90%的貨款時才安排發貨。公司評估一般情況下庫存商品的成本基本可以被合同負債覆蓋，公司根據歷史經驗得出假設，電梯產品雖然可能會根據具體客戶的需求進行定制化調整，但實際上仍然是不同基礎零部件的拼接組合，由於零部件具有共同性且主要為核心件，經拆卸後仍可組裝至其他同類梯形，故不存在無法使用的風險，亦不存在專有定制部分無法回收的情況；由於電梯整體的使用壽命約15–20年，公司評估認為庫齡因素並非重要的減值跡象。

綜上所述，

（1）公司的庫存水平高於A股電梯行業上市公司具有合理性，且與電梯行業內的某非上市可比公司較為接近；

（2）公司的存貨不存在存貨積壓風險，電梯庫存商品不存在重大存貨跌價風險，針對電梯庫存商品的存貨跌價準備計提充分合理。

年審會計師的核查意見：

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定對上海機電2023年度財務報表執行了相關審計工作，旨在對上海機電2023年度財務報表的整體發表審計意見。

針對上述年報工作函問題2中所提及的事項，我們在2023年度審計過程中通過抽樣的方式對原材料、自製半成品、庫存商品等存貨進行了盤點。對於存放在第三方倉庫及項目現場的電梯庫存商品，我們執行了函證程序、部分監盤及其他程序：(1)針對公司存放在由第三方承擔保管責任的倉庫中的電梯相關庫存商品(佔總體電梯相關庫存商品約為10%)，我們執行了100%的函證程序，向所有第三方倉庫發送了函證以確認庫存商品的數量以及存貨狀況(向倉庫保管人確認庫存商品無過時、損毀或滯銷等情況)，並在審計報告日前全部收回。我們檢查了詢證函回函均相符，未發現重大異常情況。此外，我們採用受拒測試的抽樣方法選取了擬進行監盤的倉庫，並執行了監盤程序，檢查了存貨狀況並將庫存商品的數量核對至賬面存貨記錄，未發現重大異常情況。（2）針對公司存放在項目現場的電梯相關庫存商品(佔總體電梯相關庫存商品約為90%)，考慮到公司與第三方安裝協作單位簽署的協議，第三方安裝協作單位會對現場庫存商品承擔保管責任，我們採用非統計抽樣測試的方法，選取樣本並執行了函證程序，向第三方安裝協作單位發送了函證以確認庫存商品的數量以及存貨狀況(向安裝協作單位確認庫存商品無過時、損毀或滯銷等情況)，並在審計報告日前全部收回。我們檢查了詢證函回函均相符，未發現重大異常情況。此外，我們執行了不可預見程序，對部分項目現場執行了現場盤點。我們觀察了庫存商品在項目現場的存放情況，檢查了存貨狀況並將庫存商品的數量核對至賬面存貨記錄，未發現重大異常情況。除上述程序以外，我們瞭解並評估了公司設備收入確認及成本結轉政策是否合理；評估並檢查了公司存貨跌價準備的計提依據與計算是否合理；查閱了年報工作函問題2回復中引用的「同行業可比上市公司財務數據」等審計工作。

上海機電對於上述年報工作函問題2的回復包括收入確認、成本結算、存貨餘額以及存貨跌價準備計提的充分性等與我們在審計上海機電2023年度財務報表時取得的審計證據及獲取的管理層解釋是一致的。

問題3：關於預付款項。報告期內，公司實現營業收入 223.21 億元，同比下降 5.3%，截至 2023 年 12 月 31 日，公司預付賬款餘額為 22.08億元，同比增長 16.51%，原因為子公司預付供應商款項有所增加。其中，前五名預付對像金額合計達 5.59 億元，佔比為 25.32%。請公司：（1）具體列示預付款項前五名對象的具體名稱、信用狀況、關聯關係、交易背景、付款時間及比例、期末餘額、結算週期等，並說明是否存在未及時結算的情況；（2）結合報告期新增預付款的情況、公司採購政策和合同約定付款條款等，進一步說明在營業收入下滑情況下預付供應商款項增幅較大的原因及合理性，相關安排是否符合商業慣例。

