证券代码:688113 证券简称:联测科技 公告编号:2021-012

江苏联测机电科技股份有限公司
关于回复上海证券交易所《关于对江苏联测机电科技股份有限公司投资设立产业投资基金暨关联交易事项的问询函》的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

重大事项及风险提示:

●本次设立产业投资基金,公司作为有限合伙人拟以自有资金认缴出资人民币6000万元,分三期出资,首期出资额为2,400万元。公司认缴出资总额占公司2020年净利润82.68%,占公司2020年经营性现金流量净额88.65%,投资金额较大。

●公司募投项目投资总额为58,204.38万元,实际募集资金净额为25,207.21万元,由于公司资本支出计划为募投项目投入和本次产业投资基金出资,相比募投项目投资总额存在32,997.17万元缺口,公司将主要通过盈余资金留存并辅以9,000万元银行授信额度的方式应对, 如果银行减少对公司的授信额度,将对公司的资金状况造成不利影响,进而影响公司的募投项目投入和本次产业基金出资。

●基金管理人慧眼投资所管理的私募股权投资基金规模约为4.8亿元,规模较小,若基金管理人不能对投资标的进行充分投前论证及投后管理,可能存在大额投资损失的风险。

●基金存续期最低八年,流动性不强;同时,基金所投资的项目受宏观经济、行业周期、投资标的公司经营管理、投资方案等多种因素影响,可能存在投资失败及基金亏损的风险。

●基金管理人慧眼投资管理的上海慧锦投资中心(有限合伙)目前持有公司的股份比例为3.39%,限售期至2022年5月6日,限售期结束后可能会减持公司的股份;慧眼投资的执行董事兼总经理陈然方担任公司的董事,任期至2023年5月22日,任期结束后可能会不再担任公司的董事。若慧眼投资不再间接持有公司股份且陈然方不再担任公司的董事,可能会影响慧眼投资与公司的战略合作关系。

●投资项目从接触、投资、退出,一般经历较长时间,基金的投资计划可能推迟或押后,退出安排可能无法实施,从而增加投资的不确定性,带来投资基金经营期限延长的风险。

●基金目前尚未有明确的投资标的或投资计划,存在未能顺利开展投资业务的风险。

●基金总规模暂定3亿元,联测科技拟以自有资金认缴出资人民币6000万元,占基金认缴出资总额的20%;慧测投资作为普通合伙人,拟认缴出资基金出资总额的1%,基金其余出资尚未开始募集,基金存在未能募集到足够的资金以确保设立基金的风险。

●基金尚处于筹划设立阶段,尚未完成工商注册登记,存在未能在中国证券投资基金业协会备案的风险。

江苏联测机电科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2021年8月9日收到上海证券交易所科创板公司监管部下发的《关于对江苏联测机电科技股份有限公司投资设立产业投资基金暨关联交易事项的问询函》(上证科创公函【2021】0072号)(以下简称“问询函”),现回复如下:

一、公告显示,基金总规模暂定人民币3亿元,公司作为有限合伙人,认缴出资人民币6,000万元,占出资总额的20%;南通慧测投资管理合伙企业(以下简称慧测投资)作为普通合伙人,认缴出资总额的1%;慧眼投资系慧测投资的执行事务合伙人,为基金管理人;基金其余出资向其他出资人募集。请你公司:(1)结合慧眼投资所管理基金的投资方向及主要标的、基金规模、出资人性质、项目退出及实现收益等情况,分析说明慧眼投资是否具备胜任能力,以及本次关联交易的必要性;(2)对比慧眼投资管理的其他基金及行业惯例,说明本次基金的主要条款是否合理、公允;(3)补充披露基金其他合伙人相关情况及出资安排,是否可能存在其他关联方出资,公司是否存在差额补足义务或为其他合伙人承担风险等兜底性质安排。

公司回复:

(一)结合慧眼投资所管理基金的投资方向及主要标的、基金规模、出资人性质、项目退出及实现收益等情况,分析说明慧眼投资是否具备胜任能力,以及本次关联交易的必要性

1、结合慧眼投资所管理基金的投资方向及主要标的、基金规模、出资人性质、项目退出及实现收益等情况,分析说明慧眼投资是否具备胜任能力

上海慧眼投资管理有限公司(以下简称“慧眼投资”)投资方向及主要标的为智能制造、新材料、信息技术等领域,已在基金业协会备案的私募股权投资基金规模约为4.8亿元, 基金出资人主要为民营资本,还包括国有资本、上市公司以及地方引导基金等。慧眼投资所管理的私募股权投资基金已实现了多项项目成功退出,其中成功上市案例有联测科技(688113.sh)、新强联(300850.sz)、徕木股份(603633.sh)、双塔食品(002481.sz)、纳尔股份(002825.sz)等,并购退出案例有希力药业(康哲药业00867.hk)、越科新材(南京化纤600889.sh)等。慧眼投资已清算私募股权投资基金1只,该基金投资者费后年化投资回报率为17.09%。慧眼投资所管理的股权投资基金实现收益良好。

