

证券代码:603657 证券简称:春光科技 公告编号:2022-046

## 金华春光橡塑科技股份有限公司 关于对上海证券交易所问询函回复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:

●2022年4月15日经公司第二届董事会第十四次会议及第二届监事会第十四次会议决议,审议通过了《关于取消收购控股子公司苏州尚腾科技制造有限公司45%股权暨关联交易的议案》,鉴于本次收购协议中尚有需要进一步补充和完善,经公司与交易所沟通后,双方无法达成一致,因此经公司审慎研究后决定取消本次交易事项。敬请广大投资者注意投资风险。

2022年3月28日,金华春光橡塑科技股份有限公司(以下简称“公司”或“春光科技”)收到上海证券交易所管理一部的《关于对金华春光橡塑科技股份有限公司收购资产暨关联交易事项的问询》(上证公函【2022】0202号,以下简称“问询函”),要求公司就收购尚腾关联交易事项进行核实并补充披露相关信息,具体内容详见公司在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)、《上海证券报》《证券时报》《证券日报》、《中国证券报》披露的《春光科技关于收到上海证券交易所问询的公告》(公告编号:2022-020)。

公司对问询函高度重视,并积极组织相关人员就问询函涉及的问题进行认真核查落实,现将回复内容公告如下:

一、相关公告提示:公司收购苏州尚腾56%股权,已取得其控制权并纳入合并报表范围,交易对方唐龙福仅担任苏州尚腾董事,此次收购标的公司剩余少数股权,未按前期约定以分期方式进行。2021年度,苏州尚腾实现归母净利润-704.83元,本次交易未设置业绩补偿措施。

2.公司收购苏州尚腾45%股权在首次收购时亦有业绩承诺,但公司收购苏州尚腾45%股权事项,在公司首次收购苏州尚腾56%股权时签署的《唐龙福、唐春一、苏州海力电器有限公司与金华春光橡塑科技股份有限公司关于苏州海力电器有限公司相关业务资产的收购协议》(以下简称“首次收购协议”)中就已经安排。

2.本次收购有利于提升苏州尚腾的经营决策效率,抓住市场发展机遇,并有利于公司整体战略的顺利实施。

1.2021年1月公司首次收购苏州尚腾56%股权之后,经过资源整合、产品结构优化以及新的优质客户导入,苏州尚腾的业务规模在下半年得到了快速发展。

2.由于苏州尚腾成立时间较短,随着经营规模持续扩大,对后续资金需求较大,同时由于唐龙福不愿对苏州尚腾进行再收购导致后续发展资金需求。因此公司为了抓住清洁能源电器整机业务快速发展的市场机遇,决定提前收购苏州尚腾剩余45%的股权,符合公司的战略发展规划。

(三)公司未按前期约定分期收购的原因,标的公司未实现盈利情况如下,一次性收购其剩余股权的合理性:

1.2021年1月公司在首次收购协议中约定分期收购剩余45%股权的主要原因是在:收购苏州尚腾56%股权之前,公司主要从事消费电子电器软管、配件产品的研发,生产方面尚,尚未涉足清洁能源电器整机业务,对该行业的技术、经营管理、行业趋势等缺乏深入的了解;另一方面公司在首次收购苏州尚腾股权时,公司已经过一年时间对苏州尚腾的管理和经营后,对清洁能源电器行业的发展现状和发展趋势有了清晰的认识,而且通过公司的资源整合优化了苏州尚腾原有的产品结构,并导入了优质客户建立了紧密的合作关系,苏州尚腾已经出现了较好的发展潜力。

(四)未设置业绩承诺补偿措施的合理性:

