

信息披露 Disclosure

（上接B041版）

为含税18.00元/小时,如下所示:

单位:元/小时	2017年度	2016年度
委托加工费		
深圳市同创伟特技术有限公司	18.00	18.00
深圳市广芯通电子有限公司	18.00	18.00
关联交易价格	17.27	17.27
2.间接材料费		
深圳市全日顺达汽车零部件有限公司	12.24	11.67
深圳市全日顺达汽车零部件有限公司	9.88	7.93

报告期内,株洲电机人工工资价格低于外部采购加工企业人工工资价格,主要是由于株洲地区人工工资相对较低地区,因此株洲电机人工工资价格17.27元/小时公允。

与材料成本相同,间接材料费按照株洲电机PCBA加工过程中使用各种辅料的量乘以最新采购价格公允价格计算得出,故材料费符合公允价值。

间接费用主要包括每月株洲电机与深圳驱动产品用PCBA加工过程中相关人工工资、场地租金、水电费、折旧折价等合计后根据当月深圳驱动PCBA加工产量与产品装配数量进行分摊到每个产品型号中,定价公允。

③委托加工费
选取了报告期内深圳驱动株洲电机PCBA加工采购的主要产品,将材料成本各环节加工费按照上述公允价格计算方法的计算结果与深圳驱动株洲电机采购价对比,结果如下表所示:

单位:元	2017年度	2016年度					
品号	材料成本	SMT加工费	人工工资	辅料费用	辅助费用	公允加工费	关联采购价格
R610010024	6.2358	12.06	44.70	21.48	11352	2,748.98	2,748.98
R610010022	1.20069	5.37	43.25	13.41	14055	1,402.77	1,444.47
R610010023	1.39730	5.91	43.25	13.41	14055	1,601.05	1,707.12
R610000028	3.76889	20.69	51.61	28.52	16135	4,031.15	3,997.09

注:材料用量、辅料材料用量来自广西玉柴电源装备BOM表,SMT加工费、生产工时数据均来自广西玉柴电源装备报价文件。

综上,通过对关联期间广西玉柴电源装备的主要产品从成本构成和生产各环节的拆解分析对比计算,其公允价值与关联采购价格不存在重大差异,定价公允。整体来看,深南电路向关联方采购成品电源模块定价公允。自2017年起,深南电路自主进行原材料采购和IP A生产,不再向关联方采购成品。

(2)采购材料

①向广西玉柴电源装备采购

注:材料费按照目前用量主要用于株洲电机B0M表、SMT加工费、生产工人数量均来自于株洲电机报告内容。

经上表可知,株洲电机PCBA加工费与上述材料费、SMT加工费、人工工资、辅料费用、间接费用公允价格与报告期内关联采购价格不存在重大差异,定价公允。整体来看,深圳驱动的人工费与采购成本的关键定价公允。自2016年起,深圳驱动自主进行原材料采购和A生产,不再向关联方采购材料。

④株洲电机关联采购材料
报告期内,深圳驱动于2016年启动进行自主生产,并一次性向株洲电机采购用于自主生产驱动产品的全部材料。2017年,深圳驱动自主生产的材料来源,系通过加工过程中一些原材料的采购或委外加工需求实现的临时采购,未形成固定采购率。

选取报告期内深圳驱动株洲电机采购的主要材料,对比其关联采购价格和市场价格情况,结果如下:

单位:元	关联采购平均单价	外部采购平均单价
物料编码		
R20000024	407.77	308.94
R21110042	11.91	21.37
R21010056	10.94	88.46
R27000003	23.00	21.54
R27040029	48.00	43.08
R26001220	597.18	583.18

报告期内,通过对比主要原材料采购价格,深圳驱动2016年采购价格与外部采购价格高于深圳驱动关联采购材料平均价格。考虑到材料费的资金成本与存货成本,关联交易是公允的。

⑤委托采购特定规格原材料
报告期内,深圳驱动株洲电机自主进口相关规格,主要进口材料委托委外规格委托进口后直接给深圳驱动,未形成固定采购率。报告期内,深圳驱动株洲电机自主进口相关规格,主要进口材料委托委外规格委托进口后直接给深圳驱动,未形成固定采购率。

选取报告期内深圳驱动株洲电机自主进口相关规格,对比其关联采购价格与市场价格情况,结果如下:

单位:元	关联采购平均单价	外部采购平均单价
物料编码		
R20001522	62.10	63.87
R20000024	14.71	14.43
R20100099	58.26	57.11
A2000004	21.46	21.01
R20000077	3.39	3.32

报告期内,深圳驱动向株洲电机采购特定规格材料的价格较委托对外采购同类规格材料价格略高,考虑到深圳驱动为深圳驱动株洲电机提供加工服务及上述材料费,该关联交易是公允的。2018年起,深圳驱动株洲电机自主进口相关规格,未形成固定采购率。

