

上海创力集团股份有限公司关于“上海创力集团股份有限公司关联交易事项监管工作函”的回复公告

证券代码:603012 证券简称:创力集团 公告编号:2025-009

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:

为更有利地保护上市公司及中小股东的利益，经公司与标的公司股权转让方再次沟通与协商，对原协议中相关内容进行了如下调整：

- 支付方式的调整：将原协议约定的总转让价款的20%修改为30%担保应收账款的回收，即购回协议生效起五日内支付总转让价款的50%保持不变；把原协议完成工商登记变更之日起五日内支付总转让价款由30%调整为20%，在2025年12月31日前，标的公司达到应收账款收存指标后支付总转让价款由20%调整为30%。
- 应收账款回收指标的调整：本次交易把购回协议中的公司截至2024年12月31日的“账龄1年以上应收账款净值(22,116,952元)的收回情况”调整为“全部应收账款净值(92,623,826元)”作为支付剩余股权转让价款的支付条件。标的公司的1年内应收账款回收指标纳入分期付款的前提条件中。

上海证券交易所上市公司管理一部：

上海创力集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于2025年4月1日收到贵所发来的《上海创力集团股份有限公司关联交易事项的监管工作函》（上证公函【2025】0323号）。就相关问题的核实情况说明和回复如下：

一、关于收购的必要性和合理性。根据公司2024年度业绩预告数据，预计全年实现归母净利润1.90亿元到2.28亿元，同比下降43.23%到52.69%，主要是由于煤机行业竞争加剧导致毛利率下降以及应收账款计提减值损失等原因导致。公司公告披露，本次交易旨在通过横向整合，市场竞争优势，实现业务互补与协同增益。根据标的公司审计报告，截至2024年末，中煤液压资产总额为2.02亿元，净资产额为1.16亿元，在手货币资金0.07亿元，2024年经营活动现金净额0.05亿元。交易完成后，公司控股股东以及2名自然人实现退出。

请公司说明：(1)标的公司的主营业务产品、行业竞争优势以及标的公司市场地位，最近三年的主要财务数据表现和未来订单情况；(2)结合下游煤炭行业现状以及标的公司的资产状况、现金流水平及经营投资计划，分析标的公司是否面临较大的流动性压力；(3)结合上述问题，充分论证本次交易的必要性、合理性。

答：关于收购标的公司中煤液压机械有限公司（以下简称“标的公司”）的必要性和合理性：

(一)标的公司的主营业务、行业地位及财务数据

标的公司的主营业务是煤矿无人化智能开采控制技术和装备的研发、生产、销售和服务。智能集成供液系统、液压支架电液控制系统、综采工作面自动化控制系统工作面三大系统，是工作面自动化控制的核心系统，也是智能化控制中枢和大脑，在煤矿智能化的重中之重。

标的公司主要产品为液压支架电液控制系统、综采工作面自动化系统及其关键元部件。主要产品包括液压支架控制系统、高压大流量电液控换向阀、高端辅助阀、矿用检测系统、井下集控中心、各类传感器等。

