证券代码:000584 证券简称:哈工智能 公告编号:2021-079

江苏哈工智能机器人股份有限公司关于深圳证券交易所关注函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

江苏哈工智能机器人股份有限公司(以下简称“哈工智能”、“公司”或“上市公司”)于2021年6月1日收到深圳证券交易所公司上市公司管理一部《关于对江苏哈工智能机器人股份有限公司的关注函(2021)第226号),公司董事会高度重视来函事项,对关注函所提出的问题进行了认真核查和确认,现将有关问题的回复公告如下:

1.关于交易估值与作价,请你公司:

(1)结合标的公司在行业内的技术水平、竞争优势、市场份额、客户资源、同行业市盈率等因素,说明本次评估增值率较高的原因及合理性;

(2)说明标的公司收益法评估测算过程、测算数据、调整因素等,并结合同行业可比公司估值情况分析本次交易作价的合理性;

(3)详细说明江机民科最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况及与本次交易估值的差异及合理性。

(4)说明本次交易后江机民科控制权变更是否可能影响标的公司与大客户的未来合作关系,是否存在合同到期后无法续约的风险,如是,说明在本次交易评估作价时是否考虑前述因素。

回复:

一、结合标的公司在行业内的技术水平、竞争优势、市场份额、客户资源、同行业市盈率等因素,说明本次评估增值率较高的原因及合理性

(一)标的公司在行业内的技术水平、竞争优势、市场份额及客户资源

1、标的公司拥有良好的技术水平

标的公司成立于2006年,主要从事军用光电产品、军用非标准化仪器设备、航空器材等军品的研发、生产及销售,致力于在军用光电产品、非标仪器设备领域为客户提供优质的产品,有效的解决方案和快捷的配套服务。标的公司从成立至今一直专注于军工产品的研发,拥有从事军工产品资质、生产所需相关资质,并取得了高新技术企业证书。标的公司在生产研发过程中,不断扩大研发团队,与高校和科研院所建立合作关系,提高技术水平,累计取得了4项国防专利、3项发明专利、9项实用新型专利和11项外观设计专利。

2、标的公司在军工行业中有较强的竞争优势

(1)客户资源优势

标的公司在军工行业深耕多年,具有多年军工产品研发及生产的经验,具备较好的产品积累和客户资源,和客户保持长期稳定合作,多次获取优秀供应商荣誉,具有丰富的竞标经验。军品市场具有“先入优势”的特点,武器装备一旦纳装部队后,为了保证国防体系的安全和完整,保持其战斗能力的延续和稳定,军方不会轻易更换其主要作战装备的供应商,并在其后续的产品升级、技术改进和备件采购中对供应商存在一定的依赖,因此该产品的生产企业可在较长期间内保持优势地位。

(2)军工产品研发生产资质齐全

标的公司拥有从事军工产品研发、生产、销售所需相关资质,我国参与武器装备科研生产需要取得相关军工资质认证,严格的科研生产许可审查条件和审查流程形成了极高的资质壁垒。

(3)业务成长性较好

标的公司成立之初,主要产品为军用非标准化仪器设备,经历多年业务的发展,加大新产品的研发,目前形成了光电产品、非标准化仪器设备产品、军用机电零部件及航空器材等其他军工配套产品三大类业务。

标的公司核心产品红外镜具在2019年开始大规模量产,已列装军队实现批量供应;其他军工配套产品,航空器材等产品也具有大批量装备能力。目前公司正在开发第二代(国外军用)校车,进一步开发军用光电产品,数字化眼镜镜已完成样机的研制,其他军工配套产品也可以根据客户要求,实现定制化生产,未来业务成长空间较好。

(4)研发和技术优势

截至2020年12月31日,标的公司共有科研人员47名,2020年研发投入金额为2,261.99万元,占当期营业收入的比例为5.44%。标的公司核心技术主要通过自主研发、与科研院所及高校合作研发的方式取得,研发资源丰富。目前与标的公司合作的科研院所包括:沈阳自动化研究所、南京8511所、长春203、204、213所等;与公司合作的高校包括:南京理工大学、长春理工大学等。

武器装备行业属于技术密集型产业,标的公司光电产品运用的红外热成像技术融合了光学、电学、精密机械、计算机、材料、自动化等多门交叉学科,技术水平要求高;军方对产品的技术性能指标、稳定性、可靠性等均有较高的要求。标的公司拥有完善的生产系统、丰富的技术积累、完善的内部质量控制制度,确保产品质量稳定可靠,具有较高的行业技术壁垒。