公司持有苏州尚腾56%股权,苏州尚腾是公司控股子公司,且由公司负责具体日常经营管理,因此,交易对方唐龙福不愿意设置业绩承诺补偿措施。

二、相关公告提示:公司前期收购苏州尚腾56%股权时,与交易所约定苏州尚腾2021年至2023年考核利润指标分别为2000万元,但2021年苏州尚腾亏损704.83万元。此次交易约定苏州尚腾2022年第一季度、半年度、前三季度及全年的考核利润(扣非后净利润)分别为426万元、1066万元、1810.5万元及2556万元,并作为解锁45%股权价款的付款先决条件。根据收益法评估预测,苏州尚腾2022年至2024年营业收入复合增速约为50%。

请公司补充披露:(1)区分不同代工业务模式(包括但不限于OEM/ODM)列示苏州尚腾核心产品、收入与成本,以及主要客户供应应商、购销内容与金额,与上市公司是否存在关联关系等,说明其是否存在对主要客户或供应商的重大依赖;(2)苏州尚腾2021年扣非后净利润与前期约定金额差异较大的原因,公司在标的公司未实现前次约定业绩的情况下,设定更高业绩指标的原因及合理性;(3)收入预测增速较高的具体依据,是否与前行业可比公司一致,并解释存在差异的原因及合理性;(4)结合苏州尚腾2021年前三季度收入、净利润情况,在手订单以及2022年一季度业绩情况等,说明业绩指标的实现是否存在重大不确定性,并充分提示风险。

(一)区分不同代工业务模式(包括但不限于OEM/ODM)列示苏州尚腾核心产品、收入与成本,以及主要客户供应应商、购销内容与金额,与上市公司是否存在关联关系等,说明其是否存在对主要客户或供应商的重大依赖:

苏州尚腾目前主要从事手持吸尘器、洗地机、扫地机器人、布衣清洗机等清洁能源电器的研发、生产和销售业务。

苏州尚腾2021年主要产品销售收入、成本具体情况如下表所示:

金额单位:人民币万元				
分类	产品	2021年度收入	成本	销售占比
OEM	整机	6,474.41	5,893.07	19.6%
OEM	整机	21,074.09	19,479.67	63.31%
OEM	其他	5,741.26	5,414.07	17.28%
合计		33,289.76	30,797.31	100.00%

[注]:主要为备件、模具、加工费等收入

苏州尚腾2021年与主要客户的销售金额,内容具体情况如下表所示:

金额单位:人民币万元				
客户	是否为关联方	销售金额	销售占比	销售内容
客户1	否	8,358.89	25.05%	干手、机电、备件等
客户2	否	8,232.28	24.73%	干手、机电、备件等
客户3	否	2,409.77	7.24%	干手、机电、备件等
客户4	否	2,319.16	7.01%	干手、机电、备件等
客户5(集团内)	是	2,387.47	7.18%	干手、机电、备件等

[注]:苏州尚腾按照首次收购协议的安排,逐步承接海力电器客户的转移,消化其手头剩余订单,产品以干手、备件为主。

苏州尚腾2021年与主要供应商的采购金额,内容具体情况如下表所示:

金额单位:人民币万元				
供应商	是否为关联方	采购金额	采购占比	采购内容
苏州鼎亿塑胶制品有限公司	是上市公司控股子公司	2,636.98	6.08%	导电橡胶件、电机绕组线、毛刷线等、橡胶组件等
供应商1	否	1,889.36	4.07%	锂电池导线组件、电机绕组线板件、锂电池导线组件等
供应商2	否	1,565.11	4.05%	锂电池导线组件等
供应商3	否	1,375.86	3.55%	锂电池导线绕组线、底座下盖等
供应商4	否	1,114.00	2.88%	锂电池包

苏州尚腾2021年主要客户除海力电器与公司存在关联关系外,其主要客户与供应商均与公司均不存在关联关系,海力电器2021年成为苏州尚腾主要客户是因为按照收购协议的安排为其加工干手头剩余订单所致。去年苏州尚腾前五大客户集中度相对较高,但单个客户占苏州尚腾收入比例并不非常大,苏州尚腾不存在对主要客户或供应商的重大依赖。

(二)苏州尚腾2021年扣非后净利润与前期约定金额差异较大的原因:

1.苏州尚腾2021年度扣非净利润为-844.07万元。苏州尚腾作为海力电器于2020年12月以家电整机研发、生产和销售业务相关的所有设备设施等资产出资设立,公司于2021年1月首次收购了苏州尚腾56%股权后,在内部管理方面的资源投入,各部门业务分离、分工及管理规范、绩效考核、内部管理制度等方面花费了较多时间和精力重新进行了梳理和调整。

2.由于苏州尚腾是在2020年12月新设立的公司,在这之前并无相关认证资质。此外,苏州尚腾在取得相关认证资质,还须继续完成客户合格供应商评审,和小批量试样并检测合格,才能进入客户的供应商名录,且目前苏州尚腾尚需加大研发投入对产品性能、合格率、交货稳定性等方面的长期考量,公司将逐步提升研发投入,加大研发投入和专业技术人才引进,而这些因素均导致了苏州尚腾前期盈利产生销售增幅较小、固定成本、费用较高等。

3.由于苏州尚腾于2020年12月成立,2021年其销售收入主要集中在下半年,特别是11-12月,而苏州尚腾一般会给予客户1-6个月的信用期,根据企业会计准则及谨慎性原则,2021年苏州尚腾对应收账款计提了信用减值损失合计达897.96万元。

综上,使得2021年苏州尚腾扣非后净利润与前期约定金额差异较大。

(三)公司在标的公司未实现前次约定业绩的情况下,设定更高业绩指标的原因及合理性:

1.苏州尚腾目前正处于国内清洁能源电器行业快速增长的机遇期,苏州尚腾目前主要从事手持吸尘器、洗地机、扫地机器人、布衣清洗机等清洁能源电器。经过一年多的探索,苏州尚腾前期研发投入成果逐渐显现,其技术水平和研发能力逐步提升,可承接的产品类型和范围也正进一步扩大。

2.2021年上半年苏州尚腾主要精力在于内部整合、产品结构优化以及前期新客户开拓,实现销售收入较少。苏州尚腾2021年度销售收入3.32亿元,较海力电器2020年度销售收入2.2亿元,同比增长47.61%。考虑到2021年2月份春节放假以及清洁能源电器小家电行业销售传统淡季影响,其经营状况已经得到了提升。因此从苏州尚腾目前发展趋势并结合上述各项因素来看,本次对苏州尚腾设定更高业绩指标具有合理性。

(四)收入预测增速较高的具体依据,是否与前行业可比公司一致,并解释存在差异的原因:

[同行业可比上市公司2018-2021年营业收入同比增长率情况如下]:

证券代码	证券简称	2018年	2019年	2020年	2021年1-9月
603295.SH	富安娜	2.70%	2.74%	10.13%	38.3%
603498.SH	利达泰	25.11%	-8.70%	36.17%	99.04%
605556.SH	博腾股份	18.04%	-1.88%	71.90%	58.9%
603213.SH	雷佳股份	42.19%	-20.24%	89.67%	34.4%
平均值		22.21%	-7.83%	62.02%	56.97%

注:由于上述前可比上市公司尚未公布年度数据,故用其2021年三季度报告财务数据。

2021年上半年由于苏州尚腾主要精力在于内部整合、产品结构优化以及新客户拓展,因此当时获得在手订单和销售收入较少,资源整合后的效果和优势对收入增长产生的影响尚未完全展现出来。

(五)结合苏州尚腾2021年各季度收入与净利润情况,在手订单以及2022年一季度业绩情况等,说明业绩指标的实现是否存在重大不确定性,并充分提示风险。

苏州尚腾2021年各季度收入与净利润情况如下:

金额单位:人民币万元				
项目	2021年1-3月	2021年4-6月	2021年7-9月	2021年10-12月
营业收入	4149.4	4,977.7	10,360.27	17,196.68
净利润	-48.17	-524.87	-229.97	-267.02

