

中信建投证券股份有限公司

关于

上海证券交易所

《关于对湖北东贝机电集团股份有限公司换股吸收
合并黄石东贝电器股份有限公司暨关联交易报告书
(草案) 的信息披露问询函》

之

核查意见

合并方财务顾问



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

二〇二〇年六月

上海证券交易所：

根据贵所于 2020 年 6 月 3 日出具的《关于对湖北东贝机电集团股份有限公司换股吸收合并黄石东贝电器股份有限公司暨关联交易报告书（草案）的信息披露问询函》（上证公函【2020】0657 号）（以下简称“问询函”）的相关要求，中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”、“合并方财务顾问”）作为湖北东贝机电集团股份有限公司换股吸收合并黄石东贝电器股份有限公司暨关联交易的合并方财务顾问，就问询函的相关问题进行了认真分析和核查，现对问询函中涉及合并方财务顾问发表意见的问题回复如下。

如无特殊说明，本核查意见所述的词语或简称与《湖北东贝机电集团股份有限公司换股吸收合并黄石东贝电器股份有限公司暨关联交易报告书（草案）》（以下简称“报告书”）中“释义”部分所定义的词语或简称具有相同的含义。

问题 1.草案披露，合并方东贝集团发生过多次股权转让。2008 年 7 月，黄石市国有资产管理局授权冷机实业经营管理东贝集团 9.26%的股权；2016 年 7 月，冷机实业受让 39.14%的股权，受托管理艾博科技所持 5.51%的股权，成为东贝集团控股股东；2019 年 7 月，汇智合伙受让冷机实业所持 92.22%的股权、艾博科技所持 5.51%的股权，成为东贝集团控股股东。请公司补充披露：（1）冷机实业和汇智合伙的历史沿革及实际控制方、二者之间转让股权的原因，结合受托管理股权的具体情况说明合并方股权是否清晰；（2）结合东贝集团报告期内股权转让和经营管理层的变动情况，说明报告期内是否存在控制权变更情形。请财务顾问和律师发表意见。

回复：

一、冷机实业和汇智合伙的主要历史沿革

（一）冷机实业的主要历史沿革

冷机实业的设立及主要历史沿革情况如下：

1、设立（1994年6月）

1994 年 4 月 20 日，黄石市制冷设备厂与其下属企业黄石市冷柜压缩机厂和黄石市轻工铸造厂共同签订《组建黄石东贝冷机集团公司协议》，发起成立冷机实业，企业注册资本 18,000 万元，其中，黄石市冷柜压缩机厂以其自有固定资产 10,109.6 万元、流动资金 5,600 万元出资，黄石市轻工铸造厂以其自有固定资产 2,290.4 万元出资。

1994 年 4 月 22 日，黄石市经济委员会、黄石市轻工业局出具《出资证明》，确认上述出资方及出资额。

1994 年 4 月 30 日，黄石市冷柜压缩机厂、黄石市轻工铸造厂、黄石市制冷设备厂共同签署《黄石东贝冷机集团公司章程》。

1994 年 6 月 19 日，黄石市经济委员会下发《关于同意将黄石市制冷设备厂改组为黄石东贝冷机集团公司的批复》（黄经企字（1994）第 27 号），同意将黄石市制冷设备厂改组为黄石东贝冷机集团公司。集团层次为三层，核心层为黄

石东贝冷机集团公司；紧密层为黄石市冷柜压缩机厂、黄石市轻工铸造厂；半紧密层为黄石市玛钢阀门厂、黄石市东贝冷机集团公司劳动服务公司；“黄石东贝冷机集团公司取得法人资格后，黄石市制冷设备厂法人资格同时消失¹”。

1994年6月20日，黄石市工商行政管理局向冷机实业颁发《企业法人营业执照》（注册号：17841447），企业名称为“黄石东贝冷机集团公司”，经济性质为全民所有制。

2、更名（2002年3月）

2002年3月1日，黄石市工商行政管理局向冷机实业颁发《企业法人营业执照》（注册号：4202021201404），企业名称变更为“黄石东贝冷机实业公司”。

3、减少注册资本（2003年6月）

2003年5月6日，冷机实业向黄石市经济贸易委员会提交《关于减少公司注册资本的请示》（东贝字（2003）第06号），由于长期大额借款的利息支出、外汇汇差影响、企业经营亏损等原因，请求同意冷机实业注册资本由1.8亿元减至2,048万元。

2003年5月12日，黄石市经济贸易委员会出具《对黄石东贝冷机实业公司减少注册资本请示的批复》（黄经贸企业[2003]1号），同意冷机实业的注册资本由1.8亿元减至2,048万元。

2003年5月18日，黄石市财政局向冷机实业颁发《企业国有资产产权登记证》（企业单位统一代码：73790367-7），同意冷机实业依法占有、使用国有资本2,048万元。

2003年5月20日，黄石安信联合会计师事务所出具《验资报告》（黄安师验字（2003）第035号），经审验，冷机实业截至2003年5月20日的注册资本为2,048万元。

2003年6月10日，黄石市工商行政管理局向冷机实业换发《企业法人营业执照》，冷机实业的注册资本变更为2,048万元。

¹黄石市制冷设备厂于2003年7月申请办理工商注销登记手续。

4、股权转让及改制（2010年1月）

2009年3月6日，冷机实业召开经理办公会，同意将冷机实业全部资产依据有关国有产权出让规定和法律程序整体对外出让。

2009年5月21日，黄石市人民政府出具《关于东贝冷机实业公司产权转让的批复》（黄石政函[2009]50号），同意冷机实业进行整体产权转让。

2009年6月24日，武汉众环会计师事务所出具《审计报告》（众环审字（2009）829号），经审计，冷机实业截至2009年4月30日的总资产为25,943,608.81元，净资产为18,001,682.29元。

2009年6月24日，湖北众联资产评估有限公司出具《资产评估报告书》（鄂众联评报字[2009]第043号），确认评估后冷机实业截至2009年4月30日的总资产为4,122.06万元，总负债为794.19万元，净资产为3,327.87万元。

2009年9月18日，东贝集团有限召开第十届六次职工代表大会，审议通过《黄石东贝冷机实业公司产权制度改革方案》项下的职工安置方案，进一步确认东贝集团有限于2007年12月26日召开的第十届三次职工代表大会审议通过的关于国有职工身份转变的《职工安置方案》²。

2009年9月23日，北京德恒律师事务所武汉分所出具《关于黄石东贝冷机实业公司产权制度改革方案的法律意见书》（[2009]德恒武法字第013号），认定冷机实业国有企业改制及国有产权转让合法合规。

2009年9月29日，黄石市国企改革领导小组办公室出具《关于〈黄石东贝冷机实业公司产权制度改革方案〉的批复》（黄国企改革办[2009]8号），同意冷机实业产权制度改革方案。

2009年9月29日，黄石市人民政府国有资产监督管理委员会出具《关于对拟转让黄石东贝冷机实业公司产权评估项目予以核准的批复》（黄国资产权[2009]16号），核准《资产评估报告书》（鄂众联评报字[2009]第043号）的评估结果。

² 如《报告书》“国有职工身份转换（2007年12月）”部分所述，东贝集团有限设立时，黄石市国有资产管理局以冷机实业剥离非经营性资产、辅助资产和剔除账面潜亏并经审计、评估后的净资产对东贝集团有限出资，原冷机实业相关人员由东贝集团有限承接。

2009年9月30日，黄石市产权交易中心发布冷机实业产权公开挂牌转让的公告。

2009年11月4日，黄石市人民政府国有资产监督管理委员会出具《关于对黄石东贝冷机实业有限公司整体产权转让方式的批复》（黄国资产权[2009]18号），同意黄石市产权交易中心以协议方式实施冷机实业产权转让交易。

2009年11月6日，经公开挂牌程序，黄石市人民政府国有资产监督管理委员会与艾博科技签订《产权转让合同》，将冷机实业资产所有权以3,328万元转让给艾博科技。黄石市产权交易中心出具《产权交易成交确认书》（黄产成字（2009）第014号）及《产权交易鉴证书》（黄产权鉴字第09014号），确认上述成交结果，确认转让行为符合程序。

2009年12月8日，艾博科技作出股东决定，同意《黄石东贝冷机实业有限公司章程》。

2009年12月14日，武汉鼎信联合会计师事务所出具《验资报告》（武鼎验字[2009]第060号），确认改制后的黄石东贝冷机实业有限公司收到全部注册资本3,328万元。

2010年1月20日，黄石市工商行政管理局向冷机实业换发《企业法人营业执照》，企业名称为“黄石东贝冷机实业有限公司”，公司类型为有限责任公司（私营）。

上述股权转让完成后，冷机实业的股东及股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	持股比例（%）
艾博科技	3,328	100
合计	3,328	100

5、股权转让（2016年3月）

2016年3月10日，艾博科技与汇智合伙签订《股权转让协议书》，约定汇智合伙以5,108万元购买冷机实业100%股权。

同日，艾博科技作出股东决定，同意上述股权转让事项。

2016年3月16日，黄石市工商行政管理局向冷机实业换发《营业执照》。

上述股权转让完成后，冷机实业的股东及股权结构如下：

股东名称	出资金额（万元）	持股比例（%）
汇智合伙	3,328	100
合计	3,328	100

（二）汇智合伙的主要历史沿革

汇智合伙的设立及主要历史沿革情况如下：

1、设立（2006年1月）

2016年1月13日，杨百昌等42名自然人及兴东投资、兴贝机电共同签署《黄石汇智投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，决定设立汇智合伙。

2016年1月13日，汇智合伙全体合伙人签署《全体合伙人委托执行事务合伙人委托书》，同意委托兴贝机电为执行事务合伙人。如本回复“问题2、一（二）关于合伙事务的决策机制”所述，根据《合伙协议》第4.2.3条，除非执行事务合伙人故意损害合伙企业利益，导致合伙企业重大损失的，其他合伙人不得撤销对其委托，不得对执行事务合伙人除名或予以更换。

2016年1月13日，黄石市工商行政管理局向汇智合伙核发《营业执照》（统一社会信用代码：91420200MA488HJB22）。

汇智合伙设立时的合伙人及其出资份额情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	兴贝机电	普通合伙人	50.000	1.0000
2	杨百昌	有限合伙人	697.950	13.9590
3	朱金明		453.915	9.0783
4	王国华		302.445	6.0489
5	叶苍竹		302.445	6.0489
6	陈保平		302.445	6.0489
7	刘传宋		302.445	6.0489
8	林银坤		216.315	4.3263
9	姜敏		216.315	4.3263
10	廖汉钢		216.315	4.3263

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额 (万元)	出资比例 (%)
11	邓承武		115.830	2.3166
12	朱宇杉		82.665	1.6533
13	刘睦坤		82.665	1.6533
14	张文芳		82.665	1.6533
15	窦作为		82.665	1.6533
16	喻成鸿		82.665	1.6533
17	陆丽华		82.665	1.6533
18	张宗文		82.665	1.6533
19	龚艳雄		82.665	1.6533
20	郜建军		82.665	1.6533
21	兴东投资		64.845	1.2969
22	李小明		64.845	1.2969
23	刘绍君		64.845	1.2969
24	董必权		64.845	1.2969
25	张贵发		46.530	0.9306
26	阮茂林		46.530	0.9306
27	姜涛		46.530	0.9306
28	罗长林		46.530	0.9306
29	吴其林		46.530	0.9306
30	王新南		46.530	0.9306
31	林军		46.530	0.9306
32	何子红		46.530	0.9306
33	焦昌福		46.530	0.9306
34	魏天平		46.530	0.9306
35	汤曙和		45.540	0.9108
36	江涛		38.610	0.7722
37	吴远策		38.610	0.7722
38	占世忠		33.165	0.6633
39	袁海喜		33.165	0.6633
40	彭振林		33.165	0.6633
41	江志安		33.165	0.6633
42	傅洪波		33.165	0.6633
43	陈和香		33.165	0.6633
44	吉继明		33.165	0.6633
合计			5,000.000	100.00

2、合伙份额转让（2018年10月）

根据《黄石汇智投资合伙企业（有限合伙）出资转让声明》，郜建军、董必权、魏天平、焦昌福、傅洪波、陈和香、吉继明分别以 82.665 万元、64.845 万

元、46.53 万元、46.53 万元、33.165 万元、33.165 万元和 33.165 万元的价格将其持有的汇智合伙的合伙份额转让予兴东投资，转让完成后，兴东投资合计持有汇智合伙 404.91 万元合伙份额；同意修改《黄石汇智投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2018 年 10 月 16 日，汇智合伙取得黄石市工商行政管理局换发的《营业执照》。

上述合伙份额转让完成后，汇智合伙的合伙人及其出资份额情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	兴贝机电	普通合伙人	50.000	1.0000
2	杨百昌	有限合伙人	697.950	13.9590
3	朱金明		453.915	9.0783
4	兴东投资		404.910	8.0982
5	王固华		302.445	6.0489
6	叶苍竹		302.445	6.0489
7	陈保平		302.445	6.0489
8	刘传宋		302.445	6.0489
9	林银坤		216.315	4.3263
10	姜敏		216.315	4.3263
11	廖汉钢		216.315	4.3263
12	邓承武		115.830	2.3166
13	朱宇杉		82.665	1.6533
14	刘睦坤		82.665	1.6533
15	张文芳		82.665	1.6533
16	窦作为		82.665	1.6533
17	喻成鸿		82.665	1.6533
18	陆丽华		82.665	1.6533
19	张宗文		82.665	1.6533
20	龚艳雄		82.665	1.6533
21	李小明		64.845	1.2969
22	刘绍君		64.845	1.2969
23	张贵发		46.530	0.9306
24	阮茂林		46.530	0.9306
25	姜涛		46.530	0.9306
26	罗长林		46.530	0.9306
27	吴其林		46.530	0.9306
28	王新南		46.530	0.9306

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额 (万元)	出资比例 (%)
29	林军		46.530	0.9306
30	何子红		46.530	0.9306
31	汤曙和		45.540	0.9108
32	江涛		38.610	0.7722
33	吴远策		38.610	0.7722
34	占世忠		33.165	0.6633
35	袁海喜		33.165	0.6633
36	彭振林		33.165	0.6633
37	江志安		33.165	0.6633
合计			5,000.000	100.00

二、冷机实业和汇智合伙的控制关系

截至本回复出具日，汇智合伙持有冷机实业 100% 股权。

根据汇智合伙现时有效的《黄石汇智投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》（以下简称《合伙协议》）等相关文件资料及说明，普通合伙人兴贝机电担任汇智合伙的执行事务合伙人并执行合伙事务、有限合伙人不参与执行合伙事务。

鉴于截至本回复出具日，兴贝机电无实际控制人，故汇智合伙、冷机实业无实际控制人。关于兴贝机电无实际控制人的情况，详见本回复“问题 2、三、兴贝机电无控股股东、无实际控制人”所述。

三、冷机实业将其持有的东贝集团股权转让予汇智合伙的原因

2019 年 7 月 12 日，东贝集团有限召开股东会会议，同意冷机实业向其单一股东汇智合伙转让东贝集团有限 92.22% 股权（对应注册资本 22,302.75 万元）；2019 年 7 月 18 日，黄石市市场监督管理局向东贝集团有限换发《营业执照》。

上述股权转让系冷机实业向其单一股东汇智合伙转让东贝集团有限相关股权，主要是为了减少汇智合伙的对外投资层级、提高对子公司的管理效率。

四、东贝集团股权的权属情况

（一）黄石市国有资产管理局授权冷机实业经营管理东贝集团有限 9.26% 股权的背景

2000年5月20日，东方资管、信达资管、华融资管与黄石市国有资产管理局、冷机实业签订《债权转股权协议》，确认截至2000年3月31日，中国银行对冷机实业的债权10,647.31万元已转由东方资管承继，中国建设银行对冷机实业的债权5,144万元和国家开发银行对冷机实业的债权2,336.39万元已转由信达资管承继，中国工商银行对冷机实业的债权3,924万元已转由华融资管承继；东方资管、信达资管和华融资管分别将上述合计22,051.7万元债权转为其各自对东贝集团有限的股权，黄石市国有资产管理局以冷机实业剥离非经营性资产、辅助资产和剔除账面潜亏并经审计、评估后的净资产作为出资，与东方资管、信达资管和华融资管共同设立东贝集团有限。

冷机实业2010年1月改制完成前为全民所有制企业。鉴于东贝集团有限设立时，黄石市国有资产管理局系以冷机实业剥离非经营性资产、辅助资产和剔除账面潜亏并经审计、评估后的净资产作为出资。为便于管理，2000年5月29日，黄石市国有资产管理局下发《关于授权黄石东贝冷机集团公司经营管理国家股的批复》（黄国资发[2000]8号），授权冷机实业经营管理其持有的债转股后新组建的东贝集团有限9.26%股权。

（二）艾博科技所持东贝集团有限5.51%股权委托管理相关情况

2016年6月8日，江苏洛克与冷机实业签订《股权转让协议》，约定江苏洛克向冷机实业转让东贝集团有限约39.14%股权（对应注册资本9,466.45万元）；为进一步巩固冷机实业对东贝集团的控制权，2016年6月8日，冷机实业与艾博科技签署《股权委托管理协议》，约定艾博科技将其持有的东贝集团5.51%股权除所有权、收益权与最终处置权外的其他权利（以下简称受托股权）委托冷机实业行使，委托期限自江苏洛克将其持有的东贝集团有限39.14%股权转让予冷机实业完成之日起至艾博科技不再持该等股权之日止（以下简称委托管理期间，上述委托事宜以下简称委托管理事项）。

2019年7月12日，东贝集团有限召开股东会会议，同意艾博科技向汇智合伙转让东贝集团有限5.51%股权（对应注册资本1,332.56万元）。股权转让完成后，艾博科技不再持有东贝集团有限股权，委托管理事项终止。

委托管理期间内，艾博科技未在东贝集团股东会上行使受托股权对应的表决

权、提名权、提案权等股东权利，该等权利由冷机实业根据《股权委托管理协议》行使，艾博科技亦未就委托管理事项与冷机实业产生任何权属争议或纠纷。

根据《黄石艾博科技发展有限公司关于黄石东贝机电集团有限责任公司历史沿革相关事宜的说明、保证及承诺函》，“艾博科技受让、持有及转让东贝集团有限和冷机实业股权，已履行必要的审批决策及授权程序，出资真实、权属清晰、不存在争议。”

（三）汇智合伙、江苏洛克所持东贝集团股权权属情况

东贝集团相关股权变动均已办理相应的工商变更登记手续。截至本回复出具日，汇智合伙持有东贝集团 97.73% 股份、江苏洛克持有东贝集团 2.27% 股份。

汇智合伙、江苏洛克已分别出具《关于所持湖北东贝机电集团股份有限公司股份情况的承诺函》，确认：（1）“该等股份为本企业真实持有，本企业不存在通过委托、信托等方式替第三方持有或为第三方利益而持有该等股份的情形，也没有与任何第三方就该等股份的表决权、收益权等相关权利及权益安排签署协议、承诺或作出类似安排；除本承诺函披露的股份外，本企业不存在通过委托、信托等方式委托第三方持有东贝集团股份或权益的情形”；（2）“本企业所持东贝集团的股份权属清晰，未设置质押担保，不存在冻结、查封等任何权利限制，不存在诉讼、仲裁或纠纷的情形，也不存在可能引致诉讼、仲裁或可能引致潜在纠纷的情形”。

基于上述，并结合黄石市人民政府于 2020 年 4 月 4 日出具的《黄石市人民政府关于黄石东贝机电集团有限责任公司历史沿革有关事项的批复》（黄石政函[2020]18 号）及湖北省人民政府于 2020 年 4 月 28 日出具的《省人民政府关于确认黄石东贝机电集团有限责任公司历史沿革有关事项合法性的批复》（鄂政函[2020]35 号），汇智合伙、江苏洛克分别持有的东贝集团 97.73% 股份、2.27% 股份已经履行工商登记变更手续，截至本回复出具日，未发生针对该等股份的权属争议或纠纷。

五、报告期内东贝集团的控制权未发生变更

报告期内，东贝集团的控制权未发生变更，具体情况如下：

（一）报告期内东贝集团股权的转让情况

报告期内，东贝集团共发生一次股权转让，具体情况如下：

2019年7月12日，东贝集团有限召开股东会会议，同意冷机实业向其单一股东汇智合伙转让东贝集团有限92.22%股权（对应注册资本22,302.75万元）；同意艾博科技向汇智合伙转让东贝集团有限5.51%股权（对应注册资本1,332.56万元）。

2019年7月18日，黄石市市场监督管理局向东贝集团有限换发《营业执照》。

上述股权转让前，冷机实业持有东贝集团有限92.22%股权并受托管理艾博科技持有的东贝集团有限5.51%股权，冷机实业合计控制东贝集团有限97.73%股权，系东贝集团的控股股东；上述股权转让完后，汇智合伙持有东贝集团97.73%股权，系东贝集团的控股股东。

鉴于汇智合伙系冷机实业的单一股东，上述股权转让前后，汇智合伙由间接持有东贝集团股权变更为直接持有东贝集团股权；结合本回复“问题2之“三、兴贝机电无控股股东、无实际控制人”及“四、东贝集团无实际控制人”所述，汇智合伙无实际控制人，因此，报告期内，东贝集团均无实际控制人，不存在实际控制权变更的情形。

（二）报告期内东贝集团董事、监事和高级管理人员的变化情况

1、报告期内东贝集团董事未发生变更

报告期内，东贝集团有限的董事会由五名董事构成，分别为杨百昌、朱金明、廖汉钢、姜敏、叶苍竹。报告期内，东贝集团有限的董事会成员未发生变更。

2、报告期内东贝集团监事未发生变更

报告期内，东贝集团有限的监事会由三名监事构成，分别为王世武、阮正亚、胡荣枝。报告期内，东贝集团有限的监事会成员未发生变更。

3、报告期内东贝集团的高级管理人员未发生变更

报告期内，朱金明担任东贝集团有限总经理、廖汉钢担任副总经理、姜敏担

任副总经理及财务负责人、付雪东担任董事会秘书。报告期内，东贝集团有限的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书均未发生变更。

（三）东贝集团有限整体变更为股份有限公司对董事会、监事会成员及高级管理人员的调整情况

2020年5月15日，东贝集团召开创立大会暨2020年第一次股东大会，选举杨百昌、朱金明、廖汉钢、姜敏、方泽云、阮正亚为东贝集团第一届董事会非独立董事，选举刘颖斐、石璋铭、徐晔彪为东贝集团第一届董事会独立董事；选举王世武、桂州为东贝集团第一届监事会非职工代表监事，与职工代表监事胡荣枝共同组成东贝集团第一届监事会。

2020年5月15日，东贝集团召开第一届董事会第一次会议，聘任朱金明为总经理、廖汉钢为副总经理、姜敏为财务总监兼副总经理、付雪东为董事会秘书。

东贝集团第一届董事会成员中，杨百昌、朱金明、廖汉钢、姜敏均系东贝集团有限的董事，阮正亚系东贝集团有限的监事。东贝集团第一届董事会成员的调整，主要系为了完善公司治理结构及人员职务调整，在东贝集团有限董事会基础上调整1名非独立董事、增加1名非独立董事及3名独立董事，非独立董事变动人数不超过原非独立董事总人数的三分之一；不构成董事会成员的重大变化。

东贝集团第一届监事会成员中，王世武、胡荣枝均系东贝集团有限的监事。东贝集团第一届监事会成员的调整，主要是因为阮正亚被选举为公司董事后不得兼任监事，在东贝集团有限监事会基础上调整1名监事，监事变动人数不超过原监事总人数的三分之一，不构成监事会成员的重大变化。

东贝集团有限整体变更为股份有限公司前后，高级管理人员未发生变化。

基于上述，报告期内，东贝集团的控制权未发生变更。

六、财务顾问核查意见

经核查，合并方财务顾问中信建投证券认为，1、委托管理期间内，艾博科技未就东贝集团有限5.51%股权（对应注册资本1,332.56万元）委托管理事项与冷机实业产生任何权属争议或纠纷；截至本回复出具日，艾博科技不再持有东贝

集团有限股权，委托管理事项终止。2、汇智合伙、江苏洛克分别持有的东贝集团 97.73%股份、2.27%股份已经履行工商登记变更手续，截至本回复出具日，未发生针对该等股份的权属争议或纠纷。3、结合报告期内东贝集团股权的转让情况及报告期内东贝集团董事、监事和高级管理人员的变化情况，报告期内，东贝集团的控制权未发生变更。