产品具体分为以下两类：

- 液压支架电液控制系统及关键零部件：如电液阀、液压支架用阀等。

支架电液控制系统



● 综采工作面自动化系统：集成采煤机、运输机、泵站等设备的协同控制。

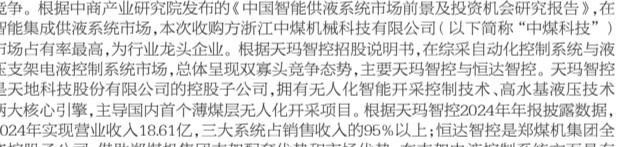


综采工作面自动化控制系统

2、行业竞争格局与标的市场地位

(1)行业发展状况

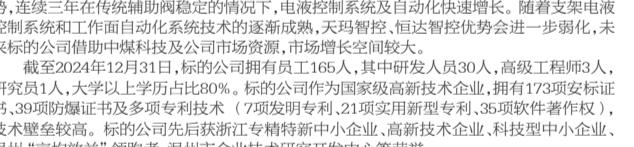
根据同行上市公司天玛智控招股说明书、格物致胜数据统计，随着煤机智能化的加速发展，综采自动化控制系统、液压支架电液控制系统、智能集成供液系统市场规模不断增长，2022 年市场规模达到 6.74 亿元，其中综采自动化控制系统、液压支架电液控制系统、智能集成供液系统分别为 12.8 亿元、36.6 亿元、18.1 亿元，占比分别为 19.0%、54.3%、26.8%。2018 年至 2020 年，综采自动化控制系统、液压支架电液控制系统、智能集成供液系统产品市场规模（单位：亿元）及发展预测如下表所示：



从上述预测图中可以看到三大系统的规模持续增长，预计到2025年综采自动化控制系统、液压支架电液控制系统、智能集成供液系统市场规模将达到81.6亿元，其中占比分别为22.5%、51.8%、25.6%。

(2)竞争格局

随着国家能源局发布的《关于加快煤矿智能化发展的指导意见》的出台落地，智能开采领域的设备厂家纷纷加大投入，行业外竞争对手也进入市场开发同类产品，加剧了市场竞争。根据同行业上市公司天玛智控招股说明书数据，格物致胜数据统计，随着煤机智能化的加速发展，综采自动化控制系统、液压支架电液控制系统、智能集成供液系统市场规模不断增长，2022 年市场规模达到 6.74 亿元，其中综采自动化控制系统、液压支架电液控制系统、智能集成供液系统分别为 12.8 亿元、36.6 亿元、18.1 亿元，占比分别为 19.0%、54.3%、26.8%。2018 年至 2020 年，综采自动化控制系统、液压支架电液控制系统、智能集成供液系统产品市场规模（单位：亿元）及发展预测如下表所示：



从上述预测图中可以看到三大系统的规模持续增长，预计到2025年综采自动化控制系统、液压支架电液控制系统、智能集成供液系统市场规模将达到81.6亿元，其中占比分别为22.5%、51.8%、25.6%。

(3)标的公司市场地位

标的公司的主营业务为支架电液控制系统、工作面自动化系统及其关键元部件（控制器、传感器、电液连接器、电液控换向阀等），在恒达智控、天玛智控之后完成电液控制系统产品的研制，通过十余年的技术沉淀，深耕支架用阀和电控技术，电液控制系统占据了一定的市场份额，在行业内具有一定品牌知名度，已经成为温州乃至浙江地区这一领域的排头兵，在全国也跻身于前十行列。标的公司拥有支架电液控制系统和工作面自动化系统知识产权，已经初步完成了市场验证和推广，成功应用30余项。借助温州的产业优势，恒达智控将进一步稳固其在液压支架电液控制系统和工作面自动化方面的领先地位。

截至目前，标的公司先后获得浙江天玛智控科技股份有限公司、恒达智控集团全资子公司、恒达智控集团支架配套竞争优势和市场优势，在支架电液控制系统方面具有优势，市场占有率较高，在智能集成供液系统方面由于起步晚，在市场和技术成熟度方面低于中煤智控。

(4)上市公司的市场地位

标的公司的主营业务为支架电液控制系统、工作面自动化系统及其关键元部件（控制器、传感器、电液连接器、电液控换向阀等），在恒达智控、天玛智控之后完成电液控制系统产品的研制，通过十余年的技术沉淀，深耕支架用阀和电控技术，电液控制系统占据了一定的市场份额，在行业内具有一定品牌知名度，已经成为温州乃至浙江地区这一领域的排头兵，在全国也跻身于前十行列。标的公司拥有支架电液控制系统和工作面自动化系统知识产权，已经初步完成了市场验证和推广，成功应用30余项。借助温州的产业优势，恒达智控将进一步稳固其在液压支架电液控制系统和工作面自动化方面的领先地位。