保荐机构已访谈东吴创新资本投资管理有限公司、纳尔股份以及上海浦东新兴产业投资有限公司之母公司上海浦东科创集团有限公司的相关负责人员,确认其为慧眼投资所管理的部分私募股权投资基金的有限合伙人;慧眼投资具备管理基金的胜任能力;慧眼投资在智能装备、信息技术和新材料等领域拥有专业的投融资及投后管理经验。纳尔股份作为上市公司并确认慧眼投资所管理的基金能够围绕其发展战略存在较大协同效应的领域进行投资。

慧眼投资作为智能制造领域的专业投资机构,其核心管理团队在股权投资基金行业的从业年限均超过15年,在智能装备、信息技术和新材料等领域拥有投融资及投后管理经验,因此慧眼投资具备管理基金的胜任能力。

2、本次关联交易的必要性

慧眼投资自2011年12月起一直间接持有公司的股份,其管理的上海慧锦投资中心(有限合伙)目前持有联测科技的股份比例为3.39%,限售期至2022年5月6日,且慧眼投资的执行董事兼总经理陈然方先生自2017年6月起便担任公司的董事,理解公司所处行业的发展状况,本届任期至2023年5月22日。由此可见,慧眼投资已与公司形成了长期的战略合作关系,能够有效实施公司的下一步产业规划,使产业基金围绕与公司主营业务存在较大协同效应的领域进行投资,有利于公司产业布局、战略扩张。

慧眼投资已出具承诺,在基金存续期内将重点围绕与联测科技发展战略存在较大协同效应的领域进行投资。

因此,本次关联交易具有必要性。

(二)对比慧眼投资管理的其他基金及行业惯例,说明本次基金的主要条款是否合理、公允;

经查阅慧眼投资管理的其他基金的主要条款,与联测科技本次基金的主要条款进行对比,情况如下:

项目	联测科技本次基金的主要条款注1	慧眼投资管理的其他基金的主要条款注2
决策机制	基金决策委员会是基金对外投资以及投资退出的最高决策机构,委员会设委员5名,联测科技出2名,慧眼投资出3名;对于投资规模占基金总规模10%以内的项目,3位委员赞成即可实施,超过10%的项目则需4位委员赞成方可实施。	投资决策委员会由三名成员组成,投资决策委员会决议需由三名成员一致同意方可通过。
管理费	在基金存续期内,按管理费计算基数的2%/年收取。在基金投资期内,基金管理费计算基数为总认缴出资;在基金投资期后,基金管理费计算基数为在投项目出资额。	管理人按照合伙企业的合伙协议约定向合伙企业收取管理费:投资期内每年按照合伙企业认缴出资总额的2%缴付管理费; 投资期届满后,合伙企业按照当年尚未退出的项目实际投资金额的2%缴付管理费。
存续期限	基金的存续期为八年,成立之日起第一年至第四年为投资期,基金存续期可以延长,每次延长一年,以延长两次为限。	合伙企业的经营期限为7年,经全体合伙人同意可延长期限2次,每次可延长1年。其中投资期为合伙企业设立之日起的前4年,投资期结束后至合伙企业经营期届满的期间为退出期。
收益分配	(1)首期分配资金:回收资金先按各合伙人出资比例分配,直到各合伙人所获得的累积金额等于其各自在该项目实际出资的金额为止。 (2)二期分配资金:如果回收资金金额超过前述(1)分项的部分,超过部分的80%将向所有合伙人按各自的出资比例进行分配,20%将作为绩效奖励分配给普通合伙人。	(1)首期分配资金:回收资金先按各合伙人实际出资比例分配,直到各合伙人所获得的累积金额等于其各自在合伙企业实际出资的金额为止; (2)分配优先投资回报:如果回收资金金额超过前述本项第(1)款分项的部分,超过的部分按所有合伙人实际出资以8%的年收益率计算所有合伙人收益分配给所有合伙人作为门槛收益,该收益以单利计算;如合伙企业无法足额支付全体合伙人的全部实缴出资额年化8%的收益,则应按各有限合伙人的累计实缴出资额占全部有限合伙人的累计实缴出资额的比例优先分配给有限合伙人,直至全体有限合伙人均收回其全部认缴出资额年化8%的收益,余额部分再分配给普通合伙人直至普通合伙人收回其全部实缴出资额年化8%的收益; (3)首期绩效奖励:如果回收资金金额超过前述本项第(1)款、第(2)款分项的总和,超过的部分直接分配给普通合伙人作为首期绩效奖励,直到首期绩效奖励达到按上述第(2)款分项分配给所有合伙人的优先投资回报的25%为止; (4)二期绩效奖励:如果回收资金金额超过前述本项第(1)款、(2)款、第(3)款分项的总和,超过部分的80%将向所有合伙人按各自的出资比例进行分配,20%将作为绩效奖励分配给普通合伙人。