问题 2.草案披露，东贝集团的控股股东汇智合伙为合伙企业，其执行事务合伙人兴贝机电无控股股东，其他有限合伙人持有合伙比例亦较为分散，因此东贝集团无实际控制人。草案显示，汇智合伙持有份额最高的合伙人、兴贝机电第一大股东均为杨百昌，其持有兴贝机电 30%的股权，为东贝集团的法定代表人。请公司补充披露：（1）汇智合伙的相关合伙协议安排、决策和利益分配机制；（2）汇智合伙各合伙人之间、兴贝机电各股东之间是否存在一致行动关系或其他关联关系，结合兴贝机电决策机制、杨百昌持有权益及任职情况等，说明认定合并方无实际控制人的合理性，相关判断是否审慎；（3）说明在无实际控制人的情况下，合并方控股股东汇智合伙相关合伙人所持份额是否有锁定安排。请财务顾问和律师发表意见。

回复：

一、汇智合伙合伙协议关于普通合伙人、合伙企业决策和利益分配机制的约定

根据汇智合伙提供的《合伙协议》等相关文件资料及说明，《合伙协议》对普通合伙人、合伙事务的决策机制及收益分配与亏损分担机制作出如下约定：

（一）关于汇智合伙的普通合伙人

根据《合伙协议》第 2.1.1 条及第 8.2.1 条及汇智合伙提供的说明，汇智合伙有 1 名普通合伙人，即兴贝机电；合伙期限内，普通合伙人的数量不得增加。

（二）关于合伙事务的决策机制

根据《合伙协议》第 4.1.1 条及第 4.1.2 条，普通合伙人兴贝机电担任汇智合伙的执行合伙人并执行合伙事务，其他合伙人均为有限合伙人，不参与合伙事务

的执行；兴贝机电的职权包括但不限于执行合伙企业的投资及其他业务、代表合伙企业行使因合伙企业投资而产生的权利、管理、维持和处分合伙企业的资产、代表合伙企业向东贝集团提名或委派董事、监事、代表合伙企业对外签署文件等。

根据《合伙协议》第 2.1.7 条及第 4.2.3 条，经持有合伙企业三分之二以上（含三分之二）财产份额的合伙人表决通过，有限合伙人和普通合伙人可以相互转变；除非执行事务合伙人故意损害合伙企业利益，导致合伙企业重大损失的，其他合伙人不得撤销对其委托，不得对执行事务合伙人除名或予以更换。

根据《合伙协议》第 5.1 条及第 5.2 条，汇智合伙的合伙人会议由普通合伙人和有限合伙人组成，合伙人会议讨论决定如下事项：（1）改变合伙企业的经营范围和组织形式；（2）变更合伙企业的名称和主要经营场所；（3）合伙企业的解散和清算。

（三）关于汇智合伙的收益分配与亏损分担机制

根据《合伙协议》第 2.1.6 条、第 6.1 条和第 6.2 条，除非《合伙协议》另有约定，汇智合伙扣除相关成本、支出、费用及税赋后的净利润，由全体合伙人依照出资比例分配；汇智合伙的亏损，由全体合伙人依照出资比例分担。合伙企业财产不足以清偿合伙企业债务时，普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任。

二、汇智合伙各合伙人之间、兴贝机电各股东之间不存在一致行动关系

根据《合伙协议》、兴贝机电现行有效的《公司章程》、汇智合伙合伙人及兴贝机电股东分别出具的《关于不存在一致行动关系的声明及承诺函》等相关文件资料及说明，具体情况如下：

（一）汇智合伙各合伙人之间不存在一致行动关系

1、汇智合伙的合伙人情况

根据汇智合伙提供的《合伙协议》、汇智合伙工商底档等相关文件资料及说明，截至本回复出具日，汇智合伙共有 1 名普通合伙人和 36 名有限合伙人。该等合伙人的名称、出资额、出资比例及其在东贝集团及/或其关联方的任职等情

况如下：

序号	合伙人名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)	在东贝集团及/或其关联方 主要任职情况
普通合伙人				
1	兴贝 机电	50.000	1.0000	--
有限合伙人				
2	杨百昌	697.95	13.9590	东贝集团董事长、汇智合伙执行事务合伙人委派代表、兴贝机电执行董事兼总经理
3	朱金明	453.915	9.0783	东贝集团董事、总经理及东贝 B 股董事长
4	兴东 投资	404.910	8.0982	--
5	王固华	302.445	6.0489	兴贝机电监事，曾任东贝集团纪委书记、工会主席
6	叶苍竹	302.445	6.0489	东贝集团总裁助理
7	陈保平	302.445	6.0489	曾任东贝铸造副总经理
8	刘传宋	302.445	6.0489	曾任东贝集团副总裁
9	林银坤	216.315	4.3263	曾任东贝 B 股总经理
10	姜敏	216.315	4.3263	东贝集团董事、副总经理、财务总监
11	廖汉钢	216.315	4.3263	东贝集团董事、副总经理
12	邓承武	115.830	2.3166	曾任东贝集团总裁助理
13	朱宇杉	82.665	1.6533	东艾电机董事兼总经理
14	刘睦坤	82.665	1.6533	东贝铸造总经理
15	张文芳	82.665	1.6533	东贝铸造副总经理
16	窦作为	82.665	1.6533	东贝 B 股副总经理
17	喻成鸿	82.665	1.6533	东贝集团工会副主席
18	陆丽华	82.665	1.6533	东贝 B 股副总经理、董事会秘书、财务负责人
19	张宗文	82.665	1.6533	东贝 B 股副总经理
20	龚艳雄	82.665	1.6533	曾任东贝铸造副总经理
21	李小明	64.845	1.2969	东贝制冷员工
22	刘绍君	64.845	1.2969	东艾电机副总经理
23	张贵发	46.530	0.9306	曾任东贝铸造副总经理
24	阮茂林	46.530	0.9306	曾任黄石东贝机电集团太阳能有限公司总经理
25	姜涛	46.530	0.9306	曾任东贝制冷副总经理
26	罗长林	46.530	0.9306	晨信光电董事兼总经理
27	吴其林	46.530	0.9306	曾为东贝 B 股员工
28	王新南	46.530	0.9306	东贝 B 股员工

序号	合伙人名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)	在东贝集团及/或其关联方 主要任职情况
29	林军	46.530	0.9306	东艾电机副总经理
30	何子红	46.530	0.9306	金贝乳业总经理
31	汤曙和	45.540	0.9108	东贝新能源副总经理
32	江涛	38.610	0.7722	湖北艾博智能装备有限公司员工
33	吴远策	38.610	0.7722	曾为湖北艾博智能装备有限公司员工
34	占世忠	33.165	0.6633	东贝 B 股员工
35	袁海喜	33.165	0.6633	东贝铸造副总经理
36	彭振林	33.165	0.6633	东贝集团员工
37	江志安	33.165	0.6633	东贝制冷总经理
合计		5,000.000	100.00	--

2、汇智合伙各合伙人之间的一致行动关系核查

根据汇智合伙提供的《合伙协议》等相关文件资料及说明，就汇智合伙各合伙人之间的关系参照《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款逐项核查情况如下：

序号	推定构成一致行动的情形	核查情况
1	投资者之间有股权控制关系	不存在该情形
2	投资者受同一主体控制	不存在该情形
3	投资者的董事、监事或者高级管理人员中的主要成员，同时在另一个投资者担任董事、监事或者高级管理人员	不存在该情形
4	投资者参股另一投资者，可以对参股公司的重大决策产生重大影响	有限合伙人杨百昌持有普通合伙人兴贝机电30%股权
5	银行以外的其他法人、其他组织和自然人为投资者取得相关股份提供融资安排	不存在该情形
6	投资者之间存在合伙、合作、联营等其他经济利益关系	除共同投资汇智合伙外，部分合伙人之间存在共同投资其他企业的情形
7	持有投资者30%以上股份的自然人，与投资者持有同一企业股份	杨百昌持有普通合伙人兴贝机电30%股权，同时作为有限合伙人持有汇智合伙13.96%合伙份额
8	在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，与投资者持有同一企业股份	(1) 汇智合伙的有限合伙人杨百昌担任普通合伙人兴贝机电的执行董事兼总经理、有限合伙人王固华担任兴贝机电监事； (2) 汇智合伙的有限合伙人朱金明、廖汉钢、叶苍竹担任有限合

序号	推定构成一致行动的情形	核查情况
		伙人兴东投资的董事、有限合伙人姜敏担任兴东投资监事
9	持有投资者30%以上股份的自然人在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，其父母、配偶、子女及其配偶、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹及其配偶等亲属，与投资者持有同一企业股份	有限合伙人朱宇杉系持有兴贝机电30%股权的股东杨百昌女儿的配偶
10	在企业任职的董事、监事、高级管理人员及其前项所述亲属同时持有本公司股份的，或者与其自己或者其前项所述亲属直接或者间接控制的企业同时持有本公司股份	朱宇杉系汇智合伙执行事务合伙人委派代表杨百昌女儿的配偶，其与杨百昌均为汇智合伙有限合伙人；朱宇杉与杨百昌作为汇智合伙的有限合伙人，合计持有汇智合伙15.6123%合伙份额。除此之外，汇智合伙其他合伙人之间不存在父母、配偶、子女及其配偶、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹及其配偶等亲属关系
11	企业董事、监事、高级管理人员和员工与其所控制或者委托的法人或者其他组织持有本公司股份	不存在该情形
12	投资者之间具有其他关联关系	法瑞西投资持有有限合伙人兴东投资22.20%股权。法瑞西投资部分股东系杨百昌等汇智合伙的有限合伙人及/或普通合伙人兴贝机电股东的配偶

根据汇智合伙合伙人提供的说明，尽管汇智合伙的合伙人之间存在共同投资、在其他合伙人处担任董事、监事及高级管理人员等情形，但基于以下原因和事实，汇智合伙各合伙人之间不构成一致行动关系：

（1）汇智合伙的合伙事务由执行事务合伙人兴贝机电执行、有限合伙人不参与执行合伙事务

如本回复“问题 2、一（二）关于合伙事务的决策机制”所述，普通合伙人兴贝机电担任汇智合伙的执行事务合伙人并执行合伙事务、有限合伙人不参与执行合伙事务。汇智合伙的合伙人之间虽然存在上述表格所列的共同投资、亲属关系、在其他合伙人处担任董事、监事及高级管理人员等情形，但由于有限合伙人并不参与执行合伙事务，有限合伙人均无法控制或实质影响汇智合伙重大事项的决策；

有限合伙人之间存在共同投资、亲属等关系，并不导致其在汇智合伙重大事项决策上构成一致行动。

汇智合伙的决策机制决定了合伙人之间不存在通过一致行动安排控制或实质影响汇智合伙重大事项决策的情形。

(2) 汇智合伙合伙人就其不存在一致行动关系的声明及承诺

根据汇智合伙的全体合伙人分别出具的《关于不存在一致行动关系的声明及承诺函》，(1) 其与汇智合伙其他合伙人之间不存在任何控制、委托管理及委托持有汇智合伙合伙份额等关系，未就该等事项达成任何协议、默契或其他安排。

(2) 根据《合伙协议》，普通合伙人兴贝机电执行汇智合伙相关事务、有限合伙人不参与执行合伙事务；有限合伙人均无法控制或实质影响汇智合伙重大事项的决策。(3) 对于根据《合伙协议》规定需由合伙人会议决定的事项，其单独出席合伙人会议并独立行使《合伙协议》约定的其有权行使的相关事项表决权，与其他合伙人之间不存在一致行动的事实，不存在一致行动关系。(4) 就投资汇智合伙而言，其系基于自身的投资需求、商业判断并经审慎考虑作出持有汇智合伙合伙份额并行使相关权利的商业决策，该等决策是完全独立于汇智合伙其他合伙人的商业决策，其与汇智合伙其他合伙人之间并不因共同持有汇智合伙合伙份额及/或其他共同投资事项而在间接持有东贝集团股权/股份及行使相关表决权事宜上构成一致行动关系。

(二) 兴贝机电各股东之间不存在一致行动关系

1、兴贝机电的股东情况

根据兴贝机电现行有效的《公司章程》，截至本回复出具日，兴贝机电共有 8 名股东，其股东及股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	在东贝集团及其关联方的主要任职情况
1	杨百昌	15.00	30.00	东贝集团董事长、汇智合伙执行事务合伙人委派代表、兴贝机电执行董事兼总经理
2	王固华	5.60	11.20	兴贝机电监事，曾任东贝集团有限高级管理人员

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	在东贝集团及其关联方的主要任职情况
3	陈保平	5.60	11.20	曾任东贝集团有限高级管理人员
4	刘传宋	5.60	11.20	曾任东贝集团有限高级管理人员
5	叶苍竹	5.60	11.20	东贝集团总裁助理
6	龚艳雄	4.20	8.40	曾任艾博科技总经理
7	何子红	4.20	8.40	黄石市金贝乳业有限公司 ³ 总经理
8	阮茂林	4.20	8.40	曾任黄石东贝机电集团太阳能有限公司总经理
合计		50.00	100.00	--

2、兴贝机电各股东之间的一致行动关系核查

根据兴贝机电提供的其现行有效的《公司章程》等相关文件资料及说明，就兴贝机电各股东之间的关系参照《上市公司收购管理办法》第八十三条第二款逐项核查情况如下：

序号	推定构成一致行动的情形	核查情况
1	投资者之间有股权控制关系	不存在该情形
2	投资者受同一主体控制	不存在该情形
3	投资者的董事、监事或者高级管理人员中的主要成员，同时在另一个投资者担任董事、监事或者高级管理人员	不存在该情形
4	投资者参股另一投资者，可以对参股公司的重大决策产生重大影响	不存在该情形
5	银行以外的其他法人、其他组织和自然人为投资者取得相关股份提供融资安排	不存在该情形
6	投资者之间存在合伙、合作、联营等其他经济利益关系	除共同投资兴贝机电及汇智合伙外，兴贝机电8名股东中的全部或部分人员存在共同投资晨信光电、兴东投资、黄石市黄石港区东兴小额贷款有限公司及艾博科技等公司的情形。该等共同投资并不导致兴贝机电各股东之间构成一致行动，具体详见下述分析
7	持有投资者30%以上股份的自然人，与投资者持有同一企业股份	不存在该情形
8	在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，与投资者持有同一企业股份	不存在该情形

³ 截至回复出具日，艾博科技与何子红分别持有该公司 60%和 40%股权。

序号	推定构成一致行动的情形	核查情况
9	持有投资者30%以上股份的自然人和在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，其父母、配偶、子女及其配偶、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹及其配偶等亲属，与投资者持有同一企业股份	不存在该情形
10	在企业任职的董事、监事、高级管理人员及其前项所述亲属同时持有本公司股份的，或者与其自己或者其前项所述亲属直接或者间接控制的企业同时持有本公司股份	不存在该情形
11	企业董事、监事、高级管理人员和员工与其所控制或者委托的法人或者其他组织持有本公司股份	不存在该情形
12	投资者之间具有其他关联关系	不存在该情形

兴贝机电 8 名股东之间的共同投资情况如下：

A. 除何子红外的其余 7 名股东共同投资兴东投资

根据东贝集团提供的相关文件资料及说明，兴贝机电除何子红外的 7 名股东均持有兴东投资股权，其中，杨百昌持有 13.80% 股权，王固华、陈保平、刘传宋、叶苍竹分别持有 6.00% 股权，龚艳雄持有 1.30% 股权，阮茂林持有 0.90% 股权。兴东投资的基本情况如下：

公司名称	湖北兴东投资有限公司
统一社会信用代码	91420200585480627B
住所	湖北省黄石市铁山区铜鼓大道 80 号
法定代表人	朱金明
注册资本	1,000 万元
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
经营范围	对新能源、制造业、建筑、矿山、农林开发、交通运输业投资（不含证券和期货及国家限制类）；经济信息咨询服务（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款等金融业务）。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）
成立日期	2011 年 11 月 30 日
营业期限	2011 年 11 月 30 日至长期
经营情况	未开展实际经营活动

兴东投资 2019 年度未经审计主要财务数据如下：

具体科目	金额（元）
2019 年度净利润	-1,246,194.77
截至 2019 年 12 月 31 日的总资产	68,682,411.91
截至 2019 年 12 月 31 日的净资产	17,441,120.14

B. 王固华、何子红共同投资黄石市黄石港区东兴小额贷款有限责任公司

王固华、何子红均持有黄石市黄石港区东兴小额贷款有限责任公司股权，其中，王固华持有 9.90% 股权，何子红持有 7.92% 股权。黄石市黄石港区东兴小额贷款有限责任公司的基本情况如下：

公司名称	黄石市黄石港区东兴小额贷款有限责任公司
统一社会信用代码	91420200097653170P
住所	黄石市黄石港区黄石大道 191 号
法定代表人	朱金明
注册资本	10,100 万元
类型	其他有限责任公司
经营范围	在湖北省黄石市黄石港区辖区内从事小额贷款业务。（涉及行业许可持证经营）
成立日期	2014 年 04 月 17 日
营业期限	2014 年 04 月 17 日至长期
经营情况	未开展实际经营活动

黄石市黄石港区东兴小额贷款有限责任公司 2019 年度未经审计主要财务数据如下：

具体科目	金额（元）
2019 年度净利润	5,962,515.26
截至 2019 年 12 月 31 日的总资产	112,650,753.78
截至 2019 年 12 月 31 日的净资产	109,572,765.38

C. 杨百昌、叶苍竹、王固华、刘传宋、陈保平的共同投资情况

a) 共同投资晨信光电

杨百昌、叶苍竹、王固华、刘传宋、陈保平均为晨信光电（新三板挂牌公司）股东，其中，叶苍竹持有 1.09% 股份，杨百昌持有 1.00% 股份，王固华、刘传宋、陈保平分别持有 0.43% 股份。晨信光电的基本情况如下：

公司名称	黄石晨信光电股份有限公司
统一社会信用代码	91420200725780892G
住所	黄石市大冶罗桥工业园
法定代表人	朱金明
注册资本	2,201.47 万元
类型	其他股份有限公司（非上市）
经营范围	光电子器件及产品的研究、开发、生产及销售；光纤连接器陶瓷插芯系列产品，陶瓷 PTC 敏感元器件及材料，功能陶瓷系列产品；本公司所需原材料及配套件的自营进出口业务，家用电器、五金交电销售；光电子器件专用设备的研发、制造与销售（涉及许可证经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。
成立日期	2001 年 03 月 20 日
营业期限	2019 年 09 月 09 日至长期
经营情况	正常经营

晨信光电 2019 年度未经审计主要财务数据如下：

具体科目	金额（元）
2019 年度净利润	-19,532,561.06
截至 2019 年 12 月 31 日的总资产	194,011,765.51
截至 2019 年 12 月 31 日的净资产	17,707,748.37

b) 共同投资艾博科技

杨百昌、叶苍竹、王固华、刘传宋、陈保平均作为信托委托人实益持有艾博科技股权，其中，杨百昌实益持有的信托股权占艾博科技实缴出资额的 5.5%，王固华、刘传宋、陈保平实益持有的信托股权分别占艾博科技实缴出资额的 3.3%，叶苍竹实益持有的信托股权占艾博科技实缴出资额的 0.8%。艾博科技的基本情况如下：

公司名称	黄石艾博科技发展有限公司
统一社会信用代码	91420281793277551J
住所	大冶市罗桥工业园内二号路北侧
法定代表人	朱金明
注册资本	5,000 万元
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）

经营范围	机电科技产品及成套技术开发与销售；电子元器件、高新技术产品、软件产品、制冷产品及零部件、汽车零部件及汽车自动化装备设计制造、销售及安装、调试；新能源产品及零部件、光电子产品及零部件、工装模具的开发、研究、生产及销售；货物进出口贸易（不含国家禁止出口货物），房屋租赁；物资回收。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）
成立日期	2006年10月17日
营业期限	2006年10月17日至2026年10月16日
经营情况	正常经营

艾博科技 2019 年度未经审计主要财务数据如下：

具体科目	金额（元）
2019 年度净利润	223,371,193.11
截至 2019 年 12 月 31 日的总资产	574,314,271.53
截至 2019 年 12 月 31 日的净资产	526,030,279.58

3、兴贝机电各股东之间不构成一致行动关系

根据兴贝机电股东提供的说明，尽管兴贝机电 8 名股东之间存在共同投资的情形，但基于以下原因和事实，兴贝机电各股东之间不构成一致行动关系：

（1）各股东之间不存在一致行动的主观意图

兴贝机电的股东均系东贝集团及其关联方的现任或原员工。根据兴贝机电股东提供的说明，就投资兴贝机电而言，其系基于自身的投资需求、商业判断并经审慎考虑作出持有兴贝机电股权并行使相关表决权的商业决策，该等决策是完全独立于其他股东的商业决策；其与其他股东投资兴贝机电的商业目的和经济利益诉求并不完全相同，其与其他股东之间不存在一致行动的主观意图。

（2）各股东之间共同投资的情形不会导致强化相互间经济利益关系

根据兴贝机电现行有效的《公司章程》第十五条，除修改公司章程、增加或者减少注册资本以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式的决议须代表全体股东三分之二以上表决权的股东通过外，股东会作出其他决议，须经代表全体股东二分之一以上表决权决的股东通过。

兴贝机电各股东与其他股东之间为独立和正常的共同投资关系且其在该等

共同投资企业中的持股比例不超过 30%，不足以对被投资企业的股东会形成控制；其在兴贝机电的日常运作中，单独出席股东会会议并独立行使表决权，与其他股东之间不存在一致行动的事实，不存在一致行动关系；各股东在各共同投资企业中的利益及诉求并不完全相同，其与其他股东之间不会因为存在共同投资情形而密切或强化相互间经济利益关系，更不会因该等常规投资合作事项导致其在间接持有东贝集团股权/股份及行使相关表决权时作出一致行动的意思表示。

(3) 兴贝机电相关历史决策情况

如本回复“问题 1、五（一）报告期内东贝集团股权的转让情况”所述，报告期内，冷机实业向其单一股东汇智合伙转让东贝集团有限 92.22% 股权（对应注册资本 22,302.75 万元），东贝集团的控股股东由冷机实业变更为汇智合伙。报告期内，冷机实业、汇智合伙作为东贝集团控股股东就东贝集团重大事项（包括但不限于选举东贝集团董事、东贝集团和东贝 B 股相关重大事项等）行使表决权前，兴贝机电 8 名股东在兴贝机电股东会上各自独立表决并根据兴贝机电《公司章程》约定的表决机制形成股东会决议、各股东未参与其他股东的决策。汇智合伙作为东贝集团控股股东期间，执行事务合伙人委派代表杨百昌根据兴贝机电的股东会决议，代表汇智合伙在东贝集团相关股东会/股东大会上行使股东权利；冷机实业作为东贝集团控股股东期间，其法定代表人杨百昌根据兴贝机电股东会决议及汇智合伙由此作出的股东决定，代表冷机实业在东贝集团相关股东会上行使股东权利。

a) 东贝集团现任董事候选人的推选情况

截至本回复出具日，东贝集团董事会由 9 名董事构成，其中，杨百昌、朱金明、廖汉钢、姜敏、方泽云、阮正亚为非独立董事，刘颖斐、石璋铭、徐晔彪为独立董事。东贝集团前述 9 名董事中，除阮正亚外的 8 名董事由汇智合伙提名；在东贝集团召开股东大会选举相关董事前，兴贝机电召开股东会会议就该等董事候选人进行讨论并作出股东会决议，汇智合伙的执行事务合伙人委派代表杨百昌根据兴贝机电的股东会决议，代表汇智合伙在东贝集团股东大会上行使股东权利。兴贝机电各股东推荐东贝集团董事候选人的情况如下：