3、市场份额情况

标的所处行业为军工行业,主要产品包括军工光电产品、非标准化仪器设备产品、军用机电零部件及航空器材等,其中军工光电产品是公司主要收入来源。

我国从事红外热成像仪研制生产的单位可以分为科研院所及其产业化公司和民营企业两部分。国内从事红外产品的国有科研生产单位主要有:中科院长春光机所、长春集团旗下长春国科、中国电科11所、航天科工8358所、中航工业空空导弹研究院、中光学等,以上国有企事业单位占据了军用红外领域主要市场。近年来,随着非公有制企业被允许进入国防科技工业领域,武器装备科研生产领域以及装备采购制度改革的逐步深化,民营红外产品生产企业包括高德红外、大立科技、久之洋、江机民科等在军工领域逐步获得客户认可。目前,国内实力较强的民营红外企业开始逐步直接参与军队与武警红外产品装备的供应,占据了部分市场份额,随着民营企业技术研发及综合实力的增强,民营企业在军用红外领域市场份额有望进步扩大。

根据Maxtech International统计数据,2019年全球军用红外热像仪市场规模为92.51亿美元,预测2023年全球军用红外热像仪市场规模将达到107.96亿美元;2019年全球民用红外热成像仪市场规模为50.41亿美元,预测2023年全球民用红外热成像仪市场规模将达到74.65亿美元。

由于军工行业的特殊性,公司无法从公开渠道获得江机民科在国内红外产品市场的市场占有率、市场份额等方面的准确信息,因此仅做对市场情况做定性描述。

4、客户资源丰富

标的公司主要客户为军队装备部、大型军工企业等,涉及到陆军、海军、空军、武警等各军兵种,客户资源丰富。

(1)标的公司所行业、上市公司市盈率情况

对比同行业上市公司,本次评估静态市盈率、动态市盈率均低于同行业可比上市公司平均市盈率。因此,本次评估值具有合理性,具体如下:

股票名称	市盈率(TTM)
高德红外	87.77
大立科技	34.85
久之洋	123.58
中光学	65.06
平均值	77.82
本次交易静态市盈率	20.22
本次交易动态市盈率	13.85

注1:同行业可比上市公司市盈率数据来源为东方财富Choice,数据日期为截至2020年12月31日。

注2:静态市盈率=标的公司100%股权交易价格/评估基准日最近一年扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润;动态市盈率=标的公司100%股权业绩承诺期间平均净利润。

收益法评估是采用预期收益折现的途径来评估企业价值,不仅考虑了企业以会计原则计量的资产,同时也考虑了在资产负债表中无法反映的企业实际拥有或控制的资源,如在执行合同、客户资源、潜在项目、人力资源、各类资格证书等,而该等资源对企业的贡献均体现在企业的净现金流中,所以,收益法的评估结论能更好体现企业整体的成长性和盈利能力。

综合上述《二、(二)标的公司所处行业、较高市场份额和丰富的客户资源,具同行业上市公司的市盈率水平均远高于本次评估的市盈率,故标的公司评估增值具有合理性。

二、说明标的公司收益法评估测算过程、测算数据、调整因素等,并结合同行业可比公司估值情况分析本次交易作价的合理性

(一)收益法评估测算过程、测算数据、调整因素等

本次收益法评估采用现金流量折现方法,通过对企业整体价值的评估来间接获得股东全部权益价值。

本次评估以未来若干年度内的企业自由现金净流量作为依据,采用适当折现率折现后加总计算得出企业整体营业性资产的价值,然后再加上溢余资产、非经营性资产价值减去有息债务得出股东全部权益价值。

1.评估模型

本次评估选用的是现金流量折现法,将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标,并使用与之匹配的加权平均资本成本模型(WACC)计算折现率。

本次将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标。

企业自由现金流量就是在支付了经营费用和所得税之后,向公司权利要求者支付现金之前的全部现金流。其计算公式为:

企业自由现金流量=税后净利润+折旧与摊销+利息费用×(1-税率)-资本性支出-营运资金变动

3.经营性业务价值估算

(1)营业收入预测

江机民科目前形成了光电产品、非标准化仪器设备产品、航空器材及机电零部件等其他军工配套产品三大类业务。

1)对于非标准化类,航天类,属于江机民科从成立至今一直延续的产品,客户群体稳定,在手订单充足,同类别在研项目正在有序进行中,企业根据自身实际情况,结合在手订单及在研项目情况,对未来收入做出预测。

2)对于光电产品,主要为瞄镜类,属于江机民科从2019年开始大规模量产的新产品,适用于光线较暗、有烟雾、粉尘等特殊作战环境。我国2015年提出“一次裁军日,目前外媒报道,俄罗斯、美国、法国、韩国、以色列等国家,军队装备更换,我国市场规模为40亿元。

江机民科基于国防科技工业的特殊性,公司无法从公开渠道获得江机民科在国内红外产品市场的市场占有率、市场份额等方面的准确信息,因此仅做对市场情况做定性描述。

4.客户资源丰富

标的公司主要客户为军队装备部、大型军工企业等,涉及到陆军、海军、空军、武警等各军兵种,客户资源丰富。

(1)标的公司所行业、上市公司市盈率情况

对比同行业上市公司,本次评估静态市盈率、动态市盈率均低于同行业可比上市公司平均市盈率。因此,本次评估值具有合理性,具体如下:

股票名称	市盈率(TTM)
高德红外	87.77
大立科技	34.85
久之洋	123.58
中光学	65.06
平均值	77.82
本次交易静态市盈率	20.22
本次交易动态市盈率	13.85

注1:同行业可比上市公司市盈率数据来源为东方财富Choice,数据日期为截至2020年12月31日。

注2:静态市盈率=标的公司100%股权交易价格/评估基准日最近一年扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润;动态市盈率=标的公司100%股权业绩承诺期间平均净利润。

收益法评估是采用预期收益折现的途径来评估企业价值,不仅考虑了企业以会计原则计量的资产,同时也考虑了在资产负债表中无法反映的企业实际拥有或控制的资源,如在执行合同、客户资源、潜在项目、人力资源、各类资格证书等,而该等资源对企业的贡献均体现在企业的净现金流中,所以,收益法的评估结论能更好体现企业整体的成长性和盈利能力。

综合上述《二、(二)标的公司所处行业、较高市场份额和丰富的客户资源,具同行业上市公司的市盈率水平均远高于本次评估的市盈率,故标的公司评估增值具有合理性。

三、说明标的公司收益法评估测算过程、测算数据、调整因素等,并结合同行业可比公司估值情况分析本次交易作价的合理性

(1)结合标的公司在行业内的技术水平、竞争优势、市场份额、客户资源、同行业市盈率等因素,说明本次评估增值率较高的原因及合理性;

(2)说明标的公司收益法评估测算过程、测算数据、调整因素等,并结合同行业可比公司估值情况分析本次交易作价的合理性;

(3)详细说明江机民科最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况及与本次交易估值的差异及合理性。

(4)说明本次交易后江机民科控制权变更是否可能影响标的公司与大客户的未来合作关系,是否存在合同到期后无法续约的风险,如是,说明在本次交易评估作价时是否考虑前述因素。

回复:

一、结合标的公司在行业内的技术水平、竞争优势、市场份额、客户资源、同行业市盈率等因素,说明本次评估增值率较高的原因及合理性

(一)标的公司在行业内的技术水平、竞争优势、市场份额及客户资源

1、标的公司拥有良好的技术水平

标的公司成立于2006年,主要从事军用光电产品、军用非标准化仪器设备、航空器材等军品的研发、生产及销售,致力于在军用光电产品、非标仪器设备领域为客户提供优质的产品,有效的解决方案和快捷的配套服务。标的公司从成立至今一直专注于军工产品的研发,拥有从事军工产品资质、生产所需相关资质,并取得了高新技术企业证书。标的公司在生产研发过程中,不断扩大研发团队,与高校和科研院所建立合作关系,提高技术水平,累计取得了4项国防专利、3项发明专利、9项实用新型专利和11项外观设计专利。

2、标的公司在军工行业中有较强的竞争优势

(1)客户资源优势

标的公司在军工行业深耕多年,具有多年军工产品研发及生产的经验,具备较好的产品积累和客户资源,和客户保持长期稳定合作,多次获取优秀供应商荣誉,具有丰富的竞标经验。军品市场具有“先入优势”的特点,武器装备一旦纳装部队后,为了保证国防体系的安全和完整,保持其战斗能力的延续和稳定,军方不会轻易更换其主要作战装备的供应商,并在其后续的产品升级、技术改进和备件采购中对供应商存在一定的依赖,因此该产品的生产企业可在较长期间内保持优势地位。

(2)军工产品研发生产资质齐全

标的公司拥有从事军工产品研发、生产、销售所需相关资质,我国参与武器装备科研生产需要取得相关军工资质认证,严格的科研生产许可审查条件和审查流程形成了极高的资质壁垒。

(3)业务成长性较好

标的公司成立之初,主要产品为军用非标准化仪器设备,经历多年业务的发展,加大新产品的研发,目前形成了光电产品、非标准化仪器设备产品、军用机电零部件及航空器材等其他军工配套产品三大类业务。

标的公司核心产品红外镜具在2019年开始大规模量产,已列装军队实现批量供应;其他军工配套产品,航空器材等产品也具有大批量装备能力。目前公司正在开发第二代(国外军用)校车,进一步开发军用光电产品,数字化眼镜镜已完成样机的研制,其他军工配套产品也可以根据客户要求,实现定制化生产,未来业务成长较好。

4.研发和技术优势

截至2020年12月31日,标的公司共有科研人员47名,2020年研发投入金额为2,261.99万元,占当期营业收入的比例为5.44%。标的公司核心技术主要通过自主研发、与科研院所及高校合作研发的方式取得,研发资源丰富。目前与标的公司合作的科研院所包括:沈阳自动化研究所、南京8511所、长春203、204、213所等;与公司合作的高校包括:南京理工大学、长春理工大学等。