注1:上表中的“联测科技本次基金的主要条款”尚未正式签署协议,合伙协议相关内容和具体操作方式以最终各方签署的正式协议文本为准。

注2:上表中的“慧眼投资的其他基金的主要条款”系选取慧眼投资管理的其中一只基金的主要条款。

经核查,联测科技本次基金在决策机制、管理费、存续期限等方面的主要条款与慧眼投资管理的其他基金的主要条款相类似。在收益分配方面,联测科技本次基金相比慧眼投资管理的其他基金缺少“分配优先投资回报”以及“首期绩效奖励”的条款,该等条款将在基金确定其他合伙人时一并协商并确定具体分配比例(具体以最终各方签署的正式协议文本为准)。

经查询,截至2021年7月31日,2021年科创板共有10家上市公司披露了参与投资基金的公告。根据前述10家上市公司披露的主要条款作为行业惯例,与联测科技本次投资设立产业投资基金的主要条款进行对比,情况如下:

项目	条款规定	10家科创板上市公司		联测科技条款说明
		家数	条款说明	
投资决策委员会	公司在委员会中有席位	1	投资基金一般设投资决策委员会,负责基金投资项目的最终决策。10家上市公司中,8家在投资决策委员会中无席位;1家在投资决策委员会中有2/3的席位;1家未披露席位情况。	投资基金决策委员会设委员5名,其中联测科技出2名,对基金的投资决策没有直接的决定权。联测科技在投资委员会中的席位数量符合有关行业惯例。
	公司在委员会中无席位	8		
	未披露	1		
投资期管理费	认缴出资的2%	6	在基金投资期内,投资基金一般按认缴或实缴出资的2%收取管理费。10家上市公司参与投资的基金中,6家按总认缴出资额的2%/年向管理人支付管理费;2家按实缴出资额的2%/年向管理人支付管理费;1家按出资额的2%向管理人支付管理费,未披露管理费的计算基数为实缴出资额或认缴出资额;1家按实缴出资额0.3%/年向管理人支付管理费。	在基金投资期内,投资基金按总认缴出资额的2%/年向管理人支付管理费。
	实缴出资的2%	2		
	其他	2		
平均存续期	8.2年		投资基金一般有有限的投资期限。本次核查的10家上市公司参与投资的基金存续期在7至10年,平均为8.4年。	投资基金的存续期为8年,接近行业平均值。
收益分配	先保本,再分配剩余收益	1	投资基金一般采取“先回本,后分回报”的收益分配方式。其中有1家上市公司采用先保本,再直接分配剩余收益的方式;1家在保本后,先分配优先投资回报,之后直接分配剩余收益;6家在保本后,先分配优先投资回报,再分配首期绩效奖励,最后分配剩余收益。优先投资回报比例除了山大地纬为6.5%外,均为8%;首期绩效奖励均为优先投资回报的25%;剩余收益分配比例除2家按出资比例分配外,均为普通合伙人20%,有限合伙人80%。	投资基金采用先保本,再分配剩余收益”的模式,其中剩余收益的分配比例为普通合伙人20%,有限合伙人80%,与行业中的案例相符;此外投资基金的优先投资回报和首期绩效奖励将在确定其他合伙人时进行安排并确定具体分配比例。综上,投资基金的收益分配条款符合有关行业惯例。
	先保本,再分配优先投资回报,最后分配剩余收益			
	先保本,再分配优先投资回报,再分配首期绩效奖励,最后分配剩余收益	6		
	其他	2		

注1:上表中10家上市公司为热景生物(688068)、三友医疗(688085)、福昕软件(688095)、东方生物(688298)、恒誉环保(688309)、亿华通(688339)、键凯科技(688356)、山大地纬(688579)、惠泰医疗(688617)、爱博医疗(688050)。

注2:平均存续期未考虑延长的情况。

注3:保本,指按照合伙人的出资比例向合伙人分配收益,直到分配额达到出资本金;

注4:分配优先投资回报,指按照合伙人的出资比例分配收益,直到分配额达到出资额的一定比例;