股东姓名	推荐的东贝集团董事候选人	股东会表决结果
------	--------------	---------

杨百昌	推荐杨百昌为非独立董事、刘颖斐为独立董事	推荐并选举杨百昌、朱金明、廖汉钢、姜敏、方泽云为东贝集团集团非独立董事，刘颖斐、石璋铭、徐晔彪为东贝集团集团独立董事
王固华	推荐方泽云为非独立董事、石璋铭为独立董事	
陈保平	推荐朱金明、江志安为非独立董事	
刘传宋	推荐廖汉钢、汪亚君为非独立董事、徐晔彪为独立董事	
叶苍竹	推荐方泽云为非独立董事	
龚艳雄	推荐姜敏为非独立董事、刘颖斐为独立董事	
何子红	推荐杨百昌为非独立董事	
阮茂林	推荐徐晔彪为独立董事	

b) 东贝 B 股现任董事候选人的推选情况

截至本回复出具日，东贝 B 股董事会由 6 名董事构成，其中，朱金明、方泽云、阮正亚为非独立董事，余玉苗、谢进城、卢雁影为独立董事。东贝 B 股前述 6 名董事，均由东贝集团通过东贝 B 股提名委员会提名；在东贝 B 股召开股东大会选举相关董事前，兴贝机电召开股东会会议就部分董事候选人进行讨论并作出股东会决议；冷机实业的法定代表人杨百昌根据兴贝机电股东会决议及汇智合伙由此作出的股东决定，代表冷机实业在东贝集团相关股东会行使股东权利。兴贝机电各股东推荐东贝 B 股董事候选人的情况如下：

股东姓名	2017 年换届		2018 年补选	
	推荐的东贝 B 股董事候选人	股东会表决结果	推荐的东贝 B 股董事候选人	股东会表决结果
杨百昌	推荐朱金明、廖汉钢为非独立董事	推荐并选举朱金明、林银坤为东贝 B 股非独立董事，余玉苗、谢进城、赵大友为东贝 B 股独立董事	--	推荐并选举方泽云为东贝 B 股非独立董事，卢雁影为东贝 B 股独立董事
王固华	--		推荐方泽云为非独立董事	
陈保平	推荐林银坤为非独立董事		推荐姜作为非独立董事	
刘传宋	推荐余玉苗为独立董事		推荐卢雁影为独立董事	
叶苍竹	--		推荐方泽云为非独立董事	
龚艳雄	--		--	
何子红	推荐赵大友为独立董事		--	
阮茂林	推荐谢进城为独立董事		--	

(4) 兴贝机电股东就其不存在一致行动关系的声明及承诺

根据兴贝机电 8 名股东分别出具的《关于不存在一致行动关系的声明及承诺函》，（1）其与兴贝机电其他股东之间不存在与兴贝机电、汇智合伙及东贝集团股权相关的控制、委托管理及委托持股等关系，未就该等事项达成任何协议、默契或其他安排，不存在任何关联关系及/或一致行动关系；（2）就投资兴贝机电而言，其系基于自身的投资需求、商业判断并经审慎考虑作出持有兴贝机电股权并行使相关表决权的商业决策，该等决策是完全独立于其他股东的商业决策；其与其他股东投资兴贝机电的商业目的和经济利益诉求并不完全相同，其与其他股东之间不存在一致行动的主观意图。（3）其与其他股东之间为独立和正常的共同投资关系且其在该等共同投资企业中的持股比例不超过 30%，不足以对被投资企业的股东会形成控制；其在兴贝机电的日常运作中，单独出席股东会会议并独立行使表决权，与其他股东之间不存在一致行动的事实，不存在一致行动关系；各股东在各共同投资企业中的利益及诉求并不完全相同，其与其他股东之间不会因为存在共同投资情形而密切或强化相互间经济利益关系，更不会因该等常规投资合作事项导致其在间接持有东贝集团股权/股份及行使相关表决权时作出一致行动的意思表示。

三、兴贝机电无控股股东、无实际控制人

如本回复“问题 2、一（二）关于合伙事务的决策机制”所述，普通合伙人兴贝机电担任汇智合伙的执行事务合伙人并执行合伙事务、有限合伙人不参与执行合伙事务。截至本回复出具日，兴贝机电股权结构较为分散，无单一股东可以对兴贝机电的股东会决策形成决定性及控制性影响，无法单独支配、实际控制兴贝机电的行为；无单一股东可以对兴贝机电的执行董事人选形成决定性及控制性影响，兴贝机电无控股股东、无实际控制人，具体说明如下：

（一）兴贝机电股东会的决策机制

根据兴贝机电现行有效的《公司章程》第十一条及第十五条，股东会决定公司的经营方针和投资计划；股东会会议由股东按照出资比例行使表决权；除修改公司章程、增加或者减少注册资本以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式的决议须代表全体股东三分之二以上表决权的股东通过外，股东会作出其他决议，须经代表全体股东二分之一以上表决权决的股东通过。

根据兴贝机电现行有效的《公司章程》第十一条及第十九条，兴贝机电不设董事会，设执行董事 1 名；选举和更换执行董事由股东会经代表全体股东二分之一以上表决的股东通过。

根据兴贝机电现行有效的《公司章程》第十三条，代表十分之一以上表决权的股东、执行董事、监事均有权提议召开股东会临时会议。

（二）兴贝机电现有股权结构

根据兴贝机电提供的工商底档等相关文件资料，截至本回复出具日，杨百昌持有兴贝机电 30% 股权、王国华等 4 名股东分别持有兴贝机电 11.2% 股权、龚艳雄等 3 名股东分别持有兴贝机电 8.4% 股权。兴贝机电股权结构较为分散，任一股东的持股比例均不超过 30%，无单一股东可以对兴贝机电的股东会决策形成决定性及控制性影响，无法单独支配、实际控制兴贝机电的行为。

尽管杨百昌持有兴贝机电 30% 股权并担任兴贝机电执行董事兼总经理，但如本回复“问题 2、三（一）兴贝机电股东会的决策机制”所述，杨百昌在兴贝机电的持股比例不足以对兴贝机电的股东会决策形成决定性及控制性影响，亦无法确保其对兴贝机电的执行董事人选形成决定性及控制性影响。

（三）兴贝机电无控股股东、无实际控制人

如本回复“问题 2、二（二）3（3）兴贝机电相关历史决策情况”所述，报告期内，报告期内，冷机实业、汇智合伙作为东贝集团控股股东就东贝集团重大事项（包括但不限于选举东贝集团董事、东贝集团和东贝 B 股相关重大事项等）行使表决权前，兴贝机电 8 名股东在兴贝机电股东会上各自独立表决并根据兴贝机电《公司章程》约定的表决机制形成股东会决议、各股东未参与其他股东的决策。汇智合伙作为东贝集团控股股东期间，执行事务合伙人委派代表杨百昌根据兴贝机电的股东会决议，代表汇智合伙在东贝集团相关股东会/股东大会上行使股东权利；冷机实业作为东贝集团控股股东期间，其法定代表人杨百昌根据兴贝机电股东会决议及汇智合伙由此作出的股东决定，代表冷机实业在东贝集团相关股东会上行使股东权利。

根据兴贝机电现有股权结构、股东会表决机制、相关历史决策情况等客观情

况，结合包括杨百昌在内的兴贝机电 8 名股东分别出具的《关于不存在一致行动关系的声明及承诺函》，经逐条对照《上市规则》第 18.1 条第（六）、第（七）和第（八）款关于“控股股东”“实际控制人”“控制”的释义并参照《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用—证券期货法律适用意见第 1 号》（证监法律字[2007]15 号）有关规定，（1）兴贝机电股权结构较为分散，任一股东的持股比例均不超过 30%，无单一股东可以对兴贝机电的股东会决策形成决定性及控制性影响，无法单独支配、实际控制兴贝机电的行为；（2）无单一股东可以对兴贝机电的执行董事人选形成决定性及控制性影响；（3）兴贝机电现行有效的《公司章程》未对相关股东共同控制兴贝机电作出具体及明确的约定或安排，全体股东确认其与其他股东之间不存在与兴贝机电、汇智合伙及东贝集团股权相关的控制、委托管理及委托持股等关系，未就该等事项达成任何协议、默契或其他安排，不存在任何关联关系及/或一致行动关系。因此，兴贝机电无控股股东、无实际控制人。

四、东贝集团无实际控制人

截至本回复出具日，汇智合伙持有东贝集团 97.73% 股份，系东贝集团的控股股东。如本回复“问题 2、三、兴贝机电无控股股东、无实际控制人”所述，汇智合伙的普通合伙人兴贝机电担任汇智合伙的执行事务合伙人并执行合伙事务、有限合伙人不参与执行合伙事务；兴贝机电无控股股东、无实际控制人，因此，东贝集团无实际控制人。

东贝 B 股报告期内历年年度报告均披露其无实际控制人，截至目前，东贝 B 股未收到其他股东对于该等认定的书面异议。

2020 年 4 月 4 日，黄石市人民政府出具《黄石市人民政府关于黄石东贝机电集团有限责任公司历史沿革有关事项的批复》（黄石政函[2020]18 号），认为“东贝集团的历史沿革情况中关于东贝集团控股股东黄石汇智投资合伙企业（有限合伙）无实际控制人，该公司无实际控制人的认定符合公司实际情况。”2020 年 4 月 28 日，湖北省人民政府向黄石市人民政府出具《省人民政府关于确认黄石东贝机电集团有限责任公司历史沿革有关事项合法性的批复》（鄂政函[2020]35 号），同意黄石市人民政府关于东贝集团及相关企业历史沿革有关事项

合法性的审核意见。

五、杨百昌关于不谋求东贝集团控制权的承诺

为保持本次交易完成后，东贝集团无实际控制人的现状不发生变化，兴贝机电第一大股东杨百昌出具《关于不谋求上市公司控制权的承诺函》，相关内容如下：

“1.在兴贝机电股东会层面，本次交易完成后，本人作为兴贝机电的股东，不存在且不会以任何方式主动直接或间接增加本人所持兴贝机电股权、不会就扩大本人所能支配的兴贝机电表决权数量与他人签署或达成任何协议、默契、共识或其他安排、不会单独或与他人共同主动谋求兴贝机电控制权或对兴贝机电股东会决策形成决定性及控制性影响；

“2.在汇智合伙合伙人层面，本次交易完成后，本人作为汇智合伙有限合伙人，不存在且不会以任何方式单独与其他有限合伙人共同主动谋求参与执行合伙事务及/或更换普通合伙人暨执行事务合伙人兴贝机电；

“3.在东贝集团层面，本次交易完成后，本人作为汇智合伙的执行事务合伙人委派代表将根据《合伙协议》及相关法律法规行使相关职权、履行职责，本人不存在且不会与东贝集团的股东、董事、高级管理人员达成任何关于东贝集团董事及高级管理人员选聘或与东贝集团公司治理相关的协议、共识、默契或安排；本次交易完成后，本人不存在且不会就扩大本人所能支配的东贝集团表决权数量与他人签署或达成任何协议、默契、共识或其他安排，本人不单独或与他人共同主动谋求控制东贝集团；

“4.本人尊重东贝集团无实际控制人的现状，不与东贝集团其他股东达成任何形式的一致行动关系，亦不存在主动谋求东贝集团控股股东地位及实际控制权的协议、默契、共识或其他安排，且不单独或与他人共同主动谋求控制东贝集团；

“5.上述承诺于东贝集团保持上市地位期间持续有效。”

基于上述，根据汇智合伙的《合伙协议》及兴贝机电现行有效的《公司章程》关于其决策机制的约定、汇智合伙各合伙人及兴贝机电各股东分别出具的承诺，东贝 B 股报告期内历年年度报告披露的无实际控制人情况、东贝 B 股未收到其

他股东对于该等认定的书面异议等事实情况，并结合黄石市人民政府和湖北省人民政府对东贝集团有限历史沿革有关事项的确认意见，东贝集团关于其无实际控制人的判断未违反《首发办法》《上市规则》等相关法律法规的规定，该等判断履行了审慎注意义务。

六、汇智合伙合伙人及兴贝机电股东的锁定承诺

根据东贝集团提供的《关于合伙份额锁定、减持等事项的承诺函》《关于公司股权锁定、减持等事项的承诺函》等相关文件资料及说明，鉴于东贝集团无实际控制人，为确保东贝集团股权结构稳定，东贝集团控股股东汇智合伙全体合伙人已就其所持汇智合伙的合伙份额锁定情况出具承诺、汇智合伙执行事务合伙人兴贝机电全体股东已就其所持兴贝机电的股权锁定情况出具承诺，具体如下：

（一）汇智合伙合伙人关于合伙份额锁定的承诺

汇智合伙全体合伙人分别就其所持汇智合伙合伙份额的锁定与减持事项承诺如下：

“1. 自东贝集团 A 股股票在上海证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理本人持有的汇智合伙合伙份额，也不办理退伙；

“2. 如本人/本企业的锁定期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本人/本企业将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整；

“3. 上述锁定期届满后，本人/本企业将按照中国证券监督管理委员会及上海证券交易所的有关规定执行；

“4. 本承诺一经作出即对本人/本企业产生法律约束力且不可撤销。”

（二）兴贝机电股东关于股权锁定的承诺

兴贝机电全体股东分别就其所持兴贝机电股权的锁定与减持事项承诺如下：

“1. 自东贝集团 A 股股票在上海证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或委托他人管理本人持有的兴贝机电股权，也不由兴贝机电回购该等股权；

“2. 如本人的锁定期承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本人将根

据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整；

“3.上述锁定期届满后，本人将按照中国证券监督管理委员会及上海证券交易所的有关规定执行；

“4.本承诺一经作出即对本人产生法律约束力且不可撤销。”

七、财务顾问核查意见

经核查，合并方财务顾问中信建投证券认为，根据汇智合伙的《合伙协议》及兴贝机电现行有效的《公司章程》关于其决策机制的约定、汇智合伙各合伙人及兴贝机电各股东分别出具的承诺，东贝 B 股报告期内历年年度报告披露的无实际控制人情况、东贝 B 股未收到股东对于该等认定的异议等事实情况，结合黄石市人民政府和湖北省人民政府对东贝集团有限历史沿革有关事项的确认意见，东贝集团关于其无实际控制人的判断是合理的、审慎的。

问题 3.草案披露，除东贝 B 股外，东贝集团还控制东贝电机、东艾电机、东贝制冷 3 家子公司。其中，东艾电机为 2019 年收购，原系东贝集团员工信托持股的艾博科技于 2019 年 6 月设立的子公司。草案披露，收购完成日为 2019 年 8 月 22 日、购买日为 2019 年 6 月 30 日；收购对价约 3.02 亿元，形成商誉约 1.85 亿元。请公司补充披露：（1）说明东贝集团其余业务与东贝 B 股之间是否能够产生协同效应；（2）剔除东贝 B 股后，东贝集团最近三年的备考财务会计信息，近年是否出现业绩下滑及原因。（3）东艾电机现有业务近三年的经营情况及主要财务数据；（4）东贝集团在东艾电机设立不久即进行收购的原因、资金来源、定价依据及溢价合理性，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。请财务顾问发表意见。

回复：

一、说明东贝集团其余业务与东贝 B 股之间是否能够产生协同效应

除东贝B股外，东贝集团其余子公司主要为东艾电机、东贝电机及东贝制冷，其中东艾电机及东贝电机主营业务为电机的生产、研发及销售，其生产的压缩机电机为东贝B股核心零部件，2019年，东艾电机及东贝电机向东贝B股销售压缩

机电电机销售额约占东贝B股对外压缩机电机采购额的27.22%。东贝制冷主营业务为商用制冷设备的研发、生产、销售，其主要原材料压缩机主要自东贝B股采购，2019年，东贝制冷向东贝B股采购压缩机采购额约占东贝制冷对外压缩机采购额的47.38%。

本次重组完成后，存续公司将得以实现研发平台综合利用，有利于掌握了解制冷行业前沿技术，加快产品研发进度，深入了解市场需求；在产业链各环节之间、不同产品之间实现战略性有机协同，在制冷行业形成较为完整的产业链，增强风险抵御能力、提高生产效率、降低采购成本，提升盈利能力；本次重组完成后，存续公司将可以控制压缩机产品和制冷设备的各个关键环节，将品牌、原材料及销售渠道进行有机结合，提升存续公司对市场反应的响应速度，凸显全产业链竞争优势，产生良好的协同效应。

二、剔除东贝 B 股后，东贝集团最近三年的备考财务会计信息，近年是否出现业绩下滑及原因

剔除东贝B股及东贝B股向东贝集团分派股利的影响后，东贝集团最近三年未经审计的备考财务会计信息如下：

合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：			
货币资金	11,310.43	7,440.25	6,801.54
应收票据	15,960.89	374.37	589.80
应收账款	13,259.50	8,666.22	4,961.78
预付款项	3,833.73	1,220.53	973.31
其他应收款	197.44	5,856.72	17,042.62
存货	19,179.47	9,589.54	11,168.59
持有待售资产	8.21	-	-
其他流动资产	324.18	261.17	174.85
流动资产合计	64,073.86	33,408.82	41,712.49
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	1,505.00	1,505.00
长期股权投资	27,682.00	26,004.56	24,627.96
固定资产	23,761.61	7,486.00	4,740.91
在建工程	124.40	41.25	-

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
无形资产	1,838.84	747.21	787.08
商誉	18,528.96	-	-
长期待摊费用	12.93	-	-
递延所得税资产	78.01	217.09	130.76
其他非流动资产	79.03	79.03	79.03
非流动资产合计	72,105.78	36,080.13	31,870.74
资产总计	136,179.64	69,488.95	73,583.23
流动负债：			
短期借款	15,558.38	8,488.09	8,000.00
应付票据	19,671.09	13,128.42	13,028.28
应付账款	13,386.78	4,742.91	4,864.76
预收款项	2,661.56	1,877.58	1,589.22
应付职工薪酬	1,269.59	557.85	644.18
应交税费	870.16	143.11	153.70
其他应付款	34,740.57	5,626.39	13,041.96
其他流动负债	3,810.47	-	-
流动负债合计	91,968.61	34,564.36	41,322.10
非流动负债：			
递延收益	4,860.00	5,400.00	5,400.00
非流动负债合计	4,860.00	5,400.00	5,400.00
负债合计	96,828.61	39,964.36	46,722.10
股东权益：			
股本	30,000.00	24,184.29	24,184.29
资本公积	2,324.21	2,391.30	2,391.30
盈余公积	48.27	-	-
未分配利润	6,794.37	2,714.03	285.54
归属于母公司股东权益合计	39,166.85	29,289.62	26,861.13
少数股东权益	184.19	234.97	-
股东权益合计	39,351.04	29,524.59	26,861.13
负债和股东权益总计	136,179.64	69,488.95	73,583.23

合并利润表

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	77,211.89	36,258.36	30,895.33
减：营业成本	63,962.74	27,464.68	22,766.85
税金及附加	399.37	240.26	252.17
销售费用	4,555.83	3,959.29	3,239.49
管理费用	4,448.91	3,135.23	3,308.60
研发费用	2,638.12	1,393.97	1,409.42
财务费用	873.97	1,543.68	730.08

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
其中：利息费用	1,575.79	2,667.04	1,745.12
利息收入	631.93	1,143.74	1,136.63
加：其他收益	902.29	312.26	442.34
投资收益（损失以“-”号填列）	2,335.94	1,400.60	1,019.64
信用减值损失（损失以“-”号填列）	699.99	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2.52	-366.26	-609.12
资产处置收益（损失以“-”号填列）	90.37	51.64	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,358.82	-80.50	41.58
加：营业外收入	136.99	2,764.50	246.18
减：营业外支出	44.64	268.10	14.25
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,451.18	2,415.90	273.50
减：所得税费用	1,008.68	-2.56	-88.39
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,442.49	2,418.46	361.90
（一）按经营持续性分类：	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	3,442.49	2,418.46	361.90
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类：			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	3,493.27	2,428.49	361.90
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-50.78	-10.03	
五、其他综合收益的税后净额			
（一）归属母公司股东的其他综合收益的税后净额			
1.不能重分类进损益的其他综合收益			
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
2.将重分类进损益的其他综合收益			
（1）权益法下可转损益的其他综合收益			
（2）其他债权投资公允价值变动			
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益			
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
（5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
（6）其他债权投资信用减值准备			
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）			
（1）外币财务报表折算差额			
（9）其他			

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	3,442.49	2,418.46	361.90
(一) 归属于母公司股东的综合收益总额	3,493.27	2,428.49	361.90
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-50.78	-10.03	

根据上述剔除东贝 B 股财务数据及东贝 B 股向东贝集团分派股利的影响后东贝集团最近三年未经审计的备考财务会计信息，报告期内，东贝集团未出现业绩下滑的情况。其中，2019 年东贝集团利润总额大幅上涨是由于东贝集团于 2019 年收购东艾电机，盈利能力增强，新增利润总额 1,938.79 万元所致；2018 年东贝集团利润总额及归属于母公司股东的净利润较 2017 年大幅上涨，主要是由于 2018 年湖北美尔雅房地产开发有限公司就房地产开发经营合同纠纷向东贝集团赔偿房产及现金合计 2,641.81 万元所致。

扣除东艾电机 2019 年新增经营业绩后，报告期内，东贝集团经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年度	2017 年
利润总额	2,512.39	2,415.90	273.50
归属于母公司股东的净利润	1,913.60	2,428.49	361.90

扣除东艾电机 2019 年新增经营业绩后，报告期内，东贝集团利润总额未出现下降的情况，但 2019 年归属于母公司股东的净利润有所下降，主要是由于所得税费用增长 1,008.68 万元所致。

三、东艾电机现有业务近三年的经营情况及主要财务数据；

报告期内，东艾电机现有业务经营情况良好，现有业务 2017 年、2018 年及 2019 年未经审计的主要模拟财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日 /2019 年 (未经审计)	2018 年 12 月 31 日 /2018 年 (未经审计)	2017 年 12 月 31 日 /2017 年 (未经审计)
总资产	55,513.19	55,029.67	50,900.48
总负债	42,115.21	44,962.45	43,851.58
营业收入	72,538.72	68,424.79	58,087.45

项目	2019年12月31日 /2019年 (未经审计)	2018年12月31日 /2018年 (未经审计)	2017年12月31日 /2017年 (未经审计)
净利润	3,330.77	3,018.31	1,374.22

2019年及2018年东艾电机现有业务模拟净利润较2017年大幅上涨，主要是由于2019年及2018年，电机主要原材料硅钢的市场价格较2017年有所下滑，同时东艾电机现有业务自2018年开始新开发毛利率更高的变频电机和商用压缩机电机所致。

最近三年，东艾电机现有业务经营状况良好，盈利能力较强，东贝集团收购东艾电机后，东贝集团压缩机产业链得到进一步完善，有利于东贝集团降低生产成本，提高盈利能力、市场竞争力及抵御风险的能力。

四、东贝集团在东艾电机设立不久即进行收购的原因、资金来源、定价依据及溢价合理性，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

(一) 在东艾电机设立不久即进行收购的原因、资金来源、定价依据及溢价合理性

艾博科技自身原主要开展电机的研发、生产及销售，电机产品作为压缩机的零部件主要销售给东贝集团及其子公司，因此报告期内艾博科技与东贝集团在电机销售方面有较大额的关联交易。

为规范及减少与未来上市主体东贝集团的关联交易，同时完善东贝集团产业链，增强东贝集团盈利能力及抵御风险的能力，东贝集团决定收购艾博科技的电机业务。经过与艾博科技协商，确定收购方式为艾博科技以电机业务相关资产、负债出资设立东艾电机，再由东贝集团收购东艾电机100%股权，故东贝集团在东艾电机设立不久即进行了收购。

本次收购资金来源主要为东贝集团自有资金、持有的湖北银行股份有限公司（以下简称“湖北银行”）股权及从第三方借入资金，其中，自有资金8,281.79万元、持有的湖北银行9,945,482股股权按湖北银行最近一次挂牌转让价格3.95元/股作价3,928.47万元及向湖北正涵投资有限公司借入的1.80亿元。截至本回复出具日，针对上述向湖北正涵投资有限公司借入1.80亿元借款，东贝集团已按期偿

还1,000万元，剩余1.70亿元将在2020年10月10日前陆续到期，预计东贝集团可以如期偿还上述借款。

本次收购东艾电机100%股权定价依据为同致信德出具的资产评估报告中截至2019年6月30日东艾电机股东全部权益评估价值，其评估价值为30,210.26万元，增值率为155.62%。经东贝集团及艾博科技协商，双方确定东艾电机100%股权交易价格为30,210.26万元，与上述评估价值一致，并签署相关股权转让协议。考虑到东贝集团收购东艾电机主要目的为完善自身产业链，并增强未来的盈利能力，主要关注东艾电机的盈利能力。同时，东艾电机现有业务为承继艾博科技电机业务，该业务已经过多年发展，经营状况良好，采用收益法进行评估更加合理，故评估师参考东艾电机现有电机业务历史经营情况及未来经营预测，采用收益法对东艾电机股东全部权益进行了评估。