武器装备行业属于技术密集型产业,标的公司光电产品运用的红外热成像技术融合了光学、电学、精密机械、计算机、材料、自动化等多门交叉学科,技术水平要求高;军方对产品的技术性能指标、稳定性、可靠性等均有较高的要求。标的公司拥有完善的生产系统、丰富的技术积累、完善的内部质量控制制度,确保产品质量稳定可靠,具有较高的行业技术壁垒。

(四)军工行业“先人优势”特点

军品市场具有“先人优势”特点,武器装备一旦列装部队后,为了保证国防体系的安全和完整,保持其战斗能力的延续和稳定,军方不会轻易更换其主要作战装备的供应商,并在其后续的产品升级、技术改进和备件采购中对供应商存在一定的依赖,因此该产品的生产企业可在较长期间内保持优势地位。客户资源较稳定

综上所述,标的公司控制权变更不会影响到标的公司与大客户的未来合作关系,标的公司将以自有合实力现状为起点,综合考虑市场发展趋势、国家政策、行业发展趋势、公司发展规划等因素,制定合理的发展计划,并通过内部管理、技术研发、市场开拓、人才引进、资本运作等方式,不断提升公司核心竞争力,保持公司在军工领域的竞争优势地位,确保公司持续稳定发展。

二、说明江机民科最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况及与本次交易估值的差异及合理性

2019年7月29日,凯乐科技与郑延中签订《股权转让协议》,将其持有的江机民科51%股权转让给郑延中,转让价格16,396.50万元,对应江机民科100%股权整体估值32,150.00万元。该次股权转让以2016年凯乐科技收购江机民科51%股权的定价为基础,综合考虑收购期间(2016年-2018年)累计扣非净利润等因素,经双方协商确定转让价格。

本次交易是它以北京复兴业资产评估有限公司出具的“天兴评报字(2021)第0693号”《江苏哈工智能机器人股份有限公司拟收购吉林市江机民科实业有限公司股权涉及的江机民科股东全部权益价值的评估报告》(以下简称“评估报告”)确定的江机民科100%股权价值为4,000.00万元为基础,经双方协商江机民科70%股权作价为2,800.00万元。本次股权转让估值与前次股权转让估值存在较大差异,主要原因如下:

1、交易时间和背景不同

前次转让系由于凯乐科技聚焦大通信主业,剥离与其主营业务关联性不大的子公司。本次交易与前次交易间隔近两年,标的公司的净利润不断增加,2020年度江机民科合并会计报表归属于母公司股东净利润为6,161.28万元,较2018年度的4,032.78万元增长52.78%。基于江机民科未来经营业绩的持续增长的预期,本次交易聘请专业评估机构采用收益法的评估结果增值较较大。

2.标的公司收入结构2020年较2018年发生较大变化,军用光电产品收入规模迅速增加,提升了标的公司未来期间的盈利水平

根据凯乐科技2017年年报,江机民科年内中标经组织外某产品,并正式收到军方下达的中标通知书。标的公司军用光电产品中标后,2018年仅产生少量试制收入,2019年以来军用光电产品收入迅速增加。前次股权转让基于标的公司收购期间以军用非标准化仪器设备、无线区域通信终端为主的收入结构,未对军用光电产品未来收入及订单的增加进行预计;本次股权转让系标的公司收入结构已发生确定性变化,可以对军用光电产品未来收入作出合理预计,提升了标的公司的估值水平。

3.交易条件不同

根据2019年凯乐科技与郑延中签订的《股权转让协议》,前次股权转让未要求转让方进行业绩承诺。本次交易设置了三年的业绩承诺,业绩承诺期间平均净利润为8,666.67万元,并约定严格的业绩承诺补偿义务,与前次股权转让在交易条件上存在较大差异。

综上所述,本次交易与前次股权转让在交易时间、背景、条件上存在一定差异,本次交易与前次股权转让的估值差异存在合理性。

四、说明本次交易后江机民科控股权变更是否可能影响前次股权转让的履约情况,如是,说明在本次交易评估作价时是否考虑前述因素。

标的公司控股权变更不会影响到标的公司与大客户的未来合作关系,具体分析如下:

(一)控股权变更后,标的公司军工能力全速步增强

1.上市公司收购标的公司响应了国家关于国防建设的号召,收购完成后,标的公司的经营范围及主营业务不会发生重大变动,收购对标的公司产品、技术、人员不会产生不利影响,有利于国防建设。

2.本次收购完成后,标的公司的地理位置不变,军工产品研制生产空间布局不变,所有的产品配套关系保持不变。

3.标的公司核心经营团队稳定。收购完成后,江机民科的核心经营团队将保持稳定,标的公司的经营范围及主营业务不会发生重大变动,收购对标的公司产品、技术、人员不产生不利影响,有利于国防建设。

