上海機電股份有限公司

證券代碼:600835、900925

證券簡稱:上海機電、機電B股

公告編號: 臨2024-025

上海機電股份有限公司 關於上海證券交易所對公司現金購買關聯方資產 事項問詢函的回復公告

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,並對其內容的員實性、準確性和完整性承擔法律責任。 上海機電股份有限公司(以下簡稱「公司」「上海機電」)於2024年05月14日收到上海證券交易所上市公司管理一部出具的《關於對上海機電股份有限公司現金購買關聯方資產事項的問詢函》(上證公函【2024】0516號,以下簡稱「《問詢函》」)。公司組織相關人員對《問詢函》中所列問題進行了核查,現就有關問詢事項回復如下:註:如無特殊說明,本回復公告中的詞語和簡稱與《上海機電股份有限公司關聯交易公告》(公告總號:臨2024—014)中的各項詞語和簡稱具有相同的含義;本回復公告所披露的財務數據和財務指標,如無特殊說明,指合併報表口徑的財務數據和根據該賴財務數據計算的財務指標;由於四捨五入的原因,本回復公告中分項之和與合計項之間可能存在尾差。

、結合公司現有業務經營、發展情況、主業發展規劃,說明上海集優與公司當前主業發展情況的匹配性、協同性

回復:

一、結合公司現有業務經營、發展情況、主業發展規劃,說明上海集優與公司當前主業發展情況的匹配性、協同性,本次收購的必要性及合理性
為進一步提升公司發展能級、尋找第二發展曲線從而增厚公司經營業績、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,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。本次收購的背景及交易必要性、合理性說明如下:
長期以來,公司主要依托挖股子公司上海三菱電梯開展電梯生產、銷售及維保業務、電梯業務營收規模佔比超90%。一方面上海三菱電梯持續增長的經營規模以及穩定的盈利能力奠定了上海機電穩定發展的良好局面;另一方面,近年來電梯業務下游市場增速放緩也對公司未來發展帶來了新的挑戰。公司現有主業電梯業務面臨房地產行業深度調整期。上海三菱堅持技術引領、產品服務雙輪驅動,推出智慧化產品,強化維保、加裝電梯、家用電梯,提升生產性服務業務收入佔比超過40%。同時,持續降本增效,通過數字化、智能製造提高效率,改善毛利率。但儘管如此,在需求端深度調整的週期內,公司原有主業只能保持平穩健康發展態勢,業績增遠而臨壓力。為積極應對宏觀環境影響,公司一直致力於拓展「第二主業」,通過戰略再審視,公司明確了圍鍊國家「強基工程」培育「專精特新」企業,聚焦工業基礎件、閱鐵零部件、子系統,以機電一體化為戰略方向,為現有產業技術優勢賦能,發展新領域新業務,力求開始,第二成長曲線」。經審積論證,公司管理層認為本次交易標的公司上海集優符合打造上海機電「第二主業」的客觀需求:
1、上海集優見上海機電現有業務外,大海集優生產的工業基礎件、閱鐵零部件如各式緊固件、軸承可應用於公司電梯業務生產環節的多個場景,本次交易完成後,上海集優任產的工業基礎件、閱鍵零部件如各式緊固件、軸承可應用於公司電梯業務生產環節的多個場景,本次交易表表。後一次工業基礎件值也例較较高,上海機區目前主要從事業組織機等工作公表表表。

正案, 產品的及相也改定。例此除几年问题专印片、核結八相它似定核、导用电核等多面相级。廣之應而於工程核域、核 本次交易標的公司上海集優主要從事工業緊固件、汽車緊固件、工具、業片與軸承等工業基礎件、關鍵零部件的研 發、生產與銷售。其下圖魯業務板與亦深耕各細分領域,國內主要企業均已獲國家、給市級「專精特新」認定,其中葉片 和工業緊固件業務連續榮獲「國家級製造業單項冠軍」稱號、葉片板塊無錫透平葉片有限公司是航空發動機及能源葉片及 零部件的能頭製造企業,持續發力與聚焦「能源」和「航空」兩大國家戰略行業;轉承板塊下屬上海聯合滾動輸資有限公司及上海振幸輸系總的同稅公司榮權、國家級專精特新小巨人企業,稱號、航空航天覆型剩本處於國內領先水平;工業緊固件、工具、輸承等相關業務主體均獲得「省級專精特新企業」稱號。上海集優下屬內德史羅夫公司擁有120多年歷史,是全球最大的汽車緊固件供應商之一,近年來搶抓新能或汽車蓬勃發展和航空市場復甦的歷史機區。產品轉型步位加速。 從原有業務協司上、上海集優生產銷售的工業基礎件可應用於公司電稅業務的包里。中、從而增級公司及下屬參控 股公司的內部配套補充業務,一定程度上降低公司零部件外購比例;從戰略匹配度上,上海集便主營業務更是能夠完全契 公司政務第二年業的戰略定位、業務領域同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、上海集優經營規模足夠擔當「第二主業」

2、上海集優經營財機足夠增當「第二主業」 上海集優經營財機足夠增當「第二主業」 上海機電營業收入超人民幣220億元,淨資產超過人民幣130億元,收購小規模的資產逐另後,上海集優的營業收入 在上海機電整體收入規模約30%。從規模體量上而言,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

日上内域地を指揮人が成長がある。ためば設置上に向、上内域は火土内域地が行工来を施行来が、ため、お外域自上内域地で第三十三、約車件。
3、收購上海集優整體風險可控 採取市場化併購重組交易打造上海機電「第二主業」,一方面面臨同時具備「規模體量大、盈利能力穩定、與上海機 電業務協同」的標的資産後為稀缺的現實困難,另一方面・上市公司與標的資產因企業文化差異、管理體系差異等因素導 致整合風險較高。

致整合風險較高。 上海集優與上海機電同屬上海電氣集團成員企業,一方面在業務性質、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,本水交易是終合考慮了上海機電企業現況的實際需求、操作難度、風險管控等因素的基礎上,審價做出的經營決策。標的公司上海集優的資產質量較好,各業務板塊屬於工業基礎件、關鍵零部件領域,發展前景和應用領域康開。公司通過本次交易不僅能進一步增強內部配套補充業務,更是能借助標的公司發展新領域新業務、開闢公司第二成長曲線,培育並打造「專精特別」產業平台戰略定位,拓寬公司發展空間、提升股東回報。因此,上海集優與公司當前主業發展和戰略目標具有匹配性、協同性,本次收購具有必要性及合理性。

二、本次支付現金金額佔公司2024年第一季度末貨幣資金的41.48%,請公司充分說明一次性向關聯方支付大額資金的原因和合理性,是否影響公司正常經營,相關安排是否符合商業價例,是否充分保障上市公司及中小股東利益截至2024年一季度末,公司合併報表口徑貨幣資金為128.22億元。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經營主體的日常生產活動,不會影響公司正常經營。根據公司2022年和2023年度審計報告,以及普華永遠出具的上市公司備考審閱報告,本次交易完成前後,公司最近兩年主要財務指標變動情況如下表所示:

