

## 中信证券股份有限公司

# 关于上海证券交易所《关于对格力集团要约收购报告书摘要的信息披露问询函》的核查意见

2018年5月15日,长园集团股份有限公司(以下简称“长园集团”或“上市公司”)向珠海格力集团有限公司(以下简称“格力集团”、“公司”)转发了上海证券交易所(以下简称“上交所”)出具的《关于对格力集团要约收购报告书摘要的信息披露问询函》(上证公函【2018】0522号)(以下简称“《问询函》”)。中信证券股份有限公司(以下简称“中信证券”或“财务顾问”)作为格力集团本次要约收购的财务顾问,现就《问询函》所涉及问题进行核查,具体内容如下(除特别说明外,格力集团关于上海证券交易所问询函答复说明中的简称与《要约收购报告书摘要》中的简称具有相同含义):

**问题二:根据摘要,你公司注册资本为8亿元。以要约价格19.8元/股计算,本次要约收购所需资金总额为人民币52.46亿元。摘要披露称,本次收购所需资金来源于格力集团自有及自筹资金。请披露你公司目前持有现金情况,后续资金安排是否须通过融资安排解决;如是,请具体说明融资方式和最终出资方;后续是否有将上市公司股份进行质押融资的安排;未来12个月是否有相关减持计划。请财务顾问和律师核实上述事项并发表明确意见。**

**回复:**

### 1、格力集团目前持有现金情况

根据瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)于2018年4月26日出具的《珠海格力集团有限公司审计报告》(瑞华审字【2018】40040013),截至2017年12月31日,格力集团合并报表账面货币资金约1,003.81亿元,流动资产约1,784.64亿元,净资产约742.25亿元,其中归属于母公司的净资产约197.70亿元。格力集团资产规模庞大、资金实力雄厚。根据联合资信评估有限公司对格力集团信用状况进行的综合分析和评估后出具的《信用等级公告》(联合[2017]475号),格力集团目前的主体

长期信用等级为“AAA”，资信状况优异。

截至 2018 年 5 月 16 日，格力集团母公司账面货币资金约为 6.82 亿元、持开放式理财产品约 5.35 亿元、封闭式理财产品 16.00 亿元（其中 11 亿元在 2018 年 6 月 20 日前到期，5.00 亿元在 2018 年 7 月 12 日前到期），合计约 28.17 亿元。其中，随时可支取的现金约 12.17 亿元。

2018年5月11日，格力集团已将人民币10.50亿元（即不低于本次要约收购所需资金总额的20%）存入登记结算公司上海分公司指定账户，作为本次要约收购的履约保证。登记结算公司上海分公司已出具一份证明该等履约保证金已经存入的文件。

## 2、后续资金安排

以要约价格 19.8 元/股计算,本次要约收购所需资金总额为人民币 52.46 亿元。截至 2018 年 5 月 16 日，格力集团母公司账面的货币资金、理财产品、已存入的履约保证金合计 38.67 亿元，占本次要约收购所需资金总额的 73.71%。

格力集团后续资金安排拟通过并购贷款的方式进行融资，本次融资将不涉及任何分级收益等结构化安排，未直接或间接来源于长园集团，亦未直接或间接来源于长园集团的董事、监事、高级管理人员及其他关联方，不存在通过与长园集团进行资产置换或者其他交易获取资金的情形。

鉴于在《要约收购报告书摘要》公告前，本次要约所涉及的收购价格、收购数量、资金总额等信息均属于保密信息，且本次要约收购尚需取得相关监管部门的批准及备案，因此，截至本问询函回复日，格力集团尚未就该融资事项与银行签订借款协议，但格力集团已收到银行出具的《意向性贷款承诺函》，银行同意向格力集团提供不超过34亿元人民币的意向性授信。格力集团将会在披露《要约收购报告书》前与银行签订借款协议，并在《要约收购报告书》中对融资方式进行详细披露。

格力集团就本次要约收购的资金来源出具承诺：“本次要约收购所需资金将来源于格力集团自有及自筹资金，不直接或者间接来源于长园集团或者其关联方。收购人具备本次要约收购所需要的履约能力。”

### 3、未来 12 个月的相关减持计划

本次要约收购的生效条件为：在要约期届满前最后一个交易日 15:00 时，登记结算公司上海分公司临时保管的预受要约的长园集团股票申报数量不低于 264,935,431 股（占长园集团股份总数的 20.00%）。若要约期届满时，预受要约的股份数量未达到本次要约收购生效条件要求的数量，则本次要约收购自始不生效，登记结算公司上海分公司自动解除对相应股份的临时保管，所有预受的股份将不被收购人接受。