(二)标的公司在国防科技工业中的地位不变,军工产品研制生产空间布局不变,所有的产品配套关系保持不变。

(三)标的公司核心经营团队稳定。收购完成后,江机民科的核心经营团队将保持稳定,标的公司的经营范围及主营业务不会发生重大变动,收购对标的公司产品、技术、人员不产生不利影响,有利于国防建设。

(四)标的公司在国防科技工业中的地位不变,军工产品研制生产空间布局不变,所有的产品配套关系保持不变。

(五)标的公司核心经营团队稳定。收购完成后,江机民科的核心经营团队将保持稳定,标的公司的经营范围及主营业务不会发生重大变动,收购对标的公司产品、技术、人员不产生不利影响,有利于国防建设。

(六)标的公司在国防科技工业中的地位不变,军工产品研制生产空间布局不变,所有的产品配套关系保持不变。

(七)标的公司核心经营团队稳定。收购完成后,江机民科的核心经营团队将保持稳定,标的公司的经营范围及主营业务不会发生重大变动,收购对标的公司产品、技术、人员不产生不利影响,有利于国防建设。

(八)标的公司在国防科技工业中的地位不变,军工产品研制生产空间布局不变,所有的产品配套关系保持不变。

(九)标的公司核心经营团队稳定。收购完成后,江机民科的核心经营团队将保持稳定,标的公司的经营范围及主营业务不会发生重大变动,收购对标的公司产品、技术、人员不产生不利影响,有利于国防建设。

(十)标的公司在国防科技工业中的地位不变,军工产品研制生产空间布局不变,所有的产品配套关系保持不变。

(二)股东方面

1.江机民科目前形成了光电产品、非标准化仪器设备产品、航空器材及机电零部件等其他军工配套产品三大类业务。

2.江机民科目前形成了光电产品、非标准化仪器设备产品、航空器材及机电零部件等其他军工配套产品三大类业务。

(三)标的公司在军工行业中有较强的竞争优势

(1)客户资源优势

标的公司在军工行业深耕多年,具有多年军工产品研发及生产的经验,具备较好的产品积累和客户资源,和客户保持长期稳定合作,多次获取优秀供应商荣誉,具有丰富的竞标经验。军品市场具有“先入优势”的特点,武器装备一旦纳装部队后,为了保证国防体系的安全和完整,保持其战斗能力的延续和稳定,军方不会轻易更换其主要作战装备的供应商,并在其后续的产品升级、技术改进和备件采购中对供应商存在一定的依赖,因此该产品的生产企业可在较长期间内保持优势地位。

(2)军工产品研发生产资质齐全

标的公司拥有从事军工产品研发、生产、销售所需相关资质,我国参与武器装备科研生产需要取得相关军工资质认证,严格的科研生产许可审查条件和审查流程形成了极高的资质壁垒。

(3)业务成长性较好

标的公司成立之初,主要产品为军用非标准化仪器设备,经历多年业务的发展,加大新产品的研发,目前形成了光电产品、非标准化仪器设备产品、军用机电零部件及航空器材等其他军工配套产品三大类业务。

标的公司核心产品红外镜具在2019年开始大规模量产,已列装军队实现批量供应;其他军工配套产品,航空器材等产品也具有大批量装备能力。目前公司正在开发第二代(国外军用)校车,进一步开发军用光电产品,数字化眼镜镜已完成样机的研制,其他军工配套产品也可以根据客户要求,实现定制化生产,未来业务成长较好。

4.研发和技术优势

截至2020年12月31日,标的公司共有科研人员47名,2020年研发投入金额为2,261.99万元,占当期营业收入的比例为5.44%。标的公司核心技术主要通过自主研发、与科研院所及高校合作研发的方式取得,研发资源丰富。目前与标的公司合作的科研院所包括:沈阳自动化研究所、南京8511所、长春203、204、213所等;与公司合作的高校包括:南京理工大学、长春理工大学等。

武器装备行业属于技术密集型产业,标的公司光电产品运用的红外热成像技术融合了光学、电学、精密机械、计算机、材料、自动化等多门交叉学科,技术水平要求高;军方对产品的技术性能指标、稳定性、可靠性等均有较高的要求。标的公司拥有完善的生产系统、丰富的技术积累、完善的内部质量控制制度,确保产品质量稳定可靠,具有较高的行业技术壁垒。

(四)军工行业“先人优势”特点

军品市场具有“先人优势”特点,武器装备一旦列装部队后,为了保证国防体系的安全和完整,保持其战斗能力的延续和稳定,军方不会轻易更换其主要作战装备的供应商,并在其后续的产品升级、技术改进和备件采购中对供应商存在一定的依赖,因此该产品的生产企业可在较长期间内保持优势地位。客户资源稳定。同时,新产品的持续研发进一步巩固了公司在军工产品领域的竞争优势地位,客户资源稳定