东艾电机股东全部权益评估价值为30,210.26万元，增值率为155.62%。其评估增值主要原因为，东艾电机所承接的艾博科技电机业务经过了多年的发展，目前产品综合质量、产能规模、成本优势等方面均获得提升，在工艺技术、生产设备、生产能力和品牌影响力等方面具有较大优势，其如品牌、技术、协同效应、业务增长前景以及在市场竞争中形成的各项资源优势导致了其增值的形成。东贝集团收购东艾电机时，根据上述评估价值进行定价，溢价合理。

(二) 相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定

1、东贝集团母公司报表层面确定长期股权投资成本的会计处理

根据《企业会计准则第2号-长期股权投资》的规定，东贝集团对东艾电机的初始投资成本以实际支付的对价进行确定，包括支付的现金和以非货币性资产交换取得这两种方式。

根据双方签订的《股权转让协议》及实际支付情况，东贝集团以现金支付艾博科技26,281.79万元，同时以所持湖北银行股权作价3,928.47万元转让予艾博科技，合计30,210.26万元，故东贝集团母公司报表确认该项长期股权投资初始投资成本为30,210.26万元，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

2、东贝集团合并财务报表层面确定商誉的会计处理

根据《企业会计准则第20号-企业合并》的规定，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。

商誉的计算如下：

单位：万元

合并成本	东艾电机
现金	26,281.79
非现金资产的公允价值	3,928.47
合并成本合计	30,210.26
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	11,681.30
商誉	18,528.96

于合并日，东贝集团合并报表确认商誉18,528.96万元，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

3、合并日的确定

艾博科技设立东艾电机的目的即为剥离电机业务并出售给东贝集团。为此次收购作准备，在东艾电机设立后，东贝集团即派人员参与东艾电机的初始账务设置和账务处理，并参与东艾电机经营业务的转移，至2019年6月30日，东贝集团已可以控制东艾电机的财务和经营业务。2019年7月12日艾博科技股东会决议通过本次收购，同日，东艾电机修改公司章程，约定由东贝集团持有东艾电机100%股权。另外，东贝集团与艾博科技的《股权转让协议》中约定，自2019年6月30日至交割日的期间内，东艾电机的盈利和净资产增加的部分由东贝集团享有，亏损及净资产减少的部分亦由东贝集团承担，故东贝集团已自2019年6月30日起享有东艾电机相应的收益、承担相应的风险。

综上，基于“实质重于形式”原则，东贝集团在编制2019年合并财务报表时，将东艾电机2019年6月30日后至2019年12月31日的财务报表纳入其合并报表范围内，确定合并日为2019年6月30日。

综上，东贝集团收购东艾电机的会计处理符合《企业会计准则》的规定。

五、财务顾问核查意见

经核查，合并方财务顾问中信建投证券认为，东贝集团其余业务与东贝 B

股之间能够产生协同效应。剔除东贝 B 股后，根据东贝集团最近三年的备考财务会计信息，报告期内，东贝集团利润总额未出现下降的情况，但 2019 年归属于母公司股东的净利润有所下降，主要系所得税费用升高所致。

东贝集团在东艾电机设立不久即进行收购的原因、资金来源、定价依据及溢价存在合理性，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

问题 4.草案披露，2019 年度，东贝 B 股向关联方东贝集团及其子公司东贝电机采购 1.58 亿元，占同类交易的 1.35%；向关联方艾博科技、东艾电机分别采购 3.92 亿元、3.08 亿元，各占同类交易的 10.00%、7.85%。东贝集团向关联方艾博科技采购 4.43 亿元，占同类交易的 9.78%。请公司补充披露：（1）报告期内各年度东贝 B 股与东贝集团的关联交易金额、具体采购内容、占同类交易比重，对比关联交易和非关联交易的定价情况，说明相关交易是否公允；（2）报告期内各年度东贝 B 股、东贝集团分别与艾博科技的关联交易情况，说明收购东艾电机后，与艾博科技关联交易的预计规模，是否存在重大依赖。请财务顾问发表意见。

回复：

一、报告期内各年度东贝 B 股与东贝集团的关联交易金额、具体采购内容、占同类交易比重，对比关联交易和非关联交易的定价情况，说明相关交易是否公允

（一）报告期内东贝 B 股与东贝集团的购销商品、提供和接受劳务等主要关联交易情况

东贝 B 股向东贝集团主要采购产品或服务为压缩机电机及冷冻机油，东贝 B 股向东贝集团主要销售产品或服务为压缩机。

报告期内东贝B股与东贝集团的购销商品、提供和接受劳务等主要关联交易情况如下：

关联方名称	关联关系	关联交	关联交易内容	2019 年度
-------	------	-----	--------	---------

		易类型		金额 (万元)	占同类交 易金额的 比例(%)
采购商品、接受劳务:					
东艾电机	控股股东全资子公司	采购	压缩机电机	30,817.30	20.28
东贝集团	控股股东	采购	冷冻机油	5,303.13	52.26
东贝集团	控股股东	采购	担保费	455.95	100.00
东贝电机	控股股东全资子公司	采购	压缩机电机	10,540.02	6.94
销售商品、提供劳务:					
东贝制冷	控股股东全资子公司	销售	压缩机	2,040.30	0.50
东贝制冷	控股股东全资子公司	销售	代收水电费	128.11	5.06
东艾电机	控股股东全资子公司	销售	代收电费	713.96	28.21
东贝集团	控股股东	销售	代收水电费	21.45	0.85
东贝电商	控股股东控制的公司	销售	压缩机	1,145.43	0.22
好乐电商	控股股东控制的公司	销售	压缩机	13.47	0.00
东贝电机	控股股东控制的公司	销售	代收水电费	96.89	3.83

(续上表)

关联方名称	关联关系	关联交 易类型	关联交易内容	2018 年度	
				金额 (万元)	占同类交 易金额的 比例(%)
采购商品、接受劳务:					
东贝集团	控股股东	采购	冷冻机油	4,659.28	49.61
东贝集团	控股股东	采购	担保费	454.74	100.00
销售商品、提供劳务:					
东贝制冷	控股股东全资子公司	销售	压缩机	2,876.75	0.88
东贝制冷	控股股东全资子公司	销售	代收水电费	133.93	6.02
东贝集团	控股股东	销售	代收水电费	21.67	0.98
东贝电商	控股股东控制的公司	销售	压缩机	123.1	0.03
东贝电机	控股股东全资子公司	销售	代收水电费	77.24	3.47

(续上表)

关联方名称	关联关系	关联交 易类型	关联交易内容	2017 年度	
				金额 (万元)	占同类交 易金额的 比例(%)
采购商品、接受劳务:					
东贝集团	控股股东	采购	冷冻机油	4,567.96	45.28
东贝集团	控股股东	采购	担保费	200.00	100.00
销售商品、提供劳务:					

关联方名称	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	2017 年度	
				金额 (万元)	占同类交 易金额的 比例(%)
东贝制冷	控股股东全资子公司	销售	压缩机	2,265.29	0.69
东贝电商	控股股东控制的公司	销售	压缩机	71.64	0.02

(二) 报告期内东贝 B 股与东贝集团关联交易的定价情况

1、东贝B股向东艾电机及东贝电机采购压缩机电机及定价情况

东贝B股实行严格的供应商管理制度，每月对供应商每月进行综合评价，经综合评价质量水平及供货能力达到标准的供方有资格参与新年度招标议价，综合考虑供应商报价和质量等因素来确定供应商采购份额。根据公司制度，所有电机供方均参与年度招标，根据供方竞价时所报价格的高低级次确定供货份额。具体方式为：报价最低供方为A级供方、报价次低的供方为B级供方，依此类推为C、D级；A级供方年度份额为45%，其他级次供方在承诺跟A级供方最低价的前提下，才能取得供货资格，份额依次为20%、15%、10%、5%，若供方最终报价相同，按月度质量评价得分确定分配顺序。

2019年6月，艾博科技设立子公司东艾电机，承继艾博科技电机业务相关资产、负债，并且由东艾电机承继了原由艾博科技向东贝B股提供的电机销售业务。东贝集团收购东艾电机后，东贝B股因向艾博科技采购压缩机电机而与艾博科技构成的关联交易得以消除。东贝电机成立于2017年7月5日，为东贝集团全资子公司，主要从事压缩机电机研发、生产、销售，于2019年起开始向东贝B股供应压缩机电机。

东贝电机和艾博科技作为关联方，按照上述采购制度，成为东贝B股供应商并向东贝B股销售压缩机电机，有利于保障东贝B股电机供应、降低东贝B股电机采购价格。东艾电机成立后，承继了原由艾博科技向东贝B股提供的电机销售业务的同时承接了艾博科技的中标份额和价格。

报告期内，东贝B股采购压缩机电机型号较多，不同型号压缩机电机价格存在差异。报告期内，东贝B股向东艾电机、艾博科技和东贝电机采购的主要压缩机电机型号价格情况如下：

单位：元/件（含税）

序号	型号	2017年			2018年			2019年		
		艾博科技	供方一	供方二	艾博科技	供方一	供方二	艾博科技/东艾电机/东贝电机	供方一	供方二
1	电机 1	37.48	37.71	38.24	37.69	38.23	38.79	35.39	35.63	35.50
2	电机 2	39.51	40.62	39.53	39.34	38.90	39.46	35.92	36.23	35.96
3	电机 3	35.11	37.45	35.24	35.72	36.73	35.83	33.57	33.59	34.36
4	电机 4	36.40	37.51	37.56	35.99	36.73	36.58	34.45	34.47	34.82
5	电机 5	35.28	35.38	37.09	34.48	35.53	36.74	33.23	33.43	34.00
6	电机 6	46.29	49.76	49.80	46.89	46.97	46.89	42.01	42.81	42.88
7	电机 7	39.51	39.53	39.51	38.64	38.69	38.55	35.04	35.31	35.26
8	电机 8	46.20	46.36	46.32	45.30	47.42	47.15	46.31	45.78	46.38
9	电机 9	43.56	44.47	43.79	42.93	43.13	43.25	42.34	42.67	42.58
10	电机 10	48.17	48.25	48.25	43.16	43.21	45.42	40.07	40.38	40.29
11	电机 11	51.75	52.87	53.62	58.30	58.53	57.44	52.91	52.91	52.94
12	电机 12	42.18	42.25	41.52	38.55	37.79	41.30	36.17	36.22	36.21
13	电机 13	46.89	47.60	47.04	47.40	47.04	46.97	41.03	41.03	41.81
14	电机 14	59.85	62.62	62.36	60.70	61.29	61.60	56.41	56.51	54.34
15	电机 15	55.10	55.25	55.38	55.82	55.94	56.12	56.17	56.31	56.28
16	电机 16	43.31	44.38	43.05	41.90	42.70	42.20	40.96	41.22	41.15
17	电机 17	50.84	50.86	50.84	46.50	47.12	49.24	45.45	47.42	45.64
18	电机 18	51.31	51.65	51.45	52.31	52.74	52.62	52.05	52.12	52.10
19	电机 19	46.33	46.65	46.51	47.80	48.15	48.15	45.20	43.46	45.26
20	电机 20	41.65	42.66	40.67	42.31	41.11	42.62	36.86	36.33	36.23

根据上表，东贝B股向东艾电机、艾博科技和东贝电机采购的同型号压缩机电机采购单价与向第三方供应商采购单价无重大差异，价格公允。同时，东贝B股与东贝集团之间的关联交易均经过东贝B股董事会及股东大会审议通过，并经东贝B股独立董事审核并发表审核意见，交易价格公允。

2、东贝B股向东贝集团采购冷冻机油及定价情况

由于东贝集团具备进出口贸易相关资质，长期以来，东贝B股进口冷冻机油由东贝集团集中采购，东贝集团负责采购过程中的商务谈判，以及相关进口手续的办理，负责将进口油品送达工厂指点地点。

东贝集团向东贝B股销售冷冻机油时，在其采购价格的基础上附加5%至10%的代理费作为销售价格。报告期内，东贝B股向东贝集团采购冷冻机油价格与同类业务的市场价格水平一致，不存在重大差异，交易价格公允。

东贝B股与东贝集团之间的关联交易均经过东贝B股董事会及股东大会审议通过，并经东贝B股独立董事审核并发表审核意见，交易价格公允。

3、东贝B股向东贝集团销售压缩机及定价情况

东贝制冷及其子公司主要生产商用制冷器具，东贝B股向其提供生产所需的制冷压缩机，该类交易按年度合同执行，并参照对第三方客户销售价格进行销售，其价格为市场价格。东贝制冷及其子公司向东贝B股采购的压缩机型号较多，不同型号压缩机之间价格存在差异。报告期内，东贝B股向东贝制冷销售的主要压缩机型号价格情况如下：

单位：元/台（含税）

序号	型号	2017年			2018年			2019年		
		东贝制冷	客户一	客户二	东贝制冷	客户一	客户二	东贝制冷	客户一	客户二
1	压缩机1	154.31	149.58	162.40	149.93	153.70	145.00	141.67	139.68	145.60
2	压缩机2	149.49	139.93	151.20	145.25	138.80	149.50	137.25	132.48	141.25
3	压缩机3	194.00	197.56	184.00	188.50	184.00	195.00	178.12	173.04	185.22
4	压缩机4	139.00	137.50	151.20	135.06	137.50	134.50	127.62	129.36	126.35
5	压缩机5	210.00	210.56	202.00	204.04	202.00	210.56	192.80	188.98	195.94
6	压缩机6	118.72	125.00	110.00	117.71	111.00	128.00	114.67	108.13	111.00
7	压缩机7	185.00	184.20	186.59	179.75	176.00	183.22	169.85	164.63	170.47
8	压缩机8	145.60	146.00	134.00	144.36	135.00	146.00	140.63	131.51	134.00
9	压缩机9	225.00	231.00	212.00	223.08	212.00	224.07	210.79	199.70	212.00
10	压缩机10	168.00	170.00	159.00	163.23	159.00	163.54	154.24	151.12	156.00

根据上表，东贝B股向东贝制冷销售的主要压缩机型号价格与其向第三方客户销售的价格不存在重大差异，价格公允。同时，东贝B股与东贝集团之间的关联交易均经过东贝B股董事会及股东大会审议通过，并经东贝B股独立董事审核并发表审核意见，交易价格公允。

二、报告期内各年度东贝B股、东贝集团分别与艾博科技的关联交易情况，说明收购东艾电机后，与艾博科技关联交易的预计规模，是否存在重大依赖。

（一）报告期内各年度东贝B股、东贝集团分别与艾博科技的关联交易情况

报告期内各年度，东贝B股、东贝集团与艾博科技的关联交易主要是向艾博

科技采购压缩机零部件、工装模具等。东贝集团于2019年收购东艾电机以后，东贝集团及东贝B股不再向艾博科技采购压缩机电机，关联交易主要是向艾博科技子公司艾博智能少量采购工装模具。报告期内，各年度东贝B股、东贝集团分别于与艾博科技的主要关联交易情况如下：

1、东贝B股与艾博科技关联交易情况

单位：万元

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	金额		
			2019年度	2018年度	2017年度
采购商品、接受劳务：					
艾博科技	采购	压缩机零部件、工装模具	39,226.02	70,968.60	65,204.84
销售商品、提供劳务：					
艾博科技	销售	代收电费、售材料	654.26	1,136.71	1,109.59
艾博科技	销售	担保费	-	28.13	18.07

2、东贝集团与艾博科技(包含东贝B股与艾博科技的关联交易)关联交易情况

单位：万元

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	金额		
			2019年度	2018年度	2017年度
采购商品、接受劳务：					
艾博科技	采购	压缩机零部件、工装模具	44,336.05	74,253.72	65,637.68
销售商品、提供劳务：					
艾博科技	销售	代收电费、售材料	654.26	1,136.71	1,109.59
艾博科技	销售	担保费	36.51	82.21	18.07

3、东贝集团与艾博科技（剔除东贝B股与艾博科技的关联交易）关联交易情况

单位：万元

关联方名称	关联交易类型	关联交易内容	金额		
			2019年度	2018年度	2017年度
采购商品、接受劳务：					
艾博科技	采购	压缩机零部件、工装模具	5,110.03	3,285.12	432.84
销售商品、提供劳务：					
艾博科技	销售	担保费	36.51	54.08	-

(二) 收购东艾电机后，东贝集团与艾博科技关联交易的预计规模及是否

存在重大依赖

东贝集团收购东艾电机后,关联交易主要是向艾博科技子公司艾博智能少量采购工装模具,预计采购规模每年不超过1,000.00万元,该等预计采购金额已经东贝B股年度股东大会审议通过。

上述关联交易不会导致东贝集团对艾博科技存在重大依赖。

三、财务顾问核查意见

经核查,合并方财务顾问中信建投证券认为,报告期内各年度东贝B股与东贝集团的关联交易具有合理的商业背景,且均经过东贝B股董事会及股东大会审核通过,并经东贝B股独立董事审议并发表审核意见,交易价格公允。东贝集团收购东艾电机后,东贝集团、东贝B股与艾博科技的关联交易规模大幅下降,不存在重大依赖。

问题 5.草案披露,东贝集团合计向关联方拆出资金 2.72 亿元、拆入资金 3.02 亿元,对大部分关联方同时存在资金拆入和拆出。合计向关联方提供担保 6.18 亿元,均已取得第三方担保。请公司补充披露:(1)东贝集团与关联方之间资金拆入拆出的时间、金额、用途,说明和同一对象同时进行资金拆入拆出的原因及合理性,是否存在非经营性资金占用;(2)关联担保是否履行决策程序,结合第三方提供担保的金额、期限、责任类型、责任能力、对价等,具体分析东贝集团可能存在的担保责任风险及应对措施。请财务顾问和律师发表意见。

回复:

一、东贝集团与关联方之间资金拆入拆出的时间、金额、用途,说明和同一对象同时进行资金拆入拆出的原因及合理性,是否存在非经营性资金占用

报告期内,东贝集团与关联方之间资金拆借详细情况如下:

单位:万元

拆借单位	被拆借单位	拆借时间	拆入	拆出	用途
东贝集团	冷机实业	2017/1/22	2,500.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/2/10	-	1,700.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/2/10	300.00	-	资金周转

拆借单位	被拆借单位	拆借时间	拆入	拆出	用途
东贝集团	冷机实业	2017/2/17	-	10.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/2/23	1,050.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/3/1	950.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/3/2	40.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/3/13	-	8,340.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/3/15	75.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/3/17	210.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/3/23	-	600.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/3/23	450.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/3/24	-	300.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/3/29	300.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/5/5	-	100.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/5/16	250.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/5/17	50.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/6/6	-	30.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/6/14	-	1,500.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/6/16	-	260.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/6/20	20.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/7/10	90.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/7/14	-	40.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/7/19	-	200.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/7/31	150.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/8/3	-	130.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/8/14	-	320.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/8/15	-	167.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/9/18	-	200.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/9/20	-	45.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/10/17	-	184.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/11/16	-	149.06	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/11/22	-	50.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/12/18	50.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/12/19	-	193.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/12/19	30.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2017/12/26	200.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/1/10	-	1,000.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/1/12	-	340.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/1/12	2,367.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/1/17	-	1,367.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/1/22	1,300.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/1/30	-	310.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/1/31	-	620.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/2/1	-	140.00	资金周转

拆借单位	被拆借单位	拆借时间	拆入	拆出	用途
东贝集团	冷机实业	2018/2/1	330.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/2/2	-	70.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/2/6	-	255.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/2/8	-	235.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/2/11	60.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/2/14	300.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/2/22	-	300.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/3/6	50.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/3/16	-	86.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/3/19	87.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/3/20	-	800.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/4/23	60.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/5/16	-	50.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/5/17	-	50.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/6/19	30.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/6/25	-	800.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/7/5	500.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/7/6	300.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/7/9	-	295.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/7/10	-	190.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/7/12	500.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/7/13	50.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/8/20	-	120.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/8/30	-	365.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/9/13	-	140.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/10/19	-	180.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/11/5	600.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2018/11/12	-	270.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/1/10	-	100.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/1/17	-	184.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/1/17	500.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/1/21	200.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/1/24	-	500.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/1/30	430.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/2/1	-	200.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/2/14	-	176.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/2/15	-	34.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/3/18	-	170.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/3/20	-	110.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/3/26	300.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/4/1	-	730.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/4/18	-	188.00	资金周转

拆借单位	被拆借单位	拆借时间	拆入	拆出	用途
东贝集团	冷机实业	2019/4/28	650.00	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/4/29	1,951.01	-	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/5/16	-	178.00	资金周转
东贝集团	冷机实业	2019/5/22	350.00	-	资金周转
东贝制冷	冷机实业	2019/7/1	1,990.00	-	资金周转
江苏电机	冷机实业	2019/11/7	800.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2017/2/6	-	300.18	资金周转
东贝集团	艾博科技	2017/3/17	-	200.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2017/3/17	200.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2017/5/27	-	500.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2017/6/1	500.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2017/6/13	1,500.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2017/6/13	-	1,500.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2017/6/16	-	1,500.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2017/6/16	1,500.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2017/7/10	3,000.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2017/7/14	-	3,900.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2017/8/14	400.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2017/9/20	50.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2017/9/22	1,000.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2017/9/25	-	800.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2017/12/26	2,000.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2018/3/14	2,000.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2018/3/23	-	1,354.94	资金周转
东贝集团	艾博科技	2018/6/11	1,000.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2018/6/20	-	200.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2018/6/20	200.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2018/7/26	-	1,400.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2018/7/30	-	400.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2018/7/31	400.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2018/9/27	-	1,355.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2018/10/10	1,326.51	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2018/10/12	-	1,500.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2018/10/19	700.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2018/10/23	768.65	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2018/11/13	-	571.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2018/11/23	548.75	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2019/4/11	550.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2019/4/12	-	1,355.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2019/4/22	413.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2019/4/29	-	1,951.01	资金周转
东贝集团	艾博科技	2019/5/14	-	160.00	资金周转

拆借单位	被拆借单位	拆借时间	拆入	拆出	用途
东贝集团	艾博科技	2019/5/15	-	200.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2019/5/20	-	200.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2019/6/5	-	1,500.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2019/6/5	1,500.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2019/6/13	-	1,300.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2019/6/17	-	400.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2019/6/17	700.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2019/6/19	520.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2019/6/19	-	1,840.00	资金周转
东贝集团	艾博科技	2019/6/21	780.00	-	资金周转
东贝集团	艾博科技	2019/7/12	4,685.23	-	资金周转
东贝集团	金陵阳新	2017/5/23	-	150.00	资金周转
东贝集团	金陵阳新	2018/7/9	150.00	-	资金周转
东贝集团	金陵阳新	2019/4/8	200.00	-	资金周转
东贝集团	金陵阳新	2019/4/25	-	200.00	资金周转
东贝集团	金陵农林	2017/6/2	-	500.00	资金周转
东贝集团	金陵农林	2017/11/23	-	2,000.00	资金周转
东贝集团	金陵农林	2017/12/6	-	600.00	资金周转
东贝集团	金陵农林	2017/12/12	-	400.00	资金周转
东贝集团	金陵农林	2017/12/13	-	300.00	资金周转
东贝集团	金陵农林	2018/6/6	-	1,300.00	资金周转
东贝集团	金陵农林	2018/6/11	-	1,000.00	资金周转
东贝集团	金陵农林	2018/6/14	-	180.00	资金周转
东贝集团	金陵农林	2018/7/5	-	500.00	资金周转
东贝集团	金陵农林	2018/7/9	-	820.00	资金周转
东贝制冷	艾博置业	2018/1/30	3,167.00	-	资金周转
东贝制冷	艾博置业	2018/2/28	-	2,167.00	资金周转
东贝集团	晨信光电	2017/3/14	-	1,000.00	资金周转
东贝集团	晨信光电	2017/3/31	1,000.00	-	资金周转
东贝集团	晨信光电	2017/6/16	-	1,000.00	资金周转
东贝集团	晨信光电	2017/6/16	1,000.00	-	资金周转
东贝集团	晨信光电	2017/9/6	-	100.00	资金周转
东贝集团	晨信光电	2017/9/18	100.00	-	资金周转
东贝集团	晨信光电	2017/10/13	-	50.00	资金周转
东贝集团	晨信光电	2017/11/24	-	150.00	资金周转
东贝集团	晨信光电	2018/4/2	1,000.00	-	资金周转
东贝集团	晨信光电	2018/6/11	-	1,000.00	资金周转
东贝集团	晨信光电	2018/7/5	-	300.00	资金周转
东贝集团	东贝新能源	2017/3/13	8,300.00	-	资金周转
东贝集团	东贝新能源	2017/3/17	200.00	-	资金周转
东贝集团	东贝新能源	2017/6/15	1,500.00	-	资金周转
东贝集团	东贝新能源	2017/6/19	-	1,250.00	资金周转