结合上述2021年收入与净利润数据以及在订单情况,苏州尚腾目前已经展现出了较好的发展潜力,但若受清洁能源电器行业行情发生不利变化,新冠疫情蔓延、原材料价格大幅波动等超预期因素影响,可能会导致苏州尚腾经营业绩指标存在不确定性风险。

3.公告显示,2021年末苏州尚腾净资产为20285.5万元,收益法采用资产基础法评估的估值分别为257.2亿元、5.70亿元。前期公司收购苏州尚腾56%股权时,其净资产账面价值为4003.7万元,采用资产基础法评估,估值约8130.7万元,减值率为74.6%。

请公司:(1)补充2次收购时标的公司的主要资产使用状况、折旧或摊销情况及周转率等,说明在标的公司净资产账面价值减的情况下,资产基础法下估值增长的具体原因及合理性;(2)结合问题2,说明本次交易估值是否合理、审慎,苏州尚腾估值在短期内大幅增长的具體原因和合理性,请评估师发表意见。

公司回复:

(一)补充2次收购时标的公司的主要资产使用状况、折旧或摊销情况及周转率等,说明在标的公司净资产账面价值减的情况下,资产基础法下估值增长的原因及合理性

1.2021年1月首次收购时情况

苏州尚腾系由海力电器公司于2020年12月以家电整机研发、生产和销售业务相关的所有设备设施等资产出资设立,春光科技于2021年1月首次收购苏州尚腾56%股权。

海力电器首次收购时主要资产为海力电器投入的资产,包括机器设备、模具、长期待摊费用和无形资产,均可正常使用。截至评估基准日2020年10月31日,主要资产情况如下:

金额单位:人民币万元				
序号	项目	账面原值	净值	评估值
1	固定资产—房屋建筑物	1,302.88	898.20	497.66
2	固定资产—机器设备	3,684.39	2,103.12	2,497.46
3	无形资产	1,430.79	881.76	550.04
4	长期待摊费用	76.01	300.36	454.64
合计		7,193.96	3,133.85	4,003.70

(1) 评估资产减值596.88万元,主要原因:海力电器对模具采用工作量法计提折旧,预计总工作量达50万次,评估时采用年限法、工作量法确定准确净值,低于账面原值的成新率。

(2) 评估资产减值449.20元,主要是基于委托方提供的用途情况和海力电器的经营规划评估其对未来净收益的贡献程度确定评估值,高于账面原值。

(3) 资产周转率情况

根据海力电器提供的财务报表,有关资产周转率情况如下:

项目			2019年度	2020年1-10月
总资产周转率	1.06	1.82		
存货周转率	2.13	1.88		
应收账款周转率	5.94	7.28		
应收账款周转率	4.89	4.29		

注:2021年度营业收入、营业成本按2020年1-10月营业收入、营业成本数据“12/10”计算。

2.2022年3月末本次收购收购

截至评估基准日2021年12月31日,苏州尚腾的资产均可正常使用。

(1) 苏州尚腾净资产账面价值减少的原因

苏州尚腾作为海力电器于2020年12月新设立的公司,前期生产产销规模较小,固定成本、费用等较高。

2.苏州尚腾2020年末未盈利,2021年其收入主要集中在下半年,特别是11-12月,根据企业会计准则及谨慎性原则,2021年苏州尚腾对应收账款计提了信用减值损失897.96万元。

综上,2021年苏州尚腾扣非后净利润出现亏损,导致净资产账面价值减少。

(二)结合问题2说明本次交易估值是否合理、审慎,苏州尚腾估值在短期内大幅增长的具體原因和合理性:

1.流动资产评估增值1,067.66万元,主要原因:应收账款对应的客户主要为国内外知名清洁能源电器厂商,客户资信情况良好,预计发生坏账的风险较小,将相应的坏账准备评估为零;