综上所述,标的公司控制权变更不会影响到标的公司与大客户的未来合作关系,标的公司将以自有合实力现状为起点,综合考虑市场发展趋势、国家政策、行业发展趋势、公司发展规划等因素,制定合理的发展计划,并通过内部管理、技术研发、市场开拓、人才引进、资本运作等方式,不断提升公司核心竞争力,保持公司在军工领域的竞争优势地位,确保公司持续稳定发展。

三、说明江机民科最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况及与本次交易估值的差异及合理性

(一)江机民科以前年度增资、股权转让情况

1.江机民科以前年度增资、股权转让情况

(1)加大研发投入,保持技术的行业领先地位

目前江机民科主要的产品是光电系列产品,江机民科将继续加大对其研发投入,保持技术在行业内的领先地位,为客户提供更为优质的产品及服务。

(2)提高服务水平,增强客户粘性

在加强技术投入的同时,江机民科将持续优化服务能力,不断提高客户满意度。江机民科将努力提升自身的竞争力与创新力,维持与军队装备部、科研院所、大型军工企业、高校等单位紧密的长期合作关系。

(3)提升内部质量控制水平,保证产品质量持续稳定

江机民科依据军工产品相关质量控制标准的要求,制定了完善的内部质量控制制度。同时,标的公司在严格执行制定的相关管理制度基础上,不断摸索自主完善,在用常经营管理过程中积累了丰富的质量控制技术和经验,逐步提高了质量控制水平,以保证产品质量的持续稳定。

江机民科认真执行国家产品质量法律法规以及相关标准要求,产品质量稳定可靠。截至目前,江机民科销售的产品未发生客户诉讼以及产品质量纠纷情况。

(4)根据研发新产品,实施客户多元化战略

江机民科将在充分了解市场及客户需求的基础上,持续进行军用非标准化仪器设备、航空器材等产品的研发,并加大市场及客户开拓力度,逐步降低标的公司对单一客户的依赖,提高企业的抗风险能力和综合盈利能力。本次收购完成后,伺托上市公司资源,公司将助力标的公司进军市场广阔的民用红外产品领域。

四、结合资金占用情形的具体情况和发生原因,补充披露资金占用解决方案并在交易实施完成前解决

(一)资金占用的具体情况和发生原因

截至2020年12月31日,标的公司关联方延中、江机民科(天津)科技有限公司、天津江机民科防务科技有限公司、北京铂孚防务科技有限公司与江机民科之间存在资金占用情形,具体情况如下:

单位:万元

关联方	资金占用金额小计	其中:		资金用途
		本金	利息	
刘延中	7,857.91	7,700.00	157.91	支付股权转让款
	933.38	881.83	51.55	刘延中持股企业经营借款
	1,687.53	1,622.48	65.04	刘延中房产购置等借款
小计	10,478.82	10,204.32	274.50	
江机民科(天津)科技有限公司	631.39	631.39	–	经营借款
天津江机民科防务科技有限公司	50.00	50.00	–	经营借款
北京铂孚防务科技有限公司	31.00	31.00	–	经营借款
合计	11,191.21	10,916.71	274.50	

上表中刘延中款项具体原因如下:

(1)2019年7月29日,凯乐科技将其持有的江机民科51%股权转让给刘延中,转让价格16,396.50万元。为支付股权转让款项,刘延中向江机民科借款形成资金占用。截至2020年末,此事项形成资金占用金额7,857.91万元。

(2)为解决刘延中持股企业江机民科(天津)科技有限公司(持有99.8%股权,已于2021年3月转让)、北京铂孚防务科技有限公司(持有100%股权)、双林射孔(持有90%股权)资金短缺问题,刘延中向江机民科借款形成资金占用。截至2020年末,此事项形成资金占用金额933.38万元。

(3)为购置个人房产等,刘延中向江机民科借款形成资金占用。截至2020年末,此事项形成资金占用金额1,687.53万元。

(二)资金占用解决方案

根据交易对方签订的《股权收购协议》,前述关联方占用资金将在本次交易中予以解决,具体方案如下:

刘延中收到公司支付的第一期、第二期交易对价后的5个工作日内,向标的公司偿还截至交易日的欠款本金及利息,前述欠款包括但不限于:刘延中及其关联方(包括但不限于刘延中持股企业)对标的公司的非经营性占用资金,由本向标的公司支付的双林射孔100%股权转让款以及其他欠款,具体金额以交易日审计确定。

如刘延中未在约定的期限内完成上述事项,每迟延支付一日需向上市公司支付交易对价总额的万分之一的违约金,迟延履行超过5日的,上市公司有权直接在尚未支付的交易对价中转出款项予以扣除,并不再继续支付交易价款。