拆借单位	被拆借单位	拆借时间	拆入	拆出	用途
东贝集团	东贝新能源	2017/7/11	2,000.00	-	资金周转
东贝集团	东贝新能源	2017/7/14	-	2,000.00	资金周转
东贝集团	东贝新能源	2017/9/13	1,000.00	-	资金周转
东贝集团	东贝新能源	2017/10/12	1,500.00	-	资金周转
东贝集团	东贝新能源	2017/11/6	340.00	-	资金周转
东贝集团	东贝新能源	2017/11/22	2,000.00	-	资金周转
东贝集团	东贝新能源	2017/12/4	1,300.00	-	资金周转
东贝集团	东贝新能源	2018/7/9	290.00	-	资金周转
东贝集团	东贝新能源	2018/9/6	300.00	-	资金周转
东贝集团	东贝新能源	2018/10/23	-	300.00	资金周转
东贝集团	汇智投资	2018/1/30	-	10.00	资金周转
东贝集团	汇智投资	2019/4/25	10.00	-	资金周转
东贝集团	兴东投资	2017/3/9	-	4.80	资金周转
东贝集团	兴东投资	2017/7/13	12,000.00	-	资金周转
东贝集团	兴东投资	2017/7/13	-	12,000.00	资金周转
东贝集团	兴东投资	2017/7/20	-	110.00	资金周转
东贝电机	兴东投资	2019/7/12	-	12,000.00	资金周转
东贝电机	兴东投资	2019/11/6	1,680.00	-	资金周转
东贝电机	兴东投资	2019/7/12	12,000.00	-	资金周转
东贝集团	东兴小贷	2017/1/24	100.00	-	资金周转
东贝集团	东兴小贷	2017/1/25	150.00	-	资金周转
东贝集团	东兴小贷	2017/6/29	400.00	-	资金周转
东贝集团	东兴小贷	2017/10/13	30.00	-	资金周转
东贝集团	东兴小贷	2017/1/1	-	100.00	资金周转
东贝集团	东兴小贷	2017/7/3	-	400.00	资金周转
东贝集团	东兴小贷	2018/1/1	280.00	-	资金周转
东贝集团	东兴小贷	2019/4/30	-	3,530.00	资金周转

根据上表，报告期内，东贝集团和同一关联方存在同时进行资金拆入拆出的情况，主要是由于东贝集团偿还前期拆入资金或收到前期拆出资金还款、东贝集团将上述情况分别列示在资金拆入拆出中所致。报告期内，东贝集团与关联方之间资金拆借较为频繁，存在东贝集团资金被关联方非经营性占用的情形，2017年及2018年末，东贝集团资金被关联方非经营性占用的情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2018年12月31日	2017年12月31日
		账面余额	账面余额
其他应收款	晨信光电	65.83	1,954.18
其他应收款	冷机实业	3,447.97	10,229.58
其他应收款	汇智合伙	4.85	2.99

其他应收款	晶贝新能源	2,855.00	2,860.00
合计		6,373.96	15,046.94

东贝集团报告期所有资金拆借均参照东贝集团同期对外借款利率收取了合理的利息。2019年，东贝集团对关联方资金拆借进行清理整改，截至2019年12月31日，东贝集团不存在资金被关联方非经营性占用的情形。

东贝集团第一届董事会第二次会议审议通过《关于确认公司报告期内关联交易事项的议案》，对东贝集团报告期内包括关联方资金拆借在内的各项关联交易予以确认。

独立董事已对东贝集团报告期内的关联交易进行事前认可并发表了同意的独立意见，认为：“1. 报告期内，公司涉及关联交易的董事会、股东会/股东大会的召开程序、表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定；报告期内，相关董事会、股东会/股东大会在审议关联交易事项议案时，关联董事、股东均按照规定回避表决，履行了法定程序。2. 报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易，遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，定价合理，关联交易公平、公正，不存在通过关联交易操纵公司利润的情形，不存在损害公司利益及股东利益之情形。”

根据大信出具的《内部控制鉴证报告》（大信专审字[2020]第2-00074号），大信认为东贝集团按照《企业内部控制基本规范》和相关规定于2019年12月31日在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

二、关联担保是否履行决策程序，结合第三方提供担保的金额、期限、责任类型、责任能力、对价等，具体分析东贝集团可能存在的担保责任风险及应对措施。

（一）关联担保履行的决策程序

报告期内，东贝集团向关联方提供的各项关联担保均已按照适用法律、行政法规及东贝集团有限当时有效的《公司章程》的规定履行了相应的决策程序。

东贝集团第一届董事会第二次会议审议通过《关于确认公司报告期内关联交易事项的议案》，对东贝集团报告期内包括关联担保在内的各项关联交易予以确

认；独立董事已对东贝集团报告期内的关联交易进行事前认可并发表了同意的独立意见。

（二）东贝集团为其子公司以外的关联方提供的担保情况

截止本回复出具日，东贝集团为其子公司以外的关联方提供的担保情况如下：

1、上述担保的金额、期限、责任类型

单位：万元

序号	担保人	被担保人	债权人	担保的主债权形成期间	担保金额	第三方担保	第三方担保金额
1	东贝集团	武穴济鑫新能源有限公司	工商银行黄石铁山支行	2017.04.25-2032.04.25	26,000.00	黄石国资公司	26,000.00
2	东贝集团	黄石新港光伏发电有限公司	工商银行黄石铁山支行	2017.04.25-2032.04.25	26,000.00	黄石国资公司	26,000.00
3	东贝集团	金凌阳新	湖北阳新农村商业银行	2020.01.15-2021.01.15	1,980.00	艾博科技	1,980.00
4	东贝集团	晨信光电	湖北银行黄石新下陆支行	2020.05.12-2022.05.12	1,080.00	艾博科技	1,080.00
5	东贝集团	晨信光电	光大银行武汉分行	2019.06.21-2020.06.20	1,000.00	艾博科技	1,000.00
6	东贝集团	晨信光电	黄石农村商业银行	2020.03.30-2021.03.30	900.00	艾博科技	900.00
7	东贝集团	晨信光电	农业银行黄石石灰窑支行	2020.03.07-2023.03.06	2,700.00	艾博科技	2,700.00
8	东贝集团	艾博智能	黄石农村商业银行	2020.01.14-2021.01.14	500.00	艾博科技	500.00
9	东贝集团	金贝乳业	农业银行黄石石灰窑支行	2019.03.26-2022.03.24	608.00	艾博科技	608.00
10	东贝集团	金贝乳业	工商银行黄石铁山支行	2019.09.29-2020.09.29	200.00	艾博科技	200.00

序号	担保人	被担保人	债权人	担保的主债权形成期间	担保金额	第三方担保	第三方担保金额
11	东贝集团	金贝乳业	中国银行黄石分行	2019.11.15-2020.12.31	500.00	艾博科技	500.00
合计					61,468.00		61,468.00

2、被担保方的财务状况及东贝集团的担保风险

被担保人基本情况如下表所示，各被担保人均具备有主营业务并正常经营，历史上未发生过债务不能到期清偿的情况。

单位：万元

被担保人	主营业务	被担保人2019年12月31日/2019年度财务数据 (未经审计)				第三方担保
		营业收入	净利润	净资产	担保金额	
武穴济鑫新能源有限公司	光伏发电业务	4,324	-84	13,204	26,000.00	黄石国资公司
黄石新港光伏发电有限公司	光伏发电业务	3,934	211	13,088	26,000.00	黄石国资公司
金陵阳新	农业业务	713	16	1,157	1,980.00	艾博科技
晨信光电	光电子器件研发	15,118	-1,904	1,901	1,080.00	艾博科技
					1,000.00	艾博科技
					900.00	艾博科技
					2,700.00	艾博科技
艾博智能	智能装备制造	3,420	359	2,609	500.00	艾博科技
金贝乳业	乳业	3,115	-71	1,384	608.00	艾博科技
					200.00	艾博科技
					500.00	艾博科技
合计					61,468.00	--

截至本回复出具日，东贝集团为其子公司以外的关联方提供担保的担保金额为61,468.00万元；虽然各被担保人均正常经营，且历史上未曾发生过债务到期不能清偿的情况、违约风险较小，但武穴济鑫新能源有限公司、黄石新港光伏发电有限公司、晨信光电、金陵阳新及金贝乳业2019年未经审计净资产低于或者接近东贝集团为其提供担保的担保金额，仍可能存在因被担保人未及时偿还债务而导致东贝集团承担担保责任的风险。

3、东贝集团的应对措施

为应对上述担保风险，东贝集团已分别与黄石国资公司、艾博科技签署保证合同，黄石国资公司、艾博科技分别就其各自对应合同项下东贝集团向银行债权人承担担保责任后对债务人享有的求偿权提供不可撤销地连带责任保证，具体情况如下：

（1）黄石国资公司提供的担保

黄石国资公司分别为东贝集团有限与中国工商银行股份有限公司黄石铁山支行于2017年4月25日签署的0180300018-2017年铁山（保）字0002号《最高额保证合同》及0180300018-2017年铁山（保）字0003号《最高额保证合同》项下东贝集团向银行债权人承担担保责任后对债务人享有的求偿权提供不可撤销地连带责任保证，保证担保范围为东贝集团有限为债务人向银行债权人代偿及代偿后发生的款项，包括但不限于本金、利息（含复利）、罚息、违约金、损害赔偿金、银行债权人实现债权的费用。

黄石国资公司资金实力较强，截至2019年9月30日，黄石国资公司合并报表未经审计的归属于母公司所有者权益为832,832.82万元，具备相应的担保实力。

（2）艾博科技提供的担保

艾博科技为东贝集团有限与湖北阳新农村商业银行股份有限公司于2020年1月15日签署的1112220200115001-1《保证合同》项下东贝集团向银行债权人承担担保责任后对债务人享有的求偿权提供不可撤销地连带责任保证，保证担保范围为东贝集团有限为债务人向银行债权人代偿及代偿后发生的款项，包括但不限于本金、利息（含复利）、罚息、违约金、损害赔偿金、银行债权人实现债权的费用。

艾博科技分别为东贝集团有限与中国农业银行股份有限公司黄石石灰窑支行于2020年3月7日签署的42100520200000398《最高额保证合同》及于2020年3月26日签署的42100520190001125《最高额保证合同》项下东贝集团向银行债权人承担担保责任后对债务人享有的求偿权提供不可撤销地连带责任保证，保证担保范围为东贝集团有限为债务人向银行债权人代偿及代偿后发生的款项，包括但

不限于本金、利息（含复利）、罚息、违约金、损害赔偿金、银行债权人实现债权的费用。

艾博科技为东贝集团有限与湖北银行股份有限公司黄石新下陆支行于2020年5月12日签署的C2020Z保200705120001《最高额保证合同》项下东贝集团向银行债权人承担担保责任后对债务人享有的求偿权提供不可撤销地连带责任保证，保证担保范围为东贝集团有限为债务人向银行债权人代偿及代偿后发生的款项，包括但不限于本金、利息（含复利）、罚息、违约金、损害赔偿金、银行债权人实现债权的费用。

艾博科技为东贝集团有限与中国光大银行股份有限公司武汉分行于2019年6月21日签署的武光公一GSBZ20190061《最高额保证合同》项下东贝集团向银行债权人承担担保责任后对债务人享有的求偿权提供不可撤销地连带责任保证，保证担保范围为东贝集团有限为债务人向银行债权人代偿及代偿后发生的款项，包括但不限于本金、利息（含复利）、罚息、违约金、损害赔偿金、银行债权人实现债权的费用。

艾博科技分别为东贝集团有限与黄石农村商业银行股份有限公司于2020年3月30日签署的93200130408010-1《最高额保证合同》及于2020年1月14日签署的93200130408003-1《最高额保证合同》项下东贝集团向银行债权人承担担保责任后对债务人享有的求偿权提供不可撤销地连带责任保证，保证担保范围为东贝集团有限为债务人向银行债权人代偿及代偿后发生的款项，包括但不限于本金、利息（含复利）、罚息、违约金、损害赔偿金、银行债权人实现债权的费用。

艾博科技为东贝集团有限与中国银行股份有限公司黄石分行于2019年12月25日签署的2019年黄中银保字第082-03号《最高额保证合同》项下东贝集团向银行债权人承担担保责任后对债务人享有的求偿权提供不可撤销地连带责任保证，保证担保范围为东贝集团有限为债务人向银行债权人代偿及代偿后发生的款项，包括但不限于本金、利息（含复利）、罚息、违约金、损害赔偿金、银行债权人实现债权的费用。

艾博科技为东贝集团有限与中国工商银行股份有限公司黄石铁山支行于2019年9月27日签署的0180300018-2019年铁山（保）字0004号《最高额保证合同》

项下东贝集团向银行债权人承担担保责任后对债务人享有的求偿权提供不可撤销地连带责任保证，保证担保范围为东贝集团有限为债务人向银行债权人代偿及代偿后发生的款项，包括但不限于本金、利息（含复利）、罚息、违约金、损害赔偿金、银行债权人实现债权的费用。

艾博科技下属企业包括艾博智能、金陵农林、金贝乳业、艾博置业等，业务领域较为广泛；截至2019年12月31日，艾博科技母公司报表未经审计所有者权益约为52,603.03万元，具有相应的担保实力。

三、财务顾问核查意见

经核查，合并方财务顾问中信建投证券认为：1、报告期内，东贝集团和同一关联方存在同时进行资金拆入拆出的情况，主要是由于东贝集团偿还前期拆入资金或收到前期拆出资金还款、东贝集团将上述情况分别列示在资金拆入拆出中所致，原因合理；2、截至2019年12月31日，东贝集团不存在资金被关联方非经营性占用的情形。3、东贝集团关联担保已经履行相应决策程序，东贝集团存在一定的担保责任风险，但是东贝集团已经采取了相应的应对措施，可以有效降低东贝集团担保责任风险。

问题 6.草案披露，东贝集团 A 股发行价格确定为 9.77 元/股，对应发行后总股本计算的全面摊薄的 2019 年市盈率为 30.09 倍，对应发行后总股本计算的扣除非经常性损益后全面摊薄的 2019 年市盈率为 44.41 倍，对应 2019 年度每股净资产的市净率为 3.34 倍。与之对应，可比公司市盈率和市净率的中位值分别为 26.06 倍和 1.97 倍。在选择可比公司时，剔除了经营规模显著超过东贝集团的 A 股上市公司。请公司补充披露：（1）与可比公司扣除非经常性损益后的市盈率的比较情况；（2）结合同行业可比公司的财务数据、盈利能力和成长能力，说明公司选择 A 股发行市盈率与市净率高于可比公司中位值的合理性；（3）经营规模显著超过东贝集团的认定标准，及相应上市公司的市盈率和市净率指标，并解释公司认为经营规模会导致估值指标不可比的原因；（4）参照可比公司，比较东贝集团 A 股与因经营规模被剔除公司的估值指标，说明存在差异的合理性，并进一步说明发行定价的公允性。请财务顾问发表意见。

回复：

一、与可比公司扣除非经常性损益后的市盈率的比较情况

可比公司截至2020年5月20日（董事会召开前一日）的扣除非经常性损益后的市盈率情况如下：

序号	证券代码	证券简称	2019年扣除非经常性损益的市盈率（倍）
1	000921.SZ	海信家电	11.32
2	300342.SZ	天银机电	74.74
3	600619.SH	海立股份	29.39
4	600336.SH	澳柯玛	64.25
5	002011.SZ	盾安环境	117.00
6	002860.SZ	星帅尔	22.89
7	000521.SZ	长虹美菱	-
8	000404.SZ	长虹华意	67.42
9	002050.SZ	三花智控	47.68
10	603726.SH	朗迪集团	25.08
平均值			51.09
中值			47.68

注：2019年扣除非经常性损益的市盈率=2020年5月20日收盘价计算的总市值/2019年归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润；上表可比公司当中长虹美菱由于2019年归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润为负值，因此在计算2019年扣除非经常性损益的市盈率时将其剔除，未纳入平均值和中值的计算范畴之内。

经综合考虑资本市场情况、东贝集团吸收合并东贝B股后的盈利情况以及同行业A股可比公司估值水平等因素，经公平协商，最终确定东贝集团本次发行股票的发行价格为9.77元/股，对应发行后总股本计算的扣除非经常性损益后全面摊薄的2019年市盈率为44.41倍，低于可比公司扣除非经常性损益平均市盈率51.09倍，同时略低于中值47.68倍。东贝集团于2019年收购东艾电机，东贝集团扣除非经常性损益及扣除东艾电机影响额后全面摊薄的2019年市盈率为51.66倍，与可比公司扣除非经常性损益平均市盈率51.09倍基本持平。

可比公司中收入规模小于10亿的公司，包括天银机电及星帅尔，其2019年营业总收入及净利润情况如下：

序号	证券代码	证券简称	2019年度营业总收入	2019年度归属母公司股东的净利润
1	300342.SZ	天银机电	9.45	1.42
2	002860.SZ	星帅尔	7.08	1.31

若进一步从可比公司中剔除规模较小的天银机电、星帅尔，剩余8家可比公司的估值指标情况如下：

序号	证券代码	证券简称	2019年扣除非经常性损益的市盈率（倍）	2019年市盈率（倍）
1	000921.SZ	海信家电	11.32	7.74
2	600619.SH	海立股份	29.39	25.23
3	600336.SH	澳柯玛	64.25	24.6
4	002011.SZ	盾安环境	117	26.89
5	000521.SZ	长虹美菱	-	54.6
6	000404.SZ	长虹华意	67.42	77.95
7	002050.SZ	三花智控	47.68	45.34
8	603726.SH	朗迪集团	25.08	23.61
平均值			51.73	35.75
中值			47.68	26.06

东贝集团本次发行股票的发行价格为9.77元/股，对应发行后总股本计算的全面摊薄的2019年市盈率为30.09倍，低于上述8家可比公司扣除非经常性损益平均市盈率35.75倍，高于中位值26.06倍。东贝集团对应发行后总股本计算的扣除非经常性损益后全面摊薄的2019年市盈率为44.41倍，低于上述8家可比公司扣除非经常性损益平均市盈率51.73倍，同时略低于中值47.68倍。东贝集团于2019年收购东艾电机，东贝集团扣除东艾电机后全面摊薄的2019年市盈率为33.25倍，低于上述8家可比公司平均市盈率35.75倍；扣除非经常性损益及扣除东艾电机影响额后全面摊薄的2019年市盈率为51.66倍，与上述8家可比公司扣除非经常性损益平均市盈率51.73倍基本持平，东贝集团的发行定价较为公允。

二、结合同行业可比公司的财务数据、盈利能力和成长能力，说明公司选择A股发行市盈率与市净率高于可比公司中位值的合理性

（一）净资产收益率指标分析

净资产收益率是衡量上市公司盈利能力的综合性指标，该指标反映股东权益的收益水平，指标值越高说明投资带来的收益越高。东贝集团在分析 A 股发行价格时，选择了申银万国二级行业分类标准中的“白色家电”行业内公司的估值作为参考，我们分析同行业可比公司 2018 年及 2019 年净资产收益率情况，如下表所示：

序号	证券代码	证券简称	净资产收益率（%）		2019 年及 2018 年的平均净资产收益率（%）
			2019 年	2018 年	
1	000921.SZ	海信家电	22.21	19.79	21.00
2	300342.SZ	天银机电	10.38	7.20	8.79
3	600619.SH	海立股份	6.44	7.29	6.87
4	600336.SH	澳柯玛	10.01	3.85	6.93
5	002011.SZ	盾安环境	5.72	-65.58	-29.93
6	002860.SZ	星帅尔	17.00	14.27	15.64
7	000521.SZ	长虹美菱	1.13	0.77	0.95
8	000404.SZ	长虹华意	0.96	2.27	1.61
9	002050.SZ	三花智控	16.08	15.65	15.87
10	603726.SH	朗迪集团	11.91	13.25	12.58
10 家可比公司平均值			-	-	6.03
10 家可比公司中位值			-	-	7.86
扣除天银机电、星帅尔的 8 家可比公司平均值					4.49
扣除天银机电、星帅尔的 8 家可比公司中位值					6.90
东贝集团			11.42	10.50	10.96
东贝集团（扣除东艾电机影响额）			10.39	10.50	10.45

可以看到，东贝集团对应发行后总股本计算的平均净资产收益率为 10.96%，

扣除东艾电机影响额后的平均净资产收益率为 10.45%，均高于 10 家可比公司最近两年平均净资产收益率的平均值 6.03% 及中位值 7.86%，也高于扣除天银机电、星帅尔的 8 家可比公司最近两年平均净资产收益率的平均值 4.49% 及中位值 6.90%。

同行业可比公司 2018 年及 2019 年扣除非经常性损益后的净资产收益率情况如下表所示：

序号	证券代码	证券简称	净资产收益率 (%)		2019 年及 2018 年的平均净资产收益率 (%)
			2019 年	2018 年	
1	000921.SZ	海信家电	15.18	16.68	15.93
2	300342.SZ	天银机电	8.74	6.97	7.86
3	600619.SH	海立股份	5.53	7.02	6.28
4	600336.SH	澳柯玛	3.83	1.95	2.89
5	002011.SZ	盾安环境	1.31	-63.57	-31.13
6	002860.SZ	星帅尔	16.59	14.03	15.31
7	000521.SZ	长虹美菱	-1.01	-0.06	-0.54
8	000404.SZ	长虹华意	1.10	0.01	0.56
9	002050.SZ	三花智控	15.29	15.68	15.49
10	603726.SH	朗迪集团	11.22	12.09	11.66
10 家可比公司平均值			-	-	4.43
10 家可比公司中位值			-	-	7.07
扣除天银机电、星帅尔的 8 家可比公司平均值			-	-	2.64
扣除天银机电、星帅尔的 8 家可比公司中位值			-	-	4.59
东贝集团			7.74	6.92	7.33
东贝集团（扣除东艾电机影响额）			6.65	6.92	6.79

可以看到，东贝集团对应发行后总股本计算的平均净资产收益率为 7.33%，

高于10家可比公司最近两年平均净资产收益率的平均值4.43%及中位值7.07%，也高于扣除天银机电、星帅尔的8家可比公司的最近两年平均净资产收益率的平均值2.64%。东贝集团对应发行后总股本的扣除东艾电机影响额后的平均净资产收益率为6.79%，高于扣除天银机电、星帅尔的8家可比公司最近两年平均净资产收益率的平均值4.59%，高于10家可比公司最近两年平均净资产收益率的平均值4.43%，略低于中位值7.07%。

为了更好的分析东贝集团的盈利能力、成长能力，我们分析与东贝集团主营业务最类似的长虹华意、海立股份。长虹华意主营业务为冰箱冰柜压缩机、新能源汽车空调压缩机、清洁机器人等，冰箱冰柜主业包括冰箱压缩机、商用压缩机的研发、生产和销售。海立股份主要从事制冷转子式压缩机、车用电动涡旋压缩机和制冷电机的研发、生产和销售。

最近两年东贝集团净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率均高于长虹华意、海立股份。此外东贝集团由于的毛利率、净利率亦均高于具有类似产品的长虹华意、海立股份。

（二）归属于母公司股东的净利润复合增长率指标

同行业可比公司在2017年至2019年三年间的归属于母公司股东的净利润如下：

序号	证券代码	证券简称	归属于母公司股东的净利润（亿元）			归属于母公司股东的净利润复合增长率
			2019年	2018年	2017年	
1	000921.SZ	海信家电	17.94	13.77	19.98	-5.24%
2	300342.SZ	天银机电	1.42	0.97	1.91	-13.82%
3	600619.SH	海立股份	2.85	3.11	2.81	0.73%
4	600336.SH	澳柯玛	1.93	0.70	0.33	142.96%
5	002011.SZ	盾安环境	1.31	-21.67	0.92	19.29%
6	002860.SZ	星帅尔	1.31	0.95	0.89	21.23%