公司回復：

（1）具體列示預付款項前五名對象的具體名稱、信用狀況、關聯關係、交易背景、付款時間及比例、期末餘額、結算週期等，並說明是否存在未及時結算的情況；

截至2023年12月31日，公司預付款項前五名對象的具體情況如下：

單位：人民幣億元

具體名稱	信用狀況	關聯關係	交易背景	期末餘額
溧陽市飛達電梯安裝工程有限公司(以下簡稱「溧陽飛達」)	信用狀況良好，過往交易執行情況良好，具備履約能力	第三方	為本公司的安裝協作單位，主要負責電梯設備進場後提供電梯安裝服務	1.53
三菱電機上海機電電梯有限公司(以下簡稱「三菱機電」)	信用狀況良好，過往交易執行情況良好，具備履約能力	本公司的聯營企業	本公司下屬子公司向三菱機電採購電梯產品和相關服務	1.48
溧陽市溧浦電梯工程有限公司(以下簡稱「溧陽溧浦」)	信用狀況良好，過往交易執行情況良好，具備履約能力	第三方	為本公司的安裝協作單位，主要負責電梯設備進場後提供電梯安裝服務	1.02
溧陽市立達安裝工程有限公司(以下簡稱「溧陽立達」)	信用狀況良好，過往交易執行情況良好，具備履約能力	第三方	為本公司的安裝協作單位，主要負責電梯設備進場後提供電梯安裝服務	0.83
溧陽雙菱電梯工程有限公司(以下簡稱「溧陽雙菱」)	信用狀況良好，過往交易執行情況良好，具備履約能力	第三方	為本公司的安裝協作單位，主要負責電梯設備進場後提供電梯安裝服務	0.73
合計				5.59

1) 三菱機電為公司最大的產品採購供應商，公司向關聯企業採購產品獲批的交易額度為30億元，2023年度採購額為19.74億元，公司主要向其採購日本進口曳引機、電梯及配件。公司與三菱機電的採購結算方式一般為預付定金，提貨後開具尾款發票進行結算，不存在未及時結算的情況。截至2023年12月31日，公司與三菱機電的預付賬款餘額為1.48億元，全部為電梯採購款、材料採購款，其中1.37億元為一年以內預付賬款，結算週期穩定，不存在未及時結算的情況。

2) 溧陽飛達、溧陽溧浦、溧陽立達及溧陽雙菱為本公司的安裝協作單位，公司就電梯設備的安裝服務與安裝協作單位簽訂協作合同，公司向安裝協作單位採購電梯安裝服務。在安裝協作單位服務項目正式結算前，由於安裝協作單位資金壓力較大，公司在滿足一定條件的情況下會與安裝協作單位進行預結算，即對相關服務項目的合同結算金額進行預付。

安裝協作單位申請項目預結算的條件包括：須先將已達到可結算條件的項目結算完畢、項目須開工且公司已收到業主預收款、申請預結算金額不超過已收取業主預收款金額。公司一般會向安裝協作單位預付一定比例的預結算款項。公司與安裝協作單位進行正式結算需要完成電梯安裝公司驗收、政府驗收、公司與業主簽訂電梯交接單，同時公司需收到業主全額回款。

由於安裝項目較多、部分項目安裝週期較長，公司與安裝協作單位的預付款項金額較高，公司及時跟蹤項目推進情況並針對各合同項下可結算項目，與安裝協作單位及時完成結算。部分在安裝過程中的項目預付款項尚未結轉成本，電梯安裝完成後全部結轉為應付賬款；待安裝款項從業主全部收回後，支付安裝協作單位剩餘的應付賬款。

對於預付款項前五名對像中的安裝協作單位，公司按照不同合同與安裝協作單位進行結算，對於已經預結算但電梯尚未完成安裝的項目體現為預付款項，對於電梯已經安裝完成但尚未支付剩餘款項的項目體現為應付賬款。賬面預付賬款對應的項目均為正在執行項目，不存在未及時結算的情況。

綜上，考慮到安裝協作單位通常與公司保持了長期的合作關係，且資質較好，過往交易執行情況良好，公司根據項目推進情況及時完成結算，不存在未及時結算的情況。

（2）結合報告期新增預付款的情況、公司採購政策和合同約定付款條款等，進一步說明在營業收入下滑情況下預付供應商款項增幅較大的原因及合理性，相關安排是否符合商業慣例：

2023年公司營業收入相較2022年下降約12.48億元，其中電梯業務下降約13.89億元。主要原因為電梯設備銷售收入相較上年下降約16.71億元；電梯安裝維保等服務收入上升約2.82億元，增幅約4.11%。

2023年公司預付款項相較2022年上升約3.13億元，主要為電梯服務預付款上升。2023年電梯安裝維保等服務收入上升，同時電梯服務預付款上升。電梯服務預付款增幅較大的主要原因如下：

公司為實現「產品服務雙輪驅動，實現高質量發展」的發展目標，在新梯市場規模不斷下降，競爭不斷加劇的背景下，公司精細化深耕存量設備後續安裝及維保服務，進一步增加了對電梯服務市場的投入。

公司電梯維保服務主要由外部協作單位提供。為確保服務事業順利發展，穩定電梯服務勞動力資源，提高與外部協作單位溝通和結算效率以及對外部協作單位提供合理穩定的資金周轉，公司於2023年上線了「SMEC安裝供應商協作費用結算系統」，通過新系統，協作單位可直接發起結算申請（包含為滿足現場安裝條件而產生的進度款），不再需要通過分公司發起，從而大幅提高了協作單位的結算效率。同時，公司積極響應國家政策，在保障農民工工資支付方面加大管理力度，承擔相應責任，對於正在執行的項目，針對具體情況，通過與安裝協作單位的預付款結算，保障農民工工資支付的及時性。以上情況使得公司在2023年的電梯服務預付款項同比上升。