注5:分配首期绩效奖励,指向普通合伙人分配收益,直到分配额达到优先投资回报的一定比例;

注6:分配剩余收益,指完成其他分配后,将余额按一定比例在普通合伙人与有限合伙人间分配。

经上表比对分析,联测科技本次基金在投资决策委员会设置、投资期管理费以及存续期等方面的主要条款与近期科创板上市公司公开披露的产业投资基金主要条款相类似,符合行业惯例。在收益分配方面,联测科技本次基金相比行业部分案例缺少“分配优先投资回报”以及“首期绩效奖励”的条款,该等条款将在基金确定其他合伙人时一并协商并确定具体分配比例(具体以最终各方签署的正式协议文本为准)。

因此,经对比慧眼投资管理的其他基金及行业惯例,本次基金的主要条款合理、公允。

(三)补充披露基金其他合伙人相关情况及出资安排,是否可能存在其他关联方出资,公司是否存在差额补足义务或为其他合伙人承担风险等兜底性质安排。

1、补充披露基金其他合伙人相关情况及出资安排,是否可能存在其他关联方出资,公司是否存在差额补足义务或为其他合伙人承担风险等兜底性质安排

联测科技本次投资设立产业投资基金的其他合伙人目前尚未确定,后续公司将按规定披露公司投资设立产业投资基金暨关联交易进展情况。

该产业投资基金总规模暂定人民币3亿元, 公司计划分三期共计出资6,000万元, 出资金额占比为20%; 公司在该产业投资基金决策委员会中拥有2名委员的席位, 决策席位占比为40%。公司能够通过20%的出资拥有40%的决策席位,是因为公司为一家动力系统测试解决方案提供商,产品及服务主要应用于新能源汽车、燃油汽车、船舶和航空等细分领域动力系统测试,在产业链内树立的良好商业信誉和品牌形象,对行业有深刻的理解,能够凭借在行业内积累的经营成果、客户资源、核心技术等对产业链中的相关企业经营发展起到积极的作用,使产业链中的优质标的更愿意接受基金的投资,并有效整合各合作方的专业力量及资源优势,实现协同效应,进一步增强公司产业布局的力度和规模。公司及董事、监事和高级管理人员已签署相关承诺书,本次基金不存在其他关联方出资,公司不存在差额补足义务或为其他合伙人承担风险,亦不存在为基金投资标的之退出提供收购方式等兜底性质安排。

(四)风险提示

公司已补充披露如下风险:

(1)基金管理人慧眼投资所管理的私募股权投资基金规模约为4.8亿元,规模较小,若基金管理人不能对投资标的进行充分投前论证及投后管理,可能存在大额投资损失的风险。

(2)基金总规模暂定3亿元,联测科技拟以自有资金认缴出资人民币6000万元,占基金认缴出资总额的20%;慧测投资作为普通合伙人,拟认缴出资基金出资总额的1%,基金其余出资尚未开始募集,基金存在未能募集到足够的资金以确保设立基金的风险。

(3) 基金管理人慧眼投资管理的上海慧锦投资中心(有限合伙) 目前持有公司的股份比例为3.39%,限售期至2022年5月6日,限售期结束后可能会减持公司的股份;慧眼投资的执行董事兼总经理陈然方担任公司的董事,任期至2023年5月22日,任期结束后可能会不再担任公司的董事。若慧眼投资不再间接持有公司股份且陈然方不再担任公司的董事,可能会影响慧眼投资与公司的战略合作关系。

(五)保荐机构核查意见

1、核查程序

(1)查阅了慧眼投资所管理基金的投资方向及主要标的、基金规模、出资人性质、项目退出及实现收益等资料;

(2)查阅了慧眼投资执行董事兼总经理陈然方的履历;

(3)查阅了慧眼投资管理的其他基金资料,并从公开市场上查阅了其他上市公司设立产业投资基金的相关公告;

(4)查阅了公司及慧眼投资出具的说明文件,以及慧眼投资、公司及董事、监事和高级管理人员签署的相关承诺书。

(5)访谈了东吴创新资本投资管理有限公司、纳尔股份以及上海浦东新兴产业投资有限公司之母公司上海浦东科创集团有限公司的相关负责人员。

2、核查意见

经核查,保荐机构认为,慧眼投资具备管理基金的胜任能力;慧眼投资已与公司形成了长期的战略合作关系,理解公司所处行业的发展状况,能够有效实施公司的下一步产业规划,使产业基金围绕与公司主营业务存在较大协同效应的领域进行投资,有利于公司产业布局、战略扩张,本次关联交易具有必要性;经对比慧眼投资管理的其他基金及行业惯例,本次基金的主要条款合理、公允;本次投资设立产业投资基金不存在其他关联方出资,公司不存在差额补足义务或为其他合伙人承担风险,亦不存在为基金投资标的之退出提供收购方式等兜底性质安排。