要约期间届满时，若本次要约收购未达到前述生效条件，收购人和一致行动人将在要约期届满之日起 6 个月内通过集中竞价、大宗交易等方式，减持其合计持有的长园集团全部股份。若本次要约收购生效，公司未来 12 个月尚未有相关减持计划。

#### **【财务顾问核查意见】**

经核查，本财务顾问认为，收购人本次要约收购的资金来源于自有资金及自筹资金，不涉及任何分级收益等结构化安排，未直接或间接来源于长园集团，亦未直接或间接来源于长园集团的董事、监事、高级管理人员及其他关联方，不存在通过与长园集团进行资产置换或者其他交易获取资金的情形。收购人已就履行本次要约收购义务所需资金进行了相应必要安排，具备本次要约收购的履约能力。

公司已披露了未来 12 个月的减持计划，符合《上市公司收购管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 17 号——要约收购报告书》等法律法规的规定。

**问题三：请结合你公司、一致行动人及其控股股东、实际控制人及其所控制的公司从事的业务，说明上述主体与长园集团的业务是否存在同业竞争或者潜在的同业竞争。如有，请补充说明解决措施和期限。请财务顾问就是否存在同业竞争及解决同业竞争方案的可行性发表明确意见。**

**回复：**

1、长园集团及其子公司的业务

长园集团主营业务是与电动汽车相关材料、智能工厂装备及智能电网设备三大业务板块。与电动汽车相关材料业务板块的主要产品是锂离子电池隔膜、辐射功能材料产品、电流/过电压/过温等电子线路保护产品以及锂电池电解液添加剂；智能工厂装备业务的主要产品是智能产品及测试系统、自动化生产装备和自动化测试系统、自动裁剪机，自动铺布机，真皮裁剪机，智能吊挂系统等；智能电网设备主要产品有：智能变电站保护与监控、配网自动化主站/子站/终端，在线监测、SVG、电子式互感器、电动汽车充电系统、电动汽车充电桩、储能系统、新能源发电监控、高压电缆附件、环网柜、变电站微机五防、超高压特高压复合绝缘子、防雷接地等。

## 2、格力集团及控股子公司（包括一致行动人）所从事的业务

格力集团主要业务包括制造板块、金融投资板块、建设投资板块、海岛旅游板块、建设安装板块，格力集团及主要子公司的业务范围如下：

序号	公司全称	主营业务	持股比例
1	珠海格力电器股份有限公司 (以下简称格力电器)	家用电器的研发、生产、销售及相关服务	18.22%
2	珠海格力航空投资有限公司	主要投资中航通用飞机有限责任公司股权	100.00%
3	珠海格力置业股份有限公司	物业租赁、物业管理、酒店经营等	76.81%
4	珠海市建安集团有限公司	房屋建筑工程、市政工程、给排水工程、电器设备安装、装饰装修、建筑幕墙、地基基础工程及房地产开发、建材、设备销售等	100.00%
5	珠海格力新技术开发有限公司	为投资平台，暂无实际运营业务	100.00%
6	珠海保税区金诺信贸易有限公司	暂无实际运营业务	100.00%
7	格力集团（香港）有限公司	租赁及商务服务	100.00%
8	千钜有限公司	暂无实际运营业务	100.00%
9	珠海格力海岛投资有限公司	海岛旅游业务，主要为海岛旅游及地产项目开发	90.00%
10	珠海格力金融投资管理有限公司	为格力集团和集团各业务板块提供金融服务，包括与实体经济相关的资产管理、资本运作和项目投资等业务	100.00%

序号	公司全称	主营业务	持股比例
11	珠海格力建设投资有限责任公司	城市建设产业投资、市政基础设施和公共服务设施建设、项目开发建设与运营、商用物业开发管理、公共基础设施和资产的经营管理等	100.00%
12	珠海兴格投资有限公司	兴业路快线项目的投融资及建设运营	51.00%

格力集团从事的金融投资板块、建设投资板块、海岛旅游板块、建设安装板块业务与长园集团不同。

格力集团的制造板块业务通过格力电器进行，格力电器主营家用空调、暖通设备、智能装备、生活电器、空气能热水器、工业制品等产品。长园集团从事电动汽车相关材料、智能工厂装备及智能电网设备。格力电器与长园集团的业务存在以下差异：