结合标的公司关联方资金占用的实际情况及交易对方承诺的资金占用解决方案,公司将在支付第一期、第二期交易对价后及时督促刘延中按方案解决前述资金占用问题,确保本次交易不会损害上市公司及全体股东的利益。

五、说明标的公司财务内控情况,如是,请做重大风险提示并说明你公司的相关应对措施

上市公司已对本次交易可能存在的大客户依赖风险做重大风险提示,详见“江苏哈工智能机器人股份有限公司关于深圳证券交易所关注函的回复公告”的“七、本次交易可能存在的风险”之“(一)政策变化及客户集中风险”。

我国国防科技工业主要包括核工业、航天、航空、船舶、兵器、军工电子六大产业集群,十一大军工集团承担了大部分军工装备研发生产任务。江机民科主营业务为军工产品研发、生产、销售所需相关资质,我国参与武器装备科研生产需要取得相关军工资质认证,严格的科研生产许可审查条件和审查流程形成了极高的资质壁垒。军工行业的客户具有不受经济周期或贸易战所影响。经过多年的经营,标的公司与客户形成了牢固的关系,未来业绩将保持持续增长的趋势。

公司一直致力于机器人、人工智能产业的研发、生产及产业链布局。军工装备产业属于制造工业,机器人、AI等智能制造技术在军工装备安全生产、精确生产、高效生产、质量检测等环节拥有广阔的应用空间,通过人工智能和机器人技术赋能军工制造,提升军工领域的生产效率、产品质量。

(二)标的公司与你公司现有业务的协同性

公司与江机民科是不属于同一行业,但由于公司主营的机器人相关产品与服务能够广泛应用于装备制造行业,公司主营业务与标的公司及其所在行业在具有一定关联性,公司的终主营业务赋能军工产业作为未来发展的重点方向,上市公司与标的公司在技术研发、生产制造、市场渠道等方面存在一定互补空间,使公司得以更充分利用现有资源拓展新的发展空间,发挥良好的协同效应。具体如下:

1.在技术方面,上市公司在人工智能和机器人技术赋能军工制造已经有了较深的研究,旗下子公司瑞弗机电已开展了多个军工产品的自动化生产线项目,通过工序自动化设计、物流转运自动识别跟踪定位、整体生产远程监控、全过程数字化质量数据跟踪等技术,提升产品的表面整型及自动化工艺能力,以及生产过程的一体化集成制造水平。

瑞弗机电下属浙江瑞弗航空航天技术装备有限公司2017年开始筹备非标军工自动化业务,并于当年度与南京航空航天大学达成产学研合作,2020年设立军民融合事业部,目前已承接多个相关项目,并已有项目完工验收,上市公司拟将其作为围绕业务板块发展。

2.在市场和业务资质方面,军工行业门槛较高,本次收购完成后,凭借江机民科相关资质和瑞弗机电相关领域的项目技术经验,哈工智能未来有望扩大在军工自动化装配线、柔线生产线板块业务、收购江机民科有利于上市公司原有业务打开军工市场,促进上市公司智能制造装备、人工智能技术在部队、大型军工企业的装配适用。

本次收购完成后,江机民科将成为公司控股子公司,有助于将机器人、人工智能业务资源切入军工行业,推进机器人、人工智能在军工领域的发展,提升军工领域的自动化水平和生产效率。通过收购江机民科,上市公司可以实现原有业务与军工业务在技术、生产、市场方面的协同,促进上市公司业务的可持续发展,符合公司全体股东的利益。

(三)本次募投项目变更的合理性和必要性

1.本次募投项目变更的合理性

(1)军用光电装备应用领域广泛,发展前景广阔

进入到21世纪,信息革命成为世界发展的主流,也影响着军事领域的发展。光电技术在军事上被广泛地应用于侦察、识别、预警、跟踪、制导、火控、导航、通信、模拟、显示、信息处理和光电对抗等领域,显著提高了军队的作战能力,大大扩展了战争的时域、空域和频域,在现代战争中显示了其特有的威力。此外,人工智能技术的不断发展以及无人机的广泛应用,使得光电装备开始朝着多层次智能化以及全方位数字化的趋势发展。

未来军用光电和红外系统市场将以较快的速度增长,其推动力来自防御部队的战场意识增强,无人驾驶车辆监控应用系统对军用光电和红外系统的需求增长,以及技术进步带来性能效率的提升。按系统细分,军用光电和红外系统市场细分为瞄准系统、电子支持测量和成像系统;按技术细分,军用光电和红外系统市场细分为非制冷技术和制冷技术;按平台细分,军用光电和红外系统市场细分为空军、海军和陆军。

在装备信息化日新月异的大背景下,光电装备的发展将会迎来新的黄金时期。探测距离更远、探测精度更高、覆盖谱段更宽、空间分辨率更高、远近视距更快、适应性更强、智能化与信息化水平更高的光电探测装备将会成为军用光电装备的发展重点。