(六)独立董事独立意见:

经核查,独立董事认为,慧眼投资具备管理基金的胜任能力;慧眼投资已与公司形成了长期的战略合作关系,理解公司所处行业的发展状况,能够有效实施公司的下一步产业规划,使产业基金围绕与公司主营业务存在较大协同效应的领域进行投资,有利于公司产业布局、战略扩张,本次关联交易具有必要性;经对比慧眼投资管理的其他基金及行业惯例,本次基金的主要条款合理、公允;本次投资设立产业投资基金不存在其他关联方出资,公司不存在差额补足义务或为其他合伙人承担风险,亦不存在为基金投资标的之退出提供收购方式等兜底性质安排。

二、公开信息显示,你公司截至2021年3月31日的货币资金余额为1.16亿元,近三年经营活动现金净流量分别为3,857.53万元、6,013.16万元、6,768.17万元。公司本次认缴出资人民币6,000万元,首期出资额为2,400万元,占货币资金、经营活动现金净流量的比重较大。请你公司:(1)补充披露基金后续出资计划及资金来源,并结合公司目前资金状况及日常营运资金需求等情况,说明是否可能对公司的资金周转、项目研发、日常经营产生影响;(2)补充披露基金具体退出安排,并说明公司是否设立健全的内部控制制度及相应的风险防范措施。请公司充分提示风险。

公司回复:

(一)补充披露基金后续出资计划及资金来源,并结合公司目前资金状况及日常营运资金需求等情况,说明是否可能对公司的资金周转、项目研发、日常经营产生影响

1、基金后续出资计划及资金来源

公司本次投资设立基金拟按三期出资,首期出资额为2,400万元,将于2021年度完成;后续两期出资分别为1,800万元、1800万元,分别将于2022年度、2023年度完成;资金来源系公司的自有资金,为公司的留存收益。

2、结合公司目前资金状况及日常营运资金需求等情况,说明是否可能对公司的资金周转、项目研发、日常经营产生影响

目前公司资金状况良好:截至2021年3月末,公司货币资金余额为11,577.48万元。2018年至2020年,公司营业收入复合增长率为26.67%, 公司经营活动产生的现金流量净额分别为3,857.53万元、6,013.16万元和6,768.17万元,均为净流入且逐年提升;

公司日常营运资金需求:2020年公司经营活动现金流入为31,375.38万元, 月均经营活动现金流入2,614.62万元;2020年公司经营活动现金流出为24,607.21万元, 月均经营活动现金流出2,050.60万元;2020年公司月均经营活动现金净流入564.01万元。2020年公司研发费用为2,317.30万元,月均研发投入193.11万元。公司月均经营活动现金流入能够满足经营活动现金流出、研发投入等资金需求。

为了进一步说明本次投资设立产业投资基金对公司2021年至2023年日常经营的影响, 公司结合资本支出计划和日常营运资金需求,对2021年至2023年公司资金使用及可支配情况进行了测算,详见本专项核查意见之问题三之(二)的回复。

总体而言公司目前公司资金状况良好,日常营运、项目研发等资金需求基本能够通过销售收款满足,本次基金出资不会对公司的资金周转、项目研发、日常经营产生影响。

(二)补充披露基金具体退出安排,并说明公司是否设立健全的内部控制制度及相应的风险防范措施。请公司充分提示风险

1、基金具体退出安排

基金的存续期为八年,成立之日起第一年至第四年为投资期,基金存续期可以延长,每次延长一年,以延长两次为限。存续期满后,基金将进行清算,并为有序清偿负债和最大化合伙企业资产价值提出合理措施。

基金所投资项目主要为布局与公司主营业务具有相关性、协同性、符合公司发展战略的项目,建立上下游产业链关系,基金将在时机合适时采用项目上市退出、并购方式退出、股权转让退出、回购退出以及清算退出等方式,尽最大努力为项目退出提出合理措施。公司不存在为基金投资标的之退出提供收购方式等兜底性质安排。

2、说明公司是否设立健全的内部控制制度及相应的风险防范措施

公司已制定《对外投资管理制度》《关联交易管理制度》等内部控制制度,明确规定“公司内部审计部门负责对投资项目进行审计监督, 任何人不得以任何形式、借口拒绝或逃避监督”、“总经理须定期或不定期向董事会报告重大投资项目的进展情况”、“若投资项目出现未按计划投资、未能实现项目预期收益、投资发生损失, 或内部审计发现其他问题, 由总经理负责查明原因并追究相关人员的责任, 向董事会报告”、“投资项目完成后, 总经理应组织相关部门和人员进行检查, 根据实际情况向董事会、股东大会报告”、“公司应当采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源”等条款。