7	000521.SZ	长虹美菱	0.56	0.39	0.32	31.84%
8	000404.SZ	长虹华意	0.31	0.72	0.97	-43.85%
9	002050.SZ	三花智控	14.21	12.92	12.36	7.23%
10	603726.SH	朗迪集团	1.06	1.11	1.13	-3.53%
10家可比公司平均值			-	-	-	15.68%
10家可比公司中值			-	-	-	3.98%
扣除天银机电、星帅尔的8家可比公司			-	-	-	18.69%
扣除天银机电、星帅尔的8家可比公司			-	-	-	3.97%
东贝集团 归属于母公司股东的净利润（万元）			9,770.67	8,197.16	4,681.41	44.47%
东贝集团 扣除东艾电机影响额后归属于母公司股东的净利润（万元）			8,191.00	8,197.16	4,681.41	32.28%
东贝集团 扣除非经常损益及扣除东艾电机影响额后归属于母公司股东的净利润（万元）			4,701.72	4,614.80	2,241.07	44.84%

可以看到，东贝集团最近三年归属于母公司股东的净利润年复合增长率为44.47%，扣除东艾电机影响额后归属于母公司股东的净利润年复合增长率为32.28%，扣除非经常损益及扣除东艾电机影响额后归属于母公司股东的净利润年复合增长率为44.84%，均高于可比公司归属于母公司股东的净利润年复合增长率的均值和中位值。最近两年东贝集团归属于母公司股东的净利润复合增长率均高于长虹华意、海立股份。

报告期内，东贝集团扣除非经常损益及扣除东艾电机影响额后归属于母公司股东的净利润分别为2,241.07万元、4,614.80万元和4,701.72万元，报告期呈现上升的情况，2018年与2017年比销售收入增长较大，带来净利润增幅较大。东贝集团发挥核心竞争优势，销售规模上涨，增幅高于行业平均水平，销售收入的增长，带来利润的增长；其次，东贝集团注重新品研发，不断推出新品，优化产品结构，附加值更高的变频及商用制冷压缩机市场份额逐年提升，盈利能力提高；最后，东贝集团通过精益生产提升生产效率，促使盈利能力提升。

（三）营业收入年复合增长率指标

东贝集团在分析A股发行价格时，选择了申银万国二级行业分类标准中的“白色家电”行业内公司的估值作为参考，同行业可比公司在2017年至2019年三年间的营业收入增长情况如下表所示：

序号	证券代码	证券简称	营业收入（亿元）			营业收入复合增长率
			2019年	2018年	2017年	
1	000921.SZ	海信家电	374.53	360.20	334.88	5.76%
2	300342.SZ	天银机电	9.45	7.46	7.73	10.59%
3	600619.SH	海立股份	121.40	117.08	104.47	7.80%
4	600336.SH	澳柯玛	64.33	56.45	46.62	17.47%
5	002011.SZ	盾安环境	91.04	94.01	82.79	4.87%
6	002860.SZ	星帅尔	7.08	4.09	3.55	41.28%
7	000521.SZ	长虹美菱	165.53	174.90	167.97	-0.73%
8	000404.SZ	长虹华意	95.89	89.11	81.14	8.71%
9	002050.SZ	三花智控	112.87	108.36	95.81	8.54%
10	603726.SH	朗迪集团	15.93	15.70	13.08	10.37%
10家可比公司平均值			-	-	-	11.47%
10家可比公司中位值			-	-	-	8.62%
扣除天银机电、星帅尔的8家可比公司平均值			-	-	-	7.85%
扣除天银机电、星帅尔的8家可比公司中位值			-	-	-	8.54%
东贝集团			49.29	45.35	40.33	10.54%
东贝集团（扣除东艾电机影响额）			48.71	45.35	40.33	9.90%

注：1、数据来源：上市公司年报，wind 资讯；

2、营业收入年复合增长率=（2019年营业收入/2017年营业收入）的平方根-1

如上表所示，东贝集团近三年的营业收入年复合增长率为10.54%，扣除东艾

电机影响额后的营业收入年复合增长率为9.90%，均低于10家可比公司年复合增长率低于平均值11.47%，但高于中位值8.62%；同时高于扣除天银机电、星帅尔的8家可比公司的平均值7.85%和中位值8.54%。

为了更好的分析东贝集团的成长能力，我们分析与东贝集团主营业务最相似的长虹华意、海立股份，东贝集团最近三年营业收入复合增长率均高于长虹华意、海立股份。

（四）东贝集团未来发展策略

东贝集团多年来专注于研发、生产、销售高效节能环保制冷压缩机，是中国主要的制冷压缩机制造商，在冰箱压缩机行业居于领先地位。未来，东贝集团抓入行业发展机遇，力推变频和商用产品，拓展内外销空白市场，加快形成新的增长点，东贝集团亦将拓展除湿机、车载直流、饮水机、制冰机等新领域，以争取更多市场份额，积极回报股东。电机业务将逐步拓展国内的其他压缩机客户和洗衣机市场，加快形成新的增长点。

（五）东贝集团 A 股发行市盈率与市净率高于可比公司中位值的合理性

如前所述，东贝集团在分析A股发行价格时，选择了申银万国二级行业分类标准中的“白色家电”行业内公司的估值作为参考，我们分析了同行业上市公司成长能力指标及盈利能力指标，除了东贝集团对应发行后总股本的扣除东艾电机影响额及扣除非经常性损益后的平均净资产收益率6.79%，略低于可比公司中位值7.07%外，其他相关指标，包括东贝集团近三年的营业收入年复合增长率、扣除东艾电机影响额后的营业收入年复合增长率、东贝集团对应发行后总股本计算的平均净资产收益率、扣除东艾电机影响额后的平均净资产收益率、扣除非经常性损益后的平均净资产收益率、最近三年归属于母公司股东的净利润年复合增长率、扣除东艾电机影响额后归属于母公司股东的净利润年复合增长率、扣除非经常损益及扣除东艾电机影响额后归属于母公司股东的净利润年复合增长率，均高于可比公司对应指标的中位值。

与主营业务最相近的长虹华意、海立股份相比，东贝集团的盈利能力及成长能力指标均高于上述公司。

综上，可比公司估值水平为东贝集团确定A股发行价格提供了有效参考，而非确定东贝集团估值水平及发行价格的决定性因素。东贝集团确定A股发行价格时还综合考虑了资本市场情况、东贝集团吸收合并东贝B股后的盈利情况以及同行业A股可比公司估值水平、与东贝B股换股价格的相对水平等因素，因此，东贝集团A股发行价格对应的市盈率和市净率虽然高于可比公司的中位值，但符合东贝集团的自身情况，是合理的。

三、经营规模显著超过东贝集团的认定标准，及相应上市公司的市盈率和市净率指标，并解释公司认为经营规模会导致估值指标不可比的原因

（一）经营规模显著超过东贝集团的认定标准

根据申银万国二级行业分类标准，属于“白色家电”类的且主营业务相似或相关的A股上市公司中，我们以营业总收入、归属母公司股东的净利润作为经营规模指标，美的集团、格力电器和海尔智家三家公司2019年营业总收入均接近或超过2000亿元，收入为千亿级，而东贝集团2019年营业总收入为49.29亿元，与上述三家公司存在显著差异。该三家公司的经营规模指标与其他可比公司及东贝集团对比情况如下：

单位：亿元

序号	证券代码	证券简称	2019年度营业总收入	2019年度归属母公司股东的净利润
1	000921.SZ	海信家电	374.53	17.94
2	300342.SZ	天银机电	9.45	1.42
3	600619.SH	海立股份	121.40	2.85
4	600336.SH	澳柯玛	64.33	1.93
5	002011.SZ	盾安环境	91.04	1.31
6	002860.SZ	星帅尔	7.08	1.31
7	000521.SZ	长虹美菱	165.53	0.56
8	000404.SZ	长虹华意	95.89	0.31
9	002050.SZ	三花智控	112.87	14.21
10	603726.SH	朗迪集团	15.93	1.06

平均值	-	-	105.81	4.29
合计数	-	-	1,058.05	42.90
1	000333.SZ	美的集团	2,782.16	242.11
2	000651.SZ	格力电器	1,981.53	246.97
3	600690.SH	海尔智家	2,007.62	82.06
-	-	东贝集团	49.29	0.98

可以看出，美的集团、格力电器、海尔智家三家的营业收入及归属母公司股东的净利润均显著大于可比公司平均值及东贝集团的对应指标。同时，上述三家的任意一家公司的营业收入及归属母公司股东的净利润都大于十家可比上市公司对应指标之和。因此，美的集团、格力电器、海尔智家三家公司的经营规模与可比公司及东贝集团都不存在可比性。

（二）相应上市公司的市盈率和市净率指标

美的集团、格力电器、海尔智家三家公司截至 2020 年 5 月 20 日的估值指标如下：

序号	证券代码	证券简称	2019 年市盈率 (倍)	2019 年市净率 (倍)
1	000333.SZ	美的集团	17.03	3.89
2	000651.SZ	格力电器	13.98	3.06
3	600690.SH	海尔智家	12.29	2.09
平均值			14.43	3.01
中值			13.98	3.06
10 家可比公司对应指标的平均值			37.12	2.78
10 家可比公司对应指标的中值			26.06	1.97

（三）经营规模会导致估值指标不可比的原因

估值指标受多种因素影响，而经营规模是对其重要的影响因素。实践中，一般将经营规模作为选取可比公司的考虑因素，如新城控股吸收合并新城B股、南山控股吸收合并深基地B、宝钢股份吸收合并武钢股份、温氏股份吸收合并大华

农及中国南车吸收合并中国北车等案例，经营规模差异导致上市公司估值水平存在差异符合市场共识。

序号	案例	可比公司考虑因素情况
1	南山控股吸并深基地B	从业务、开发模式、区域、资产及收入规模等多角度挑选与南山控股近似可比公司
2	新城控股吸并新城B	剔除在营业收入、净利润、开发面积等经营规模方面显著超过或显著弱于新城控股的A股上市公司
3	宝钢股份吸收合并武钢股份	剔除了市值大于200亿的A股普钢类上市公司
4	温氏股份吸收合并大华农	挑选与温氏集团在经营规模、具体业务及产品的构成方面较为接近的公司
5	中国南车吸收合并中国北车	综合考虑产品、市值规模、利润规模等因素，挑选与中国南车规模接近的公司

综上所述，企业的经营规模因素会影响上市公司的估值水平，本次交易在选取可比公司当中剔除经营规模显著超过东贝集团的企业具备合理性。

四、参照可比公司，比较东贝集团 A 股与因经营规模被剔除公司的估值指标，说明存在差异的合理性，并进一步说明发行定价的公允性

美的集团、格力电器、海尔智家三家公司截至 2020 年 5 月 20 日的估值指标如下：

序号	证券代码	证券简称	2019 年市盈率 (倍)	2019 年市净率 (倍)
1	000333.SZ	美的集团	17.03	3.89
2	000651.SZ	格力电器	13.98	3.06
3	600690.SH	海尔智家	12.29	2.09
平均值			14.43	3.01
中值			13.98	3.06
10 家可比公司对应指标的平均值			37.12	2.78
10 家可比公司对应指标的中值			26.06	1.97
东贝集团对应指标			30.00	3.34
对应发行后总股本计算的东贝集团对应指标			30.09	3.24

东贝集团按发行价格计算，东贝集团2019年市盈率为30倍，市净率为3.34倍；对应发行后总股本计算的全面摊薄的2019年市盈率为30.09倍，市净率为3.24倍，

与美的集团、格力电器、海尔智家三家公司对应市盈率和市净率的平均值和中值存在差异。

美的集团、格力电器、海尔智家及东贝集团虽然都属于申银万国二级行业分类标准中的“白色家电”行业，但是美的集团、格力电器属于申银万国三级行业分类标准中的“白色家电-冰箱”行业，海尔智家属于“白色家电-空调”行业，而东贝集团属于“白色家电-家电零部件”行业，东贝集团与上述三家公司估值指标存在差异具备合理性。

为了进一步分析东贝集团定价的合理性，选取申银万国三级行业分类标准中的“白色家电-家电零部件”A股同行业上市公司，其估值情况如下：

序号	证券代码	证券简称	2019年市盈率（倍）	2019年市净率（倍）
1	000404.SZ	长虹华意	77.95	0.74
2	002011.SZ	盾安环境	26.89	1.48
3	002050.SZ	三花智控	45.34	6.93
4	002860.SZ	星帅尔	22.33	3.50
5	300160.SZ	秀强股份	30.90	3.84
6	300342.SZ	天银机电	62.88	6.26
7	300403.SZ	汉宇集团	19.08	2.26
8	300475.SZ	聚隆科技	52.05	2.62
9	600619.SH	海立股份	25.23	1.60
10	603366.SH	日出东方	54.73	1.42
11	603519.SH	立霸股份	22.11	3.99
12	603578.SH	三星新材	31.10	3.03
13	603657.SH	春光科技	22.20	2.71
14	603677.SH	奇精机械	26.18	1.86
15	603726.SH	朗迪集团	23.61	2.69
平均值			36.17	3.00
中位值			26.89	2.69

注：剔除2019年度市盈率为负，及市盈率超过100倍的A股上市公司

东贝集团按发行价格计算，对应发行后总股本计算的全面摊薄的2019年市盈率为30.09倍，低于“白色家电-家电零部件”公司平均市盈率，发行定价公允。

综上所述，东贝集团A股与因经营规模被剔除公司的估值指标存在差异具备合理性，东贝集团发行定价合理。

五、财务顾问核查意见

经核查，合并方财务顾问中信建投证券认为，本次交易东贝A股的发行价格对应的扣除非经常性损益的市盈率低于同行业扣除非经常性损益的市盈率的均值和中值；定价充分参考了同行业可比公司的财务数据，成长能力和盈利能力，市盈率和市净率高于可比公司中位值具备合理性；东贝集团A股与因经营规模被剔除公司的估值指标存在差异，具备合理性，东贝集团发行定价公允。

问题 7.草案披露，本次 B 股换股价格溢价率 133.65%，现金选择权溢价率 15%，换股价格溢价率高于现金选择权溢价率 118.65 个百分点。请公司结合换股价格与现金选择权价格定价依据、历史可比案例情况，补充披露本次交易中换股价格与现金选择权价格差异较大的原因与合理性，是否损害异议股东的利益。请财务顾问发表意见。

回复：

一、请公司结合换股价格与现金选择权价格定价依据、历史可比案例情况，补充披露本次交易中换股价格与现金选择权价格差异较大的原因与合理性，是否损害异议股东的利益

（一）换股价格及现金选择权的定价依据

1、换股价格的定价依据

换股价格是在换股时对参与换股的东贝B股股东所持东贝B股股票的估值作价。确定换股价格主要考虑因素包括同行业公司A股市场与B股市场的估值差、对B股上市公司的利益让渡和风险补偿。

（1）A股市场与B股市场的估值差异

由于历史原因，国内B股市场近年来交易清淡，A+B股公司的B股价格较A股价格普遍有较大折价。截至2020年5月20日，对于A+B股上市公司而言，深交所A股较B股平均溢价率146.76%，上交所A股较B股平均溢价率148.64%，两市上市公司A股股价较B股股价平均溢价147.79%。

东贝B股作为在上交所上市的纯B股上市公司，其对应的资产业务能够在上

交所A股上市，其估值水平可以参考同行业A股上市公司平均水平。

（2）基于对中小股东的利益让渡和风险补偿

东贝B股换股股东参与本次换股交易，将获得东贝集团A股股票。本次交易需要经过一系列审批和操作，因此本次交易需要给予换股股东一定的利益让渡和风险补偿。

（3）东贝B股换股股东在换股前后基本每股收益的摊薄情况

换股价格的确定考虑了东贝B股换股股东在换股前后享有的基本每股收益是否被摊薄。

本次合并完成前，2019年度东贝集团的归属于母公司基本每股收益为0.3257元/股；2019年度东贝B股的归属于母公司基本每股收益为0.5824元/股；本次合并完成后，2019年度东贝集团的归属于母公司基本每股收益为0.3247元/股，2019年度东贝B股的归属于母公司基本每股收益为0.5845元/股。因此，本次合并完成后，东贝集团归属于母公司股东的基本每股收益略有下降，东贝B股归属于母公司股东的基本每股收益略微增厚。

2、现金选择权的定价依据

根据相关规定及资本市场实践，现金选择权是指上市公司拟实施合并、收购、分立等重大事项时，该上市公司的股东按确定的价格在规定期限内将持有的上市公司股份出售给提供现金选择权的相关当事人（或其指定的第三方）的权利。现金选择权价格的确定，一般以定价基准日前一定时期的平均股价为基础，并浮动一定比例。

本次换股吸收合并中，东贝B股异议股东现金选择权价格以审议本次交易的董事会决议公告前20个交易日的均价1.061美元/股（折合人民币7.53元/股）为基准，给予15%的溢价率，即1.220美元/股（折合人民币8.66元/股）。该等溢价水平是对不参与本次换股的异议股东给予的利益补偿。

（二）历史可比案例情况

1、现金选择权定价案例

B股上市公司作为被合并方的可比交易如下：

交易名称	被吸并 方现金 选择权 价格 (元/ 股)	停牌前二 十日交易 均价(元/ 股)	现金选 择权价 格溢价 率	被合并 方停牌 期间上 证B指/ 深证B 指涨跌 幅	剔除上证B 指/深证B 指涨跌幅 后现金选 择权溢价 率
美的集团吸并小天鹅 B	28.29	32.36	-12.58%	-9.38%	-3.20%
南山控股吸并深基地 B	15.36	13.97	9.95%	1.66%	8.29%
城投控股吸并阳晨 B	10.40	7.13	45.86%	73.96%	-28.10%
招商蛇口吸并招商地产 B 股	15.74	16.57	-5.01%	-11.53%	6.52%
新城控股吸并新城 B	6.16	3.05	101.97%	68.69%	33.28%
浙能电力吸并东电 B	3.61	3.47	4.03%	26.13%	-22.10%
现金选择权价格溢价率平均值	-	-	-	-	-0.88%
现金选择权价格溢价率中位值	-	-	-	-	1.66%
东贝集团吸并东贝 B 股	8.66	7.53	15.00%	0.23%	14.77%

注：其中人民币 B 股价格以停牌前一个交易日汇率中间价折算；

数据来源：Wind 及有关交易公告文件。

由上表可知，历史可比案例剔除被合并方停牌期间上证B指/深证B指涨跌幅后现金选择权溢价率平均值为-0.88%，中位数为1.66%。东贝B股本次现金选择权价格溢价率为15%，剔除停牌期间上证B指涨跌幅后现金选择权溢价率为14.77%，比历史可比案例的平均值高15.65%，比中位数高13.11%，且高于除了新城B股外的所有历史可比案例。

2、换股价格定价案例

本次合并系非 A 股上市公司吸收合并 B 股上市公司的交易，换股溢价率水平可参考其他吸收合并 B 股上市公司可比交易情况。截至本本回复出具日，其他吸收合并 B 股上市公司可比交易情况如下：

交易名称	被合并 方换股 价格 (元/股)	被合并 方停牌 前 20 日 交易均 价(元/ 股)	换股价 格溢价 率	被合并方停 牌期间上证 B 指/深证 B 指涨跌幅	剔除上证 B 指/深证 B 指涨跌幅后换 股价格溢价 率	定价基准日 当天 A+B 股公司 A 股 股价相对 B 股股价的平 均溢价率
------	---------------------------	---	-----------------	------------------------------------	--	---

交易名称	被合并方换股价格(元/股)	被合并方停牌前20日交易均价(元/股)	换股价格溢价率	被合并方停牌期间上证B指/深证B指涨跌幅	剔除上证B指/深证B指涨跌幅后换股价格溢价率	定价基准日日当天A+B股公司A股股价相对B股股价的平均溢价率
美的集团吸收合并小天鹅B	42.07	32.36	30.01%	-9.38%	39.39%	64.73%
南山控股吸收合并深基地B	19.55	13.97	39.94%	1.66%	38.28%	99.49%
城投控股吸收合并阳晨B股	15.50	7.13	117.39%	73.96%	43.43%	124.08%
招商蛇口吸收合并招商局B	28.99	16.57	74.95%	-11.53%	86.48%	109.24%
新城控股吸收合并新城B股	8.12	3.05	166.23%	68.69%	97.54%	105.62%
浙能电力吸收合并东电B股	4.90	3.47	41.21%	26.13%	15.08%	76.01%
平均值	-	-	-	-	53.37%	96.53%
中值	-	-	-	-	41.41%	102.56%
东贝集团吸收合并东贝B股	17.59	7.53	133.65%	0.23%	133.42%	148.14%

注：其中人民币B股价格以停牌前一个交易日汇率中间价折算；

数据来源：Wind及有关交易公告文件。

由上表可知，历史可比案例剔除被合并方停牌期间上证B指/深证B指涨跌幅后换股溢价率平均值为53.37%，中位数为41.41%。东贝B股本次换股价格溢价率为133.65%，剔除停牌期间上证B指涨跌幅后换股价格溢价率为133.42%，比历史可比案例的平均值高80.05%，比中位数高92.01%，且高于所有历史可比案例。

此外，除新城控外，其他案例换股溢价率均较大幅度低于定价基准日日当天A+B股公司A股股价相对B股股价的平均溢价率；历史可比案例剔除上证B指/深证B指涨跌幅后换股价格溢价率，除新城控股略低于定价基准日日当天A+B股公司A股股价相对B股股价的平均溢价率外，其他案例均均显著低于定价基准日日

当天A+B股公司A股股价相对B股股价的平均溢价率。

本次换股吸收合并中，东贝B股的换股价格为2.479美元/股，相较于定价基准日前二十个交易日东贝B股的市场均价1.061美元/股溢价133.65%，剔除停牌期间上证B指涨跌幅后换股价格溢价率为133.42%。截至2020年5月20日，上交所共计43家A+B上市公司的A股股价较B股股价平均溢价148.64%、深交所共计36家A+B上市公司A股股价较B股股价平均溢价146.76%、上交所及深交所共计79家A+B上市公司A股股价较B股股价平均溢价147.79%。东贝B股换股溢价率略低于A+B上市公司A股股价较B股股价平均溢价。

因此，东贝B股换股价格充分考虑了B股股价的严重折价，维护了东贝B股股东的利益。

(三) 本次交易中换股价格与现金选择权价格差异较大的原因与合理性

1、本次交易中换股价格与现金选择权价格差异较大的原因

如前所述，东贝B股本次换股价格溢价率为133.65%，剔除停牌期间上证B指涨跌幅后换股价格溢价率为133.42%，比历史可比案例的平均值高80.05%，比中位数高92.01%，且高于所有历史可比案例。

东贝B股本次现金选择权价格溢价率为15%，剔除停牌期间上证B指涨跌幅后现金选择权溢价率为14.77%，比历史可比案例的平均值高15.65%，比中位数高13.11%，且高于除了新城B股外的所有历史可比案例。

因此，本次交易中换股价格与现金选择权价格差异较大的原因主要是换股溢价率较高，而非现金选择权溢价率过低。

2、本次交易中换股价格与现金选择权价格差异较大的合理性

由于本次交易换股价格较定价基准的溢价率为133.65%，换股股东所持股票将溢价133.65%换取东贝集团A股股票，该等溢价率理论上导致东贝B股股票上涨133.65%。本次交易方案披露后，东贝B股及时复牌交易，保障了全体股东公平交易的权利。因此，对于本次交易方案披露前的股东如果对本次交易持有异议，有权利在东贝B股交易中按照市场价格出售所持股票并获利；对于本次交易方案披露后的购买东贝B股股票的股东，因充分获取了本次交易方案相关信息，如对

本次交易持有异议，可以放弃购买东贝B股股票。

鉴于本次交易方案已经充分披露且东贝B股股票及时复牌交易，确定换股价格时充分考虑了换股股东的利益，确定现金选择权价格充分考虑异议股东的利益，因此本次交易中换股价格与现金选择权价格差异较大是合理的，是有利于东贝B股全体股东的，不存在损害异议股东利益的情形。

二、财务顾问核查意见

经核查，合并方财务顾问中信建投证券认为，本次交易方案已经充分披露且东贝B股股票及时复牌交易，确定换股价格时充分考虑了换股股东的利益，确定现金选择权价格充分考虑异议股东的利益，因此本次交易中换股价格与现金选择权价格差异较大是合理的，是有利于东贝B股全体股东的，不存在损害异议股东利益的情形。

问题 8.草案披露，本次吸收合并尚需股东大会分类表决、证监会核准。请公司：（1）结合东贝集团的企业性质、行业监管情况，补充披露其他可能涉及的批准、核准、同意程序的审批部门、审批事项、审批进展；（2）补充披露本次交易是否需履行吸并双方职工代表大会的审议程序。请财务顾问和律师发表意见。

