

(上接A31版)

56.5%的本金余额上，上述待偿还贷款计划将通过KMG及其子公司的经营所得偿付。并且，在上述贷款计划于2022年9月30日期满后的1-2年内，KMG将提前与债权人协商，以确定对剩余贷款金额的处理方式。根据KMG管理层的确认，上述待偿还贷款对未来KMG的正常经营产生重大不利影响的可能性较小。上述贷款中关于子公司股权质押目前无解除计划，未来作为上市公司的子公司KMG将继续承担上述贷款。

此外，本次交易后上市公司在合适时机利用国内外资本市场进一步拓展公司融资渠道，降低上市公司及其子公司的融资成本，以进一步降低上述贷款对上市公司可能产生的不利影响。

综上所述，根据KMG及其子公司的经营状况和战略规划，上述待偿还贷款对完成交易后上市公司产生重大不利影响的可能性较小。

三、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：就上述前次收购整体资金安排的一部分，主融资协议中500,000,000欧元的分期款项被用以向卖方支付交割代价以及向Deutsche Trustee Company Limited支付票据解付款，本次交易中的资产设备备卢森堡100%股权转让符合上市公司重大资产重组管理规定第十一章“重大资产重组所涉及的资产产权清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法”的规定。根据KMG及其子公司的经营状况和战略规划，上述待偿还贷款对完成交易后上市公司产生重大不利影响的可能性较小。

四、补充披露

上述内容已在《预案》“第四节 交易标的基本情况/一、装备卢森堡100%股权/(十二) 前次收购的基本情况”中进行了补充披露。

问题2

根据披露，2016年4月26日，装备卢森堡与其母公司装备环球签署了一份资金拆借协议，借款金额为233,888,367.78欧元；2016年8月5日，该笔贷款首笔未付款项为179,816,719.55欧元；2017年9月22日，装备环球与装备卢森堡签署股权转让协议，将装备环球对其实木合计188,442,126.38欧元的应收款项转为装备卢森堡的权益，装备卢森堡无需发行新股及支付任何代价。请补充披露：

(1)前述资金拆借形成的背景和原因，利率是否合理公允；
(2)“首笔未付款”的具体含义；
(3)应收账款发生的原因及真实性，以该应收款项对装备卢森堡出资的会计处理是否符合会计准则。

请财务顾问和会计师发表意见。

回复：

一、前述资金拆借相关情况

(一)前述资金拆借形成的背景和原因

就上述前次收购整体资金安排的一部分，2016年4月26日，装备环球与装备卢森堡签署了资金拆借协议，装备环球向装备卢森堡提供233,888,367.78欧元的股东借款，期限为5年、年利率为3.05%，此股东借款不涉及质押或担保。2016年4月26日，装备卢森堡与装备德国签署了资金拆借协议，装备卢森堡向装备德国提供了324,393,367.78欧元的股东借款，期限为5年，年利率为4.1%，并且借款人为向卖方支付了1,291,000.00欧元，以承接卖方向原KMG提供的股东借款。

(二)利率是否合理公允

根据装备公司和联合投资者的安排，前次收购资金来源包括自有资金和债务融资，其中涉及装备环球向装备卢森堡提供的股东借款以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款。

1、装备卢森堡向装备德国提供的股东借款

根据前次收购提供服务的中介机构进行的借款定价分析，在当时的市场环境下，根据损益表透Eikon数据和图示的查询结果，装备德国的收购对象为原KMG以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的次级偿付安排，最终确定该股东借款的信用评级较KMG略有下降，标普信用评级和穆迪信用级别分别为B1和B1。基于前述评级结果以及在汤森路透Eikon数据库和LoisCompton/DealScan数据数据库的统计和敏感性分析，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的合理年利率区间为3.58%至4.47%，平均值为4.08%。因此，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款利率4.1%是合理公允的。

2、装备环球向装备卢森堡提供的股东借款

根据前次收购提供服务的中介机构进行的借款定价分析，在当时的市场环境下，根据损益表透Eikon数据和图示的查询结果，装备德国的收购对象为原KMG以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的次级偿付安排，最终确定该股东借款的信用评级较KMG略有下降，标普信用评级和穆迪信用级别分别为B1和B1。基于前述评级结果以及在汤森路透Eikon数据库和LoisCompton/DealScan数据数据库的统计和敏感性分析，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的合理年利率区间为3.58%至4.47%，平均值为4.08%。因此，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款利率4.1%是合理公允的。

3、首笔未付款”的具体含义

根据装备环球与装备卢森堡于2016年8月5日共同签署的《关于借款余额的确认函》，即借款款项下偿还还尚未偿还的本金。我们中文表述调整为“未偿还本金”，相关条款仍体现在预案中的相关位置，并增加了关于相关条款文本不准确的风险提示。

