露本次交易完成后公司负债率是否处于合理水平，结合公司未来盈利能力、现金流量状况、可利用的融资渠道及授信额度等、分析说明公司是否存在财务风险。如存在，请补充披露具体应对措施，并作出充分风险提示。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

4、预案披露，截至 2016 年 3 月 31 日，广东合利采用收益法的预评估值为 15.56 亿元，较其净资产增值 14.33 倍。请说明上述预估值中是否包含交易标的后续拟从事业务的业绩及整合效应业绩，如是，请说明后续计划推进需具备的条件及大致的时间、资金安排、预估参数取值的依据及合理性，并分析论证将上述业绩纳入对价是否公允；请进一步披露预估的主要参数，并请结合同行业可比公司、可比交易等因素，分析论证本次交易交易作价及增值率较高的原因及公允性，并提示相关风险。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

5、预案披露，截至 2016 年 3 月 31 日，广东合利流动负债为 0.62 亿元，较 2015 年期末减少 0.99 亿元。广东合利 2014 年度、2015 年度营业收入分别为 535 万元、3,722 万元，净利润分别为-234 万元、1,160 万元。

(1) 请分盈利来源列示广东合利的营业收入及毛利率，说明其 2015 年营业收入、净利润大幅增长的原因及合理性；2016 年一季度流动负债大幅减少的原因及资金来源。

(2) 请说明广东合利业务及盈利模式近年来是否发生重大变化，量化分析两年又一期广东合利营业收入、净利润、毛利率大幅波动的原因及合理性，补充披露可能影响其盈利能力的主要因素，并提示相关风险。

6、预案披露“广东合利首期款项为上市公司股东大会通过本次交易后 5 个工作日内支付 11.20 亿元，二期款项将在广东合利向中国人民银行递交变更合利宝支付的法定代表人和高级管理人员书面申请之日起三个月，或收到中国人民银行批准文件（两者以较早日期为准）的情况下支付”。请补充披露涉及中国人民银行批准的具体事项、相关资质现有权属人及办理变更的原因，过户及资质权属变更预计完成时间及是否加大预案披露的核心团队流失风险等。请详细说明约定高比例支付首期款、提交申请之日起三个月及尚未过户即全额付款的原因、是否符合商业惯例及是否损害你公司利益，补充披露逾期或未能完成的风险控制措施及补偿措施。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

7、预案披露，根据广东合利与浙江浙银资本管理有限公司（以下简称“浙银资本”）签署的《增资协议》，广东合利的 2016、2017、2018 的经营目标分别为税后净利润不低于 3,600 万元、不低于 10,000 万元、不低于 15,000 万元；针对该业绩承诺，浙银资本已于 2016 年 5 月 12 日签盖广东合利 2016 年股东会决议“如宏磊股份按照相关协议约定完成对张军红持有广东合利 90% 股权的收购，浙银资本同意放弃业绩承诺及对赌等”。请补充披露浙银资本上述增资是否已实缴完成，说明其放弃业绩承诺及对赌的原因及合理性、其与公司、交易标的及交易对手方是否存在其他协议。请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见。

8、预案披露，北京合祥保险经纪有限公司（以下简称“合祥保险”）属于广东合利报告期内子公司，该公司已于 2016 年 5 月处置。合祥保险 100% 股权作价 5,000 万元，相关转让款尚未支付。

（1）请说明上述转让款项归属；

（2）请认真核查你公司于 2016 年 5 月 13 日披露的《重大资产购买预案》中信息披露是否准确、完备，并说明与本次预案存在差异的原因；

（3）请说明前次及本次预案交易作价是否包含该公司股权作价及未来预估业绩，处置该子公司前后交易作价维持不变的原因及合理性。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