公司及董事、监事和高级管理人员已出具承诺,将严格执行公司内部控制制度,认真落实公司的风险防范措施,采取检查投资基金的协会备案情况和银行托管情况,定期查阅基金的财务报表和公司的财务账簿及相关信息披露,督促相关人员履行工作职责等手段切实保障全体股东的利益。

公司已审阅慧眼投资的《风险控制制度》《投资管理制度》,了解慧眼投资的内部风险控制体系、内部风险控制措施以及内部风险控制的保障。慧眼投资已设立顺序递进、权责明确、严密有效的两道监控防线,包括①第一道监控防线:在业务操作层面设立风控专员,设计和实施具体的风险管理方案;风控专员独立于其他部门,对公司总经理负责。②第二道监控防线:在慧眼投资设立风险管理委员会,负责制定风险管理的宏观政策,审议通过风险控制的总体方针和战略。慧眼投资的内部风险控制措施包括管理风险措施、产品投资风险控制措施、流动性风险控制措施、操作风险控制措施等。

公司将根据协议安排,委派相关人员,持续跟进基金运作情况,定期考察投资标的实际情况,督促基金管理团队严格规范基金运营、及时汇报投资进度、加强投后管理等,切实降低公司投资风险,保障公司资金安全。

(三)风险提示

公司已补充披露如下风险:

(1)基金尚处于筹划设立阶段,尚未完成工商注册登记,存在未能在中国证券投资基金业协会备案的风险。

(2)投资项目从接触、投资、退出,一般经历较长时间,基金的投资计划可能推迟或押后,退出安排可能无法实施,从而增加投资的不确定性,带来投资基金经营期限延长的风险。

(四)保荐机构核查意见

1、核查程序

(1)获取了公司关于出资计划、资金来源的说明文件;

(2)查阅了公司2021年第一季度的财务报告;

(3)查阅了公司的《对外投资管理制度》《关联交易管理制度》等内部控制制度,以及慧眼投资的《风险控制制度》《投资管理制度》;

(4)查阅了公司及董事、监事和高级管理人员签署的相关承诺书。

2、核查意见

经核查,保荐机构认为,基金后续出资计划拟按三期出资,资金来源系公司自有资金,为公司留存收益;本次基金出资不会对公司的资金周转、项目研发、日常经营产生影响;公司已设立健全的内部控制制度及相应的风险防范措施;公司已补充披露基金具体退出安排并充分提示基金相关风险。

(五)独立董事独立意见

经核查,独立董事认为,基金后续出资计划拟按三期出资,资金来源系公司自有资金,为公司留存收益;本次基金出资不会对公司的资金周转、项目研发、日常经营产生影响;公司已设立健全的内部控制制度及相应的风险防范措施;公司已补充披露基金具体退出安排并充分提示基金相关风险。

三、公开信息显示,你公司于2021年5月6日上市,IPO拟募集5.82亿元,用于汽车动力系统测试装备、航空动力系统测试装备、研发中心升级改造等项目及补充流动资金。实际募集资金净额为2.52亿元,募投项目资金缺口达3.3亿元。请你公司:(1)补充披露募集资金净额使用计划和募投项目投入的最新进展、预计完成时间;(2)补充披露IPO募集资金补充流动资金情况,结合公司资本支出计划和日常营运资金需求等情况,量化分析是否存在变相使用募集资金进行高风险投资的情况;(3)补充披露在募投项目存在资金缺口的情况下,你公司进行高风险投资的合理性和必要性,并说明公司应对募投项目资金缺口的解决措施,是否会影响募投项目正常开展。

公司回复:

(一)补充披露募集资金净额使用计划和募投项目投入的最新进展、预计完成时间

经2020年6月10日公司召开的2020年第二次临时股东大会批准,公司首次公开发行股票并上市的募集资金投资项目拟投资总额58,204.38万元。2021年 5月6日,公司A股股票在上海证券交易所科创板上市交易,募集资金总额为人民币30,624.00万元,扣除承销费、保荐费等发行费用后联测科技募集资金净额为人民币25,207.21万元。

根据公司实际募集资金情况和生产经营需要, 公司于2021年5月24日召开第二届董事会第十次会议,审议通过了公司《关于调整募集资金投资项目拟投入募集资金金额的议案》。截止至2021年6月30日,募集资金净额使用计划及募投项目投入进展如下表:

单位:万元

项目名称	募投项目拟投资总额	募投项目投资计划				募投项目实际拟使用募集资金金额	募集资金净额使用计划(截至2022-6-30拟投入金额)	募投项目投入进展(截至2021-6-30)	募投项目投入进展(截至2021-7-31)	预计完成时间
		第一年	第二年	第三年	第四年					
汽车动力系统智能测试装备研发制造及测试验证服务项目	30,742.76	2,115.44	28,627.32	–	–	13,006.21	2,115.44	–	79.45	2023-6-30
航空动力系统智能测试装备研发制造项目	13,725.00	5,487.00	8,238.00	–	–	5,682.80	5,487.00	–	–	2023-6-30
江苏联测研发中心升级改造建设项目	8,736.62	1,090.46	5,328.16	1,080.00	1,238.00	3,518.20	1,090.46	–	–	2025-6-30
补充流动资金	5,000.00	5,000.00	–	–	–	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	–
合计	58,204.38	13,692.90	42,193.48	1,080.00	1,238.00	25,207.21	11,692.90	3,000.00	3,079.45	

注:由于除补充流动资金外,募投项目的采购工作存在一定的过程,公司自2021年7月份开始使用募集资金进行采购。

(二)补充披露IPO募集资金补充流动资金情况,结合公司资本支出计划和日常营运资金需求等情况,量化分析是否存在变相使用募集资金进行高风险投资的情况

1、IPO募集资金补充流动资金情况

公司于2021年5月24日召开第二届董事会第十次会议,审议通过了公司《关于调整募集资金投资项目拟投入募集资金金额的议案》,将补充流动资金调整为3,000万元。公司已于2021年5月28日将3,000万元补充流动资金从公司募集资金专户划转至公司一般户。

公司严格按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关法律法规、《公司章程》及公司《募集资金管理制度》的规定,募集资金补充流动资金仅用于公司的业务拓展、日常经营等与主营业务相关的生产经营活动。

2、结合公司资本支出计划和日常营运资金需求等情况,量化分析是否存在变相使用募集资金进行高风险投资的情况

目前,公司资本支出计划为募投项目投入和产业基金出资,具体如下:①根据2020年6月10日公司召开的2020年第二次临时股东大会决议内容, 公司首次公开发行股票并上市的募集资金投资项目拟投资总额58,204.38万元,其中募投项目投资计划上市后第一年拟投资金额为13,692.90万元(其中5,000万元为补充流动资金项目),上市后第二年拟投资金额为42,193.48万元,上市后第三年及第四年拟投资金额分别为1,080.00万元和1,238.00万元。②公司拟投资设立产业投资基金,首期出资额为2,400万元,将于2021年度完成;后续两期出资分别为1,800万元、1800万元,分别将于2022年度、2023年度完成

公司日常营运资金需求测算如下:公司2018年至2020年的营业收入复合增长率为26.67%,现分别假设2021年、2022年和2023年公司营业收入和经营活动产生的现金流量净额相比2020年度增长10%、持平以及下降10%三种情形,同时结合2020年度公司经营性流动资产、经营性流动负债、经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比例,预测公司下一年度的资金情况,具体测算过程如下:

①2021年、2022年和2023年公司业绩相比2020年度增长10%的情况

单位:万元

项目	2020年度/2020年末实际		2021年至2023年预计		
	金额	占营业收入的比例	2021年度/2021年末预计金额	2022年度/2022年末预计金额	2023年度/2023年末预计金额
营业收入	35,848.85	100.00%	39,433.74	43,377.11	47,714.82
经营活动产生的现金流量净额	6,768.17	18.88%	7,444.99	8,189.49	9,008.43
应收票据	2,196.10	6.13%	2,415.71	2,657.28	2,923.01
应收账款	15,333.18	42.77%	16,866.50	18,553.15	20,408.46
应收款项融资	2,429.20	6.78%	2,672.12	2,939.33	3,233.27
预付款项	655.68	1.83%	721.25	793.37	872.71
存货	19,022.13	53.06%	20,924.34	23,016.78	25,318.46
经营性流动资产合计	39,636.29	110.57%	43,599.92	47,959.91	52,755.90
应付票据	2,881.28	8.04%	3,169.41	3,486.35	3,834.98
应付账款	5,796.85	16.17%	6,376.54	7,014.19	7,715.61
合同负债	17,224.29	48.05%	18,946.72	20,841.39	22,925.53
经营性流动负债合计	25,902.42	72.25%	28,492.66	31,341.93	34,476.12
流动资金占用额	13,733.87	38.31%	15,107.26	16,617.98	18,279.78
新增经营性流动资金保有量规模	–	–	1,373.39	1,510.73	1,661.80
经营活动资金盈余	–	–	6,071.60	6,678.76	7,346.64

