

宁波天龙电子股份有限公司 关于上海证券交易所对公司现金收购股权并增资事项问询函的回复公告

证券代码:603266 证券简称:天龙股份 公告编号:2023-004

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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

●重要内容提示:

1.估值相关风险

本次交易参照市场法评估结果,本次股权转让及增资前估值分别为56,000万元、80,000万元,增值率分别为430.33%、671.30%,交易增值率较高,本次在市场法测下,可比公司收入预测均来源于外部机构,未来预测涨幅较高,能否实现存在较大的不确定性。公司于2022年7、8月先后两次增资标的公司,交易均价均按照前估值40,000万元,短期内的公司估值存在大幅提高的情况,但两轮融资时点均未实现盈利且营收规模仍相对较小,存在经营不及预期或高估值收购风险。

2.业绩业绩相关风险

标的公司成立时间较短,目前销售规模较少,尚未盈利,市场法评估下,2023年收入预测3,056万元,其中大部分收入基于产能预测,尚未拿到订单,后期因市场、订单、管理等因素未来实现业绩可能达不到收购预期。本次交易估值溢价率比较高,但未设置业绩对赌条款,若标的公司业绩达不到预期,仍无法对中小投资者权益进行有效保障。

3.流动性及治理相关风险

浙江展翼设立时,创始股东未完成1,500万元注册资本实缴,截至本次交易前也未完成实缴,本次交易后,创始股东收到本次股权转让价款后才完成实缴,资金流动性不充裕。本次交易后,创始股东仍维持控股并控制多数董事席位,日常运营决策仍以创始股东管理为主,因此极端情况下,存在因标的公司内部治理不善影响上市公司合法利益的风险,提请投资者注意。

4.收购必要性

ICBET行业景气度较高,标的公司具备ICBET模块集成定制化技术、SiC模块开发技术及完整的电控系统能力等竞争优势。公司与标的公司均为汽车产业链上下游关系,双方在客户资源、项目开发、产品配套等方面形成优势互补,公司通过进一步投资,充分发挥协同效应,但标的公司后续受市场、订单、管理等因素影响,未来实现业绩可能达不到收购预期的风险。

“宁波天龙电子股份有限公司(以下简称“公司”)于2023年1月6日收到上海证券交易所《关于对宁波天龙电子股份有限公司现金收购股权并增资事项的问询函》(上证公函【2023】0019号)(以下简称“问询函”)。收到问询函后,公司积极组织相关部门对问询函所述问题进行逐项落实,现就问询函相关问题回复如下:

问题一、关于评估作价。公告显示,标的公司成立于2020年11月,2022年1-10月实现营业收入仅4348万元,且仍处于亏损状态。本次交易资产基础法及市场法对标的公司进行评估,增值率分别为1.31%、730.21%。公司选取市场法评估结果作为定价依据,股权受让及增资对应估值分别为95.5万元、82万元,增值率分别为430.07%和711%。同时公告显示,公司于2022年7、8月先后两次增资标的公司,交易均价均按照前估值40,000万元,短期内的公司估值存在大幅提高的情况,但两轮融资时点均未实现盈利且营收规模仍相对较小,存在经营不及预期或高估值收购风险。(1)本次评估的具体过程,并结合估值增值情况,说明市场法评估价值显著高于资产基础法评估价值的原因及合理性,并列举示市场法评估中涉及无形资产的具体情况;(2)选取市场法作为定价依据的原因,并说明本次交易作价的合理性;(3)结合公司与可比公司情况以及行业发展趋势,标的公司的客户、在手订单具体情况等,说明标的公司的核心竞争力;(4)说明本次交易估值与前期交易存在明显差异的具体原因。

【回复】一、本次评估的具体评估过程,并结合估值增值情况,说明市场法评估价值显著高于资产基础法评估价值的原因及合理性,并列举示市场法评估中涉及无形资产的具体情况

(一)本次评估的具体评估过程及结果

本次评估分别采用资产基础法和市场法进行评估,最后选取市场法结果作为评估值。

1.资产基础法评估过程及结果

资产基础法是以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础,通过评估企业表内及表外各项资产、负债对整体的贡献值,合理确定评估对象价值的评估方法。