公司對預付款項的安排符合商業慣例，具有商業實質，本年預付款項餘額的上升具有商業合理性。

綜上所述，

（1）公司預付款項前五名主要是公司的安裝協作單位，不存在未及時結算的情況；

（2）公司預付款項增加主要為電梯服務預付款上升，公司對預付款項的安排符合商業慣例，本年預付款項餘額的上升具有合理性。

年審會計師的核查意見：

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定對上海機電2023年度財務報表執行了相關審計工作，旨在對上海機電2023年度財務報表的整體發表審計意見。

針對上述年報工作函問題3中所提及的事項，在2023年度審計過程中我們審閱了大額採購合同；對預付款項餘額進行了函證；對預付款項的賬齡進行了測試；對供應商的結算情況進行的抽樣檢查等審計工作。

上海機電對於上述年報工作函問題3的回復包括預付款項及時結算以及預付款項的合理性等與我們在審計上海機電2023年度財務報表時取得的審計證據及獲取的管理層解釋是一致的。

問題4：關於財務公司存款。截至 2023 年 12 月 31 日，公司在集團財務公司的存款餘額為 76.53 億元，貸款餘額為 5,600 萬元，在其他銀行存款餘額為 53.23 億元，貸款餘額為 999.59 萬元。報告期內，公司在財務公司活期存款利率和定期存款利率分別為0.05%–1.725%、1.75%–2.25%，在其他銀行活期存款利率和定期存款利率分別為0.05%–2.00%、1.55%–3.70%。請公司：（1）結合在財務公司的存貸款規模差異、利率差異以及財務公司與其他銀行的存貸款利率差異、與其他金融機構理財產品的收益率對比等情況，說明公司在財務公司存多貸少且存款利率低於其他銀行的原因及合理性；（2）說明公司在財務公司所存放資金是否可自由支配，是否存在限制性用途，是否存在非經營性資金佔用、對相關方輸送利益以及其他可能侵害公司利益的情況；（3）結合公司內部控制制度，說明上述存款的安全性及相關保障措施。

公司回復：

（1）結合在財務公司的存貸款規模差異、利率差異以及財務公司與其他銀行的存貸款利率差異、與其他金融機構理財產品的收益率對比等情況，說明公司在財務公司存多貸少且存款利率低於其他銀行的原因及合理性；

截止2023年12月31日，公司活期存款在財務公司和其他銀行的利率分別為0.05%–1.725%和0.05%–2.00%，公司於其他銀行活期存款利率上限較高，主要是公司下屬子公司存在部分存款與第三方銀行協商確定較高的協定存款利率；定期存款在財務公司和其他銀行的利率分別為1.75%–2.25%和1.55%–3.70%，造成定期存款利率差的主要原因系定存年限的不同，財務公司的半年期和一年期定存利率分別為1.75%和2.25%，其他銀行的一年期和三年期定存利率分別為1.55%和3.70%。在相同存款期限下，其他銀行的存款利率較財務公司的存款利率沒有明顯優勢。

目前商業銀行理財產品最短期間為三個月，且到期前不能提前贖回。定期存款和協定存款雖然收益率低於銀行理財產品，但根據規定可以隨時提前支取，在取得一定收益的同時，還能確保公司的資金的流動性需求。公司的資金管理以定期存款、協定存款為主，兼顧資金收益性及使用的靈活性。因此，在財務公司的存款也主要為活期存款及定期存款，其中截止2023年12月31日活期存款6.98億元，定期存款69.55億元。

截止2023年12月31日，公司貸款餘額合計6,600萬元，其中財務公司抵押借款5,600萬元，貸款規模遠小於存款規模，主要是由於公司及下屬企業整體資金比較充足，對於貸款需求較低，賬面的資金保有量滿足日常運營的資金需求量。截至本函件回復日，公司下屬公司已歸還財務公司的抵押借款，即目前在財務公司的貸款餘額為零。

財務公司是經中國人民銀行批准設立，由國家金融監督管理總局及其派出機構監管的非銀行金融機構，其嚴格按照中國銀行保險監督管理委員會《企業集團財務公司管理辦法》的要求規範經營，經營業績良好。財務公司根據各項監管法規，制定《結算業務管理辦法》、《結算業務操作規程》、《成員單位賬戶管理操作規程》、《成員單位存款操作規程》、《網上金融服務系統操作規程》、《印章管理辦法》、《外部密鑰管理操作規程》等業務管理辦法和操作規程，嚴格控制業務風險以保障在財務公司存款的安全，積極防範、及時控制和有效化解存款風險。