(1) 格力电器的传统核心业务是围绕其核心技术研发、制造、销售的空调系列产品，并延伸至暖通设备、生活电器、空气能热水器等领域，产品类别属于消费品等终端产品。长园集团的电动车、智能工厂装备及智能电网设备的用户群体为相关生产制造链上的企业，属于工业用品。产品及其功能不同，不能互相替代，产品的用户也不同，不属于同一类业务。

(2) 格力电器近年来开拓的新领域，主要是原有业态延伸到智能装备、智能家居、新能源领域。

1) 智能家居领域以服务器或家庭无线路由器为中心将整个智能家电连接为一个完整的、智能化的系统，以解决消费者最关心的能源、空气、用水三大核心问题。长园集团无类似业务，长园集团的客户不是家庭用户。

2) 格力电器的智能装备形成了“数控机床、机器人、工厂自动化、热交换器设备、新能源设备、注塑钣金设备、物流仓储设备、检测设备、精密传动部件、工业信息化”十大产品业务板块，具体情况如下：

名称	主营业务
----	------

名称	主营业务
工业机器人	研制出水平多关节（SCARA）机器人、六自由度关节机器人、四轴码垛机器人、公共服务机器人等不同种类产品。产品覆盖 1~180KG 负载级别，应用于家电、家具、电子等领域，可以代替组装、抛光打磨、喷涂焊接等岗位员工作业
数控机床	主要产品有立式加工中心、卧式加工中心，钻工中心等，主要应用于板类、盘类、模具、中小型壳体类复杂零件加工以及铝件、塑料等面板类零件的快速铣削加工
视觉检测设备	开发的视觉检测设备，可以代替人工检查和判断，避免检验人员疲劳后出现的漏检和错判问题，提高检验效率和准确性，广泛应用于制造企业的检验岗位
自动化流水线	格力电器将工业机器人、数控机床等设备集成研发出自动化生产线，广泛应用于汽车行业、家电行业、食品行业自动化生产，帮助制造企业降低劳动强度，提高生产效率。产品应用于格力电器手机壳自动生产线、横店东磁永磁十五厂全自动生产线
物流仓储设备	格力电器针对物流仓储运输开发与研制了自动化设备，提供智能物流系统解决方案，为生产制造、流通配送服务。格力电器为客户提供物流规划设计、系统集成、软件开发、设备定制、电控系统开发等服务，实现物料出入库、存储、周转、分拣、配送等生产过程的自动化、信息化和智能化
伺服电机	2017 年，格力电器完成了 20 多款伺服电机产品开发，已批量应用于智能装备公司的机械手、机器人产品，其综合性能可媲美日本安川、三菱等公司的产品，打破了高端伺服电机由日系和欧系垄断的局面。同时，完成了伺服电机核心零部件高分辨率绝对值编码器的开发，其系统精度优于多摩川同类产品。格力电器开发的五轴注塑机械手运动控制系统，采用整套自主研发的伺服系统、运动控制器、示教器，成功应用于武汉、长沙等格力电器生产基地

长园集团智能工厂装备业务主要通过珠海市运泰利自动化设备有限公司（以下简称“运泰利”）和长园和鹰智能科技有限公司（以下简称“长园和鹰”）进行，其中运泰利主要业务为智能工厂装备及解决方案供应商，专业为智能产品、汽车电子及电子元件和模块的制造提供测试系统、自动化生产装备和自动化测试及生产线的解决方案，主要产品包括智能产品及测试系统、自动化生产装备和自动化测试及生产线解决方案；应用领域包括智能手机、平板电脑、可穿戴设备及其他消费电子产品、汽车、LED 灯、医疗设备、半导体产品的检测。长园和鹰主要业务为服装自动化设备及全面解决方案供应商，提供缝前、缝中、缝后整个服装工艺产品线的数字化设备全面解决方案以及服装智能工厂解决方案，主营业务为自动裁剪机，自动铺

布机，真皮裁剪机，智能吊挂系统，智能仓储系统以及服装智能工厂解决方案。

经比对上述主营业务和主要产品，格力电器从事视觉检测设备研发、自动化流水线领域、物流仓储设备业务，运泰利主营业务中包含“智能产品及测试系统、自动化生产装备和自动化测试，长园和鹰从事“智能仓储系统”业务。经与格力电器、长园集团进一步了解，双方具体产品及其适用行业、目标客户均不同，未构成实质的同业竞争。

