

上海证券交易所

上证公函【2018】2553号

关于对广东骏亚电子科技股份有限公司 发行股份及支付现金购买资产暨 关联交易预案信息披露的问询函

广东骏亚电子科技股份有限公司：

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预案(以下简称预案)，现有如下问题需要你公司进一步说明并补充披露。

一、关于交易背景及可实现性

1. 预案披露，本次交易中，上市公司拟向交易对方合计支付现金对价 3.7 亿元。由于金额较大，上市公司自有资金不足以支付全部现金价款，拟通过并购贷款等方式筹集相应资金，存在并购贷款未能实施或融资金额低于预期导致交易无法实施的风险。公司于 2017 年 9 月上市，2016 年度经营活动现金流为 7265.06 万元，2017 年度经营活动现金流下降至 620.21 万元，截至 2018 年中报，账面货币资金余额为 8791.28 万元。同时，从投资活动现金流看，公司持续进行对外投资或扩张。请公司结合目前经营情况、应收账款、融资进展等资金安排，说明本次交易的主要考虑并评估交易的可实现性。请财务顾问发表意见。

2. 预案披露，本次交易的交易对方为陈兴农、谢湘、彭湘、陈绍德、颜更生、陈川东、颜振祥、殷建斌、李峻华、周利华等 10 名自然人。请公司补充披露：（1）本次交易的交易对方与上市公司及上市公司控股股东、实际控制人之间是否存在关联关系；（2）标的资产股权是否存在代持的情况；交易对方按照同样的持股比例投资设立两家公司的主要考虑。请财务顾问核查并发表意见。

二、关于标的资产经营情况

3. 预案披露，本次交易存在业绩承诺，承诺的税后净利润指两标的公司经审计的模拟合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润。请公司补充披露：（1）两标的公司最近两年及一期的模拟合并报表，包括资产负债表和利润表的主要财务数据等；（2）上述模拟合并的盈利数据是否与未来承诺利润存在较大差异，并说明其合理性。请财务顾问和会计师发表意见。

4. 预案披露，全球 PCB 产值分布较为分散，生产厂商众多，市场充分竞争。深圳牧泰莱主要从事 PCB 样板的研发、生产和销售，长沙牧泰莱主要从事小批量板的研发、生产和销售。请公司补充披露：（1）两标的公司相关产品的市场份额；（2）两标的公司各产品的毛利率及其与同行业比较情况。请财务顾问和会计师发表意见。

5. 预案披露，长沙牧泰莱的第一大客户为深圳牧泰莱，深圳牧泰莱同时向长沙牧泰莱销售商品，二者互为供应商及客户。请公司补充披露：（1）两标的公司之间互为供销关系的具体原因及合理性、必要性，主要供/销产品等；（2）模拟合并两标的公司的财务报表

后披露前五大客户和供应商。请财务顾问和会计师发表意见。

6. 预案披露，深圳牧泰莱的第一大客户为 HI-TECH CIRCUIT(HK) CO., LIMITED，主要从事 PCB 产品经销，标的公司股东之一颜更生持有其 100% 股权。请公司补充披露：（1）HI-TECH CIRCUIT(HK) CO., LIMITED 向深圳牧泰莱采购产品的最终销售客户情况；（2）深圳牧泰莱向 HI-TECH CIRCUIT(HK) CO., LIMITED 销售的收入确认依据、及交易价格公允性说明。请财务顾问核查并发表意见。

7. 预案披露，标的公司主要技术体现在对复杂性较高的样板、特种板的研发和生产，拥有多项专利技术，掌握难度较高的生产工艺。请公司补充披露：（1）两标的公司的研发费用及其占营业收入的比重，并与上市公司及行业内公司进行对比；（2）交易完成后稳定标的公司核心技术团队的主要措施。请财务顾问和会计师发表意见。

三、其他

8. 预案披露，本次评估采用资产基础法和收益法进行评估，但相关评估信息披露不完整。请公司补充披露：（1）两种方法的评估参数和评估过程，两种评估结果是否存在较大差异及其合理性；（2）评估增值情况及其合理性。请财务顾问和评估师发表意见。

9. 预案披露，深圳牧泰莱的主要生产经营及办公场所为租赁房屋，出租方未能取得相关出租房屋的产权证书，存在因上述瑕疵导致租赁合同无效或房屋无法续租的情形，可能对标的公司业务正常开展产生一定的不利影响。请补充披露保障标的公司正常经营的具

体措施。请财务顾问发表意见。

请你公司在 2018 年 10 月 18 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。