本次交易前 (合併)	本次交易後 (備考合併)	本次交易前 (合併)	本次交易後 (備考合併)
2023年12	月31日	2022年12月31日	
3,721,677.96	4,847,927.81	3,750,664.68	4,815,746.87
2,100,813.36	3,297,935.19	2,192,227.71	3,331,916.56
56.45%	68.03%	58.45%	69.19%
1,346,709.88	1,249,715.13	1,295,350.56	1,197,662.24
2023年	度	2022	年度
2,232,116.13	3,190,266.98	2,356,952.89	3,254,634.95
99,992.04	123,689.02	98,147.40	133,071.93
0.98	1.21	0.96	1.30
	(合併) 2023年12 3,721,677.96 2,100,813.36 56.45% 1,346,709.88 2023年 2,232,116.13	(合併) (備考合併) 2023年12月31日 3,721,677.96 4,847,927.81 2,100,813.36 3,297,935.19 56.45% 68.03% 1,346,709.88 1,249,715.13 2023年度 2,232,116.13 3,190,266.98 99,992.04 123,689.02	(合件) (備考合件) (合件) 2023年12月31日 2022年12 3,721,677.96 4,847,927.81 3,750,664.68 2,100,813.36 3,297,935.19 2,192,227.71 56.45% 68.03% 58.45% 1,346,709.88 1,249,715.13 1,295,350.56 2023年度 2022 2,232,116.13 3,190,266.98 2,356,952.89 99,992.04 123,689.02 98,147.40

基本每股收益(人民幣元/股) 0.98 1.21 0.98 1.21 0.98 1.21 1.30 1 本次交易完成後,2022年末及2023年末,公司總資產分別從人民幣375.07億元和人民幣484.79億元,資產規模大幅提升,有助於公司增強抗風險能力,提升市場競爭力。 收購完成後,公司營業收入規模以及盈利能力均得到有效提升。相較本次交易前,公司2023年和2022年度營業收入別增長人民幣58.6億元和人民幣88.77億元,增輪分別違到42.33%和38.09%。公司62023年和2022年度營業收入分別增長人民幣58.26億元和人民幣88.77億元,增輪分別達到42.33%和38.09%。公司62023年原港淨利潤水平亦有較大增長,2023年度和2022年度增編分別達到23.70%和35.58%。公司2022及2023年度基本每股收益亦有大幅提升。本次交易完成後,上海機電資產資債率將有所提升,主要原因為本次交易價格較上海集優所直滑產存在一定溢價,本次交易為同一控制下的企業合併,根據會計準則,溢價部分將沖減上海機電資本公債,導致交易完成以後上海機電器母海濟水平,主要原因為本次交易價格較上海集優在第2022年末的2023年末資產賃債率分別為57.07%和59.07%,與上海機電資產賃債率相近,同時,對比與標的公司業務板塊整體相似度較高少年式果基礎付領軍企業那智不三越(Nachi)亦基本排平。壁於2023年財務費用的明顯上漲和境外「加息潮」的持續影響,為優化上海集優的負債結構,2024年第一季度,上海集優已用自有資金1.6億歌元(約人民幣12.58億元)向全資子公司集優香港增資,主要用於歸還均分情款1.33億億元,該舉措將有效降低上海集優的循款利息支出,優化資產結構,提升標的公司整體盈利能力。截至2024年4月末,上海集優資產負債率為56.06%。與上市公司的資產員債率基本保持一致。綜分考慮上海集優的盈利能力以及日常經營資款的置發與展期,上海集優不存在價值原始和減數性風 以及日常經營貸款的置換與展期,上海集優不存在價債風險和流動性風險,本次交易不會對上海機電價債能力及流動性造

人不利影響。 如果上海機電以發行股份方式收購上海集優100%股權,按照以下假設:

3/4 上海機電&製、製作服外的方式支付本次交易的全部對價; 2、上海機電發行價格不低於5月13日前20個交易日均價的80%,即10.57元/股; 3、本次交易在2022年12月31日實施完成,新增股份發行完畢;

4、本次交易不安排配套募集資金。 初步測算,上海機電總股本將新增5.03億股至15.26億股,上海機電2023年度基本每股收益將從0.98元/股下降至0.81

本次交易採用支付现金的方式收購上海集優100%股權,在不影響公司正常經營的情況下,避免了因發行股份購買資產對股東權益產生的攤薄效應,有利於公司提升資產規模和經營規模,增強盈利能力,有助於公司提升股東回報,進而維護全體股東利益。

經查詢公開市場案例,上市公司支付現金收購資產相關案例情況如下所示:

序號	_	_ =	三	本次交易
收購方	華潤雙鶴 (600062)	天順風能 (002531)	福萊特 (601865)	上海機電 (600835)
出售方	北藥集團	季國其	鳳砂集團	上海電氣 電氣香港 電氣集團香港
標的資產	華潤紫竹 100%股權	江蘇長風 100%股權	大華礦業 100%股權及 三力礦業 100%股權	上海集優 100%股權
交易對價	約31.15億元	30億元	約33.44億元	約53.18億分
交易對價佔披露 日最近一期公司 合併口徑貨幣資 金比例	90.11%	291.83%	117.62%	41.489
信息披露時間	2024/2/24	2022/12/7	2022/2/14	2024/5/1
是否關聯交易	是	否	否	是
主要付款安排	成或被受讓方書面豁免之 日起十(10)個工作日內向 轉讓方支付1970%股 轉讓價數: 在本次股權轉讓價數: 在本次股權轉讓所的章程備 另內向轉讓方支付10%服 權轉讓價數: 在來放股權轉讓的章程 提供了 一個一個一個一個一個一個 不完成 一個一個一個一個一個一個一個 不完成 一個一個一個一個一個一個一個一個 不完成 一個一個一個一個一個一個一個一個一個一個一個一個一個一個一個一個一個一個一個	轉讓款。 2023年4月29日,雙方簽署 《結算備忘錄》,約定: 《結算備忘錄》簽署後5個工作	按照《脫轉轉數協議》的約定 大學院、民幣。 成立, 於一方, 於一一方, 一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一	件滿本所 供滿本 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一 一

就本次交易完成工商樂更登記以及其他先決條件被滿足的情況下,上市公司向交易對方支付全部脫權轉讓價數。該等付款 。安排不涉及賦查金等預付款,不涉及將交易協議生效作為付款條件,在確保公司享有標的公司完整股東權利的前提下,由 公司佰交易對方支付全部股權轉讓款,有效降低了公司的交割風險,保護了公司利益。本次交易付款安排與市場相關案例 不受關性差異。

70寸代直與日至等。 通過公司召開的投資者溝通會,公司對中小股東對本次交易的關注問題高度重視,公司獨立董事建議採取措施進一步 維護全體中小股東利益。為更好地保護中小股東利益、維護良好的資本市場形象,在公司表獨立董事的積極推動下,經公 司與交易對方奪傾研究和充分溝通,全體交易對方百倉(公司作出有關標的公司未來三年經營業績的業績補侵資排。經允 司第十一屆四次董事會審議通過,公司與本次交易全體交易對方簽訂《股權轉讓協議之補充協議》,轉讓方向收購方作出 加下審議建確之批。

上海電氣、電氣香港、電氣集團香港共同作為業績承諾方(以下統稱「補償義務人」)就標的公司業績向收購方作出 如下承諾:

業績承諾期	2024年度	2025年度	2026年度	合計
當期承諾淨利潤數 (人民幣萬元)	25,477	35,230	45,171	105,878
業績承諾期結束後,由上市公司 日內就標的公司業績承諾期(即202 告」),業績承諾期間任一年度的淨 淨利潤。標的公司業績承諾期內累計	4年至2026年)的業績員 利潤數為標的公司經審員	『現情況出具《財務』 計的合併報表口徑下	專項審核報告》(以下 扣除非經常性損益後歸	簡稱「專項審核報 屬於母公司所有者