“本次交易的交易对方及资产涉及多个国家和地区，相关材料和文件的原始件涉及多国语言，前次收购和相关协议以英文表述。因此为了便于投资者理解和阅读，在预案中，涉及交易对方、交易标的以及前次收购的交易协议等内容均以中文译文披露。由于中外法律法规、社会文化、表达习惯等均存在一定差异，由原文翻种翻译而来的中文译文可能无法一一分贴地表达原文的意思，从而出现披露的相关翻译文本不准确的风险，但相关表述差异不会对投资者作出重大投资决策产生误导。”

三、应收账款发生的原因及真实性，以该应收款项对装备卢森堡出资的会计处理是否符合会计准则

作为前次收购整体资金安排的一部分，2016年4月26日，装备环球与装备卢森堡签署了资金拆借协议，装备环球向装备卢森堡提供233,888,367.78欧元的股东借款，期限为5年，年利率为3.05%，此股东借款不涉及质押或担保。2016年4月26日，装备卢森堡与装备德国签署了资金拆借协议，装备卢森堡向装备德国提供了324,393,367.78欧元的股东借款，期限为5年，年利率为4.1%，并且借款人为向卖方支付了1,291,000.00欧元，以承接卖方向原KMG提供的股东借款。

根据装备公司和联合投资者的安排，前次收购资金来源包括自有资金和债务融资，其中涉及装备环球向装备卢森堡提供的股东借款以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款。

1、装备卢森堡向装备德国提供的股东借款

根据前次收购提供服务的中介机构进行的借款定价分析，在当时的市场环境下，根据损益表透Eikon数据和图示的查询结果，装备德国的收购对象为原KMG以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的次级偿付安排，最终确定该股东借款的信用评级较KMG略有下降，标普信用评级和穆迪信用级别分别为B1和B1。基于前述评级结果以及在汤森路透Eikon数据库和LoisCompton/DealScan数据数据库的统计和敏感性分析，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的合理年利率区间为3.58%至4.47%，平均值为4.08%。因此，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款利率4.1%是合理公允的。

2、装备环球向装备卢森堡提供的股东借款

根据前次收购提供服务的中介机构进行的借款定价分析，在当时的市场环境下，根据损益表透Eikon数据和图示的查询结果，装备德国的收购对象为原KMG以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的次级偿付安排，最终确定该股东借款的信用评级较KMG略有下降，标普信用评级和穆迪信用级别分别为B1和B1。基于前述评级结果以及在汤森路透Eikon数据库和LoisCompton/DealScan数据数据库的统计和敏感性分析，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的合理年利率区间为3.58%至4.47%，平均值为4.08%。因此，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款利率4.1%是合理公允的。

3、首笔未付款”的具体含义

根据装备环球与装备卢森堡于2016年8月5日共同签署的《关于借款余额的确认函》，即借款款项下偿还还尚未偿还的本金。我们中文表述调整为“未偿还本金”，相关条款仍体现在预案中的相关位置，并增加了关于相关条款文本不准确的风险提示。

“本次交易的交易对方及资产涉及多个国家和地区，相关材料和文件的原始件涉及多国语言，前次收购和相关协议以英文表述。因此为了便于投资者理解和阅读，在预案中，涉及交易对方、交易标的以及前次收购的交易协议等内容均以中文译文披露。由于中外法律法规、社会文化、表达习惯等均存在一定差异，由原文翻种翻译而来的中文译文可能无法一一分贴地表达原文的意思，从而出现披露的相关翻译文本不准确的风险，但相关表述差异不会对投资者作出重大投资决策产生误导。”

三、应收账款发生的原因及真实性，以该应收款项对装备卢森堡出资的会计处理是否符合会计准则

作为前次收购整体资金安排的一部分，2016年4月26日，装备环球与装备卢森堡签署了资金拆借协议，装备环球向装备卢森堡提供233,888,367.78欧元的股东借款，期限为5年，年利率为3.05%，此股东借款不涉及质押或担保。2016年4月26日，装备卢森堡与装备德国签署了资金拆借协议，装备卢森堡向装备德国提供了324,393,367.78欧元的股东借款，期限为5年，年利率为4.1%，并且借款人为向卖方支付了1,291,000.00欧元，以承接卖方向原KMG提供的股东借款。

根据装备公司和联合投资者的安排，前次收购资金来源包括自有资金和债务融资，其中涉及装备环球向装备卢森堡提供的股东借款以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款。

