

# 上海 证 券 交 易 所

上证公函【2018】2500 号

---

## 关于对宁波继峰汽车零部件股份有限公司发 行股份及支付现金购买资产暨关联交易 意向性预案信息披露的问询函

宁波继峰汽车零部件股份有限公司：

经审阅你公司提交的发行股份及支付现金购买资产暨关联交易意向性预案（以下简称预案），现有如下问题需要你公司作进一步说明和解释。

### 一、关于交易安排

1. 预案显示，本次交易采取发行股份与支付现金结合的方式购买宁波继峰投资有限公司（以下简称继峰投资）100%股权。本次交易方案系根据上市公司与交易对方结合继峰投资当前股权架构谈判中的意向性交易方案所确定，最终发行股份及支付现金的方案尚未确定。请公司补充披露，截止目前重大资产重组的进展情况，是否与交易对方签订正式协议，后续是否会发生由于交易对方发生变动等导致的重组方案重大调整。请财务顾问和律师发表意见。

2. 预案显示，公司未披露发行价格调整机制。请公司补充披露：

（1）本次重组是否已设置发行价格调整机制；（2）如有，是否符合证监会发布《关于发行股份购买资产发行价格调整机制的相关问题与解答》的相关要求；（3）目前是否已经触发调价情形，及上市公司拟进行的调价安排（如有）。请财务顾问和律师发表意见。

3. 预案显示，公司未在预案中披露业绩承诺及补偿安排。请公司结合评估方法，根据《上市公司重大资产重组管理办法》第三十五条及证监会发布的《关于并购重组业绩补偿相关问题与解答》，补充披露业绩承诺及补偿的相关安排。请财务顾问和律师发表意见。

## 二、关于发行对象

4. 预案显示，本次交易对象为继涵投资、上海并购基金、固信君瀛、润信格峰、绿脉程锦、力鼎凯得，均为有限合伙企业。请公司补充披露：（1）穿透披露发行对象合伙人等投资主体取得相应权益的时间、出资方式、资金来源等信息；（2）穿透计算后的总人数是否符合《证券法》第十条发行对象不超过 200 名的相关规定；（3）发行对象是否专为本次交易设立，是否以持有标的资产为目的，是否存在其他投资，以及合伙协议约定的存续期限；（4）如专为本次交易设立，补充披露交易完成后最终出资的法人或自然人持有合伙

企业份额的锁定安排；（5）发行对象中是否有一致行动安排，如有，补充披露一致行动人的合计持股比例。请财务顾问和律师发表意见。

### 三、关于标的资产估值

5. 预案显示，本次重组标的资产继烨投资 100%股权的交易价格为 312,500 万元，主要持有 Grammer AG（以下简称 Grammer 公司）84.23%股权。根据临时公告，截止 9 月 10 日，继烨投资已完成对 Grammer 公司的要约收购及股权交割。请公司补充披露：（1）继烨投资要约收购 Grammer 公司 84.23%股权的详细情况，包括但不限于交易方式、价格、时间表等，并说明继烨投资作出要约收购决定和确定收购价格的主要考虑；（2）本次交易价格对应的 Grammer 公司估值情况，并结合同行业其他公司情况、业务开展情况、盈利能力、成长性等，补充说明 Grammer 公司估值是否处于合理区间；（3）上述股权交割的详细情况；（4）继烨投资价值预估的基本情况，包括账面价值、所采用的估值方法、预估结果、增减值幅度并予以必要的分析。请财务顾问发表意见。

6. 预案显示，Grammer 公司拟于要约收购交割后进行对于美国汽车零部件制造厂商 Toledo Molding & Die 100%股权的收购，收购方式为现金收购，Toledo Molding & Die 预计将构成 Grammer 公司

重要子公司。请公司补充披露：（1）本次重组对 Grammer 公司的预估值是否考虑其后续对 Toledo Molding & Die 100%股权的收购事项；（2）如否，是否因此会对本次收购 Grammer 公司的定价作重大调整；（3）Grammer 公司后续收购 Toledo Molding & Die 100%股权的目的、收购资金来源或安排、收购事项对 Grammer 公司财务方面的影响等。请财务顾问和律师发表意见。

#### 四、关于标的公司经营与整合

7. 预案显示，Grammer 公司 2017 年实现总收入 178,646.60 万欧元，同比增长 5.37%；实现归属于母公司所有者的净利润 3,248.80 万欧元，同比下降 27.77%。请公司补充披露：（1）Grammer 公司两年一期前五大客户的销售收入及占比，如相关客户或者销售收入产生重大变化，请予以必要分析；（2）Grammer 公司具体销售模式，是否与相关整车厂签订长期供销合同或者获得同等供销方式的认可；（3）本次交易是否会影响 Grammer 公司主要客户的稳定性，Grammer 公司是否已就本次交易取得主要客户的谅解或相关承诺；（4）2017 年 Grammer 公司利润下滑的原因，并判断该原因是否会对 Grammer 公司未来利润产生持续影响。请财务顾问发表意见。

8. 预案显示，继烨投资拟将其持有的 Grammer 84.23%股权为相关贷款提供质押担保。本次重组完成后，Grammer 公司将成为上市

公司子公司，上市公司也将向其派驻财务人员等。请公司结合德国当地法律法规、Grammer 公司章程、董事会构成、决策安排、继烨投资控制 Grammer 公司的方式等，补充披露：（1）继烨投资质押 Grammer 公司股权是否影响其行使股东权利，是否会对其控制 Grammer 公司构成实质障碍；（2）继烨投资是否存在大额负债、诉讼和纠纷情况，是否存在控制权稳定性风险，以及对 Grammer 公司质押股份的后续安排；（3）上市公司是否能有效参与 Grammer 公司日常经营决策，并说明上市公司实现对 Grammer 公司有效控制的主要安排；（4）上市公司向 Grammer 公司派驻董事、监事及高级管理人员的具体情况，以及 Grammer 公司核心人员的留任情况及保持核心人员稳定性的具体措施。请财务顾问和律师发表意见。

请你公司在 2018 年 9 月 24 日之前，针对上述问题书面回复我部，并对重大资产重组预案作相应修改。

上海证券交易所上市公司监管一部

二〇一八年九月十七日

