

关于对新界泵业集团股份有限公司的重组问询函

中小板重组问询函（需行政许可）【2019】第 11 号

新界泵业集团股份有限公司董事会：

2019 年 3 月 27 日，你公司披露了《重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易预案》（以下简称“《预案》”）。我部对上述披露文件进行了形式审查，请从如下方面予以完善（本问询函使用的各类名词简称及含义请参见你公司《预案》释义部分）：

1、请根据目前《预案》中已披露的事项，说明天山铝业是否存在不符合《首次公开发行股票并上市管理办法》所规定发行条件的情形。请独立财务顾问核查上述事项并发表明确意见。

2、《预案》显示，欧豹国际拟将其持有的上市公司 7,152 万股转让给曾超懿，欧豹国际、许敏田、许龙波拟将其分别持有的上市公司 2,448 万股、2,016 万股、2,688 万股转让给曾超林。此项股权转让交易属于本次交易整体方案的一部分。请补充说明欧豹国际、许敏田、许龙波转让上市公司股份是否存在违反相关承诺的情形。

3、《预案》显示，以 2018 年 12 月 31 日为预估基准日，天山铝业 100% 股权的预估值为 170 亿元，增值率为 53.53%。根据厦门紫光学大股份有限公司于 2018 年 10 月 9 日披露的《发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案（修订稿）》（以下简称“《紫光学大预案》”），以 2017 年 12 月 31 日为预估基准日，天山铝业 100% 股权的预估值为

236 亿元，增值率为 136.22%。

同时，《预案》显示，天山铝业 2018 年度未经审计的净利润为 10.82 亿元，天山铝业 2019 年度、2020 年度和 2021 年度的初步利润预测数（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润）分别为 9.64 亿元、14.65 亿元和 19.99 亿元。而在《紫光学大预案》中天山铝业 2018 年度、2019 年度和 2020 年度的业绩承诺分别为 13.36 亿元、18.54 亿元和 22.97 亿元。

请结合行业环境、公司经营情况、预评估以及业绩承诺所依赖的相关假设等因素，详细说明在预估基准日相差仅 1 年的情况下，天山铝业 100%股权预估值以及业绩承诺期间利润预测数均出现大幅下降的原因及合理性，并就上述因素变化对天山铝业未来生产经营的影响进行必要的风险提示。请独立财务顾问核查上述事项并发表明确意见。

4、《预案》显示，以 2018 年 12 月 31 日为预估基准日，上市公司原有全部资产及负债预作价为 16 亿元，增值率为 15.96%。请结合上市公司本次重组停牌前市净率等因素，详细说明上市公司置出资产预估值的合理性，是否能保障上市公司及中小股东的利益。请独立财务顾问核查上述事项并发表明确意见。

5、《预案》显示，天山铝业 2017 年度营业收入较 2016 年度同比下降 2.73%，但净利润同比上升 4.27%，2018 年度营业收入较 2017 年度同比增长 15.44%，但净利润同比下降 23.66%。

(1) 请结合原材料、主要产品的价格情况、公司成本费用结构等因素，详细说明天山铝业营业收入与净利润变动不一致的原因及合

理性。

(2) 请结合天山铝业 2018 年度净利润下滑的具体原因，详细说明天山铝业的预估值是否充分考虑上述原因，以及业绩承诺的合理性、可实现性。

6、《预案》显示，天山铝业 2016 年度、2017 年度和 2018 年度的资产负债率分别为 75.39%、70.34%和 69.58%，流动负债占总负债比率分别为 78.18%、59.14%和 81.00%，流动比率分别为 0.53、0.68 和 0.50。

(1) 请结合天山铝业的业务模式、生产投资计划等因素，详细说明天山铝业资产负债率、流动负债占比处于较高水平的原因，并就天山铝业相关财务风险进行必要的风险提示。

(2) 请结合同行业可比公司资产负债率、流动负债占比和速动比率，详细说明天山铝业资产负债率较同行业公司平均水平是否存在较大差异。

7、《预案》显示，天山铝业主要产品铝锭交易主要采用“先付款、后交货”的模式，同时其各项原材料亦与供应商签订长期供货合约。但在报告期内，天山铝业各年度经营活动现金流量净额方向不一致且差额重大。请结合天山铝业的业务模式，详细说明各年度经营活动现金流量净额变化显著的原因及合理性，2017 年度、2018 年度经营活动现金流量净额与净利润不匹配的原因及合理性。

请你公司就上述问题做出书面说明，在 2019 年 4 月 11 日前将有关说明材料对外披露并报送我部。

特此函告

深圳证券交易所
中小板公司管理部
2019年4月3日