① 运泰利“智能产品及测试系统、自动化生产装备和自动化测试”业务的主要应用方向为民用消费类电子产品(电脑、手机、平板电脑)，产品包括定制测试机、定制自动化组装设备，主要客户为世界 500 强欧美企业，上游供应商主要是台湾、日本及欧美的机械及电子标准件生产商；格力电器视觉检测设备主要用于空调的检测，主要为格力电器内部使用。格力电器自动化流水线领域业务主要为空调内外机整装、组装，以服务格力电器内部为主；长园集团的智能产品及测试系统、自动化生产装备和自动化测试业务和格力电器视觉检测设备、自动化流水线领域业务所生产产品不同，其适用行业、目标客户不同。

② 运泰利智能工厂装备板块的智能仓储主要以集成和整合为主，不会重点研发基础的仓储设备，暂无生产业务；长园和鹰从事的智能仓储研发和生产主要立足于解决服装智能工厂及仓储业务；而格力电器的智能仓储设备等相关业务全部服务于格力电器公司内部的空调业务，无对外销售。因此，长园集团的智能仓储产品和格力电器物流仓储设备业务适用行业、目标客户不同。

### 3) 新能源领域

新能源方面，格力电器在光伏空调产品及系统的基础上，进一步升级能源供给与整体消费解决方案，研发出 G-IEMS 局域能源互联网系统，并开发出了家庭级智慧能源管理系统(G-HIEMS)。G-HIEMS 系统实现了太阳能发电、储能、居家用电、售电的高度集成，充分利用太阳能以及用电低谷时段进行储能，供高峰期使用，富余的还可以出售到电网，供其他用户使用。

同时，格力电器以智慧能源管理系统为依托，从设备层向上下游延伸，开发出一系列的光伏离心机、多联机、储能电池、智能变流器、单晶组件等产品。目前，光伏空调系统客户已经覆盖 22 个国家和地区，覆盖中东、北美、东南亚等地区，广泛应用于工厂、学校、楼宇、农场等不同场合，2017 年主要示范工程有美国凤凰城世贸中心项目和沙特利雅得清真寺等项目。

长园集团从事电动汽车相关材料及功能材料的产品主要是锂离子电池隔膜、电池电解液等，主要应用于电动汽车领域。

综上，格力电器与长园集团目前从事的主营业务中不存在实质的同业竞争。

3、为维护长园集团的独立性，避免同业竞争损害上市公司利益，格力集团承诺，在符合法律法规规定和中国证监会有关规则的前提下，自本次要约收购完成股份过户后采取如下解决措施：“

(1) 与长园集团之间保持人员独立、机构独立、财务独立、资产完整，不影响长园集团的独立经营能力、独立的经营体系以及独立的知识产权。

(2) 本公司及本公司控股/控制的上市公司（含上市公司控股子公司，下同）以外的控股子公司不从事与长园集团主营业务构成实质性竞争的业务；如本公司控股/控制的上市公司在未来与长园集团可能涉及到实质性同业竞争的投资项目，或处理由于同业竞争而产生的争议、纠纷时，本公司将保持中立；如上述项目、争议事项需通过股东大会表决的，本公司将按规定进行回避不参与表决。

(3) 本公司将严格遵守中国证监会、证券交易所的有关规定及长园集团《公司章程》等公司内部管理制度的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，不利用长园集团股东身份谋取不正当利益，不损害长园集团和其他股东的合法权益。

(4) 如有任何违反上述承诺的事项发生，本公司愿承担由此给长园集团造成的相关损失。”

#### **【财务顾问核查意见】**



经核查，本财务顾问认为，截至本核查意见出具日，收购人、一致行动人及其所控制的公司从事的业务与长园集团的业务之间不存在实质性同业竞争。为维护长园集团的独立性，避免同业竞争损害上市公司利益，收购人已出具了相关承诺，以保障上市公司及其他股东的合法权益。

**问题四：根据摘要，本次要约价格为19.8元/股，公司股票停牌前收盘价格17.36元/股。**

**(1) 请结合前期你公司及一致行动人取得长园集团股份的价格，说明本次要约价格是否符合《上市公司收购管理办法》等相关规定，请财务顾问发表明确意见；**

**回复：**

根据《上市公司收购管理办法》第三十五条：“收购方按照本办法规定进行要约收购的，对同一种类股票的要约价格，不得低于要约收购提示性公告日前6个月内收购方取得该种股票所支付的最高价格。

要约价格低于提示性公告日前30个交易日该种股票的每日加权平均价格的算术平均值的，收购方聘请的财务顾问应当就该种股票前6个月的交易情况进行分析，说明是否存在股价被操纵、收购方是否有未披露的一致行动人、收购方前6个月取得公司股份是否存在其他支付安排、要约价格的合理性等。”