審核報告為準 スペロ494 2、業績希僧 業績承諾期結束後,經專項審核報告確認,如標的公司業績承諾期内未實現累計業績承諾淨利潤數,補償義務人應根 據業績承諾淨利潤數與實際淨利潤數的差額對收購方以現金方式進行補償,具體補償公式如下: 業績補償金額=(業績承諾期內累計承諾淨利潤數一業績承諾期內累計實現淨利潤數)÷標的公司業績承諾期內累計

承諾淨利潤數×531,840.00萬元人民幣 其中,各補償義務人應按照其在本次股權轉讓前持有的標的公司股權比例對收購方進行補償。如果按前述公式計算的業績補償金额小於O時,按O取值,轉讓方無需向收購方進行業績補償。

3、資產或值補價 3、資產或值補價 業績承諾期結束後,收購方應當聘請會計師事務所對標的公司進行減值測試,並在業績承諾期最後一年(即2026年) 年度報告按案之日起30日內出具關於資產減值測試結果的專項報告(「資產減值專項報告」)。經資產減值測試,如標的 公司期未減值額〉補價義務人應支付的業績補價總額,則補價義務人應向收購方就標的公司資產減值情况另行進行現全補

信,具體補價公式如下: 減值測試需另行補價的金額=標的公司期末減值額 - 補價義務人應支付的業績補價金額 其中,各補價義務人應按照其在本次股權轉讓前持有的標的公司股權比例對收購方進行補價。如果按前述公式計算的 減值補價金額小於的路,按即單值,轉讓方無需向收購方進行資產減值補價。 上述業績補價安排中,上海集優未來三的經營業績目標主要來自於本次交易評估中收益法對各業務板塊的經營預測 數據。上海集優下屬各經營板塊在進行收益法評估時,在充分考慮未來航新能源、航空航天、新能源汽車、機器人、軌道 交通、醫療器械等下游行業需求情況,以及自身產品結構優化期整情況和各項降本均效措施實施情況的基礎上,審領確定 7年間數學報報由本內和預測數據,對與轉份公司並可來實際的報酬數據的對此也因如下。

了相關業務板塊未來盈利預測數據,其與標的公司前兩年實際經營數據的對比情況如下:

(人民幣萬元)	2022年A	2023年A	2024年E	2025年E	2026年E	
收入	898,030	958,530	986,912	1,052,130	1,113,507	
收入增長率	-	7%	3%	7%	6%	
扣非歸母淨利潤	32,011	19,917	25,477	35,230	45,171	
前述業績補償安排的經營目標金額,系綜合考慮上海集優國內外各主體收益法評估中的盈利預測數據,以及境外持						

前述業績補價安排的經營目標金額,系綜合考慮上海集優國內外各主體收益法評估中的盈利預測數據,以及境外持股平台集優香港的財務費用測算(未來三年累計約1,000萬元人尺幣)而確定。其中,2022年上海集優實現的淨利潤達到近年高位。2023年相較2022年收入與五月額的有戶體長,但因為宏觀經濟環境影響,以及勞費用、財務費用的增長及延收益的減少,導致上海集優2023年整體淨利潤的下降。考慮到未來經營環境的複雜影響,上海集優管理層對未來三年收入及淨利潤制定了較為平穩的經營目標,具有合理性。 本次交易中,評估機構對汽車聚倒件板塊經營主體內德史羅夫公司採用了收益法及市場法進行評估,並以收益法評估結論作為定價依據;對上海集優國內業務板塊各經營主體以及國內持股平台集優機械採用了資產基礎法和收益法進行評估,並經數理了資產基礎法和收益法進行評估,並經數理了資產基礎法計估結論作為定價依據。 者國內各板塊經營主體以及集優機械均採用收益法評估結論作為定價依據,則上海集優100%股權評估值與交易對價對比情況如下所示:

國內各主體均採用收益法定價的上海集優 100%股權評估值 531,840.00

若國內各板塊經營主體以及集優機械均採用收益法評估結果作為定價依據,則上海集優100%股權評估值為532,642.50萬元,略高於上海集優100%股權交易對價。 532,642.50萬元,略高於上海集優100%股權交易對價。 線上所述,本次交易一次性向關聯方支付大額資金,不影響公司正常經營,避免了因發行股份購買資產對股東權益產生的難薄效應,有助於提升公司盈利能力,增強股東回報、相關安非符合商業慣例。為了進一步保障上市公司及中小股東利益,是公司與交易對方審傾研究和充分滿通,並經公司第十一屆四次董事會審議通過,公司與本次交易全體交易對方簽訂《股權轉課協議之補充協議》,轉讓方向收購方作出了以股權轉課總價款為基礎的業績補價安排,該等交易補充條款有

利於本次交易的順利推進,充分保障了上市公司及中小股東利益

、結合公司在上海集優相關領域資源、經驗和管理能力,說明公司對上海集優在業務、人員、治理方面的整合方

三、結合公司在上海集優相關領域資源、經驗和管理能力,說明公司對上海集優在業務、人員、治理方面的整合方案,能否實現對其有效控制
(一)業務、人員、治理方面的整合方案
1、業務整合
本次交易前,公司已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、新能源汽車開鍵零部件、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。
本次交易完成後,憑情公司多年的積累,將與上海集優在以下多個業務領域充分融合,產生積絕的協同效應:在航空航天領域,上海集優東計、結構件、輸班、緊固件、工具等相限產品均已在各自領域得到大量使用,上海機電計等新能逐減車領域,上海機電企業的運動等可要系統產品的相關佈局,通過本次交易,公司未來有望進一步開拓市場空間;
新能源汽車領域,上海機電企務管理系統、上海集優在抽來成套化和聚固件、新型成形件和組合件均具備一定的競爭等,未來有望在產品集放化、系統化方面發揮協同相應,共同提升產品市場競爭力。
而向以上各高減學試管行業技術技化加按、零部件功能集成化程度提高的總體趨勢,上海標電憑借多年在工業基礎件、關鍵零部件等領域的產業投資、市場拓展和技術研發方面的積澱與佈局,積累了豐富的產業資源,而本次交易標的公司上海集優則具備工業基礎件、關鍵零部件多個組分領域的深厚技術沉澱,具備強大的產品設計、工藝研發和製造能力,雙方將對繁多戶需求,展開材料、金屬級型、流體、摩擦、仿真、機械加工、檢檢檢測等其性技術研究,推動自動化、數字化和智能化等其性需求解決,共同促進產品技術迭代創新,全面向高端工業製造領域、進口替代領域開拓創新,增強上市公司核心市場對等

司核心市場競爭力。
2、 人具整合
本次交易完成後,上海機電與上海集優將優化資源配置,在人員、技術、土地、資金等方面發揮協同效應,降本增效。在人員方面,上市公司擬通過盡量保障標的公司現有人員穩定,以及市場化招聘與公司發展戰略高度契合的技術性人才相結合的方式對標的公司進行人具優化和整合。
3、治理整合
上海機電與上海集優均主要通過下屬子公司開展各項經營業務,母公司作為控股平台對下屬企業進行戰略管控及財務管控,具備高度相似的投資控股平台式經營理念和管控模式。本次交易完成後,上海機電將進一步加強業務管理及業態融管、具備高度相似的投資控股平台式經營理念和管控模式。本次交易完成後,上海機電將進一步加強業務管理及業態融合,通過不斷提升內部管理體系,優化資源配置,強化標的公司對上海機電打造工業基礎件「專精特新」產業平台戰略目候和規劃的認知和認同,努力提升經營業績,增強股東回報。
(二)公司對標的公司是否能有效控制
本次交易完成後,上市公司將有上海集優100%的股權,在股權上實現絕對控制。上市公司將通過委派董事、高管參與標的公司的五大經營和財務決策,實現對標的公司的有效控制。同時,在保障標的公司原有經營管理關隊和業務團隊相對穩定的基礎上,上市公司將通過委派相關管理人員和財務人員,參與標的公司的實際業務運營,以增強對標的公司的有效控制。