(5)标的公司近三年的财务数据

标的公司最近三年资产负债情况见下表：

项目	2022年12月31日	2023年12月31日	2024年12月31日
流动资产	166,419,286.36	173,429,422.49	175,004,076.18
非流动资产	10,811,563.62	31,426,027.27	32,152,714.31
资产总计	174,230,849.99	204,916,426.21	208,156,789.49
流动负债	69,108,211.07	91,661,666.95	82,368,336.15
非流动负债	0.00	9,879,590.48	9,201,181.97
负债合计	69,108,211.07	101,441,200.04	91,869,516.12
所有者权益	106,122,630.92	103,174,166.17	116,407,271.37

标的公司最近三年经营状况见下表：

项目	2022年	2023年	2024年
营业收入	77,704,022.67	82,971,891.22	117,804,998.29
营业成本	39,546,769.14	47,073,415.65	46,775,362.19
税金及附加	47,473,475.33	52,829,321.00	51,396,550.00
销售费用	5,999,263.82	10,943,427.71	17,279,306.77
管理费用	9,688,882.26	6,020,472.27	10,471,194.23
财务费用	-301,498.68	1,166,644.08	1,360,643.00
研发费用	-	7,025,749.07	6,866,448.11
加：坏账准备抵销	-	-1,223,540.60	-1,009,757.96
货币资金	-666,833.69	-983,482.22	-
减：银行存款	-	-	-
其他应收款	-1,096,792.50	968,070.75	-
资产总计	174,230,849.99	204,916,426.21	208,156,789.49
流动负债	69,108,211.07	91,661,666.95	82,368,336.15
非流动负债	0.00	9,879,590.48	9,201,181.97
负债合计	69,108,211.07	101,441,200.04	91,869,516.12
所有者权益	106,122,630.92	103,174,166.17	116,407,271.37

单位:元

标的公司最近三年资产负债情况见下表：

项目	2022年	2023年	2024年
总资产	120,048,152.40	123,489,224.00	125,916,976.00
流动资产	106,419,286.36	113,429,422.49	117,004,076.18
非流动资产	10,811,563.62	31,426,027.27	32,152,714.31
资产总计	124,230,849.99	124,916,426.21	128,156,789.49
流动负债	69,108,211.07	91,661,666.95	82,368,336.15
非流动负债	0.00	9,879,590.48	9,201,181.97
负债合计	69,108,211.07	101,441,200.04	91,869,516.12
所有者权益	106,122,630.92	103,174,166.17	116,407,271.37

单位:元

标的公司最近三年经营状况见下表：

项目	2022年	2023年	2024年
营业收入	77,704,022.67	82,971,891.22	117,804,998.29
营业成本	39,546,769.14	47,073,415.65	46,775,362.19
税金及附加	47,473,475.33	52,829,321.00	51,396,550.00
销售费用	5,999,263.82	10,943,427.71	17,279,306.77
管理费用	9,688,882.26	6,020,472.27	10,471,194.23
财务费用	-301,498.68	1,166,644.08	1,360,643.00
研发费用	-	7,025,749.07	6,866,448.11
加：坏账准备抵销	-	-1,223,540.60	-1,009,757.96
货币资金	-666,833.69	-983,482.22	-
减：银行存款	-	-	-
其他应收款	-1,096,792.50	968,070.75	-
资产总计	124,230,849.99	124,916,426.21	128,156,789.49
流动负债	69,108,211.07	91,661,666.95	82,368,336.15
非流动负债	0.00	9,879,590.48	9,201,181.97
负债合计	69,108,211.07	101,441,200.04	91,869,516.12
所有者权益	106,122,630.92	103,174,166.17	116,407,271.37

单位:元

标的公司最近三年资产负债情况见下表：

项目	2022年	2023年	2024年

<tbl_r cells="4" ix="2" maxcspan="