资产基础法评估结果

资产减值准备	账面价值(合并)	账面价值(母公司)	评估价值	增减额	增值率%
A	B	C	D	E	F=(D-B)/B
流动资产	11,490.42	9,364.93	10,070.00	855.07	9.13
非流动资产	46,189.91	1,186.28	42,898.66	-3,291.25	-7.15
资产总计	57,680.33	10,551.21	42,968.66	-14,711.67	-25.50
流动负债	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	38,947.66	-13,581.67	-25.85
流动资产	25,076	2,000	2,000	0	0.00
非流动资产	27,453.33	3,400.10	3,400.10	0	0.00
资产总计	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动负债	0	0	0	0	0.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	0	0	0	0	0.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动资产	11,490.42	9,364.93	10,070.00	855.07	9.13
非流动资产	46,189.91	1,186.28	42,898.66	-3,291.25	-7.15
资产总计	57,680.33	10,551.21	42,968.66	-14,711.67	-25.50
流动负债	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	38,947.66	-13,581.67	-25.85
流动资产	25,076	2,000	2,000	0	0.00
非流动资产	27,453.33	3,400.10	3,400.10	0	0.00
资产总计	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动负债	0	0	0	0	0.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	0	0	0	0	0.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动资产	11,490.42	9,364.93	10,070.00	855.07	9.13
非流动资产	46,189.91	1,186.28	42,898.66	-3,291.25	-7.15
资产总计	57,680.33	10,551.21	42,968.66	-14,711.67	-25.50
流动负债	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	38,947.66	-13,581.67	-25.85
流动资产	25,076	2,000	2,000	0	0.00
非流动资产	27,453.33	3,400.10	3,400.10	0	0.00
资产总计	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动负债	0	0	0	0	0.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	0	0	0	0	0.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动资产	11,490.42	9,364.93	10,070.00	855.07	9.13
非流动资产	46,189.91	1,186.28	42,898.66	-3,291.25	-7.15
资产总计	57,680.33	10,551.21	42,968.66	-14,711.67	-25.50
流动负债	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	38,947.66	-13,581.67	-25.85
流动资产	25,076	2,000	2,000	0	0.00
非流动资产	27,453.33	3,400.10	3,400.10	0	0.00
资产总计	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动负债	0	0	0	0	0.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	0	0	0	0	0.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动资产	11,490.42	9,364.93	10,070.00	855.07	9.13
非流动资产	46,189.91	1,186.28	42,898.66	-3,291.25	-7.15
资产总计	57,680.33	10,551.21	42,968.66	-14,711.67	-25.50
流动负债	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	38,947.66	-13,581.67	-25.85
流动资产	25,076	2,000	2,000	0	0.00
非流动资产	27,453.33	3,400.10	3,400.10	0	0.00
资产总计	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动负债	0	0	0	0	0.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	0	0	0	0	0.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动资产	11,490.42	9,364.93	10,070.00	855.07	9.13
非流动资产	46,189.91	1,186.28	42,898.66	-3,291.25	-7.15
资产总计	57,680.33	10,551.21	42,968.66	-14,711.67	-25.50
流动负债	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	38,947.66	-13,581.67	-25.85
流动资产	25,076	2,000	2,000	0	0.00
非流动资产	27,453.33	3,400.10	3,400.10	0	0.00
资产总计	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动负债	0	0	0	0	0.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	0	0	0	0	0.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动资产	11,490.42	9,364.93	10,070.00	855.07	9.13
非流动资产	46,189.91	1,186.28	42,898.66	-3,291.25	-7.15
资产总计	57,680.33	10,551.21	42,968.66	-14,711.67	-25.50
流动负债	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	38,947.66	-13,581.67	-25.85
流动资产	25,076	2,000	2,000	0	0.00
非流动资产	27,453.33	3,400.10	3,400.10	0	0.00
资产总计	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动负债	0	0	0	0	0.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	0	0	0	0	0.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动资产	11,490.42	9,364.93	10,070.00	855.07	9.13
非流动资产	46,189.91	1,186.28	42,898.66	-3,291.25	-7.15