綜上,上市公司將通過實施上述切實可行的業務、人員、公司治理等整合方案,能夠實現對標的公司的有效控制

四、結合上述問題及本次交易的具體條款,進一步說明在本次交易中不設置業績承諾的原因,並明確公司在本次關聯 四、點台上述问题及本次父系的共產階級為,這一步說明在本次父易中不設直業頑承結的原因,或明確公司在本次關聯 安局中報取的維護上市公司小股東利益的必要措施。 假據本次交易協議,公司將於包括標的公司工商變更辦理完單在內的各項先決條件滿足且相關方付款條件滿足後的五 個工作日內,分別向各交易對方一次性支付全部股權轉讓價該。本次交易原交易方案中未設置業績承諾,其原因主要為: 1、本次交易上海集優100%股權交易對便與評估值保持一致,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。 信公、会理、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1號)及相關配套法規要求設置業績承話。 3、本次交易是公司響應政策號名,推動高質量發展而採取的戰略性舉措。通過本次交易,上海機電將在第一主業保 持健康穩步發展的同時,構建立是「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 業為主的各戶市場,進一步拓寬補強至更有增長前最多服務國家職略、進口替代的新能源、6成氏、新能源汽車、機器 人、軌道交通、醫療器械等市場的工業基礎性、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,本次交易原交易方案中未設置業績承諾,具備合理性。 通過公司召開的投資者清通會。公司對中小股東對本次交易的關注問題高度重視,公司獨立董事建議採取措施進一步 維護全體中小股東利益、維護與財份資本市場形象,在公司及獨立董事的積極推動下,經公 司與交易對方審愼研究和充分清通,全體交易對方同意向公司作出有關標的公司未來三年經營業績的業績補價安排。經公 司第十一屆四次董事會審議通過,公司與本次交易全體交易對方簽訂《股權轉讓協議之補充協議》,補充協議的主要條款 如下:

業績承諾期	2024年度	2025年度	2026年度	合計
當期承諾淨利潤數 (人民幣萬元)	25,477	35,230	45,171	105,878
各方同意,業績承諾期結束後,由上市公司指定的會計師事務所在業績承諾期最後一年(即2026年)年度報告披露之 1起30日內就標的公司業績承諾期(即2024年至2026年)的業績實現情況出具《財務專項審核報告》(以下簡稱「專項審 報告」),業績承諾期間任一年度的淨利潤數為標的公司經審計的合併報表口徑下和除非經常性損益後屬嚴於母公司經 中華展別期,提供公司數據是表數則因與是被關稅期報的關稅的學數是被實施的股份。				

有者净利归 凉 ... 專項審核報告為準 專項審核報告為年。 2、業績補償 業績承諾期結束後,經專項審核報告確認,如標的公司業績承諾期內未實現累計業績承諾淨利潤數,補償義務人應根 據業績承諾淨利潤數與實際淨利潤數的差額對收購万以現金方式進行補償,具體補償公式如下: 業績補償金額=(業績承諾期內累計承諾淨利潤數一業績承諾期內累計實現淨利潤數)-表問公司業績承諾期內累計 承諾淨利潤數×531,840,00萬元人民幣

伊利周数×301,040.00萬ル人氏管 其中,各補償義務人應按照其在本次股權轉讓前持有的標的公司股權比例對收購方進行補償。如果按前述公式計算的 業績補償金額小於0時,按0取值,轉讓方無需向收購方進行業績補償。

系。然而俱至的7.5%以降"3.5%以上"特能分派而问以所为是门东岭市旧报 3、資產減值補償 各方同意,業績承諾期結束後,收購方應當聘請會計師事務所對標的公司進行減值測試,並在業績承諾期最後一年 (即2026年) 年度報告披露之日起30日內出具關於資產減值測試結果的專項報告(「資產減值專項報告」)。經資產減值 測試,如標的公司期末減值額>補償義務人應支付的業績補償總額,則補償義務人應向收購方就標的公司資產減值情况另 行進行現全補償,具體補償公式如下: 減值測試需另行補償的金額=標的公司期末減值額 - 補償義務人應支付的業績補償金額

※周譜間は金砂/所200平・投20本温・特銀力無需向収3項力2百1到金級量間限。 4、補償的實施 (3-各方同意) 如根據補充協議約定出現轉讓方應進行補償的情形、收購方應依據專項審核報告及資產減值專項報告向 各轉讓方分別發出書面通知,書面通知應寫明各轉讓方應補償的全額及收購方指定銀行賬戶信息。轉讓方應於收到前述書 面通知之日起五(5)個工作日內,將足額的補償款匯入收購方指定的銀行賬戶。 (2-各方幹此同意並確認・補充協議中轉款方應永衡的業績稍償款及減值補償款以各轉讓方在本次股權轉讓中取得的股 權轉讓價款為限。

權轉護價約為限。

③各方同意,各轉讓方分別且不連帶地各自向收購方乘擔補價義務。

《專轉方電氣看港、電氣集團香港特比同意遊廳。 (通常方面氣 各轉讓方無法根據補充協議向收購方等換支付電氣看港、電氣集團香港特此同意遊廳。) (再轉方金) 以便相關補價數等。 (本轉達方無數的補價數。不構成對其任何補價義務的免除。各方應友好協商解決方案,且電氣香港、電氣集團香港應全力配合,以便相關補價數得以通過法律允許的其他方式向收購方進行支付,包括但不限於配合簽署進行該等支付所必要的任何及所有合同、協議、文本和文件。
除上述業績補價安排外,本次交易中,公司採取的維護上市公司中小股東利益的措施還包括。
1、就本次交易情況,公司主動時請會計師事務所出具上海機電備考審開報告,以2022年初即完成本次交易為假設前提,模擬測算在本次交易完成後公司2022年及2023年度財務報表的具體表現,從而審假評估本次交易對公司財務指標的影響,並就備考閱鍵財務指標予以披露,為廣大中小投資者做出投資決策提供支持。

2、基於上海機電工業基礎件「專精特新」產業平台定位,充分倫體上海機電與上海集優在本次交易後的協同效應,並在關聯交易公告中充分披露。為廣大中小投資者做出投資決策提供支持。

2、基於上海機電工業基礎件「專精特新」產業平台定位,充分倫體上海機電與上海集優在本次交易後的協同效應,並在關聯交易公告中充分披露。為廣大中小投資者做出投資決策提供支持。

2、基於上海機電工業基礎件「專精特新」產業平台定位,充分倫體上海機電與上海集優在本次交易後的協同效應,在關聯投資者數值會,主動與投資者發流,回應廣大中小股東關注的問題。除此之外,本次交易構成關聯交易,公司將嚴格遵守相關法律法規和公司制度履行審議程序,公司中小股東可基於自身判斷對本次交易予以決策、公司將繼續做好信息披露工作,為廣大中小股東做出投資決策提供支持。