Maxtech International统计数据,2019年全球军用红外热像仪市场规模为92.51亿美元,预测2023年全球军用红外热像仪市场规模将达到107.96亿美元;2019年全球民用红外热成像仪市场规模为50.41亿美元,预测2023年全球民用红外热成像仪市场规模将达到74.65亿美元。

(2)标的公司优势明显,具有较大发展潜力

经过多年的发展,标的公司在行业准入资质、研发能力和研发资源、客户资源等方面优势明显,未来发展潜力较大。

在行业准入资质方面:标的公司拥有从事军工产品研发、生产、销售所需相关资质,并取得了高新技术企业证书。

在研发能力和研发资源方面:截至本报告披露之日,标的公司拥有4项国防专利、3项发明专利和11项外观设计专利。

标的公司核心技术主要通过自身研发及与科研院所、高校合作研发的方式取得,研发资源丰富。

在客户资源方面:标的公司主要客户为军队装备部、科研院所、大型军工企业、高校等单位,公司与客户关系长期、未来几年的订单情况稳定,业绩持续增长的可能性大。

此外,标的公司具有较好的成长性,标的公司核心产品红外镜具在2019年开始大规模量产,2020公司营业收入为41,551.60万元,同比增长14%,收入实现了较快增长。

(3)本次收购符合国家相关法律、法规和政策的规定,具备关于上市公司资产购买的实质性条件:公司依法履行了必要的信息披露程序;本次交易不涉及关联交易;交易定价合理、公允,不存在损害上市公司和全体股东的合法权益的情形,体现了公平、公正、公开的原则;有利于提高上市公司资产质量和盈利能力,促进上市公司的长远发展,符合上市公司和全体股东的利益。

2.本次募投项目变更的必要性

(1)有助于公司快速切入军工行业,以期实现业绩增长

收购标的江机民科,在军工领域,主要从事军用光电产品、军用非标准化仪器设备、航空器材等军品的研发、生产及销售,致力于在军用光电产品、军用仪器设备领域为客户提供优质的产品,有效的解决方案和快捷的配套服务,主要客户有军队装备部、科研院所、大型军工企业、高校等单位。

公司本次收购江机民科70%股权,是基于对其未来发展前景的信心以及对其价值的认可,进一步践行公司重点发展产品类业务的发展规划,是公司持续推进机器人、人工智能新应用的重要抓手,有助于推进机器人、人工智能与军工行业的结合,实现双方利益的最大化。通过本次收购,公司将通过江机民科快速切入军工行业,进入具备广阔市场前景和较高准入壁垒的红外镜具等军用产品领域。

(2)优化资源配置,发挥协同效应

公司一直关注机器人、人工智能和军工行业的发展趋势,致力于通过人工智能和机器人技术赋能军工制造,提升军工领域的自动化水平和生产效率。截至目前,公司子公司瑞弗机电开展了多个军工产品的自动化生产线项目,通过工序全自动化作业、物流转运自动识别跟踪定位、整体生产远程监控、全过程数字化质量检测跟踪等技术,提升产品的表面整型及自动化工艺能力,以及生产过程的一体化集成制造水平。通过本次收购,江机民科可以与公司子公司瑞弗机电在军工自动化业务领域产生协同效应,同时公司的智能化制造技术将进一步提升江机民科的军工产品生产制造效率和科技含量,在产品研发、市场渠道、资本等方面推动公司实现协同发展。

(3)增强公司特殊资质方面的竞争优势

标的公司产品主要为军品,我国参与武器装备科研生产需要取得相关军工资质认证,严格的科研生产许可审查条件和审查流程形成了极高的资质壁垒。军工行业的客户最关注的是质量稳定和可靠性。而且,在产品被定型,公司被选定为供应商后,除非出现重大的质量事故,一般情况下是不会轻易更换供应商。此外,军工行业的客户是不受经济周期或贸战所影响。经过多年的经营,标的公司与客户形成了牢固的关系,未来业绩将保持持续增长的趋势。

通过本次收购,公司在获得江机民科持续、稳定、良好的投资收益的同时,公司整体抗风险能力增强,持续竞争能力将得到显著提升。

(四)相关募集资金使用管理情况及合规性

公司已按照《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》以及深圳证券交易所《深圳证券交易所股票上市规则》(2020年修订)、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》(2020年修订)等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定制定了《募集资金管理制度》,对募集资金进行了专户存储和专项使用,并根据募集资金三方监管制度,由保荐机构、存管银行、上市公司共同监管募集资金,公司募集资金的使用管理程序了必要的审议决策程序,募集资金的使用管理具有合规性。

公司募集资金投资项目变更是基于上市公司发展规划,标的公司所处行业发展前景、标的公司盈利能力及成长性等因素,经过充分的评估论证,由相关专业机构出具了可行性研究报告,标的公司的信息具有证券业务资格的独立第三方评估公司出具了评估报告,独立董事、监事