1、装备卢森堡向装备德国提供的股东借款

根据前次收购提供服务的中介机构进行的借款定价分析，在当时的市场环境下，根据损益表透Eikon数据和图示的查询结果，装备德国的收购对象为原KMG以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的次级偿付安排，最终确定该股东借款的信用评级较KMG略有下降，标普信用评级和穆迪信用级别分别为B1和B1。基于前述评级结果以及在汤森路透Eikon数据库和LoisCompton/DealScan数据数据库的统计和敏感性分析，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的合理年利率区间为3.58%至4.47%，平均值为4.08%。因此，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款利率4.1%是合理公允的。

2、装备环球向装备卢森堡提供的股东借款

根据前次收购提供服务的中介机构进行的借款定价分析，在当时的市场环境下，根据损益表透Eikon数据和图示的查询结果，装备德国的收购对象为原KMG以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的次级偿付安排，最终确定该股东借款的信用评级较KMG略有下降，标普信用评级和穆迪信用级别分别为B1和B1。基于前述评级结果以及在汤森路透Eikon数据库和LoisCompton/DealScan数据数据库的统计和敏感性分析，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的合理年利率区间为3.58%至4.47%，平均值为4.08%。因此，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款利率4.1%是合理公允的。

3、首笔未付款”的具体含义

根据装备环球与装备卢森堡于2016年8月5日共同签署的《关于借款余额的确认函》，即借款款项下偿还还尚未偿还的本金。我们中文表述调整为“未偿还本金”，相关条款仍体现在预案中的相关位置，并增加了关于相关条款文本不准确的风险提示。

“本次交易的交易对方及资产涉及多个国家和地区，相关材料和文件的原始件涉及多国语言，前次收购和相关协议以英文表述。因此为了便于投资者理解和阅读，在预案中，涉及交易对方、交易标的以及前次收购的交易协议等内容均以中文译文披露。由于中外法律法规、社会文化、表达习惯等均存在一定差异，由原文翻种翻译而来的中文译文可能无法一一分贴地表达原文的意思，从而出现披露的相关翻译文本不准确的风险，但相关表述差异不会对投资者作出重大投资决策产生误导。”

三、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：就上述前次收购整体资金安排的一部分，2016年4月26日，装备环球与装备卢森堡签署了资金拆借协议，装备环球向装备卢森堡提供233,888,367.78欧元的股东借款，期限为5年，年利率为3.05%，此股东借款不涉及质押或担保。2016年4月26日，装备卢森堡与装备德国签署了资金拆借协议，装备卢森堡向装备德国提供了324,393,367.78欧元的股东借款，期限为5年，年利率为4.1%，并且借款人为向卖方支付了1,291,000.00欧元，以承接卖方向原KMG提供的股东借款。

根据装备公司和联合投资者的安排，前次收购资金来源包括自有资金和债务融资，其中涉及装备环球向装备卢森堡提供的股东借款以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款。

1、装备卢森堡向装备德国提供的股东借款

根据前次收购提供服务的中介机构进行的借款定价分析，在当时的市场环境下，根据损益表透Eikon数据和图示的查询结果，装备德国的收购对象为原KMG以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的次级偿付安排，最终确定该股东借款的信用评级较KMG略有下降，标普信用评级和穆迪信用级别分别为B1和B1。基于前述评级结果以及在汤森路透Eikon数据库和LoisCompton/DealScan数据数据库的统计和敏感性分析，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的合理年利率区间为3.58%至4.47%，平均值为4.08%。因此，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款利率4.1%是合理公允的。

2、装备环球向装备卢森堡提供的股东借款

根据前次收购提供服务的中介机构进行的借款定价分析，在当时的市场环境下，根据损益表透Eikon数据和图示的查询结果，装备德国的收购对象为原KMG以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的次级偿付安排，最终确定该股东借款的信用评级较KMG略有下降，标普信用评级和穆迪信用级别分别为B1和B1。基于前述评级结果以及在汤森路透Eikon数据库和LoisCompton/DealScan数据数据库的统计和敏感性分析，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的合理年利率区间为3.58%至4.47%，平均值为4.08%。因此，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款利率4.1%是合理公允的。

3、首笔未付款”的具体含义

根据装备环球与装备卢森堡于2016年8月5日共同签署的《关于借款余额的确认函》，即借款款项下偿还还尚未偿还的本金。我们中文表述调整为“未偿还本金”，相关条款仍体现在预案中的相关位置，并增加了关于相关条款文本不准确的风险提示。

“本次交易的交易对方及资产涉及多个国家和地区，相关材料和文件的原始件涉及多国语言，前次收购和相关协议以英文表述。因此为了便于投资者理解和阅读，在预案中，涉及交易对方、交易标的以及前次收购的交易协议等内容均以中文译文披露。由于中外法律法规、社会文化、表达习惯等均存在一定差异，由原文翻种翻译而来的中文译文可能无法一一分贴地表达原文的意思，从而出现披露的相关翻译文本不准确的风险，但相关表述差异不会对投资者作出重大投资决策产生误导。”