二、關於上海集優經營情況。公司公告稱,上海集優主營工業緊固件、汽車緊固件、工具、葉片與輸承等工業基礎零部件。上海集優2022年、2023年營業收入別為98.80億元、95.85億元,歸母淨利潤分別為3.49億元、2.37億元,其中,2023年營業收入增長6.7%,但歸母淨利潤下第22.09%。 請公司:(1)結合上海集優所處行業的競爭格局、業務壁壘、技術發展趨勢以及其主要產品毛利率、技術優勢、與同行業可比公司的比較等,說明上海集優的核心競爭力;(2)結合上海集優主要產品價格和產銷量變化情況,說明其在2023年營業收入增長情況下。將母淨利潤大幅下滑具體原因,是否與行業趨勢一致,是否存在持續下滑風險,並進一步說明交易必要性;(3)結合上海集優在手訂單和意向協議、產能及利用率情況、當前盈利狀况及盈利預入預入,可比公司裝績、測算並定量分析本次投資回報的可實現性,是否存在回報保障措施。請上海集優審計師對上述問題(2)發表意見。回復:

回復: 一、結合上海集優所處行業的競爭格局、業務壁壘、技術發展趨勢以及其主要產品毛利率、技術優勢、與同行業可比 一、結合上海集優所處行業的競爭信為、樂務整量、投術發展趨勢以及其主要產品老利率、投術優勢、與同行業則比 公司的比較等,說明上海集優的核心襲爭力 上海集優主要從事葉片、軸承、工具、工業緊固件以及汽車緊固件等工業基礎件、關鍵零部件的研發、生產和銷售。 上海集優下屬各業務板塊深耕細分領域,國內主要經營企業均已捷國家、省市級「專精特新」認定,其中葉片和工業緊固 作業務連續發建 「國家級要造業單項冠軍」稱號,軸承极第下圖上海等含章動輸承公司及上海振華軸承總廠有限公司榮獲 「國家級專精特新小巨人企業」稱號,葉片、工業緊固件、工具、軸承相關業務主體均獲得「省級專精特新企業」稱號。 上海集優下屬內德史羅夫擁有120多年歷史,是全球最大的汽車緊固件供應商之一。 (一) 7年業本 本性写

↑、乗万 葉片是航空發動機關鍵零部件之一,直接決定發動機性能、安全與壽命。葉片的作用在於通過與發動機腔體配合形成 空氣或燃氣截面及方向的不斷變化,與主軸或渦輪盤等配合實現燃氣的高溫壓縮,保證燃氣的高速流動並轉換成所需要的

空氣或燃氣鐵面及方向的不斷變化,與主輪或渦輪盤等配合實現燃氣的高溫壓縮,保證從氣的高速流動車轉換成所需要的 飛機運動動力。案片的製造量佔整機製造量的三分之一左右,是整動機會數量最大的一類零件。壓ឹ機業片級數較多,每 台發動機壓氣機藥片數量一般在2,000片左右。不同發動機型號設計的藥片級數均存在差異。 壓氣機薬片是航空發動機中最離加工的關鍵零部件之一,高稍度、變形控制是加工難點。壓氣機薬片葉型薄,易變 形,精集控制其成型精度,並高效、高質量地加工是薬片製造過程中的核心難點。在各類葉片當中,壓氣機薬片是航空發 動機中型面結構最複雜、工作環境最苛刻的零部件之一。為了減少空氣流動動力損失,壓氣機葉片相較於其他部位薬片最 大的特點便是其複雜的型面扭轉度以及某片本身經濟的厚度。型面複雜的扭轉度具體體現為從葉根到葉尖的葉型彎扭角度 的下同。另一方面,葉片前後緣的厚度只有0.1-0.2mm,並且輪廓度要求極高。 2、軸面

: 帕承等機械基礎零部件作為裝備製造業的重要基礎件,直接決定着裝備和主機產品的性能、水平、質量和可靠性,是 實現我國裝備製造業由大到強轉變的關鍵之一。 經過多年的發展,在中低端的通用軸承及零部件領域,國內企業產品已經能夠滿足市場需要,但在一些中高端領域 题对多于时贸报,任计区域的2四元项系及令时下级或。题对2上来医时已定距2万元项。 國内產品與進口軸承相比,尚存在一定的差距,主要體現在尺寸公差與旋轉精度的差距、高速性能的差距、噪音與異音的 差距、壽命的差距、特殊工況應用的差距等方面。近年來,國內部分領先企業與海外跨國軸承公司的差距已經逐漸縮小, 部分產品達到先進水平,國內軸承產品的競爭能力正逐步提高。

終端應用產品的不同,輸承下游市場大致可以分為四大領域,分別是汽車領域,以家電、電線為代表的輕工機械領域,以 工程機械、農林機械為代表的重型機械領域,以及包括軌道交通、航天航空、船舶軍工、數控機廠、風電等在內的重大裝 備領域。以重大裝備領域為代表的高端輪承領域是我國軸派行業未來開拓、發展的重要目標,通過費現高端輪承領域的突 破,我國軸承企業才能夠充分實現高端化、國際化的目標,並改變高端軸承領域目前國際八大家產品壟斷的現狀,實現我 國軸承產業由大轉強的戰略目標。

企業超上要生產信率化的博动力具,這頭別具土要画向中饭頭而場,或申相對激烈,在高端產面領域,這口別具的然怕線 絕對優勢。 在我國大力推動製造業轉型升級和跨越發展,智能製造產業迎來重大歷史機遇期的背景下,我國工具行業處於結構調 整升級的階段,未來先進製造業的需求將會持續提升。 4、工業緊固件 緊固時是累固兩個或兩個以上零件(或構件)緊固連接成為一件整體時所採用的一類機械零件的總稱,是應用最廣 泛的機械基礎件,在全球工業體系中佔據着不可或缺的地位,廣泛應用於汽車、能源、電子、電器、機械等行業,緊固件 品種規格繁多,性能用途各異。隨着汽車、機械、軌道交通。能源電力等行業下游領域規模快速擴張,對緊固件需求持續 增長,產品種類持續均,進而帶動了設國緊固任行業的發展。雖然我國緊固的住產業整體起步較晚,但近年來發展較遠迅 塘,目前國內緊固件市場參與生產企業衆多且市場集中度比較低,市場經事激烈。 根據海關總署數據,2023年中國緊固件出口數量為4,978,819哪,相比2022年基本持平,2023年中國緊固件出口金額 為1,110,530.30萬美元,相比2022年同期下降16.8%。我國是全球第一大聚固件生產國,但國內緊固件市場參與生產的大型企業較少,小規模企業較多,由於小企業研發投入、技術自新能力不足,核心競爭力較弱,缺少專業技術人才能衛低賣 力薄弱,生產能力受到很大限制,以生產中、低端產分數稅低減至的一樣的機可能分,就有實 低價銷售,部分市場無序競爭,市場競爭加制,而高端聚固件卻供不應求,長期依賴地口。少量頭部企業通過長期積累核 化技術、積極建設品傳影響力,加大研發投入、努力探索新技術、新工藝,有效提高產品品質,縮小與國際市場的差距, 保持緊固件的業翻看高端、高質量方向發展。

3°八年系回1F 汽車原固件行業屬於汽車零部件行業,與汽車行業的發展緊密相關。據中國汽車工業協會統計,2023年汽車產量和銷 量分別為3,016.1萬轉和3,009.4萬轉,同比分別增長11.6%和12%,產銷量創歷史薪高。歐洲市場方面,2022年由於受能 源危機,執芯等因素影響,市場低迷。據LMC數據,2022年歐洲乘用車銷量鏡減至約1580萬輔,2023年恢復至約1798萬 輔,同比增長約13.8%。

隨着全球經濟的逐步復興和我國汽車產業的快速發展,2023年汽車愛部件企業迎來了新一輪的增長機遇。在一系列 促銷政策和刺激消費政策的拉動下,國內汽車銷量也不斷增長,同時也帶動了汽車零部件製造行業的發展。加上新能源汽車渗透率的快速提升也帶動了汽車零部件向電動化、智能化、輕量化方向拓展,為汽車零部件行業帶來了更多的機遇與挑