回复：

一、本次交易其他可能涉及的批准、核准、同意程序

（一）本次交易不涉及商务主管部门的批准

截至本回复出具日，东贝集团系境内法人投资设立的股份有限公司，东贝B股系外商投资股份有限公司。本次吸收合并完成后，东贝集团将变更为外商投资股份有限公司。

根据《中华人民共和国外商投资法》及《中华人民共和国外商投资法实施条例》，国家对外商投资实行准入前国民待遇加负面清单管理制度。前款所称准入前国民待遇，是指在投资准入阶段给予外国投资者及其投资不低于本国投资者及其投资的待遇；所称负面清单，是指国家规定在特定领域对外商投资实施的准入

特别管理措施。国家对负面清单之外的外商投资，给予国民待遇。

根据《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2019年版）》的规定，东贝集团目前的主营业务不属于该负面清单所列示的适用外商投资准入特别管理措施的产业领域。

根据《外商投资信息报告办法》（以下简称《报告办法》）、商务部《关于外商投资信息报告有关事项的公告》（以下简称《信息报告有关事项的公告》）等相关规范性文件的规定，境内非外商投资企业变更为外商投资企业，应于办理变更登记时在线提交初始报告；2020年1月1日起设立或发生变更的外商投资企业，无需办理外商投资企业设立或变更备案，只需根据《报告办法》和《信息报告有关事项的公告》的要求报告投资信息。

基于上述，本次交易不涉及商务主管部门的审批事项。本次交易完成后，东贝集团变更为外商投资企业的，需根据《报告办法》和《信息报告有关事项的公告》的要求报告投资信息。

（二）本次交易不涉及行业主管部门的批准

东贝集团的主营业务为研发、生产制冷压缩机、商用制冷器具等；东贝B股的主营业务为制冷压缩机的研发、生产和销售。合并双方均属于制冷压缩机行业，其主管部门为工业和信息化部。

根据《国务院办公厅关于公开国务院各部门行政审批等相关工作的通知》相关规定，国务院各部门在本部门门户网站公开本部门目前保留的行政审批事项，不得在公开的清单外实施其他行政审批。经查询工业和信息化部门户网站项下“工业和信息化部行政审批事项目录”（<http://www.miit.gov.cn/n1146300/n7121908/n7121913/c7409180/content.html>），合并双方从事的业务不属于需要行政审批准入的特定或特殊行业，合并双方实施本次交易及因本次交易导致的股权变更、股票发行上市、法人资格注销等事项不属于行政审批事项。

基于上述，本次交易不涉及行业主管部门的审批，无需取得行业主管部门的审批意见。

综上，本次交易尚需取得合并双方股东大会的批准和授权、中国证监会的核

准，本次交易项下东贝集团A股股票于上交所上市交易尚需取得上交所审核同意，除前述审批程序外，本次交易方案不涉及其他有权主管部门的批准、核准或同意程序。

二、合并双方职工代表大会的审议

2020年5月21日，东贝B股召开职工代表大会，同意本次交易及相关职工安置方案。

2020年5月25日，东贝集团召开职工代表大会，同意本次交易及相关职工安置方案。

基于上述，截至本回复出具日，合并双方已就本次交易履行职工代表大会的审议程序。

三、财务顾问核查意见

经核查，合并方财务顾问中信建投证券认为，1、本次交易尚需取得合并双方股东大会的批准和授权、中国证监会的核准，本次交易项下东贝集团A股股票于上交所上市交易尚需取得上交所审核同意，除前述审批程序外，本次交易方案不涉及其他有权主管部门的批准、核准或同意程序；2、截至本回复出具日，合并双方已就本次交易履行职工代表大会的审议程序。

问题 9.草案披露，东贝集团、东贝 B 股将于股东大会后履行债权人通知和公告程序。请公司补充披露：（1）东贝集团、东贝 B 股的主要债权人名称、金额及占比、到期日期；（2）评估是否存在债权人不同意本次重组的风险，对债权人异议将采取何种措施解决。请财务顾问和律师发表意见。

回复：

一、合并双方的主要债权人及主要债务情况

合并双方的主要债权人名称、金额、占比及到期日期情况如下：

（一）东贝集团的主要债权人及主要债务情况

截至2020年5月31日，东贝集团本部负债总额44,739.92万元，扣除应付递延

所得税、应付子公司款项及非债务性应付款项（以下统称相关应付款项）后的债务金额为24,441.44万元（以下简称东贝集团对外负债），主要为借款和往来款等。

1、金融债权人

（1）借款相关

截至2020年5月31日，东贝集团的金融债权人（借款）及其对东贝集团的债权情况如下：

序号	债权人名称	授信金额 (万元)	授信期限	借款余额 (万元)	借款期限	东贝集团对外 负债占比 (%)
1	黄石农村商业银行股份有限公司	无	无	2,000	2020.01.15-2021.01.15	8.18
2	中国民生银行股份有限公司武汉分行	3,000	2020.04.08-2021.04.08	1,500	2020.05.06-2021.05.06	6.14
3				500	2020.05.11-2021.05.11	2.05
4				500	2020.05.13-2021.05.13	2.05
5				500	2020.05.15-2021.05.15	2.05
6	湖北银行股份有限公司黄石新下陆支行	400	2020.04.17-2022.04.17	392.39	2020.05.14-2021.01.14	1.61

（2）对外担保相关

截至2020年5月31日，东贝集团的金融债权人（对外担保）及东贝集团的对外担保情况如下：

序号	担保人	被担保人	债权人	主债权形成期间	担保金额 (万元)
1	东贝集团有限	东贝 B 股	中国工商银行股份有限公司黄石铁山支行	2020.01.13-2023.01.13	35,000.00
2	东贝集团有限	东贝 B 股	交通银行股份有限公司黄石分行	2019.12.30-2021.12.30	30,000.00
3	东贝集团有限	东贝 B 股	中国建设银行股份有限公司黄石铁山支行	2019.01.16-2022.01.06	26,000.00
4	东贝集团有限	东贝 B 股	中国农业银行股份有限公司黄石石灰窑支行	2019.08.26-2022.08.25	21,600.00
5	东贝集团	东贝 B 股	招商银行股份有限公司黄石分	2019.10.14-2020	20,000.00

序号	担保人	被担保人	债权人	主债权形成期间	担保金额 (万元)
	有限		行	.10.13	
6	东贝集团有限	东贝 B 股	中信银行股份有限公司黄石分行	2019.07.10-2020.07.10	20,000.00
7	东贝集团有限	东贝 B 股	兴业银行股份有限公司黄石分行	2018.12.13-2021.12.12	20,000.00
8	东贝集团有限	东贝 B 股	中国工商银行股份有限公司黄石铁山支行	2017.05.02-2020.05.01	20,000.00
9	东贝集团有限	东贝 B 股	中国银行股份有限公司黄石分行	2019.10.21-2020.10.08	15,100.00
10	东贝集团有限	东艾电机	广发银行股份有限公司黄石支行	2019.10.22-2020.10.21	8,000.00
11	东贝集团有限	东艾电机	招商银行股份有限公司黄石分行	2020.01.07-2021.01.07	7,000.00
12	东贝集团有限	东艾电机	交通银行股份有限公司黄石分行	2020.01.20-2021.12.30	3,600.00
13	东贝集团	东贝铸造	中国农业银行股份有限公司黄石石灰窑支行	2020.03.11-2023.03.10	4,725.00
14	东贝集团	东贝铸造	黄石农村商业银行股份有限公司	2020.01.14-2021.01.14	3,000.00
15	东贝集团	东贝铸造	中国民生银行股份有限公司武汉分行	2020.03.30-2021.03.30	3,000.00
16	东贝集团	东贝制冷	中国民生银行股份有限公司武汉分行	2020.04.08-2021.04.08	3,000.00
17	东贝集团	东艾电机	湖北银行股份有限公司黄石新下陆支行	2017.10.19-2020.10.19	2,400.00
18	东贝集团	东贝制冷	黄石农村商业银行股份有限公司	2019.12.18-2020.12.18	2,100.00
19	东贝集团有限	武穴济鑫新能源有限公司	中国工商银行股份有限公司黄石铁山支行	2017.04.25-2032.04.25	26,000.00
20	东贝集团有限	黄石新港光伏发电有限公司	中国工商银行股份有限公司黄石铁山支行	2017.04.25-2032.04.25	26,000.00
21	东贝集团有限	金陵阳新	湖北阳新农村商业银行股份有限公司	2020.01.15-2021.01.15	1,980.00
22	东贝集团有限	晨信光电	中国农业银行股份有限公司黄石石灰窑支行	2020.03.07-2023.03.06	2,700.00
23	东贝集团有限	晨信光电	湖北银行股份有限公司黄石新下陆支行	2020.05.12-2022.05.12	1,080.00
24	东贝集团有限	晨信光电	中国光大银行股份有限公司武汉分行	2019.06.21-2020.06.20	1,000.00

序号	担保人	被担保人	债权人	主债权形成期间	担保金额(万元)
25	东贝集团有限	晨信光电	黄石农村商业银行股份有限公司	2020.03.30-2021.03.30	900.00
26	东贝集团有限	湖北艾博智能装备有限公司	黄石农村商业银行股份有限公司	2020.01.14-2021.01.14	500.00
27	东贝集团有限	黄石市金贝乳业有限公司	中国农业银行股份有限公司黄石石灰窑支行	2019.03.26-2022.03.24	608.00
28	东贝集团有限	黄石市金贝乳业有限公司	中国银行股份有限公司黄石分行	2019.11.15-2020.12.31	500.00
29	东贝集团有限	黄石市金贝乳业有限公司	中国工商银行股份有限公司黄石铁山支行	2019.09.29-2020.09.29	200.00

2、其他主要债权人

截至2020年5月31日，东贝集团除金融债权人之外应付金额超过500万元的其他主要债权人及其对东贝集团的债权情况如下：

序号	债权人名称	金额(万元)	债务到期日	东贝集团对外负债占比(%)
1	安徽承顺铜业有限公司	954.78	-- ⁴	3.91
2	铜陵有色股份铜冠电工有限公司	1,064.91	--	4.36
3	湖北正涵投资有限公司	15,093.14	2021.05	61.75

截至2020年5月31日，东贝集团对上述金融债权人及其他主要债权人的债务金额占东贝集团对外负债金额（未经审计）的92.08%。

(二) 东贝 B 股的主要债权人及主要债务情况

截至2020年5月31日，东贝B股本部负债总额210,328.6万元，扣除相关应付款项后的债务金额为127,285.67万元（以下简称东贝B股对外负债），主要为借款和往来款等。

1、金融债权人

⁴东贝集团与安徽承顺铜业有限公司、铜陵有色股份铜冠电工有限公司的相关债务系业务合作过程中形成的往来款项。该等债务金额包括东贝集团支付的履约保证金并随合同履行情况动态变化，不存在确定的到期日。

(1) 借款相关

截至2020年5月31日，东贝B股的金融债权人（借款）及其对东贝B股的债权情况如下：

序号	债权人名称	授信金额 (万元)	授信期限	借款余额 (万元)	借款期限	东贝 B 股对外 负债占比 (%)
1	中国农业银行 股份有限公司 黄石石灰窑支 行	16,000	2019.10.30-202 0.10.29	2,000.00	2020.01.15-202 1.01.14	1.57
2				5,878.00	2020.04.24-202 0.10.22	4.62
3				6,281.65	2020.05.28-202 0.12.01	4.94
4	中国建设银行 股份有限公司 黄石铁山支行	30,000	2019.8.26-2020 .8.26	5,000.00	2020.05.29-202 1.05.28	3.93
5				5,000.00	2020.01.17-202 1.01.15	3.93
6				3,000.00	2020.03.04-202 1.03.03	2.36
7				7,619.00	2019.12.31-202 0.06.30	5.99
8	中国工商银行 股份有限公司 黄石铁山支行	35,000	2019.9.1-2020. 8.31	5,000.00	2020.03.10-202 1.03.09	3.93
9				4,800.00	2020.03.11-202 1.03.10	3.77
10				3,000.00	2020.03.14-202 1.03.12	2.36
11				5,000.00	2020.03.24-202 1.03.22	1.57
12				3,954.00	2019.12.25-202 0.06.29	3.11
13				1,932.00	2019.12.25-202 0.06.29	1.52
14	交通银行股份 有限公司黄石 分行	41,000	2019.12.30-202 1.12.30	500.00 美元	2020.03.03-202 0.08.28	2.75
15				3,000.00	2020.04.24-202 1.04.23	2.36
16	中信银行股份 有限公司武汉 分行	28,000	2019.3.28-2020 .3.27	4,000.00	2020.01.10-202 0.07.07	3.14
17			2019.3.28-2020 .3.27	4,000.00	2020.01.16-202 0.07.14	3.14

序号	债权人名称	授信金额 (万元)	授信期限	借款余额 (万元)	借款期限	东贝B股对外 负债占比(%)
18	招商银行股份有限公司黄石分行	20,000	2019.10.14-2020.10.13	9,202.36	2020.03.30-2020.09.30	7.23
19	昆仑银行股份有限公司国际业务结算中心	--	--	2,300.00	2020.02.19-2020.08.19	1.81

(2) 对外担保相关

截至2020年5月31日，东贝B股的金融债权人（对外担保）及东贝B股的对外担保情况如下：

序号	担保人	被担保人	债权人	主债权形成期间	担保金额 (万元)
1	东贝B股	东贝洁能	中国进出口银行	2015.05.27-2020.07.05	35,000.00
2	东贝B股	江苏机电	中国工商银行股份有限公司宿迁分行	2015.12.15-2020.12.15	20,000.00
3	东贝B股	芜湖欧宝	兴业银行股份有限公司芜湖分行	2018.12.25-2021.12.25	20,000.00
4	东贝B股	芜湖欧宝	芜湖扬子农村商业银行股份有限公司	2019.11.22-2020.11.22	15,000.00
5	东贝B股	芜湖欧宝	交通银行股份有限公司开发区支行	2020.01.07-2021.01.07	14,000.00
6	东贝B股	芜湖欧宝	中信银行股份有限公司芜湖分行	2019.11.08-2020.11.08	8,000.00
7	东贝B股	芜湖欧宝	徽商银行股份有限公司芜湖开发区支行	2019.07.04-2020.07.04	6,000.00
8	东贝B股	东贝铸造	中国银行股份有限公司黄石分行	2018.12.25-2020.12.24	6,000.00
9	东贝B股	芜湖欧宝	中国建设银行股份有限公司芜湖经济技术开发区支行	2020.04.17-2021.04.16	5,250.00
10	东贝B股	东贝铸造	芜湖扬子农村商业银行股份有限公司	2019.11.08-2020.11.08	5,000.00
11	东贝B股	江苏机电	江苏银行股份有限公司宿迁经济开发区科技支行	2019.08.27-2020.08.27	5,000.00
12	东贝B股	江苏机电	交通银行股份有限公司宿迁分行	2020.03.11-2021.06.30	4,560.00
13	东贝B股	东贝制冷	湖北银行股份有限公司黄石新下陆支行	2017.10.24-2020.10.24	4,560.00

序号	担保人	被担保人	债权人	主债权形成期间	担保金额 (万元)
14	东贝 B股	芜湖欧 宝	中国银行股份有限公司芜湖分行	2019.06.17-202 0.06.16	3,500.00
15	东贝 B股	东贝铸 造	交通银行股份有限公司黄石分行	2019.12.30-202 1.12.29 ⁵	3,000.00
16	东贝 B股	东贝制 冷	上海浦东发展银行股份有限公司 武汉分行	2020.03.16-202 3.03.15	3,000.00
17	东贝 B股	东贝集 团	黄石农村商业银行股份有限公司	2020.01.14-202 1.01.14	2,000.00
18	东贝 B股	东艾电 机	招商银行股份有限公司黄石分行	2019.10.14-202 0.10.13	2,000.00
19	东贝 B股	东艾电 机	广发银行股份有限公司黄石支行	2019.10.22-202 0.10.21	2,000.00
20	东贝 B股	芜湖欧 宝	上海浦东发展银行股份有限公司 芜湖分行	2020.02.19-202 1.01.20	5,000.00
21	东贝 B股	东贝集 团	中国民生银行股份有限公司武汉 分行	2020.04.08-202 1.04.08	3,000.00
22	东贝 B股	东贝铸 造	中国民生银行股份有限公司武汉 分行	2020.03.30-202 1.03.30	3,000.00
23	东贝 B股	东贝制 冷	中国民生银行股份有限公司武汉 分行	2020.04.08-202 1.04.08	3,000.00
24	东贝 B股	东贝铸 造	中国光大银行股份有限公司武汉 分行	2019.05.28-202 0.05.27	4,000.00
25	东贝 B股	东贝铸 造	上海浦东发展银行股份有限公司 武汉分行	2020.05.12-202 3.05.12	3,000.00
26	东贝 B股	东艾电 机	湖北银行股份有限公司黄石新下 陆支行	2020.04.17-202 3.04.17	2,400.00
27	东贝 B股	东贝集 团	湖北银行股份有限公司黄石新下 陆支行	2020.04.17-202 3.04.17	480.00
28	东贝 B股	东贝制 冷	湖北银行股份有限公司黄石新下 陆支行	2020.03.26-202 3.03.26	4,080.00
29	东贝 B股	东贝铸 造	湖北银行股份有限公司黄石新下 陆支行	2020.04.17-202 3.04.17	5,760.00
30	东贝 B股	东贝铸 造	湖北银行股份有限公司黄石新下 陆支行	2017.10.24-202 0.10.24	5,760.00
31	东贝 B股	东贝集 团	湖北银行股份有限公司黄石新下 陆支行	2017.10.24-202 0.10.24	960.00
32	东贝 B股	东贝制 冷	招商银行股份有限公司黄石分行	2019.10.14-202 0.10.13	1,000.00

⁵ 根据担保的借款合同，授信期限自 2019 年 12 月 30 日至 2021 年 12 月 30 日，贷款到期日不迟于 2022 年 6 月 30 日。

序号	担保人	被担保人	债权人	主债权形成期间	担保金额 (万元)
33	东贝 B股	东贝铸 造	招商银行股份有限公司黄石分行	2019.10.14-202 0.10.13	1,500.00
34	东贝 B股	东贝国 际	汇丰银行(中国)有限公司武汉 分行	2019.04.19-202 0.05.8	440.00 美元

2、其他主要债权人

截至2020年5月31日，东贝B股除金融债权人之外应付金额超过500万元的其他主要债权人及其对东贝B股的债权情况如下：

序号	债权人名称	金额 (万元)	到期日	东贝B股 对外负债占比(%)
1	武汉奥长岭电器电源有限公司	1,221.52	-- ⁶	0.96
2	武汉市万欣机械有限公司	1,027.45	--	0.81
3	湖北金达利创科技有限公司	715.08	--	0.56
4	无锡和晶智能科技有限公司	1,459.04	--	1.15
5	常熟市天银机电股份有限公司	1,051.24	--	0.83
6	江苏洛克电气集团有限公司	1,702.47	--	1.34
7	卧龙电气(济南)电机有限公司	1,072.91	--	0.84
8	合肥安信瑞德精密制造有限公司	852.66	--	0.67
9	安徽广博机电制造股份有限公司	807.31	--	0.63
10	宁国市裕华电器有限公司	1,009.01	--	0.79
11	浙江华意科技有限公司	1,543.31	--	1.21
12	杭州星帅尔电器股份有限公司	1,693.88	--	1.33
13	浙江中麦亚机械股份有限公司	1,441.91	--	1.13
14	浙江信戈制冷设备科技有限公司	585.18	--	0.46
15	黄石华旦机械制造有限公司	1,170.41	--	0.92
16	黄石华怡木业有限公司	521.24	--	0.41
17	黄石正达工贸有限公司	945.31	--	0.74
18	大冶市弘丰机械制造有限公司	573.65	--	0.45
19	黄石锐智机械自动化股份有限公司	1,048.64	--	0.82
20	黄石祥宇轻工配件有限公司	1,333.60	--	1.05
21	深圳和而泰小家电智能科技有限公司	855.03	--	0.67
22	九江恒通自动控制器有限公司	796.60	--	0.63

截至2020年5月31日，东贝B股对上述金融债权人及其他主要债权人的债务金额占东贝B股对外负债金额（未经审计）的82.96%。

⁶ 相关债务系业务合作过程中形成的往来款项，该等债务金额包括东贝B股支付的履约保证金并随合同履行情况动态变化，不存在确定的到期日。

二、本次交易合并双方取得主要债权人同意的情况及其对债权人异议拟采取的措施

(一) 本次交易合并双方取得主要债权人同意的情况

1、东贝集团取得主要债权人同意的情况

(1) 东贝集团作为债务人

截至2020年6月9日，东贝集团作为债务人已取得部分债权人关于同意本次重组的《确认函》，涉及债务金额合计20,119.31万元，占东贝集团对外负债金额（未经审计）的82.31%。该等已明确同意本次重组的债权人情况如下：

序号	债务人	债权人	负债金额 (万元)
金融债权人（借款）			
1	东贝集团	黄石农村商业银行股份有限公司	2,000
其他主要债权人			
2	东贝集团	安徽承顺铜业有限公司	954.78
3		铜陵有色股份铜冠电工有限公司	1,064.91
4		湖北正涵投资有限公司	15,093.14
5		湖北金铜铝业有限公司	194.37
6		路博润添加剂（珠海）有限公司	202.51
7		铜陵精迅特种漆包线有限责任公司	483.58
8		铜陵天河特种电磁线有限公司	126.02

(2) 东贝集团作为担保人

截至2020年6月9日，东贝集团作为担保人已取得部分债权人关于同意本次重组的《确认函》。该等已明确同意本次重组的债权人情况如下：

序号	担保人	被担保人	债权人	担保金额 (万元)
1	东贝集团	武穴济鑫新能源有限公司	中国工商银行股份有限公司黄石铁山支行	26,000.00
2		黄石新港光伏发电有限公司	中国工商银行股份有限公司黄石铁山支行	26,000.00
3		黄石市金贝乳业有限公司	中国工商银行股份有限公司黄石铁山支行	200.00
4		东贝 B 股	中国工商银行股份有限公司铁山支行	35,000.00
5		东贝 B 股	中国工商银行股份有限公司铁	20,000.00

		山支行	
6	东贝 B 股	中国建设银行股份有限公司黄石铁山支行	26,000.00
7	东贝铸造	中国农业银行股份有限公司黄石石灰窑支行	4,725.00
8	东贝 B 股		21,600.00
9	晨信光电		2,700.00
10	黄石市金贝乳业有限公司		608.00
11	东贝制冷	黄石农村商业银行股份有限公司	2,100.00
12	晨信光电		900.00

2、东贝 B 股取得主要债权人同意的情况

(1) 东贝 B 股作为债务人

截至2020年6月9日，东贝B股作为债务人已取得部分债权人关于同意本次重组的《确认函》，涉及债务金额合计85,139万元，占东贝B股对外负债金额（未经审计）的66.89%。该等已明确同意本次重组的债权人情况如下：

序号	债务人	债权人	负债金额（万元）
金融债权人（借款）			
1	东贝 B 股	中国建设银行股份有限公司黄石铁山支行	20,619
2		中国工商银行股份有限公司黄石铁山支行	36,686
3		中国农业银行股份有限公司黄石石灰窑支行	14,159.65
其他主要债权人			
4	东贝 B 股	武汉奥长岭电器电源有限公司	1,221.52
5		武汉市万欣机械有限公司	1,027.45
6		湖北金达利创科技有限公司	715.08
7		合肥安信瑞德精密制造有限公司	852.66
8		安徽广博机电制造股份有限公司	807.31
9		宁国市裕华电器有限公司	1,009.01
10		浙江华意科技有限公司	1,543.31
11		浙江中麦亚机械股份有限公司	1,441.91
12		黄石华旦机械制造有限公司	1,170.41
13		黄石华怡木业有限公司	521.24
14		黄石正达工贸有限公司	945.31
15		大冶市弘丰机械制造有限公司	573.65
16		黄石锐智机械自动化股份有限公司	1,048.64
17		九江恒通自动控制器有限公司	796.60