同時財務公司也是受國家金融監督管理總局（簡稱「監管局」）監管的非銀行金融機構。根據監管局的要求，定期向監管局報送各類經營情況報告，包括：每月報送《經營情況報告》，反映財務公司資產、負債、盈利等基本財務狀況以及信用風險、流動性風險和市場風險等風險情況分析；每季報送《風險關注點調研表》、《季度經營管理情況報告》等報告，反映財務公司基本情況、財務狀況、公司治理等方面的變化情況以及對面臨的各類風險進行分析評估。通過各項報告，監管部門能對財務公司實施有效的非現場監管，以監督財務公司業務合規開展。

公司與財務公司為同一控制下的關聯企業，同時公司是財務公司的主要股東之一，公司對財務公司的瞭解廣度和深度較其他商業銀行更深。公司審閱了財務公司2022年度的審計報告及2023年度管理層報表，截至2023年12月31日，財務公司總資產703.36億元，機電股份在財務公司存款為76.53億元，佔財務公司總資產約11%。同時，財務公司對電氣內部發放貸款為293.82億元，其大部分資產用於存放同業及購買債券，流動性較強。

綜上所述，在相同條件（如相同的存款規模及存款期限）下，其他銀行利率與財務公司相比無明顯優勢，因此公司將58.98%資金存放於財務公司。

（2）說明公司在財務公司所存放資金是否可自由支配，是否存在限制性用途，是否存在非經營性資金佔用、對相關方輸送利益以及其他可能侵害公司利益的情況；

公司於2022年11月8日召開的2022年第二次臨時股東大會批准通過了《關於與上海電氣集團財務有限責任公司2023–2025年度金融服務協議》，公司在股東大會批准的金融服務上限範圍內與財務公司開展相關業務。公司及部分下屬企業的日常結算集中在財務公司，自公司在財務公司開戶以來，無論資金金額大小，結算均不受任何影響，從未發生過因財務公司的原因造成的結算障礙，公司在財務公司存放的資金可自由支配。公司在財務公司的存款為活期存款及定期存款，於2023年12月31日均不存在限制性用途，於2022年12月31日除主要用於開具銀行承兌匯票的保證金1,800萬元外不存在限制性用途。

綜上所述，公司存放在財務公司的資金不存在非經營性資金佔用、對相關方輸送利益以及其他可能侵害公司利益的情況。

（3）結合公司內部控制制度，說明上述存款的安全性及相關保障措施。

公司建立了對資金管理建立了完善的資金管理制度，發布了《貨幣資金內部控制管理》、《貨幣資金內部控制管理實施細則》等管理制度，明確了資金管理的職責分工、審批流程，同時大額資金使用需採用三重一大制度。公司在日常嚴格按照制定進行執行，每年通過內控評價對制度執行情況進行監督和檢查，並將內控評價結果提交審計委員會和董事會。

公司成立了由高層領導組成的風險管理領導小組，由各職能部門負責人組成的風險管理工作小組，並且指定由審計風控部牽頭，每年開展了全面風險評估工作。每年通過更新「風險清單」的方式開展風險排摸分析，列出「重大風險點」，並針對重大、重要風險點，制定「風險應對策略」，每季度定期上報風險管理進度報告。截止目前，未識別出公司存款的安全性存在風險。

公司自2021年末起每半年對財務公司進行更新評估，並出具《上海機電對上海電氣集團財務有限責任公司的風險評估報告》，截止目前已出具5次風險評估報告。公司從財務公司基本情況、財務公司內部控制制度的基本情況、財務公司經營管理及風險管理情況、公司在財務公司及其他銀行的存貸款情況、公司在財務公司存貸款對於公司的影響等不同維度多角度對財務公司進行風險評估，截至2023年12月31日，公司認為財務公司在風險管理方面不存在重大缺陷，公司與財務公司之間發生的關聯存、貸款等金融業務存在風險問題的可能性極低。同時中國證監會、中國銀保監發布的《關於規範上市公司與企業集團財務公司業務往來的通知》（證監發〔2022〕48號）明確對財務公司保證上市公司資金安全的責任，在監管層面提供了政策保障。

後續公司將持續關注財務公司經營情況，並按照《上海機電股份有限公司關於與上海電氣集團財務有限責任公司關聯交易的風險處置預案》相關規定，不斷識別和評估風險因素，防範和控制風險。同時公司通過股東大會嚴格限制與財務公司存貸款關聯交易的金額上限，最大程度地保證了中小股東的利益。

綜上所述，

（1）公司針對在財務公司存多貸少且存款利率低於其他銀行的相關回復內容，符合公司在財務公司存貸款等金融業務的實際情況；

（2）公司在財務公司的存款為活期存款及定期存款，除主要用於開具銀行承兌匯票的保證金賬戶外不存在限制性用途，公司存放在財務公司的資金不存在非經營性資金佔用的情況；

（3）公司建立了完善的資金管理制度，未發現公司在財務公司存款的安全性存在風險。

年審會計師的核查意見：

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定對上海機電2023年度財務報表執行了相關審計工作，旨在對上海機電2023年度財務報表的整體發表審計意見。