我國工業基礎件行業市場化程度較高,但產業集中度不高。目前國內工業基礎件市場主要以低端產品為主,大量中小企業集中在低端市場競爭,技術鬥艦相對較低,競爭較為激烈。高端產品市場競爭較低端產品市場相對緩和,主要參與者為含資企業、大型國有企業或國有控股企業以及少數的民營企業。 素片領域,國內生產企業主要包括上市公司航亞科技(688510)、中航重機(600765)等,國外生產企業主要包括 日本日本日本日本日本(月日、5時間)以管

葉片領域,國內生產企業主要包括上市公司航亞科技(688510)、甲脈車機(600765)等,國外生產企業土委巴拓 Blade Technology(BTL)、法國LSI等。

軸承領域,國內生產企業主要包括人本股份、上市公司五洲新春(603667)、國機精工(002046)等,國外生產企業主要包括人本股份、上市公司五洲新春(603667)、國機精工(002046)等,國外生產企業主要包括人本股份、上市公司五洲新春(603667)、國機精工(002046)等,國外生產企業主要包括機能力,美產亞(Minebea)、那智不二越(Nachi)、斯凱孚(SKF)等,全球軸承行業的高端市場基本被上述八大跨國企業所壟斷。

工具領域,國內生產企業主要包括漢江工具有限責任公司、上市公司恆鋒工具(300488)、歐科億(688308)等,國外生產企業主要包括那智不二越(Nachi)、美國格裡森公司(Gleason Corporation)以及德國卡爾科林可公司(Karl-Klink GmbH)等。

緊固件領域,國內生產企業主要包括浙江明泰控股發展股份有限公司、上市公司晉億實業(601002)、超捷股份(301005)等,國外生產企業主要包括德國伍爾特(WURTH)、德國卡邁錫(KAMAX)、瑞典Bulten等。

1、按術與研發壁疊 目前,工業基礎件代業發展迅猛,競爭日益激烈,在諸多因素中,技術和人才的競爭尤為重要,擁有一批熟悉行業的 專業技術人才方可保證企業研發能力和技術水平的先進性,才能夠更快佔領行業的高端市場。同時,在高端工業基礎件產 品方面,一些關鍵的位置需要一批經驗豐富、效率高、掌握操作款簽的熟練技術工人,這些工人的操作技能、熟練度及穩 定性是保證是品品質薄定性、生產效率的重要因素。上述研發人員及技術工人的培養差難以在短期內形成或被複製的,對 工業基礎件、關鍵零部件行業新進入者形成了較高的技術壁疊。 2、業務資質壁疊 工業基礎件製造企業進行生產需取得相應的許可證,如安全生產許可證、產品生產許可證,一些工藝還需取得環保 部門評估認可。高端行業領域,如汽車、高鐵、航空航天等領域,也制定了相應的行業標準,而過超部標準才能從事生產。此外,上述領域的大型企業普遍設置了較高的供應商認證門框、認證過程嚴格、認證週期較長且名額有限,對工業基 礎件供應商的業務資質普遍有較高要求。因此,工業基礎件行業存在一定的業務資質壁疊。 3、經營管理壁疊

歷件供應商的業務資質普通有較高要求。因此,工業基礎什个業存在一定的業務資質壁疊。

3、經營管理壁疊
高端工業基礎件以非標準化產品為主,在研發、生產和銷售過程中,呈現出小批量、多品種的特點。其生產過程調整
快,專業性強、技能要求高,有很多定制化的產品,需要與下遊客戶和上游材料廠密切溝通,對高端工業基礎件製造企業
的採購、生產、銷售等方面的管理能力有較高要求,因此存在一定的經營管理壁疊。
(四)工業基礎件發展趨勢
1、向集成化、高可靠性方向發展
下游終續產品的製造領域對工業基礎件的便利性和可靠性有着越來越高的需求。具體體現在:輸承、緊固件等產品的
使用及維修更加簡便、具有更長的使用需命等方面。這些特性需要工業基礎件企業在适用產品的基礎上有針對性地進行產
品定制,生產出與終與工業產品(特別是汽車、航天航空等領域)部件集成性更高的專用輸承產品。
2、智能化生產製造
近年來,工業基礎件的生產工藝逐步由早前的相放式生產轉向精細、智能的生產模式,製造工藝產線從數字化、網絡
化向智能化發展。企業的數字化表閱過數字技術對研發設計、工廠裝備、生產過程進行變革和重塑;在數字化基礎上,現 代企業以數據為核心,引入EFP等管理系統,配合網絡、數據工具,實現採購、生產、訂單的協同與集成,形成覆蓋產品 生命週期的網絡化製造、未來,工業基礎件生產與這的趨勢是無數字化、網絡化的成果能會設有用戶、設計、工藝、生產、 他同智能化發展。企業的動勢字化是過數字技術對研發設計、工廠裝備、生產過程進行變革和重塑;在數字化基礎上,現 代企業以數據為核心,引入EFP等管理系統,配合網絡、數據工具,實現採購、生產、訂單的協同與集成,形成覆蓋產品 生命週期的網絡化製造、未來,工業基礎件生產製造的趨勢是熱數字化、網絡化的成果實資於同與集成,形成覆蓋產品 生命週期的網絡化的發展,可於用戶、設計、工藝、生產、 檢測、管理到服務各個環節,形成具備自感知、自決策、自執行、自調整能力的智能生產製造體系。 (五)上海集優發展現況和主要產品毛利率 公司按理生產經營報模。產品應用領域等角度,選取了各業務板塊可比性較高的同行業上市公司進行對比,根據上海集優審計報告和市場公開數據,上海集優綜合銷售毛利率與同行業可比上市公司的對比情況如下:

對比,依據上海集徵番前報音和市場公開數據,上海集徵綜合銷售毛利率與向行業可比上市公司的對比情況如下。				
綜合銷售毛利率	2023年度	2022年度	可比公司2023年度毛利率	
上海集優合併	19.49%	17.96%	21.03% (NACHI)	
其中:葉片板塊	30.34%	20.41%	35.99% (航亞科技)	
軸承板塊	32.10%	31.33%	32.86%(國機精工) 17.54%(五洲新春)	
工具板塊	26.85%	28.53%	29.32%(歐科億)	
緊固件板塊 (含工業緊固件和汽車緊固件兩個業務板塊)	15.16%	14.49%	12.19%(晉億實業) 22.77%(超捷股份)	

綜合來看,上海集優各業務板塊的綜合銷售毛利率情況與同行業可比上市公司基本沒有顯著的差異,在某些具備優勢產品的領域,甚至超過同期上市公司的毛利率情況,同時,因為有多樣化的細分領域佈局和產品研發,各個業務板塊之間可以有效平別個別業務板塊的經營波動,實現上海集優整體健康平穩發展的良好局面,標的公司整體綜合銷售毛利率較全球工業基礎件領軍企業的等限仍然

球工業基礎件領車企業那智不三越(Nachi)亦基本相近。 (六)上海集優的獎爭優勢 1、研究開發優勢 上海集優一直重視技術研發能力的提升,持續完善公司技術積累、產品結構,不斷推進工藝水平和工藝裝備的優化提 升。公司在業片、輸承等產品領域已經形成了較為領先的核心研發技術體系,涵蓋材料的設計研發、產品的生產製造工藝 研發、仿真分析和設計技術、模擬台架試驗技術、精密製造技術,全面提高各項產品的精度、性能、可靠性。