注1:经营性流动资产=应收票据+应收账款+应收款项融资+预付款项+存货;经营性流动负债=应付票据+应付账款+合同负债,下同;

流动资金占用额=经营性流动资产合计–经营性流动负债合计,下同;

新增经营性流动资金保有量规模=当期流动资金占用额–上期流动资金占用额,下同;

经营活动资金盈余=经营活动产生的现金流量净额–新增经营性流动资金需求规模,下同;

注2:上表的预测结果仅为本问询回复之用,不构成盈利预测。

根据上表测算结果,在假设2021年、2022年和2023年公司营业收入和经营活动产生的现金流量净额相比2020年度增长10%的情况下, 公司预计2021年、2022年和2023年经营活动产生的现金流量净额累计为24,642.91万元,能够产生经营活动资金盈余累计为20,097.00 万元。

②2021年、2022年和2023年公司业绩相比2020年度持平的情况

单位:万元

项目	2020年度/2020年末实际		2021年至2023年预计		
	金额	占营业收入的比例	2021年度/2021年末预计金额	2022年度/2022年末预计金额	2023年度/2023年末预计金额
营业收入	35,848.85	100.00%	35,848.85	35,848.85	35,848.85
经营活动产生的现金流量净额	6,768.17	18.88%	6,768.17	6,768.17	6,768.17
应收票据	2,196.10	6.13%	2,196.10	2,196.10	2,196.10
应收账款	15,333.18	42.77%	15,333.18	15,333.18	15,333.18
应收款项融资	2,429.20	6.78%	2,429.20	2,429.20	2,429.20
预付款项	655.68	1.83%	655.68	655.68	655.68
存货	19,022.13	53.06%	19,022.13	19,022.13	19,022.13
经营性流动资产合计	39,636.29	110.57%	39,636.29	39,636.29	39,636.29
应付票据	2,881.28	8.04%	2,881.28	2,881.28	2,881.28
应付账款	5,796.85	16.17%	5,796.85	5,796.85	5,796.85
合同负债	17,224.29	48.05%	17,224.29	17,224.29	17,224.29
经营性流动负债合计	25,902.42	72.25%	25,902.42	25,902.42	25,902.42
流动资金占用额	13,733.87	38.31%	13,733.87	13,733.87	13,733.87
新增经营性流动资金保有量规模	–	–	–	–	–
经营活动资金盈余	–	–	6,768.17	6,768.17	6,768.17

注1:上表的预测结果仅为本问询回复之用,不构成盈利预测。

根据上表测算结果,在假设2021年、2022年和2023年公司营业收入和经营活动产生的现金流量净额相比2020年度持平的情况下, 公司预计2021年、2022年和2023年经营活动产生的现金流量净额累计为20,304.51万元,能够产生经营活动资金盈余累计为20,304.51万元。

③2021年、2022年和2023年公司业绩相比2020年度下降10%的情况

单位:万元

项目	2020年度/2020年末实际		2021年至2023年预计		
	金额	占营业收入的比例	2021年度/2021年末预计金额	2022年度/2022年末预计金额	2023年度/2023年末预计金额
营业收入	35,848.85	100.00%	32,263.97	29,037.57	26,133.81
经营活动产生的现金流量净额	6,768.17	18.88%	6,091.35	5,482.22	4,934.00
应收票据	2,196.10	6.13%	1,976.49	1,778.84	1,600.96
应收账款	15,333.18	42.77%	13,799.86	12,419.88	11,177.89
应收款项融资	2,429.20	6.78%	2,186.28	1,967.65	1,770.89
预付款项	655.68	1.83%	590.11	531.10	477.99
存货	19,022.13	53.06%	17,119.92	15,407.93	13,867.13
经营性流动资产合计	39,636.29	110.57%	35,672.66	32,105.39	28,894.86
应付票据	2,881.28	8.04%	2,593.15	2,333.84	2,100.45
应付账款	5,796.85	16.17%	5,217.17	4,695.45	4,225.90
合同负债	17,224.29	48.05%	15,501.86	13,951.67	12,556.51
经营性流动负债合计	25,902.42	72.25%	23,312.18	20,980.96	18,882.86
流动资金占用额	13,733.87	38.31%	12,360.48	11,124.43	10,011.99
降低经营性流动资金保有量规模	–	–	–1,373.39	–1,236.05	–1,112.44
经营活动资金盈余	–	–	7,464.74	6,718.27	6,046.44

注1:上表的预测结果仅为本问询回复之用,不构成盈利预测。

根据上表测算结果,在假设2