針對上述年報工作函問題4中所提及的事項，我們在2023年度審計過程中瞭解並評估了管理層關於資金管理相關的內部控制流程，測試了關鍵控制執行的有效性；對公司在財務公司的存、貸款等餘額及相關信息進行了函證程序；查看並檢查了大額定期存款存單；將涉及財務公司關聯交易的存、貸款等金融業務情況匯總表披露信息與合併財務報表中的關聯交易信息進行了交叉核對；查看了與財務公司的關聯金融業務是否作為單獨議案經董事會或股東大會審議；檢查了大額財務公司流水交易；獲取並審閱了公司出具的財務公司風險評估報告；查看了董事會審議結果等審計工作。此外，我們還根據《中國註冊會計師其他鑒證業務準則第3101號 – 歷史財務信息審計或審閱以外的鑒證業務》的規定對截至2023年12月31日止年度上海機電控股股東及其他關聯方非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況匯總表執行了有限保證的鑒證業務，出具了《關聯方資金佔用報告》。

上海機電對於上述年報工作函問題4的回復包括財務公司存多貸少且存款利率低於其他銀行的原因及合理性、公司在財務公司所存放資金是否存在限制性用途以及相關內部控制流程等與我們在審計上海機電2023年度財務報表時取得的審計證據及獲取的管理層解釋是一致的。

公司獨立董事專門委員會決議情況：

公司獨立董事就公司回復《監管工作函》事宜，召開了公司2024 年第三次獨立董事專門會議，經認真審議，形成決議。發表獨立意見如下：

1、公司回復的相關內容符合公司在集團財務公司存貸款等金融業務的實際情況。

2、集團財務公司屬於國家金融監督管理總局及其派出機構監管的非銀行金融機構，具有合法有效的《金融許可證》、《營業執照》，未發現集團財務公司存在違反《企業集團財務公司管理辦法》規定的情形。集團財務公司嚴格按照《企業集團財務公司管理辦法》的規定經營，內控健全，資本充足率較高，未發現集團財務公司風險管理存在重大缺陷。

3、公司與集團財務公司之間發生的存貸款等金融業務交易定價公允、合理，不存在影響公司資金獨立性、安全性的情形，不存在被關聯方佔用資金的情形，不存在損害公司及全體股東的情形。

特此公告

上海機電股份有限公司董事會

二〇二四年五月十七日

證券代碼：600835(A) 900925(B) 股票簡稱：上海機電 機電B股 公告編號：臨2024–018

上海機電股份有限公司
關於投資者溝通會召開情況的公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

重要內容提示：

會議召開時間：2024年5月16日(星期四) 下午15:00–16:00

會議召開地點：上海證券交易所上證路演中心
（網址：http://roadshow.sseinfo.com/）

會議召開方式：上證路演中心網絡互動

上海機電股份有限公司（以下簡稱「公司」）已於2024年5月15日發布《上海機電股份有限公司關聯交易公告》，公司擬以現金方式收購上海電氣集團股份有限公司、上海電氣香港有限公司、上海電氣集團香港有限公司合計持有的上海集優銘宇機械科技有限公司（以下簡稱「上海集優」）100%股權。為便於廣大投資者更全面深入地瞭解本次交易的情況，公司於2024年5月16日下午15:00–16:00舉行投資者溝通會，就投資者關心的問題進行交流。

一、 參加人員

公司董事長劉平先生、公司總經理莊華先生、公司獨立董事嚴傑先生、公司董事會秘書郭莉蘋女士、上海集優副總經理包煒女士。

二、 說明會主要發言情況及問答情況

與會相關人員在投資者溝通會上介紹了本次交易的基本情況，並回答了媒體及投資者提出的相關問題。

具體投資者提出的主要問題及公司回復情況如下：

問題一：為什麼是一次性現金收購，沒有業績保底承諾。如果真的好，也應該至少5年以上規劃回報

回復：（1）本次交易定價公允合理

上海集優主要從事工業緊固件、汽車緊固件、工具、葉片與軸承等工業基礎件、關鍵零部件的研發、生產與銷售。經過多年的穩健經營，憑借豐富的產品種類，以及較大的經營規模，上海集優已經成為國內最大的綜合性工業基礎件產業集團之一。2023年度上海集優合併口徑營業收入約人民幣95.85億元，2023年末合併口徑歸母淨資產約人民幣43.48億元。本次交易中，上海集優100%股權評估值約人民幣53.18億元，較上海集優合併口徑歸母淨資產增值約人民幣9.70億元，增值率為22.31%。

經交易雙方友好協商，本次交易上海集優100%股權交易對價與評估值保持一致，最終以經國資有權部門備案的評估值為準。本次交易定價公允、合理，符合相關法律法規的規定，不存在損害上市公司中小股東利益的情形。