2、涵蓋國民經濟衆多領域的產品優勢 上海集優產品種類廣泛,下屬葉片、軸承、工具、工業緊固件、汽車緊固件五大業務板塊,產品廣泛應用於新能源、 航空航天、新能源汽車、機器人、軌道交通、醫療器械及重大裝備等療多領域。公司在產品精度、性能、可靠性充分滿足 客戶需來的基礎上,也通過研發不耐速化提升產品高質、突破技術障礙,以保證公司的競爭優勢。 具體而言,葉片板塊:無錫透平葉片有限公司作為一家全球化、專業化的高端動力部件製造企業,擁有國家能源大型 渦輪葉片切發中心,是國家認定高新民作。 信能可做工程。 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、燃氣輸機葉片, 航空發動機業片。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、燃氣輸機等片, 新全板實上、海衛合深動輸業所與公司為影除科政行動不能企業,國家專精特新小巨人企業,鐵路輸箱輸承生產 定點單位;上海振華軸承總廠有限公司為國家專精特新小巨人企業;上海天安軸承有限公司是國內頭部精密微型軸承供 應商。輸承業務板塊擁有經驗豐富的技術團隊,產品覆蓋範圍從各類精密微小型軸承至中大型圓錐線子、圆指環子、深溝 來、角接側珠等滾動軸承及滑動軸承,是國內專業汽車輸來、大型轉動或樹屬壓滑動軸承至中大型圓錐線子、固有 或者、角接網球等滾動軸承及滑動軸承,是國內專業汽車輸來、大型轉動發動壓滑動軸承至中大型圓錐線子、國精 或。 工業緊固件板塊:上海集優高強度緊固件業務榮獲「國家製造業單項冠軍,羅號:上海查路由細絡或在中四十二位大

3、市場先發優勢

」上海集優下屬各經營主體在各自行業內均具備悠久的歷史,較國內大部分同行企業具有了較為突出的先發優勢。目前 公司產品已接泛應用於航空航天,汽車零部件、軌道交通、工程機械、電站設備、高端装備等領域。 上海集優在航空微型軸承、航空航天用加工刀具、軌空軸積軸承、驅動電機絕緣軸承、汽車傳動軸滾輪軸承及部分關 鍵材料等多個產品方面均實現進口替代。上海集優軸承板塊、葉片板塊、工具板塊等均承接了國家科技部、市經信委重點

科研項目並取得關鍵技術突破。 4、穩定優質的客戶群體優勢 4. 穩定優類的客戶群體優勢 上海集優憑借高品質的綜合服務能力,多年來獲得了客戶的廣泛好評,上海集優已與羅爾斯羅伊斯、空客、中國航發商發、中國商飛、中航工業、中國船舶工業等航空航天領域企業,奔馳、寶馬、保時捷、大衆、上汽集團、大陸集團、 妥將學、博世、沃爾沃等乘用車整車廠及零部件生產廠家,中國中車、大秦鐵路、神華集團、阿爾斯通、上海地鐵、北京 地鐵、深圳地鐵等軌道空過領域企業,哈電集團、東方電氣、上海電氣、三菱重工、金風料。四門子、阿爾斯通等能源 領域企業;納博特斯克、上海三菱電梯、戴森、中大力穩、南通振康、來福腊波等工業應用領域企業;字森醫療、穩健醫療、康達醫療、聯影等醫務器構成國企業形立了點供貨、專業配套的長期、穩定合作關係 此外,近年來隨着新能源汽車行業的迅猛發展,上海集優也與多家汽車頭部企業建立了穩定的客戶關係。高質多樣的產品和優質高效的服務,為上海集優積累了一批優質而穩定的客戶,亦形成了公司在國內外市場競爭的自身優勢。 5.科技人/優勢

5、科技人才優勢 上海集優已建立起科技專家、科技項目帶頭人、首席工程師、特級主任工程師等四個層次的科技人才體系,同時結合

上海集優已建立起料技專家、科技項目帶頭人、盲席工程師、特級主任工程師等知個屬次的科技人才體系,同時結合 板塊特點指建交流平台、加強知識共享、營造創新創意氛圖、上海集優通過舉辦科技大會、不定期舉辦各期後有子論嬗, 邀請國內外板塊技術團隊、高校等技術大廟分享交流,促進國內外技術人員知識共享互通;依托團墨爵格期接有 青年技術人才發焦工藝優化等技術共通領域開展座談交流。上海集優長期重視技能人才除伍建設,推動和建立了專業技術 工種的技能等級評定工作,助力技能人才隊伍業貿全面提升,並形成了可以充分發揮人才優勢的多層次人才體系 在科技領軍人才方面,截至2023年,上海集優採有上海東方英才領軍人才1人,上海市2023年度「科技創新所動計 劃」客明星項目報喇車項1人。此外,上海集優保持每兩年一屆的科技人才將即和每年一份科技人才表化了。截至 2023年底,累計評聘出科技人才135人次,其中,科技項目帶頭人3人,首席工程師8人,特級主任工程師37人,另有兩名 目工權稱各市級報格財施每舉 2023年底,累計評聘出科技人才135人次,其中,科技項目帶頭人3人,育席工程即8人,符級土仕工程即3/人,方向 mr 貞工獲得省市級特級技師樂學。 員工獲得省市級特級技師樂學。 經過多年培養和積累,上海集優擁有一批技術能力突出且經驗豐富的科技人才,未來還將不斷完善和優化人才架構, 通過豐富的培訓交流活動,持續提升團隊的技術研發能力。

二、結合上海集優主要產品價格和產銷量變化情況,說明其在2023年營業收入增長情況下,歸母淨利潤大幅下滑具體原因,是否與行業趨勢一致,是否存在持續下滑風險,並進一步說明交易必要性 上海集優2023年度及2022年度的歸母淨利潤變動情況及主要原因如下所示:

利潤表財務指標 (單位:人民幣億元)	2023年度	2022年度	較2022年度變動金額	變動解釋
歸母淨利潤	2.37	3.49	-1.12	
其中:				
(+)毛利額	18.68	16.13	2.55	()
(-)銷售費用、管理費用和研發費用合計	13.82	12.11	1.71	(二)
(-)財務費用	1.19	0.00	1.19	(三)
(-)資產減值損失	0.44	-0.03	0.47	(四)
(-)其他科目合計	0.86	0.56	0.30	

根據標的公司財務報表及附註,上海集優2023年度及2022年度各板塊的入及毛利情況加下:

業務板塊	2023年度	2022年度	較2022年度變動情況	變化幅度
營業收入(單位:人民幣億元)				
上海集優合併	95.85	89.80	6.05	6.74%
其中:緊固件	68.76	62.69	6.08	9.68%
葉片	13.27	12.03	1.24	10.31%
軸承	9.52	9.29	0.23	2.48%
工具	4.31	5.85	-1.54	-26.32%
毛利額(單位:人民幣億元)				
上海集優合併	18.68	16.13	2.55	15.81%
其中:緊固件	10.43	9.08	1.35	14.87%
葉片	4.03	2.46	1.57	63.82%
軸承	3.06	2.91	0.15	5.15%
工具	1.16	1.67	-0.51	-30.54%
毛利率				
上海集優合併	19.49%	17.96%	1.53pct	-
其中:緊固件	15.16%	14.49%	0.67 pct	-
葉片	30.34%	20.41%	9.93 pct	-
軸承	32.10%	31.33%	0.77 pct	-
工具	26.85%	28.53%	-1.68 pct	-

超捷股份(301005.SZ) 財務數據(人民幣億元)