(2) 东贝 B 股作为担保人

截至2020年6月9日，东贝B股作为担保人已取得部分债权人关于同意本次重组的《确认函》。该等已明确同意本次重组的债权人情况如下：

序号	担保人	被担保人	债权人	担保金额 (万元)
金融债权人（对外担保）				
1	东贝B股	江苏机电	中国工商银行股份有限公司宿迁分行	20,000.00

（二）本次交易合并双方对债权人异议拟采取的措施

截至本回复出具日，东贝集团、东贝B股均未收到债权人明确表示不同意本次重组的通知或函件。

鉴于本次重组尚需履行合并双方股东大会审议等程序，合并双方现阶段尚未取得主要债权人同意本次重组的确认函不会对本次重组造成实质性法律障碍。

根据《公司法》第173条，公司合并，债权人自接到通知书之日起三十日内，未接到通知书的自公告之日起四十五日内，可以要求公司清偿债务或者提供相应的担保。合并双方将于本次换股吸收合并方案分别获得各自股东大会通过后履行债权人公告程序，为确保本次重组不因债权人异议而受到不利影响，汇智合伙及兴贝机电已分别出具《关于本次换股吸收合并债务处置相关事项的承诺函》，承诺：“1. 本承诺人将积极督促并协助东贝集团、东贝B股就本次吸收合并事项取得其各自主要债权人的同意；2. 如东贝集团、东贝B股有关债权人不同意本次吸收合并事项，本承诺人将根据《公司法》《合同法》等规范性文件的要求及东贝集团、东贝B股与该等债权人签署的有关协议，督促东贝集团、东贝B股应该等债权人的要求，提前清偿相关债务或提供担保；3. 如东贝集团、东贝B股无法按照债权人要求提前清偿相关债务或提供担保的，本承诺人将采取包括但不限于与有关债权人协商、自身或协调第三方向东贝集团及东贝B股提供借款或向有关债权人提供担保等方式，确保本次重组不因债权人异议而受到实质影响。”

三、财务顾问核查意见

经核查，合并方财务顾问中信建投证券认为，鉴于本次重组尚需履行合并双方股东大会审议等程序，合并双方现阶段尚未取得主要债权人同意本次重组的确认函不会对本次重组造成实质性法律障碍。

问题 10.草案披露，东贝集团因开具大量作废发票，于 2018 年 9 月被税务局处以罚款。公开信息显示，2014 年 9 月，东贝集团因未如实向上市公司报告艾博科技等关联方信息，被证监会予以行政处罚，至 2020 年 1 月仍涉及证券虚假陈述责任纠纷。请公司补充披露：（1）开具大量作废发票的原因，说明是否涉及经营和财务数据调整及整改情况；（2）报告期内东贝集团涉及诉讼事由、金额及可能对本次交易产生的影响，是否已充分计提或有负债。请财务顾问和律师发表意见。

回复：

一、开具大量作废发票的原因，说明是否涉及经营和财务数据调整及整改情况

2018年9月28日，国家税务总局黄石市铁山区税务局出具《税务行政处罚书》（黄铁税罚[2018]17号），东贝集团有限因开具大量作废发票被处以6,000元罚款。

2018年，由于东贝集团有限会计人员变动，工作过渡期内因业务不熟练导致未与业务单位及时沟通造成开具发票错误、扩大发票使用范围等情形；东贝集团有限已及时对前述问题进行整改，并对错开的发票进行作废处理，未导致财务数据错误记载，不涉及经营和财务数据的调整。国家税务总局黄石市铁山区税务局已于2020年3月12日出具《证明》，确认前述行政处罚属于一般行政处罚。

事后，东贝集团已采取了包括但不限于完善相关内控制度、持续对员工开展内部制度及工作流程培训、加强对员工日常工作中严格遵守各项规章及内控制度的要求及设置相应的奖惩措施等措施，对上述行为加以整改。

根据大信出具的《内部控制鉴证报告》（大信专审字[2020]第2-00074号），大信认为东贝集团按照《企业内部控制基本规范》和相关规定于2019年12月31日在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

二、报告期内东贝集团涉及的诉讼情况及对本次交易可能产生的影响

报告期内，东贝集团共涉及8起证券虚假陈述诉讼案件，均已经法院作出生效判决或裁定；报告期内，除证券虚假陈述诉讼案件，东贝集团还存在3起其他诉讼及1起劳动仲裁案件，均已经由法院作出生效判决、裁定或由仲裁委员会仲

裁调解，具体情况如下：

（一）证券虚假陈述诉讼（8起）

1、诉讼背景

报告期内，东贝集团共涉及8起证券虚假陈述诉讼案件；截至本回复出具日，该等案件已经湖北省高级人民法院作出生效判决或裁定。该等诉讼背景情况如下：

2011年12月22日，《证券时报》刊登《东贝B股涉嫌重大信息披露违法违规》，报道东贝B股存在隐瞒重大关联交易的行为。

2012年6月29日，东贝B股收到中国证监会武汉稽查局下发的《立案稽查通知书》，中国证监会武汉稽查局对东贝B股及东贝集团立案稽查。

2014年8月18日，中国证监会作出[2014]76号行政处罚决定，认定东贝B股未及时披露其与艾博科技及芜湖法瑞西有关的关联交易、东贝集团未能及时向东贝B股报告有关信息，对东贝集团、杨百昌、朱金明等给予警告并处以罚款。

上述行政处罚决定作出后，龚侠梅等8名自然人先后以证券虚假陈述责任纠纷为由向湖北省武汉市中级人民法院提起诉讼，要求东贝B股及东贝集团有限赔偿其投资损失。湖北省武汉市中级人民法院审理后认为，东贝B股、东贝集团有限“未披露或未如实披露与艾博科技公司、法瑞西公司两家公司的关联关系以及关联交易的行为及未披露法瑞西公司对芜湖欧宝公司的持股信息，构成证券市场虚假陈述行为，但该行为未对原告的投资行为产生影响，不具有重大性。原告买入东贝股份公司股票并持有，且期间上证综合指数发生了突发的、大幅的波动，存在系统性风险因素，虚假陈述行为与原告的投资行为及损失没有因果关系。被告抗辩称原告损失是由股票市场的系统性风险而不是被告的虚假陈述行为造成的，其理由成立，本院予以采纳。因侵权行为不具有重大性与投资者的交易决定没有因果关系，对原告的诉讼请求，本院不予支持。”（以下统称一审判决）

一审判决作出后，龚侠梅、管洲勇、茅志珍、沈艳、唐雪洋、吴爱姣、张兰香、朱晓娴共8人分别向湖北省高级人民法院提起上诉。其中，龚侠梅、管洲勇、沈艳、唐雪洋及朱晓娴5人所涉案件因未及时缴纳上诉案件受理费或主动撤回上诉，由湖北省高级人民法院裁定按自动撤回上诉申请处理或准许撤回上诉；茅志

珍、吴爱姣及张兰香3人所涉案件由湖北省高级人民法院审理并作出二审判决。湖北省高级人民法院经审理后认为，“一审判决认定事实清楚，适用法律正确，应予维持”，故分别判决驳回茅志珍、吴爱姣及张兰香3人的上诉，维持原判。

2、诉讼具体情况

上述8起证券虚假陈述责任纠纷案件的具体情况如下：

序号	原告名称	请求赔偿金额 (元)	立案时间	湖北省高级人民法院判 决/裁定作出时间
1	龚侠梅	32,440.73	2016.09.06	2017.08.03
2	管洲勇	5,125.79	2016.06.06	2017.06.20
3	茅志珍	15,577.06	2016.10.12	2017.10.19
4	沈艳	14,170.95	2014.10.16	2017.06.20
5	唐雪洋	3,435.01	2016.06.06	2017.06.20
6	吴爱姣	29,649.54	2016.09.06	2017.10.19
7	张兰香	24,254.94	2016.09.06	2017.10.17
8	朱晓娴	14,263.22	2016.06.06	2017.06.20

根据《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》（法释[2003]2号）第五条，“投资人对虚假陈述行为人提起民事赔偿的诉讼时效期间，适用民法通则第一百三十五条的规定，根据下列不同情况分别起算：（一）中国证券监督管理委员会或其派出机构公布对虚假陈述行为人作出处罚决定之日”；“因同一虚假陈述行为，对不同虚假陈述行为人作出两个以上行政处罚；或者既有行政处罚，又有刑事处罚的，以最先作出的行政处罚决定公告之日或者作出的刑事判决生效之日，为诉讼时效起算之日”。根据《中华人民共和国民事诉讼法总则》第一百八十八条，“向人民法院请求保护民事权利的诉讼时效期间为三年。法律另有规定的，依照其规定”。2014年8月18日，中国证监会对东贝集团作出[2014]76号行政处罚决定，截至本回复出具日，前述证券虚假陈述可能引发的民事赔偿诉讼时效已经届满，东贝集团因前述证券虚假陈述纠纷新增产生重大赔偿责任的可能性较低。

基于上述，截至本回复出具日，东贝集团报告期内涉及的8起证券虚假陈述

责任纠纷案件均已经由湖北省高级人民法院作出生效判决或裁定，且东贝集团无需向原告承担赔偿责任，该等诉讼案件不会对本次交易产生重大不利影响。

（二）其他诉讼案件

除上述证券虚假陈述纠纷案件外，报告期内，东贝集团还涉及3起其他诉讼及1起劳动仲裁案件，具体情况如下：

原告	被告/被申请人	案由	诉讼/仲裁请求	案件审理情况
卢丽娟	东贝集团有限	福利待遇纠纷	东贝集团有限向卢丽娟支付改制安置费 20,076 元	2020 年 5 月 8 日，黄石市中级人民法院作出《民事判决书》（（2019）鄂 02 民终 1839 号），判决驳回东贝集团有限上诉请求，东贝集团有限按原判支付卢丽娟安置费 20,076 元。
卢丽娟	东贝集团有限、东贝新能源	劳动争议纠纷	东贝新能源向卢丽娟支付违法解除劳动合同经济赔偿金 100,178.64 元	2019 年 6 月 4 日，黄石市铁山区人民法院作出《民事判决书》（（2019）鄂 0205 民初 54 号），判决东贝新能源向卢丽娟支付解除劳动合同经济赔偿金 87,524 元。
邓承武	东贝集团有限	劳动争议仲裁	1、东贝集团有限确认与邓承武的劳动合同解除并出具证明；2、支付解除劳动合同经济补偿金 146,412 元；3、支付 2019 年 1 至 4 月的差额工资 72,087.2 元；4、支付未签订劳动合同的二倍工资 469,971.37 元	2019 年 7 月 18 日，黄石市劳动人事争议仲裁委员会作出《仲裁调解书》（黄劳人裁调字[2019]第 223 号），确认经调解，东贝集团有限与邓承武达成一致意见，东贝集团有限向邓承武支付其请求的各项待遇共 40,000 元，确认劳动关系于 2019 年 4 月解除，并为邓承武办理人事档案、党组织关系转移手续。

原告	被告/被申请人	案由	诉讼/仲裁请求	案件审理情况
东贝集团有限	湖北美尔雅房地产开发有限公司	房地产开发经营合同纠纷	1、湖北美尔雅房地产开发有限公司向东贝集团有限交付美尔雅金枣轩商住楼一、二层商业房屋 1500 平方米；2、向东贝集团有限支付因延迟拆除“三层楼”而应承担的违约金 130 万元；3、在“东贝名苑”小区附近为东贝集团有限免费提供停放 10 台大客车的场所；4、承担诉讼费用	2018 年 5 月 10 日，黄石市中级人民法院作出《民事裁定书》（（2017）鄂 02 民初 3 号），裁定准许东贝集团有限撤诉。

其中，涉及卢丽娟的诉讼主要是由于卢丽娟患病、连续数次请假导致的解除劳动合同纠纷；涉及邓承武的劳动争议仲裁，主要是由于邓承武拒绝岚东贝集团有限调整工作岗位导致的解除劳动合同纠纷。

基于上述，截至本回复出具日，上述诉讼、仲裁案件已经由法院或仲裁委员会作出生效判决、裁定或由仲裁委员会仲裁调解，且涉案金额较小，该等诉讼、仲裁案件不会对本次交易产生重大不利影响。

三、财务顾问核查意见

经核查，合并方财务顾问中信建投证券认为，1、截至本回复出具日，东贝集团报告期内涉及的8起证券虚假陈述责任纠纷案件均已经由湖北省高级人民法院作出生效判决或裁定，且东贝集团无需向原告承担赔偿责任，该等诉讼案件不会对本次交易产生重大不利影响；2、截至本回复出具日，上述诉讼、仲裁案件已经由法院或仲裁委员会作出生效判决或裁定，且涉案金额较小，该等诉讼、仲裁案件不会对本次交易产生重大不利影响。

问题 11.草案披露，东贝集团合计 6 处房屋、2 宗土地使用权尚未取得权属证书，相关方已承诺积极配合办理权属登记，并补偿可能造成的损失。请公司

补充披露：（1）存在权属瑕疵的资产金额、用途、占同类资产的比重，说明相关资产瑕疵对公司生产经营的影响；（2）结合相关承诺方的资信情况、担保措施等，说明其是否具有损失补偿能力。请财务顾问和律师发表意见。

回复：

一、东贝集团的瑕疵物业情况及对公司生产经营的影响

（一）东贝集团的瑕疵物业情况

东贝集团及其子公司尚待取得权属证书的土地及房屋情况如下：

序号	权利人	坐落	用途	截至 2019 年 12 月 31 日账面价值（万元）	面积（m ² ）	同类资产占比（%）
土地使用权						
1	东贝 B 股	铁山区铜鼓地 5 号	工业	458.95	36,852.82	3.25
2	东贝 B 股	黄金山新区王圣路以北、A26 路以东	工业	352.41	163,503.00	2.49
合计				811.36	200,355.82	5.74
房屋所有权						
1	东贝 B 股	铁山区铜鼓地 5 号	工业厂房，租赁予东贝制冷进行生产	769.11	10,747.73	1.42
2	东贝 B 股	铁山区铜鼓地 5 号		619.74	11,983.30	1.14
3	东贝 B 股	铁山区铜鼓地 5 号		29.78	561.16	0.05
4	东贝 B 股	黄金山新区王圣路以北、A26 路以东		4,347.08	27,594.86	8.01
5	东贝铸造	黄石市西塞山区石料山李家坊 22 号	工业厂房，闲置待拆迁	100.90	12,453.80	0.19
6	江苏机电	宿迁经济技术开发区广州路	仓库	746.79	7,810.00	1.38
合计				6,613.40	71,150.85	12.19

（二）相关瑕疵物业对公司生产经营的影响

1、尚待变更登记至东贝 B 股名下的 1 宗位于铁山区铜鼓地的土地及 3 处地

上房屋

就尚待变更登记至东贝 B 股名下的 1 宗位于铁山区铜鼓地的土地及 3 处地上房屋，黄石市自然资源和规划局已于 2020 年 4 月 16 日就前述土地及房屋权属证书办理事宜出具《说明》如下：“1.东贝太阳能⁷拥有的黄房权证铁字第 201505434 号及黄房权证 2006 铁字第 0100281 号《房屋所有权证》所对应的房屋存在土地证界限外占用土地的情形，系特定历史原因造成。自东贝太阳能建成相应房屋之后，未受过行政处罚，我局不会因前述事项对东贝太阳能进行行政处罚；2.东贝太阳能目前正向我局申请、妥善处置上述房屋超界限建设的问题，并拟采取包括但不限于通过招标、拍卖、挂牌以及协议出让等合法程序取得界外土地使用权；3.东贝太阳能取得相应土地使用权后，将有关不动产所有权变更登记至东贝 B 股不存在实质障碍。”

2、东贝 B 股尚待取得权属证书的 1 宗位于黄金山新区王圣路以北、A26 路以东的土地及 1 处地上房屋

就东贝 B 股尚待取得权属证书的 1 宗位于黄金山新区王圣路以北、A26 路以东的土地及 1 处地上房屋，黄石经济技术开发区管理委员会、黄石市铁山区人民政府已于 2020 年 5 月 7 日出具《关于请求出具东贝 B 股黄金山工业园三期土地房产相关情况专项说明的复函》如下：

“经我区组织自然资源和规划、住房保障、建设、生态环境、应急管理等相关管理部门召开专题会议研究，并经征求我区法律顾问意见，现将有关情况函复如下：

“1、贵公司未能取得 G12002 地块及地上厂房的权属证书，系由于该地块尚未完成地上房屋拆迁，贵公司已全额支付土地出让金，有权实际占有和使用该地块及地上厂房，相关政府主管部门不会收回 G12002 地块、要求拆除地上房屋或者限制、禁止贵公司占有和使用该地块及地上厂房或者就此对贵公司进行行政处罚，贵公司及相关方可继续占有及使用该厂房开展相关生产经营。

“2、在 G12002 地块具备办理权属证书的条件后，我区将积极协调自然资源和规划、住房保障、建设、生态环境、应急管理等相关管理部门，为 G12002 地块及地上厂房办理权属证书。”

3、东贝铸造未取得权属证书的 1 处房屋

⁷ 黄石市自然资源和规划局出具的《说明》将“黄石市东贝太阳能有限公司”简称为“东贝太阳能”。

就东贝铸造拥有的1处未取得权属证书的房屋，根据西塞山区住房保障和房屋征收管理局企业征收办公室于2016年12月29日出具的《公告》等文件资料及说明并经现场走访，该房屋坐落于预计拆迁区域内，东贝铸造于2017年6月停止使用该处房屋，相关政府部门也不再就纳入拆迁范围内的房屋办理权属证书。

东贝铸造目前的生产经营场所位于大冶市罗家桥街道办事处港湖路6号，位于黄石市西塞山区石料山李家坊的房屋已不再使用，因预计拆迁补偿款价值将高于该项房产账面价值，东贝铸造未就该项房产计提减值准备。该处房屋未取得房屋产权证不会对东贝铸造的生产经营产生实质不利影响。

4、江苏机电尚待取得权属证书的1处房屋

就江苏机电尚待取得权属证书的1处房屋，宿迁经济技术开发区管理委员会已于2020年4月10日出具《说明》，“宿迁经济技术开发区管委会将在新冠肺炎疫情结束后积极协调下属有关单位尽快办理上述项目有关验收手续，江苏机电有关手续并取得相应权属证书不存在实质障碍。江苏机电不会因未及时办理有关手续等情况受到宿迁经济技术开发区管委会及下属有关单位的行政处罚。”

5、东贝集团关于瑕疵土地房产使用情况的说明

东贝集团出具《关于瑕疵物业的说明及承诺函》，确认“（1）本公司及各相关下属公司一直以来可持续地实际占有及合理使用相关物业，并没有因未取得或暂未取得相关的权属证明而受到重大不利影响。（2）就本公司及各相关下属公司实际占有和使用该等土地使用权、房屋情形，没有任何第三方就此提出异议、主张权利或要求赔偿的情形，亦不存在被相关政府主管部门限制、禁止占有和使用该等物业或就此进行行政处罚的情形。（3）同时，本公司及各相关下属公司历史上也从未因与有关第三方等就该等瑕疵物业发生争议或纠纷而导致本公司及各相关下属公司承担重大损失。”

二、东贝集团、汇智合伙及兴贝机电关于东贝集团瑕疵物业的补偿能力

（一）东贝集团因瑕疵物业遭受重大损失的可能性较低

如本回复“问题11”之“一、东贝集团的瑕疵物业情况及对公司生产经营的影响”之“（二）相关瑕疵物业对公司生产经营的影响”所述，黄石市自然资源和规

划局、黄石经济技术开发区管理委员会、黄石市铁山区人民政府、宿迁经济技术开发区管理委员会等有关政府部门已出具相关说明文件，东贝B股及江苏机电共计2宗土地及5处地上房屋取得相应权属证书预计不存在实质障碍；该等部门不会因前述资产瑕疵事项而对东贝B股、江苏机电作出行政处罚；东贝铸造拥有的位于黄石市西塞山区李家坊22号的1处房屋已纳入拆迁范围且东贝铸造已不再使用，预计拆迁补偿款价值将高于该项房产账面价值，该处房屋未取得房屋产权证不会对东贝铸造的生产经营产生实质不利影响。

（二）东贝集团、汇智合伙及兴贝机电关于东贝集团瑕疵物业的解决措施

就东贝集团上述瑕疵物业，东贝集团、汇智合伙、兴贝机电已分别提出解决措施并出具相关承诺，具体情况如下：

1、东贝集团出具的《关于瑕疵物业的说明及承诺函》

东贝集团就其上述物业瑕疵情况提出解决措施如下：

“（1）积极解决目前不规范使用物业的行为，对于因手续不全造成瑕疵的物业，尽快补办相关手续，办理相关权属文件；对于无法通过补办手续获得相关权属文件的物业，论证寻找相应地段的可替代的合法合规的经营场所，在稳健经营的同时，逐步更换目前使用的不规范物业。

“（2）如果第三方权利人提出合法要求或通过诉讼取得该等房屋的房屋所有权或该等房屋所占土地的土地使用权，或相关政府作出行政处罚及/或需要搬迁时，本公司将立即搬移至权属文件齐全或合法租赁的场所继续经营业务，该等搬迁预计不会对本公司的生产经营和财务状况产生重大不利影响。

“（3）在今后的经营过程中，对于新筹建项目，本公司将严格规范项目物业使用，综合统筹并严控不规范物业的使用。”

截至本回复出具日，东贝集团及其子公司在黄石市铁山区共拥有具备权属证书的空余厂房、办公楼、宿舍面积共计约27,452.87平方米，可以基本覆盖东贝B股4处暂未取得权属证书的房屋面积。

2、汇智合伙、兴贝机电出具的《关于瑕疵物业的承诺函》

根据东贝集团的控股股东汇智合伙及其执行事务合伙人兴贝机电分别出具的《关于瑕疵物业的承诺函》，针对上述瑕疵物业，汇智合伙及兴贝机电分别承诺如下：

“1、对于上述瑕疵物业，本承诺人将督促东贝集团论证寻找相应地段可替代的合法合规的经营场所，在稳健经营及必要的前提下，逐步更换目前使用的不规范物业。

“2、如果第三方权利人提出合法要求或通过诉讼取得该等房屋的所有权或该等房屋所占土地的土地使用权，或相关政府作出行政处罚及/或需要搬迁时，本承诺人将督促东贝集团或其各相关下属公司立即搬移至权属文件齐全或合法租赁的场所继续经营业务，该等搬迁预计不会对东贝集团及其各相关下属公司的生产经营和财务状况产生重大不利影响。

“3、若因上述瑕疵物业不规范情形导致东贝集团及各相关下属公司产生额外支出或损失（包括政府罚款、政府责令搬迁或强制拆迁费用、第三方索赔等），本承诺人将在接到东贝集团及各相关下属公司的书面通知后10个工作日内，与政府相关主管部门及其他相关方积极协调磋商，以在最大程度上支持相关企业正常经营，避免或控制损害继续扩大。

“4、针对因瑕疵物业产生的经济支出或损失，本承诺人将在确认东贝集团及各相关下属公司损失后的30个工作日内，以现金或其他合理方式进行一次性补偿，从而减轻或消除不利影响。”

根据汇智合伙及兴贝机电提供的相关财务报告等文件资料及说明，截至2019年12月31日，汇智合伙、兴贝机电的净资产（不考虑同一控制下合并差额影响）合计3,370.08万元，超过上述瑕疵物业账面价值的40%。如本回复“问题11”之“二、东贝集团、汇智合伙及兴贝机电关于东贝集团瑕疵物业的补偿能力”之“（一）东贝集团因瑕疵物业遭受重大损失的可能性较低”所述，东贝集团因瑕疵物业遭受重大损失的可能性较低，汇智合伙、兴贝机电具备一定的损失补偿能力，但由于汇智合伙、兴贝机电净资产无法完全覆盖上述瑕疵物业的账面价值，东贝集团已在报告书中对存在因瑕疵物业遭受损失的风险进行了风险提示。

三、财务顾问核查意见

经核查，合并方财务顾问中信建投证券认为，1、截至本回复出具日，东贝集团及其子公司在黄石市铁山区共拥有具备权属证书的空余厂房、办公楼、宿舍共计面积约27,452.87平方米，可以基本覆盖东贝B股4处暂未取得权属证书的房屋面积；2、鉴于东贝集团因瑕疵物业遭受重大损失的可能性较低，汇智合伙、兴贝机电具备一定的损失补偿能力，但由于汇智合伙、兴贝机电净资产无法完全覆盖上述瑕疵物业的账面价值，东贝集团已在报告书中对存在因瑕疵物业遭受损失的风险进行了风险提示。

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于上海证券交易所〈关于对湖北东贝机电集团股份有限公司换股吸收合并黄石东贝电器股份有限公司暨关联交易报告书（草案）的信息披露问询函〉之核查意见》之签章页）

财务顾问主办人签名：_____

王 雨

宋 翔

曾文辉

陈洁斌

辛鹏飞

中信建投证券股份有限公司

年 月 日