

关于对无锡和晶科技股份有限公司的重组问询函（二）

创业板许可类重组问询函（2022）第 9 号

无锡和晶科技股份有限公司董事会：

2022 年 5 月 19 日，你公司直通披露《无锡和晶科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书（草案）》（以下简称“草案”），拟通过发行股份的方式购买 3 名交易对方持有的无锡和晶智能科技有限公司（以下简称“和晶智能”）31.08% 股权（以下简称“标的资产”），交易价格 2.59 亿元；同时拟向不超过 35 名特定对象发行股份募集配套资金 5,000 万元，扣除 250 万元财务性投资后，募集配套资金不超过 4,750 万元。2022 年 6 月 13 日，你公司披露《无锡和晶科技股份有限公司关于对深圳证券交易所重组问询函的回复》（以下简称“回函”）。请你公司进一步核实并说明以下问题：

1.回函显示，你公司将前次增资款项在会计处理上认定构成“明股实债”的情形，并在会计处理上分类为金融负债，但回函称因交易对方优先追求的退出方式为将其持有的上市公司子公司股权转换为上市公司股权，前次增资实质上属于股权属性投资。请你公司详细说明在将增资款项分类为金融负债的前提下，认定前次增资为实质性股权投资的原因，结合交易对方参与标的公司实际管理及运营情况说明认定标的资产为经营性资产而非债权的原因及合理性，并结合前述情况明确说明本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第

四十三条第一款第四项的规定。请独立财务顾问、会计师、律师核查并发表明确意见。

2.根据交易各方签署的《关于无锡和晶智能科技有限公司之增资协议》（以下简称《增资协议》），标的公司曾承诺 2021 年至 2023 年度标的公司实现净利润分别不低于 2,500 万元、3,000 万元、3,500 万元，但本次交易中预测期内各期（2022 年至 2028 年）净利润分别为 8,521.35 万元、9,802.44 万元、12,681.26 万元、14,988.69 万元、16,782.16 万元、17,379.40 万元、17,065.87 万元，远高于 2021、2020 年标的公司实际净利润及《增资协议》中业绩承诺所约定的净利润金额。此外，预测期内标的公司汽车类、其他类产品营业收入增长幅度均显著高于家电类产品营业收入增幅。请你公司：

（1）说明《增资协议》中业绩承诺的制定依据及合理性，结合《增资协议》的具体约定说明是否构成对本次交易的业绩承诺，业绩承诺的实现情况是否会对本次交易实际实施产生阻碍。

（2）结合在手订单、行业发展等详细说明汽车类、其他类营业收入增长较快的原因及合理性。

（3）说明本次交易预测期内净利润与前次交易《增资协议》所约定业绩承诺的差异及合理性，并量化分析预测期内净利润远高于报告期内的原因及合理性，结合预测业绩的可实现性等说明是否存在刻意抬高收益法估值、操纵评估结果的情形。

请独立财务顾问、评估师核查上述问题并发表明确意见。

3.回函显示，上市公司最近一期末持有的财务性投资金额为

25,277.87 万元，占期末上市公司经审计净资产的比例为 28.33%，未达到 30%。此外，上市公司持有的教育类资产未计入财务性投资。请你公司：

（1）说明所持财务性投资的具体情况，包括投资目的、投资时间、历年损益及减值情况，说明公司损益计算是否准确、计提相关资产减值或损失是否恰当，是否存在通过不当计提减值、未准确核算损益等规避《监管规则适用指引——上市类第 1 号》、《创业板上市公司证券发行上市审核问答》中相关规定的情形。

（2）结合上市公司对教育类资产的实际管理及控制情况、投资目的、与主营业务具体关系等明确说明上市公司所持教育类资产不属于财务性投资的依据及合理性。

请独立财务顾问、会计师、律师核查上述问题并发表明确意见。

4.回函显示，报告期内标的公司的毛利率与同行业公司相比较低，标的公司产品涉及家电、汽车电子等多个领域，但仍以冰箱等相对成熟化的传统白色家电产品为主，结构较为单一，因此导致标的公司毛利率水平与同行业公司相比存在差距。请你公司详细分析标的公司与同行业公司的产品结构及各类产品毛利率情况，并结合家电类产品特点、原材料构成、下游客户情况等详细说明标的公司家电类产品毛利率较低的原因及合理性。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

5.回函显示，标的公司存货跌价准备计提比例与同行业公司相比处于较低水平，回函称主要系各家公司产品细分结构有所差异、具体经营模式、管理方法的执行差异等所致。请你公司详细说明产品结构

对存货跌价准备计提的影响及公司与同行业公司具体经营模式、管理方法的执行差异，并明确说明存货跌价准备计提的充分性。请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在 6 月 20 日前将有关说明材料报送我部。

特此函告。

深圳证券交易所
创业板公司管理部
2022 年 6 月 17 日