经格力集团自查，在本次要约收购报告书摘要提示性公告之日前6个月内，一致行动人金诺信于2018年3月14日起至2018年3月30日通过证券系统买入长园集团无限售条件流通股，价格区间为16.20-17.00元/股；一致行动人格力金投于2018年4月3日起至2018年4月12日通过证券系统买入长园集团无限售条件流通股，价格区间为16.80-17.00元/股。在本次要约收购报告书摘要提示性公告之日前6个月内，收购方的一致行动人取得长园集团股份的最高价格为17.00元/股。

在本次要约收购报告书摘要提示性公告之日前，长园集团前30个交易日每日加权平均价格的算术平均值为17.50元/股。

本次要约价格为每股19.80元，不低于要约收购提示性公告日前6个月内收购

方及其一致行动人取得该种股票所支付的最高价格，也不低于提示性公告日前 30 个交易日该种股票的每日加权平均价格的算术平均值，符合《上市公司收购管理办法》的规定。

### **【财务顾问核查意见】**

本财务顾问认为，本次要约收购价格拟定为 19.80 元/股，符合《上市公司收购管理办法》第三十五条关于要约价格的相关规定。同时，本次要约收购价格体现了收购人对上市公司价值的认可和对中小投资者合法权益的保护。

**问题六：请自查并说明你公司及你公司实际控制人、各方股东、相关投资方及其董监高等主体在长园集团本次停牌前 6 个月交易长园集团股票的情况，提供相关内幕信息知情人名单。请财务顾问就内幕信息知情人名单的完整性发表明确意见。**

### **答复：**

因本次要约收购，上市公司股票自 2018 年 5 月 11 日起停牌。收购人对格力集团及其董监高、一致行动人（金诺信、格力金投）及其董监高以及上述人员的直系亲属（父母、配偶、子女、兄弟姐妹）在上市公司停牌前 6 个月（以下简称“自查期间”）内买卖长园集团上市交易股票情况进行自查，并已获得登记结算公司上海分公司提供的持股及买卖变动证明。

收购人及其董监高、一致行动人（金诺信、格力金投）及其董监高以及上述人员的直系亲属在自查期间买卖长园集团上市交易股票情况如下：

- 1、收购人在自查期间不存在买卖长园集团上市交易股票的行为；
- 2、收购人董监高及其直系亲属在自查期间不存在买卖长园集团上市交易股票的行为；
- 3、一致行动人金诺信、格力金投在自查期间有买卖长园集团上市交易股票的行为，具体如下：

#### **（1）金诺信**

交易方式	交易方向	交易时间	交易量（股）	价格区间（人民币元）
证券系统	买入	2018年3月14日、15日、19日、20日、21日、22日、23日、26日	25,173,773	16.20-17.00
证券系统	卖出	2018年3月29日、30日	6,683,585	17.40-17.96
截至自查报告出具日累计股数			<b>18,490,188</b>	-

## （2）格力金投

交易方式	交易方向	交易时间	交易数量（股）	价格区间（人民币元）
证券系统	买入	2018年4月3日、4日、9日、10日、11日、12日	8,704,168	16.80-17.00
截至自查报告出具日累计股数			<b>8,704,168</b>	-

4、一致行动人金诺信、格力金投的董监高及其直系亲属在自查期间不存在买卖长园集团上市交易股票的行为。

上述一致行动人金诺信、格力金投持有长园集团股票情况已在《要约报告书摘要》中予以披露，且收购人及其董监高、一致行动人及其董监高已分别出具自查报告。

收购人已将本次要约收购的内幕知情人名单作为问询函回复的备查文件一并提交。

### 【财务顾问核查意见】

经核查，本财务顾问认为，收购人已根据《上市公司收购管理办法》的规定，完整提供包括收购人及其董监高、一致行动人及其董监高以及上述人员的直系亲属（父母、配偶、子女、兄弟姐妹），收购人所聘请的专业机构及相关经办人员等在内的内幕知情人名单。

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于上海证券交易所<关于对格力集团要约收购报告书摘要的信息披露问询函>的核查意见》之盖章页）

财务顾问主办人： \_\_\_\_\_

张 萍

刘 堃

中信证券股份有限公司

2018年5月17日

(本页无正文, 为《中信证券股份有限公司关于上海证券交易所<关于对格力集团要约收购报告书摘要的信息披露问询函>的核查意见》之盖章页)

财务顾问主办人: 张萍                      刘莹  
张 萍                                      刘 莹