（2）本次交易不設置業績承諾，符合相關法律法規的要求

本次交易不構成上海機電重大資產重組，交易對方無須按照《上市公司重大資產重組管理辦法》《監管規則適用指引——上市類第1號》及相關配套法規要求設置業績承諾。

本次交易雖然構成上海機電關聯交易，但不設置業績承諾，不存在違反《上海證券交易所上市公司自律監管指引第5號——交易與關聯交易》等相關法律法規的情形，不存在損害上市公司中小股東利益的情形。

（3）本次交易有助於公司開拓「第二成長曲線」，提升股東回報

本次交易是公司響應政策號召，推動高質量發展而採取的戰略性舉措。通過本次交易，上海機電將在第一產業保持健康穩步發展的同時，構建立足「專精特新」、產品和市場多元協同的「第二成長曲線」；主營業務從房地產、工商業為主的客戶市場，進一步拓寬補強至更有增長前景的服務國家戰略、進口替代的新能源、航空航天、新能源汽車、機器人、軌道交通、醫療器械等市場的工業基礎件、關鍵零部件領域，拓展多元化業務，促進市場協同。本次交易完成後，公司資產規模大幅提升、盈利能力有效增強，有助於增強抗風險能力，提升股東回報。

綜上所述，本次交易未設置業績承諾，具備合理性。

問題二：上海集優曾在港股上市後被上海電氣私有化，按照上海電氣的私有化價格上海集優只值28億港元，在業績沒有提升的情況下（2018年上海集優的歸母利潤為2.8億元，23年為2.37億元，利潤沒有提升反而下滑），上海電氣轉手賣給上海機電就實現了一倍左右的收益？上海機電的小股東是否是這個溢價的承擔者？

回復：上海集優當時私有化主要是因為整體營商環境的不確定性，自2018年始，上海集優的股價便呈明顯下跌之勢，流動性匱乏，加之2020年汽車緊固件業務收入明顯收縮，又恰逢宏觀經濟環境的波動，故採取了私有化的決策。

2020年私有化前，上海集優港股市值約14億元港幣左右，相較2019年末上海集優淨資產40億元人民幣，上海集優的價值被市場嚴重低估。上海集優私有化整體估值約28億港幣，相較上海集優私有化前的市值溢價約100%左右。私有化估值在是當時上海集優市值基礎上，綜合考慮各項因素，給予一定程度溢價所確定的，具有合理性。

現在，上海機電作為上海電氣旗下明確打造工業基礎件「專精特新」產業的戰略平台，擬借助本次交易，依托現有主力整機產品及工業基礎件、關鍵零部件相關眾多產業投資、市場拓展、技術研發方面的多年沉澱與布局，再結合標的公司上海集優在各工業基礎件細分領域的優勢地位，深化協同效應，大力構建電梯業務與工業基礎件業務雙輪驅動的全新發展格局。在穩固原有電梯業務市場龍頭地位的同時，深度聚焦航空航天、新能源汽車兩大核心賽道的產業機會，加強關鍵技術攻關，搶佔未來發展制高點，推動葉片、軸承、緊固件、工具等工業基礎件實現高端化、系列化、集成化轉型，實現企業發展動能切換，打造第二成長曲線。本次交易主要服務於上海機電和上海集優共同的發展定位和戰略目標，有利於雙方更集約化的發展，並能夠為上海機電股東創造價值，

本次交易中，上海集優100%股權交易金額約53億元，相較上海集優2023年末淨資產增值率約22%，該交易定價以獨立評估機構的出具的評估結果為依據，最終以經國資有權部門備案的評估值為準，該定價具備合理性、公允性。

問題三：請問收購後，是否會在2024年增加分紅金額？

回復：公司目前沒有對分紅政策進行調整的計劃，未來公司將努力提升盈利水平，提升股東回報。2024年度分紅事項，請關注公司後續公告。

問題四：這麼大手筆的現金收購大股東的另一家成立沒幾年的子公司，是不是太倉促了，讓我們中小股東感覺是去給大股東當提款機了

回復：本次交易標的公司是2020年從香港聯交所的私有化主體，於2020年設立。但上海集優主要經營主體上海集優機械有限公司，成立於2005年，下屬各經營板塊均有悠久的經營歷史，最早可追溯至1922年。

問題五：董事長說構建「第二成長曲線」，那麼就應該對未來三年業績做出承諾，做不到補償。如果未做到成長，是否可以說是欺騙廣大投資者？

回復：首先，本次交易定價公允合理。上海集優主要從事工業緊固件、汽車緊固件、工具、葉片與軸承等工業基礎件、關鍵零部件的研發、生產與銷售。經過多年的穩健經營，憑借豐富的產品種類，以及較大的經營規模，上海集優已經成為國內最大的綜合性工業基礎件產業集團之一。2023年度上海集優合併口徑營業收入約人民幣95.85億元，2023年末合併口徑歸母淨資產約人民幣43.48億元。本次交易中，上海集優100%股權評估值約人民幣53.18億元，較上海集優合併口徑歸母淨資產增值約人民幣9.70億元，增值率為22.31%。

