

信息披露 Disclosure

(上接A13版)

(三)承诺对本人职务消费行为进行约束;

(四)不得利用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动;

(五)承诺在本人自身职责和合法权限范围内,尽最大使由公司董事会或者提名与薪酬委员会确定的薪酬制度与公司扣发限制性股票的执行情况相匹配。

(六)如果公司实施期权激励计划,承诺在本人自身职责和合法权限范围内,尽力促使拟公布的股权激励计划条件与公司填补摊薄措施的执行情况相匹配。

本人承诺就履行上述承诺事项,确保公司填补摊薄措施能够得到切实履行。如果本人违反本人所作出的上述承诺和担保不履行承诺,本人将按照相关法律规定履行解释、道歉等相应的义务,并同意中国证监会、上海证券交易所对证券监管机构的询问,并接受中国证监会、上海证券交易所对本人的行政处罚或采取行政监管措施;给公司或者公司股东造成损失的,本人依法承担赔偿责任。

十四、独立财务顾问的保荐机构资格
中德证券和中金公司担任本次交易的独立财务顾问,中信建投证券、中德证券和中金公司均经中国证监会批准设立,具备保荐人资格。重大风险提示
投资者在评价天华院此次重大资产重组时,除本报告书摘要的其他内容和与本报告书摘要同时披露的相关文件外,还应特别认真地阅读下述各项风险因素。

一、本次重大资产重组的交易风险

(一)本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

在本次交易过程中,如上市公司股价发生异常波动或股票异常交易,本次交易可能因相关方涉嫌公司股价内幕交易而被暂停、中止或取消。

若目标公司资产权属证明文件不能顺利办理、目标公司经营业绩大幅下滑等问题,将可能导致重组无法顺利进行。

如果本次交易无法进行或需重新进行,则交易需面临交易标的重新定价的风险,提请投资者注意。

(二)本次交易未批风险

本次交易尚需取得以下审批及备案:

1.发改委对本次交易涉及的上市公司控股股东的备案;

2.商务部对本次交易涉及的上市公司投资事项的备案;

3.商务部对本次交易涉及的境外投资者对上市公司的战略投资事项的批复;

4.中国证监会对本次交易方案的核准;

5.本次交易还需获得法律法规及监管部门所要求的其他必要的事前审批、核准或同意。

上述所述及本次批审的所需时间存在不确定性,本次交易存在审批风险。

(三)本次交易的估值风险

以2017年9月30日为评估基准日,本次交易标的的评估值合计为630,279.90万元,评估增值率为56.57%,增值幅度较大。

虽然评估机构在评估过程中严格按照相关规则,履行了勤勉尽责的职责,但本次重组仍存在因未来实际情况与评估假设不一致,特别是宏观经济波动、国家法规及行业政策变化等情况,导致出现拟议资产评估价值与实际情况不符的情形,进而可能对上市公司及其股东利益造成影响,特提请投资者关注本次交易的资产评估增值的风险。

(四)商业诚信风险

本次交易完成后,上市公司购买装备卢森堡100%股权属于同一控制下的企业合并,根据《企业会计准则》的相关规定,不产生商誉。

2016年4月,中德化工通过装备卢森堡实施非同一控制下收购,取得了KM集团100%的股权。该次非同一控制下企业合并事项完成后,在装备卢森堡合并报表层面存在收购KM集团所持的商誉为4.42亿元(折合64,600万元人民币)。报告期内《企业会计准则》的相关规定,商业诚信不作摊销处理,但需在每年年度计提减值准备,如果KM集团未来经营状况恶化,则存在商誉减值的风险,从而对上市公司当期损益及未来的年度资产负债率造成不利影响。

(五)首次募集配套资金审批、发行及实施风险

本次交易拟以发行股份购买资产的方式募集配套资金不超过102,600万元,拟用于KM集团、三明机公司的产能提升、产品技改及生产线优化等领域及支付中介机构费用。

本次交易募集配套资金能否获得中国证监会核准以及能否顺利完成尚存在不确定性,如实际募集资金净额少于拟使用募集配套资金总额,不足部分由公司通过以自有资金或自有资金解决。如后续自有资金不足以覆盖资金缺口,相关公司将调整或终止募投项目。上述项目是否能成功实施取决于上市公司对项目的运营、绩效和预算管理。募集配套资金的审批、发行及实施存在风险。

二、标的资产相关风险

(一)原材料价格波动风险

受宏观经济及供需情况变化影响,历史期内标的公司生产经营所需主要原材料价格存在一定程度的波动,对公司生产经营成本及产品价格波动产生影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(二)下游行业波动风险

KM集团的下游行业包括汽车、化工、医药等行业,下游应用广泛,上述行业对塑料橡胶制品的需求将带动KM集团业务的发展。从行业来看,单塑行业对橡塑需求有限,制造业是橡塑机械行业的重要影响因素,2000年至2015年,全球塑料行业保持增长4%至8%的年均复合增长率,且重点下游行业前景乐观,尤其汽车行业增速趋势进一步提升了塑料需求。如德国机械设备制造业联合会(VDMA)统计,2015年全球塑料行业营业收入为4.7%,与汽车行业增长基本保持一致,但鉴于全球整体制造业投资及下游行业应用仍具有一定的不确定性,相比上世纪六七十年代,塑料行业的增长速度将有所降低,因此,未来下游产品需求的波动可能对KM集团产品销售产生影响。

(三)汇率波动风险

尽管KM集团已建立了较完善的汇率风险管理,并通过外汇套期保值、远期结售汇等操作防范汇率风险敞口,但对外风险敞口的管理是否符合集团财务管理政策。KM集团业务开展过程中,可能会导致外汇风险敞口,从而增加外汇风险敞口,但外汇风险敞口的管理是否符合集团财务管理政策。

(四)客户集中度风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(五)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(六)下游行业波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(七)潜在诉讼风险

截至目前,公司不存在因产品侵权、专利权纠纷等引起的诉讼案件,但可能存在因客户原因引发的诉讼风险。

(八)系统性风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(九)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(十)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(十一)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(十二)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(十三)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(十四)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(十五)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(十六)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(十七)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(十八)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(十九)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(二十)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(二十一)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(二十二)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(二十三)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(二十四)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(二十五)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(二十六)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(二十七)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(二十八)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(二十九)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(三十)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(三十一)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(三十二)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(三十三)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(三十四)汇率波动风险

客户集中度风险是指客户集中度过高,从而导致客户集中度过高,一旦客户流失,将对上市公司造成重大影响。

对此,公司通过行业集中度提升、与客户协商调整销售价格及收款进度,提高生产效率和管理水平,加强成本控制等手段降低原材料价格波动对公司生产经营可能造成的影响。但未来仍不排除主要原材料价格波动对公司经营造成不利影响的风险。

(三十五)汇率波动风险