资产总计	57,680.33	10,551.21	42,968.66	-14,711.67	-25.50
流动负债	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	38,947.66	-13,581.67	-25.85
流动资产	25,076	2,000	2,000	0	0.00
非流动资产	27,453.33	3,400.10	3,400.10	0	0.00
资产总计	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动负债	0	0	0	0	0.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	0	0	0	0	0.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动资产	11,490.42	9,364.93	10,070.00	855.07	9.13
非流动资产	46,189.91	1,186.28	42,898.66	-3,291.25	-7.15
资产总计	57,680.33	10,551.21	42,968.66	-14,711.67	-25.50
流动负债	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	38,947.66	-13,581.67	-25.85
流动资产	25,076	2,000	2,000	0	0.00
非流动资产	27,453.33	3,400.10	3,400.10	0	0.00
资产总计	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动负债	0	0	0	0	0.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	0	0	0	0	0.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动资产	11,490.42	9,364.93	10,070.00	855.07	9.13
非流动资产	46,189.91	1,186.28	42,898.66	-3,291.25	-7.15
资产总计	57,680.33	10,551.21	42,968.66	-14,711.67	-25.50
流动负债	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	38,947.66	-13,581.67	-25.85
流动资产	25,076	2,000	2,000	0	0.00
非流动资产	27,453.33	3,400.10	3,400.10	0	0.00
资产总计	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动负债	0	0	0	0	0.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	0	0	0	0	0.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动资产	11,490.42	9,364.93	10,070.00	855.07	9.13
非流动资产	46,189.91	1,186.28	42,898.66	-3,291.25	-7.15
资产总计	57,680.33	10,551.21	42,968.66	-14,711.67	-25.50
流动负债	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	38,947.66	-13,581.67	-25.85
流动资产	25,076	2,000	2,000	0	0.00
非流动资产	27,453.33	3,400.10	3,400.10	0	0.00
资产总计	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动负债	0	0	0	0	0.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	0	0	0	0	0.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动资产	11,490.42	9,364.93	10,070.00	855.07	9.13
非流动资产	46,189.91	1,186.28	42,898.66	-3,291.25	-7.15
资产总计	57,680.33	10,551.21	42,968.66	-14,711.67	-25.50
流动负债	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	38,947.66	-13,581.67	-25.85
流动资产	25,076	2,000	2,000	0	0.00
非流动资产	27,453.33	3,400.10	3,400.10	0	0.00
资产总计	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动负债	0	0	0	0	0.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	0	0	0	0	0.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动资产	11,490.42	9,364.93	10,070.00	855.07	9.13
非流动资产	46,189.91	1,186.28	42,898.66	-3,291.25	-7.15
资产总计	57,680.33	10,551.21	42,968.66	-14,711.67	-25.50
流动负债	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	38,947.66	-13,581.67	-25.85
流动资产	25,076	2,000	2,000	0	0.00
非流动资产	27,453.33	3,400.10	3,400.10	0	0.00
资产总计	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动负债	0	0	0	0	0.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	0	0	0	0	0.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动资产	11,490.42	9,364.93	10,070.00	855.07	9.13
非流动资产	46,189.91	1,186.28	42,898.66	-3,291.25	-7.15
资产总计	57,680.33	10,551.21	42,968.66	-14,711.67	-25.50
流动负债	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	38,947.66	-13,581.67	-25.85
流动资产	25,076	2,000	2,000	0	0.00
非流动资产	27,453.33	3,400.10	3,400.10	0	0.00
资产总计	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动负债	0	0	0	0	0.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	0	0	0	0	0.00
所有者权益	52,529.33	5,400.10	5,400.10	0	0.00
流动资产	11,490.42	9,364.93	10,070.00	855.07	9.13
非流动资产	46,189.91	1,186.28	42,898.66	-3,291.25	-7.15
资产总计	57,680.33	10,551.21	42,968.66	-14,711.67	-25.50
流动负债	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00
非流动负债	0	0	0	0	0.00
负债总计	5,151	5,151	4,021	-1,130	-22.00