三、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：就上述前次收购整体资金安排的一部分，2016年4月26日，装备环球与装备卢森堡签署了资金拆借协议，装备环球向装备卢森堡提供233,888,367.78欧元的股东借款，期限为5年，年利率为3.05%，此股东借款不涉及质押或担保。2016年4月26日，装备卢森堡与装备德国签署了资金拆借协议，装备卢森堡向装备德国提供了324,393,367.78欧元的股东借款，期限为5年，年利率为4.1%，并且借款人为向卖方支付了1,291,000.00欧元，以承接卖方向原KMG提供的股东借款。

根据装备公司和联合投资者的安排，前次收购资金来源包括自有资金和债务融资，其中涉及装备环球向装备卢森堡提供的股东借款以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款。

1、装备卢森堡向装备德国提供的股东借款

根据前次收购提供服务的中介机构进行的借款定价分析，在当时的市场环境下，根据损益表透Eikon数据和图示的查询结果，装备德国的收购对象为原KMG以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的次级偿付安排，最终确定该股东借款的信用评级较KMG略有下降，标普信用评级和穆迪信用级别分别为B1和B1。基于前述评级结果以及在汤森路透Eikon数据库和LoisCompton/DealScan数据数据库的统计和敏感性分析，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的合理年利率区间为3.58%至4.47%，平均值为4.08%。因此，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款利率4.1%是合理公允的。

2、装备环球向装备卢森堡提供的股东借款

根据前次收购提供服务的中介机构进行的借款定价分析，在当时的市场环境下，根据损益表透Eikon数据和图示的查询结果，装备德国的收购对象为原KMG以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的次级偿付安排，最终确定该股东借款的信用评级较KMG略有下降，标普信用评级和穆迪信用级别分别为B1和B1。基于前述评级结果以及在汤森路透Eikon数据库和LoisCompton/DealScan数据数据库的统计和敏感性分析，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的合理年利率区间为3.58%至4.47%，平均值为4.08%。因此，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款利率4.1%是合理公允的。

3、首笔未付款”的具体含义

根据装备环球与装备卢森堡于2016年8月5日共同签署的《关于借款余额的确认函》，即借款款项下偿还还尚未偿还的本金。我们中文表述调整为“未偿还本金”，相关条款仍体现在预案中的相关位置，并增加了关于相关条款文本不准确的风险提示。

“本次交易的交易对方及资产涉及多个国家和地区，相关材料和文件的原始件涉及多国语言，前次收购和相关协议以英文表述。因此为了便于投资者理解和阅读，在预案中，涉及交易对方、交易标的以及前次收购的交易协议等内容均以中文译文披露。由于中外法律法规、社会文化、表达习惯等均存在一定差异，由原文翻种翻译而来的中文译文可能无法一一分贴地表达原文的意思，从而出现披露的相关翻译文本不准确的风险，但相关表述差异不会对投资者作出重大投资决策产生误导。”

三、中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：就上述前次收购整体资金安排的一部分，2016年4月26日，装备环球与装备卢森堡签署了资金拆借协议，装备环球向装备卢森堡提供233,888,367.78欧元的股东借款，期限为5年，年利率为3.05%，此股东借款不涉及质押或担保。2016年4月26日，装备卢森堡与装备德国签署了资金拆借协议，装备卢森堡向装备德国提供了324,393,367.78欧元的股东借款，期限为5年，年利率为4.1%，并且借款人为向卖方支付了1,291,000.00欧元，以承接卖方向原KMG提供的股东借款。

根据装备公司和联合投资者的安排，前次收购资金来源包括自有资金和债务融资，其中涉及装备环球向装备卢森堡提供的股东借款以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款。

1、装备卢森堡向装备德国提供的股东借款

根据前次收购提供服务的中介机构进行的借款定价分析，在当时的市场环境下，根据损益表透Eikon数据和图示的查询结果，装备德国的收购对象为原KMG以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的次级偿付安排，最终确定该股东借款的信用评级较KMG略有下降，标普信用评级和穆迪信用级别分别为B1和B1。基于前述评级结果以及在汤森路透Eikon数据库和LoisCompton/DealScan数据数据库的统计和敏感性分析，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的合理年利率区间为3.58%至4.47%，平均值为4.08%。因此，装备卢森堡向装备德国提供的股东借款利率4.1%是合理公允的。

2、装备环球向装备卢森堡提供的股东借款

根据前次收购提供服务的中介机构进行的借款定价分析，在当时的市场环境下，根据损益表透Eikon数据和图示的查询结果，装备德国的收购对象为原KMG以及装备卢森堡向装备德国提供的股东借款的次级偿付安排，