毛利額

註:上表中聚固件板塊包含工業聚固件、汽車聚固件兩大業務板塊。 2023年度及2022年度,上海集優各業務板塊經營情況及行業趨勢分析如下: 1、緊固件板塊2023年銷售收入和毛利額呈上升趨勢,主要得益於整車廠逐漸擺脫缺芯掣肘汽車緊固件業務回暖,緊固件板塊產品總銷量及平均銷售單價均有所上漲。2023年聚固件板塊整體實現銷售收入68.76億元,較2022年增加6.06億元,同比上漲9.68%。緊固件板塊毛利額上升1.35億元,同比上漲14.87%。主要得益於部分海外汽車緊固件產品銷售單價上漲,以及歐洲润價及能源費下降。 根據標的公司財務報表及附註,上海集優緊固件板塊(含工業聚固件和汽車緊固件兩個業務板塊)的經營情況如下:

上海集優—緊固件板塊 財務數據(人民幣億元)	2023年度	2022年度	較2022年度變化幅度		
營業總收入	68.76	62.69	9.68%		
毛利額	10.43	9.08	14.87%		
毛利率	15.16%	14.49%	增長0.67pct		
根據市場公開數據,同行業可比上市公司最近兩年經營槪況如下所示:					

晉億實業(601002.SH) 財務數據(人民幣億元)	2023年度	2022年度	較2022年度變化幅度
營業總收入	23.14	27.17	-14.83%
毛利額	2.82	4.42	-36.17%
毛利率	12.19%	16.27%	下降4.08pct

7013713X18K (7CFCH) (6576)				
營業總收入	4.93	4.70	4.89%	
毛利額	1.12	1.42	-20.90%	
毛利率	22.77%	30.22%	下降7.45pct	
最近兩年,上海集優緊固件板塊總體較同行業保持了較為穩定的毛利率水平,主要原因為上海集優緊固件板塊的主要業務經營地在歐洲,本期業務穩定,未受到國內出口量波動的影響,同時歐洲銅價和能源費用有所下降;而上述同行業可				

2022年度

2023年度

較2022年度維化幅度

-4.22%

比上市公司的主要經營地在中國,2023年受宏觀經濟環境影響,緊固件出口訂單量下降,此外超捷股份企業規模較小 毛利率抗波動能力與上海集優和其他可比公司存在一定差異。 2、葉片板塊 2、葉片板塊 得益於能源和航空航天業高速發展,葉片板塊2023年實現銷售收入13.27億元,較2022年上源1.24億元,源幅 10.31%;同時,2023年葉片板塊產品結構進一步優化、產值上升及原材料價格下降使得葉片板塊毛利額較2022年上源 1.57億元,同比漲偏篷63.82%。 根據標的公司財務報表及附註,上海集優葉片板塊的盈利情況如下:

較2022年度變化幅度 毛利額 63.82%

七利率	30.34%	20.41%	ma.aapct		
根據市場公開數據,同行業可比上市公司最近兩年經營概況如下所示:					
航亞科技(688510.SH) 財務數據(人民幣億元)	2023年度	2022年度	較2022年度變化幅度		
營業總收入	5.44	3.63	49.93%		
毛利額	1.96	1.08	81.68%		
毛利率	35.99%	29.70%	上漲6.29pct		

相較上述同行業可比公司經營情況,無錫葉片的營業收入和毛利額規模均高於航亞科技,航亞科技的營業收入和毛利額規模增速較快與其前一年度經營結果基數較小亦有一定關係。同時,航亞科技的海外航空零件主要用於單通道飛機發動 機,上海集優葉片板塊的海外航空零件主要用於雙通道飛機發動機,2023年以來,按市場需求恢復水平而言,雙通道飛機 慢於單通道飛機,因而對航空零件的需求增長速度有一定差異。

上海集優軸承板塊2023年產品結構進一步優化,高附加值的軌道交通、機器人和醫療產品銷售佔比持續增加,2023 年軸承板塊實現銷售收入9.52億元,較2022年上漲0.23億元,漲幅2.48%,2023年軸承板塊毛利額較2022年上漲0.15億 同比漲幅5.15%。 根據標的公司財務報表及附註,上海集優軸承板塊的盈利情況如下

營業總收入 毛利額 毛利率 上漲0.77pct 根據市場公開數據,同行業可比上市公司最近兩年經營槪況如下所示 五洲新春(603667.SH) 經營數據(人民幣億元) 較2022年度變化幅度 營業總收入

毛利率	17.54%	17.78%	下降0.24pct
國機精工(002046.SZ) 財務數據(人民幣億元)	2023年度	2022年度	較2022年度變化幅度
營業總收入	27.84	34.36	-18.98%
毛利額	9.15	8.31	10 12%

32.86% 24.18% 上漲8.68pct 相較上述同行業可比公司經營情況,上海集優輔承板塊的營業收入和毛利額規模均實現正增長,同行業可比上市公司 的業務收入同期有一定程度的下降,五洲新春業務收入下降的原因之一為受風電下游去庫存、需求不足及競爭加劇的不利 影響,而上海集優輸承板塊基本無風電輸承業務。 4、工具板塊

床工具行業市場需求整體進入調整期,且市場競爭進一步加劇,2023年銷量下降41.89%。工具板塊2023年實現銷售收入 4.31億元,較2022年減少1.54億元,下降26.32%。同時,2023年工具板塊總體產銷量的下降使得員工基本工資、折舊攤 銷等單位固定成本上源,毛利額較2022年減少0.51億元,同比減少30.54%。

根據標的公司財務報表及附註,上海集優工具板塊的盈利情況如下:

上海集優—工具板塊 財務數據(人民幣億元)	2023年度	2022年度	較2022年度變化幅度			
營業總收入	4.31	5.85	-26.32%			
毛利額	1.16	1.67	-30.54%			
毛利率	26.85%	28.53%	下降1.68pct			
相接士提八問數據,因公裝可以上士八司是近面生經驗與沒加工死子。						

根據市場公開數據,同行業可比 歐科億(688308.SH) 經營數據(人民幣億元)	上市公司最近兩年經営機况如 2023年度	2022年度	較2022年度變化幅度
營業總收入	10.26	10.55	-2.73%
毛利額	3.01	3.88	-22.39%
毛利率	29.32%	36.75%	下降7.43pct

恆鋒工具(300488.SZ) 經營數據(人民幣億元)	2023年度	2022年度	較2022年度變化幅度
營業總收入	5.61	5.31	5.65%
毛利額	2.59	2.54	1.88%
毛利率	46.12%	47.87%	下降1.75pct

因機床工具行業市場需求整體進入調整期,市場需求下降,且市場競爭進一步加劇,2023年上海集優工具板塊和同行業可比公司歐科億的經營情況均受到了市場環境的影響,出現毛利額下降的情況。恆鋒工具銷售收入近70%來自精密複雜 刃量具的產品,與上海集優工具板塊產品種類的可比性較低。

79 至於17 應四 "死上禪来懷上兵极艰难而種類即可比性輕低。 (二)銷售費用、管理費用及研發費用2023年較2022年上漲1.71億的原因 上海集優2023年度銷售費用、管理費用及研發費用合計較2022年度增加1.71億元。其中,2023年度研發費用較2022 年度增加約0.53億元,上海集優在不斷鞏固提升傳統競爭優勢的基礎上大力發展航空航天、新能源汽車、軌道交通、高端 醫療等新興領域,持續加大科技研發投入力度,航空航天相關領域的研發投入較2022年同比增長近40%。除此之外,銷售 費用和管理費用中,職工薪酬增加0.58億元,主要為海外經營主體人工成本上升,其他各類費用也都有不同程度的增長。 (三)財務費用2023年較2022年上漲1.19億的原因