經交易雙方友好協商，本次交易上海集優100%股權交易對價與評估值保持一致，最終以經國資有權部門備案的評估值為準。本次交易定價公允、合理，符合相關法律法規的規定，不存在損害上市公司中小股東利益的情形。

（2）本次交易不設置業績承諾，符合相關法律法規的要求

本次交易不構成上海機電重大資產重組，交易對方無須按照《上市公司重大資產重組管理辦法》《監管規則適用指引——上市類第1號》及相關配套法規要求設置業績承諾。

本次交易雖然構成上海機電關聯交易，但不設置業績承諾，不存在違反《上海證券交易所上市公司自律監管指引第5號——交易與關聯交易》等相關法律法規的情形，不存在損害上市公司中小股東利益的情形。

（3）本次交易有助於公司開拓「第二成長曲線」，提升股東回報

本次交易是公司響應政策號召，推動高質量發展而採取的戰略性舉措。通過本次交易，上海機電將在第一產業保持健康穩步發展的同時，構建立足「專精特新」、產品和市場多元協同的「第二成長曲線」；主營業務從房地產、工商業為主的客戶市場，進一步拓寬補強至更有增長前景的服務國家戰略、進口替代的新能源、航空航天、新能源汽車、機器人、軌道交通、醫療器械等市場的工業基礎件、關鍵零部件領域，拓展多元化業務，促進市場協同。本次交易完成後，公司資產規模大幅提升、盈利能力有效增強，有助於增強抗風險能力，提升股東回報。

綜上所述，本次交易未設置業績承諾，具備合理性。

問題六：請問無錫葉片的主要產品是什麼？市場前景如何？

回復：無錫葉片主要產品包括燃氣輪機和航空發動機葉片，以及相關結構件，主要應用領域如下所示：

能源領域：超超臨界火電汽輪機、核電汽輪機、燃氣輪機葉片；

航空航天：航空發動機葉片、盤軸件、結構件及飛機結構件；

船舶領域：艦船燃氣輪機用壓氣機葉片、渦輪葉片、盤鍛件，大型推進槳葉等。

目前，無錫葉片發展態勢良好，謝謝關注！

問題七： 1.以如此高價格收購上海集優的原因是什麼？是否有必要進行此次收購？2.截至2024年一季度末，公司貨幣資金的餘額為128.22億元，收購完成後，剩餘貨幣資金是否足夠用於公司日常經營？是否會產生影響？3.為何未設置業績承諾及補償機制？

回復： 1、本次收購的原因及必要性

為響應關於鼓勵上市公司聚焦主業，綜合運用併購重組、股權激勵等方式提高發展質量的政策要求，結合公司發展的實際情況，公司擬以現金方式收購工業基礎件、關鍵零部件「專精特新」資產——上海集優100%股權，增厚公司經營業績、促進公司高質量發展，進一步提振投資者對公司未來發展的信心。

本次交易將助力公司進行戰略升級，在聚焦國家戰略產業及工業強基的背景下，明確公司「專精特新」產業平台定位，打造「第二成長曲線」，進一步拓寬工業基礎件、關鍵零部件、子系統、機電一體化產品，打造並完善產品組合多元化，充分發揮上市公司資本平台屬性以及上海集優在工業基礎件、關鍵零部件領域的優勢地位，助力國產工業基礎件產業升級，服務國家製造強國戰略。

本次交易完成後，憑借較為齊全的產品種類以及較大的經營規模，上海機電將成為全球最大的綜合性工業基礎件產業集團之一。

2、截至2024年一季度末，公司貨幣資金的餘額為128.22億元，收購完成後，剩餘貨幣資金是否足夠用於公司日常經營？是否會產生影響？

上海機電母公司層面貨幣資金儲備充足，支付能力較強，不會因為支付本次交易對價而影響下屬各控股主體的日常經營活動，不會影響公司正常經營。

3.為何未設置業績承諾及補償機制？

（1）本次交易定價公允合理

上海集優主要從事工業緊固件、汽車緊固件、工具、葉片與軸承等工業基礎件、關鍵零部件的研發、生產與銷售。經過多年的穩健經營，憑借豐富的產品種類，以及較大的經營規模，上海集優已經成為國內最大的綜合性工業基礎件產業集團之一。2023年度上海集優合併口徑營業收入約人民幣95.85億元，2023年末合併口徑歸母淨資產約人民幣43.48億元。本次交易中，上海集優100%股權評估值約人民幣53.18億元，較上海集優合併口徑歸母淨資產增值約人民幣9.70億元，增值率為22.31%。

經交易雙方友好協商，本次交易上海集優100%股權交易對價與評估值保持一致，最終以經國資有權部門備案的評估值為準。本次交易定價公允、合理，符合相關法律法規的規定，不存在損害上市公司中小股東利益的情形。