截至2022年3月31日,2021年底的应收账款回款率96.8%,与苏州尚腾对客户的信用政策基本相符。

2.无形资产评估增值1,992.47万元,主要原因:苏州尚腾承接了海力电器研发、生产和销售业务,完成客户合格供应商考评,紧贴国内清洁能源电器市场,优化了产品结构,提升了产品品质,提升了后期的洗地机、布衣清洗机等OEM/OEM,并引入了新的优质客户,苏州尚腾的业务发展情况好于海力电器历史经营情况和前期预测水平。

B、新购的“扫地机”等21项专利无形资产价值记录。

(3) 资产周转率情况

根据苏州尚腾2021年财务报表,有关资产周转率情况如下:

项目			2021年度	2020年1-10月
1	总资产周转率	1.11		
2	流动资产周转率	1.31		
3	存货周转率	4.88		
4	应收账款周转率	1.56		

上述资产周转率均低于海力电器2019年、2020年1-10月的资产周转率,主要原因系苏州尚腾2021年3月开始投入生产,经营客户的合格供应商考评于下半年产品销量才大幅提升,因苏州尚腾一般会给予客户信用期,2021年期末应收账款余额较大,占总资产的95.7%。

根据苏州尚腾主要资产情况、净资产账面价值减少原因分析,再次收购时评估增值情况及原因分析,结合苏州尚腾业务开展情况和未来发展规划,资产基础法下估值增长具有合理性。

(三)结合问题2说明本次交易估值是否合理、审慎,苏州尚腾估值在短期内大幅增长的具體原因和合理性:

1.流动资产评估增值1,067.66万元,主要原因:应收账款对应的客户主要为国内外知名清洁能源电器厂商,客户资信情况良好,预计发生坏账的风险较小,将相应的坏账准备评估为零;

截至2022年3月31日,2021年底的应收账款回款率96.8%,与苏州尚腾对客户的信用政策基本相符。

2.无形资产评估增值1,992.47万元,主要原因:苏州尚腾承接了海力电器研发、生产和销售业务,完成客户合格供应商考评,紧贴国内清洁能源电器市场,优化了产品结构,提升了产品品质,提升了后期的洗地机、布衣清洗机等OEM/OEM,并引入了新的优质客户,苏州尚腾的业务发展情况好于海力电器历史经营情况和前期预测水平。

B、新购的“扫地机”等21项专利无形资产价值记录。

(3) 资产周转率情况

根据苏州尚腾2021年财务报表,有关资产周转率情况如下:

项目			2021年度	2020年1-10月
1	总资产周转率	1.11		
2	流动资产周转率	1.31		
3	存货周转率	4.88		
4	应收账款周转率	1.56		

上述资产周转率均低于海力电器2019年、2020年1-10月的资产周转率,主要原因系苏州尚腾2021年3月开始投入生产,经营客户的合格供应商考评于下半年产品销量才大幅提升,因苏州尚腾一般会给予客户信用期,2021年期末应收账款余额较大,占总资产的95.7%。

根据苏州尚腾主要资产情况、净资产账面价值减少原因分析,再次收购时评估增值情况及原因分析,结合苏州尚腾业务开展情况和未来发展规划,资产基础法下估值增长具有合理性。

(三)结合问题2说明本次交易估值是否合理、审慎,苏州尚腾估值在短期内大幅增长的具體原因和合理性:

1.流动资产评估增值1,067.66万元,主要原因:应收账款对应的客户主要为国内外知名清洁能源电器厂商,客户资信情况良好,预计发生坏账的风险较小,将相应的坏账准备评估为零;

截至2022年3月31日,2021年底的应收账款回款率96.8%,与苏州尚腾对客户的信用政策基本相符。

2.无形资产评估增值1,992.47万元,主要原因:苏州尚腾承接了海力电器研发、生产和销售业务,完成客户合格供应商考评,紧贴国内清洁能源电器市场,优化了产品结构,提升了产品品质,提升了后期的洗地机、布衣清洗机等OEM/OEM,并引入了新的优质客户,苏州尚腾的业务发展情况好于海力电器历史经营情况和前期预测水平。