9、预案披露，广东合利从事第三方支付业务，主要存在客户存托资金损失风险、系统软硬件及技术风险、客户的违法违规行为导致

的经营风险、因交易所投资人亏损导致的风险。

(1)请细化上述风险相关描述,包括但不限于风险产生的原因、赔偿流程、赔偿金额的计算方式等,量化分析上述风险发生的可能性及其对广东合利业绩的影响。

(2)请补充披露广东合利历史上是否因上述风险存在承担赔偿责任的情况,上述风险因素的历史数据,广东合利的预估值对相关因素的估计值是否与历史数据保持一致。

10、预案披露“广东合利筛选客户的方法主要是只选择由政府正式批准设立的大宗商品交易所……若筛选失效,广东合利可能与涉及违法违规业务的交易所合作,若该客户面临停业整顿、撤销等处罚,广东合利将面临业务收入下降的风险。若广东合利参与了该客户的违法行为,则可能受到刑事处罚或行政处罚”。

(1)请补充披露广东合利成立以来是否存在与违法违规业务的交易所合作或参与客户违法行为的情形。

(2)请补充说明是否由政府正式批准设立的大宗商品交易所即可确认其不涉及违法违规业务,若否,请说明筛选失效的情况下,广东合利可能受到的具体处罚措施;上述处罚对广东合利持续经营的影响及拟应对措施。

11、预案披露,广东合利存在因政策变化导致其业务受到不良影响的风险。

(1)请结合所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策,充分披露政策变化对广东合利生产经营的影响并作特别风险提示

示；

(2) 你公司本次预估的基本假设之一即为国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化，请补充披露本次预估的假设其无重大变化是否合理。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

12、支付宝、银联等首批 27 家获得《支付业务许可证》的第三方支付机构牌照于近日到期，人民银行尚未对上述企业续发牌照。预案披露广东合利亦存在《支付业务许可证》不能续期的风险。请结合续发牌照的实际情况，说明《支付业务许可证》续期的可实现性，本次交易预估值是否考虑如未来不能续期的风险，交易条款是否考虑后续不能续期的风险及公司拟应对措施。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

13、预案披露，广东合利不是其客户的唯一的结算商，而是其客户唯一的第三方支付服务提供商，除广东合利向其客户提供支付服务外，其客户还与部分银行直接进行合作，并逐一与其进行系统对接。请你公司补充说明广东合利的对接优势、核心竞争力及其持续性。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

14、预案披露，过渡期间标的资产所产生的亏损由交易对方以连带责任方式共同向上市公司或广东合利以现金方式补足。请补充披露交易对方是否具有履约能力及相关风险；当触发亏损补偿义务时，为确保交易对方履行协议所采取的保障措施，并请独立财务顾问对补偿方案及保障措施的可行性发表意见。

15、请根据《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》补充披露交易对方与上市公司之间是否存在关联关系，交易对方及其主要管理人员最近五年内行政处罚及诚信情况。

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

17、预案披露，广东合利未来拟从事银行卡收单业务。请补充披露该业务详细发展计划及公司已完成的准备工作，包括但不限于人员安排、业务流程、资产配置、潜在客户、已取得生产经营所必须的无形资产等情况。

18、预案披露存在核心团队流失的风险，对此请进一步补充披露涉及交易表现技术、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、对广东合利的重要性及可替代性，本次交易对手方对标的业务的重要性及可替代性，并补充披露交易完成后保持各广东合利管理团队及核心管理、技术人员稳定性的相关安排。

19、预案披露，“中国人民银行作为监管机构对第三方支付机构的经营行为进行监管……由于广东合利为银行卡收单机构的服务外包商，不直接接受央行的监管”。上述披露内容前后不一致，请你公司认真核查并说明。

20、请结合公司业务模式及相关会计处理，说明“计费业务量”与“营业收入”的区别，并举例说明其确认方式及确认时点。

21、预案披露，广东合利存在未为员工缴纳住房公积金的情况。请你公司补充说明上述款项的具体金额、预计完成时间及对本次交易

的影响。请独立财务顾问发表明确意见。

22、请你公司逐一对下列名词做出解释并区分：交易保证金、客户资金、客户备付金、客户存托资金、沉淀资金。

23、请你公司对预案中披露的风险依重要程度排序列出。

请你公司及相关中介机构就上述问题做出书面说明，并在 2016 年 6 月 22 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 17 日