③委托加工费
报告期内,深圳驱动委托株洲电机以代工方式生产深圳驱动开发的驱动产品,加工费主要为驱动产品的PCBA加工费。

PCBA加工费分为SMT加工费、人工工资费用、辅料费用、辅助费用,其计算方式如下表所示:

单位:元/小时	2017年度	2016年度
委托加工费		
深圳市同创伟特技术有限公司	0.011	0.011
深圳市广芯通电子有限公司	0.011	0.011
关联交易价格	0.01	0.01

株洲电机与深圳驱动采购的SMT加工费定价与市场价格相同,定价公允。

④人工工资费用
报告期内,株洲电机人工工资价格为含税17.27元/小时,株洲电机目前在用的2家外协加工企业人工工资报价为含税18.00元/小时,如下所示:

单位:元/小时	2017年度	2016年度
委托加工费		
深圳市同创伟特技术有限公司	18.00	18.00
深圳市广芯通电子有限公司	18.00	18.00
关联交易价格	17.27	17.27
深圳市全日顺达汽车零部件有限公司	12.24	11.67
深圳市全日顺达汽车零部件有限公司	9.88	7.93

报告期内,株洲电机人工工资价格低于外部采购加工企业人工工资价格,主要是由于株洲地区人工工资相对较低地区,因此株洲电机人工工资价格17.27元/小时公允。

与材料成本相同,间接材料费按照株洲电机PCBA加工过程中使用各种辅料的量乘以最新采购价格公允价格计算得出,故材料费符合公允价值。

间接费用主要包括每月株洲电机与深圳驱动产品用PCBA加工过程中相关人工工资、场地租金、水电费、折旧折价等合计后根据当月深圳驱动PCBA加工产量与产品装配数量进行分摊到每个产品型号中,定价公允。

⑤委托加工费
选取了报告期内深圳驱动株洲电机PCBA加工采购的主要产品,将材料成本各环节加工费按照上述公允价格计算方法的计算结果与深圳驱动株洲电机采购价对比,结果如下表所示:

R63010005	9.06			0.45	9.51	9.96
R63010067	9.78			0.49	10.27	10.83
R13002500	7.85			0.39	8.24	8.24
R11113139		1.07	0.11	0.89	2.07	2.08
R13001606	9.91			0.50	10.41	10.61
R13002501	4.29			0.21	4.41	4.41
R13002712	1.26			0.06	1.32	1.38

由上表可知,株洲电机与深圳驱动株洲电机PCBA加工服务的价格公允加工价格相同,委托加工费定价公允。

经上表可知,深圳驱动株洲电机自主进口相关规格,对比其关联采购价格和市场价格情况,结果如下:

2、关联交易定价公允性分析,是否存在利润转移的情形

深圳控制仅向麦格米特及其全资子公司株洲电气采购PLC相关产品,麦格米特及其全资子公司株洲电气也仅为深圳控制TPLC相关产品,不存在第三方采购价格,以下将结合产品分析深圳控制与麦格米特及其全资子公司株洲电气之间的定价公允性:

深圳控制委托麦格米特及其全资子公司株洲电气进行PLC产品生产,其产成品采用材料成本+加工费的定价模式,该定价方式是委托加工行业的标准定价模式。

(1)材料成本

由上表可知,株洲电机与深圳驱动株洲电机PCBA加工服务的价格公允加工价格相同,委托加工费定价公允。

经上表可知,深圳驱动株洲电机自主进口相关规格,对比其关联采购价格和市场价格情况,结果如下:

人工工时费用(元/PCS)	生产工时*人工工时价格
辅料费用(元/PCS)	根据使用各种辅料的量乘以其最新采购价格计算得出金额
辅助费用(元/PCS)	设备折旧,周边资源等费用的分摊

①SMT加工费用

株洲电气收取深圳控制的SMT每点加工费为不含税0.023元/点。深圳控制PLC产品型号多,批量小,同时由于产品一般有多条PCRA线,而含PCRA板生产订单的SMT费用一般在5,000点以下,SMT贴片工艺10,000点以下的加工价格一

由上表可知,株洲电机与深圳驱动株洲电机PCBA加工服务的价格公允加工价格相同,委托加工费定价公允。

经上表可知,深圳驱动株洲电机自主进口相关规格,对比其关联采购价格和市场价格情况,结果如下:

东莞市新一电子有限公司	5,000-9,999点:0.02	0.01
深圳市睿明电子有限公司	-	0.01
深圳市百千成电子有限公司	-	0.01
关联交易价格	0.023	-

②人工工时费用

株洲电气收取深圳控制的人工工时价格为含税17.2元/小时, 麦格米特目前在用的2家外协加工企业人工工时报价均

由上表可知,株洲电机与深圳驱动株洲电机PCBA加工服务的价格公允加工价格相同,委托加工费定价公允。

经上表可知,深圳驱动株洲电机自主进口相关规格,对比其关联采购价格和市场价格情况,结果如下:

关联交易价格	17.27	17.27
深圳全日制就业劳动者最低工资标准	12.24	11.67
株洲全日制就业劳动者最低工资标准	9.08	7.99

报告期内,株洲电气人工工时价格略低于两家深圳外加工企业人工工时价格,主要是由于株洲地区人工工资较深圳地区低,因此株洲电气人工工时价格17.27元/小时公允。

③辅料费用

辅料费用按照型号由电气PCBA工厂和由电气各种辅料的价格以其最新采购价格乘以公允价值测算。故辅料费

由上表可知,株洲电机与深圳驱动株洲电机PCBA加工服务的价格公允加工价格相同,委托加工费定价公允。

经上表可知,深圳驱动株洲电机自主进口相关规格,对比其关联采购价格和市场价格情况,结果如下:

如下表所示:							单位:元	
品号	材料成本	SMT加工 费用	人工工时 费用	辅料费 用	辅助费 用	合计	2017年采购 平均价	2016年采购 平均价
R10000533	178.74	15.94	7.55	4.05	12.24	218.52	229.26	213.95

由上表可知,株洲电机与深圳驱动株洲电机PCBA加工服务的价格公允加工价格相同,委托加工费定价公允。

经上表可知,深圳驱动株洲电机自主进口相关规格,对比其关联采购价格和市场价格情况,结果如下:

注:材料费用、辅助材料费用均来自于株洲电气BOM表,SMT贴片价格、生产工时数数据均来自于株洲电气电气报价文件。
在代入公允的最新材料成本、最新辅料成本,SMT贴片价格、人工工时价格后,得出的当前整体公允价格与2017年、2016年采购平均价格较为接近。
综上所述,拟控制与嘉格米特及其全资子公司株洲电气之间的关联采购定价公允,不存在利润转移情形。
三、针对标的公司上述关联交易情况,请补充披露后续是否有减少关联交易的计划安排,以及保证相关关联交易公允性、不侵害上市公司利益的保障措施

由上表可知,株洲电机与深圳驱动株洲电机PCBA加工服务的价格公允加工价格相同,委托加工费定价公允。

经上表可知,深圳驱动株洲电机自主进口相关规格,对比其关联采购价格和市场价格情况,结果如下:

定价公允,不存在利润转移的情形;上市公司和标的公司相关承诺可以保证相关关联交易公允性及不损害上市公司利益。

问题4、根据报告书,本次交易的业绩承诺和补偿义务人为为取得股份购买资产的“交易对方”方非汇川,其承诺扣非后归母净利润2018年度、2019年度扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润(以下简称“扣非归母净利润”)分别为7,100万元、9,500万元和12,000万元;深圳凯创2018年度、2019年度扣非归母净利润分别为5,500万元、7,000万元和10,000万元;深圳控制2018年度、2019年度扣非归母净利润分别为1,300万元、1,800万元和2,200万元。请你公司补充披露以下事项:

(1)上述业绩承诺的确定依据,是否与收益法下预测的扣非归母净利润一致,如存在差异,请解释差异的原因及合理性;

由上表可知,株洲电机与深圳驱动株洲电机PCBA加工服务的价格公允加工价格相同,委托加工费定价公允。

经上表可知,深圳驱动株洲电机自主进口相关规格,对比其关联采购价格和市场价格情况,结果如下:

业绩及确定依据。

5) 相关业绩承诺方是否参与标的公司的经营管理,相关业绩承诺是否与其在标的公司的任职或影响具有利害关系;如是则承诺方出具或履行业绩承诺是否对上市公司控制标的公司产生影响。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

【回复】

上述业绩承诺的确定依据,是否与收益法下预测的扣非后净利润一致,如存在差异,请解释差异的原因及合理性

上述业绩承诺的确定依据为收益法下预测的扣非后净利润,两者不存在重大差异,如下:

由上表可知,株洲电机与深圳驱动株洲电机PCBA加工服务的价格公允加工价格相同,委托加工费定价公允。

经上表可知,深圳驱动株洲电机自主进口相关规格,对比其关联采购价格和市场价格情况,结果如下:

	深圳控制	非归母净利润 (E)	1,294.82	1,709.18	2,496.15
	业绩承诺		1,300.00	1,800.00	2,500.00

二、结合报告期内怡和卫浴、深圳控制、深圳控制的经营业绩和业务开展状况,说明上述业绩承诺较标的公司报告期内业绩增幅较大的原因、依据和合理性以及承诺业绩的可实现性

(一)怡和卫浴

1. 业绩承诺期内智能坐便器行业处于快速发展阶段

近年来随着我国人们对美好生活向往的迫切要求,消费者对智能坐便器的接受程度和消费需求快速提升。2015年初,智能坐便器