B、新购的“扫地机”等21项专利无形资产价值记录。

(3) 资产周转率情况

根据苏州尚腾2021年财务报表,有关资产周转率情况如下:

项目			2021年度	2020年1-10月
1	总资产周转率	1.11		
2	流动资产周转率	1.31		
3	存货周转率	4.88		
4	应收账款周转率	1.56		

上述资产周转率均低于海力电器2019年、2020年1-10月的资产周转率,主要原因系苏州尚腾2021年3月开始投入生产,经营客户的合格供应商考评于下半年产品销量才大幅提升,因苏州尚腾一般会给予客户信用期,2021年期末应收账款余额较大,占总资产的95.7%。

根据苏州尚腾主要资产情况、净资产账面价值减少原因分析,再次收购时评估增值情况及原因分析,结合苏州尚腾业务开展情况和未来发展规划,资产基础法下估值增长具有合理性。

(三)结合问题2说明本次交易估值是否合理、审慎,苏州尚腾估值在短期内大幅增长的具體原因和合理性:

1.流动资产评估增值1,067.66万元,主要原因:应收账款对应的客户主要为国内外知名清洁能源电器厂商,客户资信情况良好,预计发生坏账的风险较小,将相应的坏账准备评估为零;

截至2022年3月31日,2021年底的应收账款回款率96.8%,与苏州尚腾对客户的信用政策基本相符。

2.无形资产评估增值1,992.47万元,主要原因:苏州尚腾承接了海力电器研发、生产和销售业务,完成客户合格供应商考评,紧贴国内清洁能源电器市场,优化了产品结构,提升了产品品质,提升了后期的洗地机、布衣清洗机等OEM/OEM,并引入了新的优质客户,苏州尚腾的业务发展情况好于海力电器历史经营情况和前期预测水平。

B、新购的“扫地机”等21项专利无形资产价值记录。

(3) 资产周转率情况

根据苏州尚腾2021年财务报表,有关资产周转率情况如下:

项目			2021年度	2020年1-10月
1	总资产周转率	1.11		
2	流动资产周转率	1.31		
3	存货周转率	4.88		
4	应收账款周转率	1.56		

上述资产周转率均低于海力电器2019年、2020年1-10月的资产周转率,主要原因系苏州尚腾2021年3月开始投入生产,经营客户的合格供应商考评于下半年产品销量才大幅提升,因苏州尚腾一般会给予客户信用期,2021年期末应收账款余额较大,占总资产的95.7%。

根据苏州尚腾主要资产情况、净资产账面价值减少原因分析,再次收购时评估增值情况及原因分析,结合苏州尚腾业务开展情况和未来发展规划,资产基础法下估值增长具有合理性。

(三)结合问题2说明本次交易估值是否合理、审慎,苏州尚腾估值在短期内大幅增长的具體原因和合理性:

1.流动资产评估增值1,067.66万元,主要原因:应收账款对应的客户主要为国内外知名清洁能源电器厂商,客户资信情况良好,预计发生坏账的风险较小,将相应的坏账准备评估为零;

截至2022年3月31日,2021年底的应收账款回款率96.8%,与苏州尚腾对客户的信用政策基本相符。

2.无形资产评估增值1,992.47万元,主要原因:苏州尚腾承接了海力电器研发、生产和销售业务,完成客户合格供应商考评,紧贴国内清洁能源电器市场,优化了产品结构,提升了产品品质,提升了后期的洗地机、布衣清洗机等OEM/OEM,并引入了新的优质客户,苏州尚腾的业务发展情况好于海力电器历史经营情况和前期预测水平。

B、新购的“扫地机”等21项专利无形资产价值记录。

(3) 资产周转率情况

根据苏州尚腾2021年财务报表,有关资产周转率情况如下:

项目			2021年度	2020年1-10月
1	总资产周转率	1.11		
2	流动资产周转率	1.31		
3	存货周转率	4.88		
4	应收账款周转率	1.56		

上述资产周转率均低于海力电器2