（2）本次交易不設置業績承諾，符合相關法律法規的要求

本次交易不構成上海機電重大資產重組，交易對方無須按照《上市公司重大資產重組管理辦法》《監管規則適用指引——上市類第1號》及相關配套法規要求設置業績承諾。

本次交易雖然構成上海機電關聯交易，但不設置業績承諾，不存在違反《上海證券交易所上市公司自律監管指引第5號——交易與關聯交易》等相關法律法規的情形，不存在損害上市公司中小股東利益的情形。

（3）本次交易有助於公司開拓「第二成長曲線」，提升股東回報

本次交易是公司響應政策號召，推動高質量發展而採取的戰略性舉措。通過本次交易，上海機電將在第一產業保持健康穩步發展的同時，構建立足「專精特新」、產品和市場多元協同的「第二成長曲線」；主營業務從房地產、工商業為主的客戶市場，進一步拓寬補強至更有增長前景的服務國家戰略、進口替代的新能源、航空航天、新能源汽車、機器人、軌道交通、醫療器械等市場的工業基礎件、關鍵零部件領域，拓展多元化業務，促進市場協同。本次交易完成後，公司資產規模大幅提升、盈利能力有效增強，有助於增強抗風險能力，提升股東回報。

綜上所述，本次交易未設置業績承諾，具備合理性。

問題八：理解公司轉型的目標，但是要選擇有潛力的標的，上海集優主要生產基礎標準件，這類沒有多少技術含量和壁壘的產品，是否值53億？是否能帶來持續增長的收益？如果併購後沒有帶來想像中的轉型，誰來承擔責任和股民的損失？一次性支付現金而不是增發股份的方式，是為了省掉以後減持套現的步驟了嗎？

回復：首先，上海集優是工業基礎件、關鍵零部件優質企業，下屬五個業務板塊：葉片、軸承、工具、工業緊固件和汽車緊固件，國內各板塊業務主體均獲得國家級或者省級「專精特新企業」稱號。葉片板塊，能源大葉片市佔率全球第一；軸承板塊航空航天微型軸承市佔率全國第一；工具板塊高速鋼絲錐和高速鋼錐柄麻花鑽市佔率均為全國第一；工業緊固件板塊是行業第一大出口商；汽車緊固件歐洲市佔率前三。國內單個板塊對標上市公司市值均在35–50億左右。

其次，本次交易的定價具有公允性，公司聘請了獨立評估機構對標的資產進行評估，並且本次交易的最終定價將以經國資有權部門備案的結果為準。本次交易定價公允、合理，符合相關法律法規的規定，不存在損害上市公司中小股東利益的情形。

最後，本次交易方案採用現金支付的方式，避免了因發行股份購買資產對中小股東權益的攤薄，在提升上海機電資產質量以及未來發展空間的同時，增強了公司的盈利能力，每股收益水平大幅提升，有利於增強投資者的獲得感。

問題九：這麼高的現金對價，很難不讓中小股東懷疑是被大股東當了提款機

回復：（1）年報顯示，上海電氣母公司2023年末貨幣資金餘額約209億元，且上海電氣融資渠道通暢；

（2）本次交易解決了上海機電長期以來的「戰略問題」，即如何拓展電梯主業之外的第二主業。打造上海機電的第二主業，必須要符合以下幾個要求：

①必須與上海機電現有業務具備較高的協同效應

除電梯主業外，上海機電以電梯業務為核心主業的同時，培育了一批在工業基礎件領域具備較強市場競爭力的知名零部件企業，產品涉及精密液壓、新能源汽車關鍵零部件、機器人精密減速機、專用電機等多個領域，廣泛應用於工程機械、機器人、汽車等行業。上海集優下屬國內的葉片、軸承、工業緊固件、工具以及汽車緊固件業務，均屬於工業基礎件領域，與上海機電現有業務具備較高的協同性。

②必須是有一定規模體量的資產

上海機電營業收入超220億元，淨資產超130億元，太小的資產達不到「第二主業」的標準。上海集優營業收入接近百億，淨資產規模超43億元。本次交易後，上海集優收入佔上海機電整體約30%。從規模體量上，上海集優與上海機電現有工業基礎件業務一起，能夠擔當上海機電「第二主業」的重任。

③必須風險可控

如果是第三方市場化併購重組，一方面存在併購標的稀缺的現實困難（需要具備體量大、盈利能力穩定、與上海機電主業協同等要求），另一方面，上市公司與標的資產因企業文化差異、管理體系差異導致的整合風險較高，實際操作存在較大的困難。

上海集優與上海機電同屬上海電氣集團，一方面從業務性質、規模體量、盈利能力等方面，均符合上海機電的戰略發展需求；另一方面，雙方企業文化相近，管理體系類似，互信程度較高，後續整合風險較低，有利於維護上海機電持續健康穩定發展的良好局面。

綜上，本次交易是綜合考慮了上海機電實際需求、操作難度、風險管控等因素的基礎上，上海機電與大股東之間的一次雙向奔赴。在滿足了上海機電拓展「第二主業」這一戰略目標的同時，也體現了大股東對上市公