

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



沈機集團昆明機床股份有限公司
SHENJI GROUP KUNMING MACHINE TOOL COMPANY LIMITED
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號: 0300)

關於出售資產事項回復上交所問詢函的公告

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。

2016年10月18日，沈機集團昆明機床股份有限公司（以下簡稱「公司」）收到上海證券交易所《關於沈機集團昆明機床股份有限公司有關出售資產事項的問詢函》（上證公函【2016】2203號），就公司出售資產相關事宜進行問詢，經公司審慎核查，現就相關問題回復如下：

2016年10月14日，公司第八屆董事會第三十四次會議做出決議，擬以公開掛牌方式出售臥式鏜床和刨臺式鏜床業務以及相關資產、負債並授權購買方對相關機床產品的專有技術許可使用；出售子公司昆明昆機通用設備有限責任公司100%股權；出售子公司西安賽爾機泵成套設備有限公司45%股權等（詳見公司臨2016-039、040、041、042號公告）。於該次董事會會議上，上述事項的表決結果為：9票贊成、2票反對、1票棄權。現公司進一步核實並補充披露以下相關事項：

一、根據相關董事意見，本次出售的臥式鏜床和刨臺式鏜床資產和業務屬於昆明機床的傳統核心品牌，出售該等系列產品每年減少營業收入1.75億元，減少營業利潤不超過1800萬元。此外，昆明昆機通用的業務也屬於公司的核心加工能力之一。請公司補充披露本次交易的必要性及其對公司的影響，包括但不限於可持續經營能力、核心競爭力、淨利潤等。

1、目前公司機床業務有6大系列，200多個規格和型號。根據公司戰略，機床業務定位“大型、精密、複合、成套”，以“數字化、柔性化、智能化”為方向。據此，公司擬對現

有業務進行優化。本次出售的臥式及刨臺式鏜銑床業務系公司傳統業務，面臨市場飽和度高、技術門檻較低、需求萎縮等問題，詳見下表：

單位：人民幣萬元

項目	2013年	2014年	2015年
機床業務收入	91,600	76,004	68,461
其中：鏜床和刨台收入	39,570	27,454	17,358
鏜床和刨台占比	43%	36%	25%
機床業務收入比上年增減	1,724	-15,596	-7,543
鏜床和刨台收入比上年增減	2,703	-12,117	-10,095

通過對該部分低效資產的處置，可實現優化產品結構，提升公司盈利能力。因此，該項交易對公司的持續經營能力不構成影響。

2、擬出售的昆機通用、西安賽爾公司近年來處於虧損狀態，且與公司核心業務協同度較低。對於現存的業務關係，本公司擬按照市場化原則進行採購。因此，該兩項股權交易對公司的業務獨立性不構成影響。

3、公司出售上述相關資產的現就交易預估收益情況如下：

單位：人民幣萬元

主要交易	交易規模	預估收益
出售臥式和刨臺式鏜銑床業務及相關資產	16,600	8,807
出售昆機通用公司股權	287	724
出售西安賽爾公司股權	4,717	3,432
合計	21,604	12,963

綜上所述，目前公司面對嚴峻的外部形勢和經營壓力，將優化產品結構、實現扭虧作為2016年度重要工作。本次出售資產，是公司董事會和管理層綜合權衡後的慎重決策，在不影響公司業務完整性和獨立性的基礎上，有利於公司改善業績和維護在A股市場的正常地位，有利於公司持續發展，有利於維護全體股東的根本利益。

二、有董事提出本次交易可能對公司前期重組時做出的關於雲南省機床裝備製造業發展問題的相關承諾造成一定影響。請公司核實是否存在上述相關承諾，如是，請補充披露上述承諾的具體內容和履行情況，是否構成本次交易的實質性障礙。

經公司審慎核實，截至本回復出具日，未發現公司作出過前述相關承諾。

三、有董事反應未獲取本次交易的產權或資產轉讓的評估價格及審計結果的核准備案文件，本次交易不符合國有資產轉讓的相關規定。請公司核實本次交易是否符合國有資產轉讓的相關規定，並補充披露後續還需履行的決策程序，是否存在其他潛在障礙或風險。

公司嚴格按照法律、行政法規及《公司章程》規定，履行上述資產處置的上市公司內部決策程序和國有資產轉讓審批流程，選聘合格社會仲介機構根據資產出售方案出具相應的《審計報告書》及《評估報告書》提交董事會審議。根據《企業國有產權轉讓管理暫行辦法》及《瀋陽市國有企業改制及國有產權變動管理暫行辦法》要求：公司在完成內部決策程序，並形成書面決議後，報國有資產監督管理機構批准。由此，公司在形成董事會決議後，於同日向有權國有資產監督管理機構進行了報備，在公告發出前，已獲得沈機集團出具的國有資產處置履行國資審批、備案的相關正式文字文件，並已將相關文件於當日提交各位董事，文件包括：

- 1、沈機集團獲得瀋陽市國資委《關於授權沈機集團董事會履行部分出資人職責的通知》；
- 2、沈機集團董事會決議及關於對昆明機床擬出售資產的批復；
- 3、本次交易的產權或資產轉讓的評估價格及審計結果的核准備案文件。

經自查，公司本次產權交易行為符合國有資產轉讓的相關規定。

四、請公司對有關董事反對或棄權的原因逐一做出詳細說明並予以補充披露。

1、獨立董事唐春勝棄權意見理由：

第一議案均涉及到資產交易價格，按照國有資產監管的相關規定，評估報告應取得備案文件，現無法判斷交易價格的公允性。第二、擬轉讓刨臺式銑鏜床系列，臥式銑鏜床系列產品相關專有技術、商標使用權及市場份額的評估值為 7,202.92 萬元，說明其具有一定的市場價值。出售該等系列產品每年減少營業收入 17500 萬元，減少營業利潤不超過 1800 萬元，從整體上我無法判斷此交易對公司持續經營能力的影響。

基於上述理由，本人無法對本次議案作出同意或反對的表決，故投棄權票。

公司說明：

公司在 2016 年 10 月 14 日中午收到獨立董事表決：棄權意見時，曾告知將儘快提供核准備案等相關文件，且在公告前已將上述文件轉發各位董事，以供修改簽署意見。獨立董事提出的交易價格的公允性判斷，公司此次聘請的評估機構符合國資監管及證券從業資質要求，評估方法選取合理，評估報告在取得國資核准備案後，其評估價格符合公允價值判斷；另外公司將以公開掛牌方式出售經評估相關資產，且掛牌價格將不低於上述評估值，為此交易價格應該是公允的。

本次資產出售對公司的持續經營能力影響：

第一、通過對公司 2015 年合併報表的收入、利潤類比測試可以看出，資產出售造成當年營業收入減少；淨利潤反而增加，說明本次資產的出售會提升公司盈利能力，詳見下表：

單位：人民幣萬元

項目	營業收入	淨利潤
出售前	77,659	-21,965
出售資產的影響合計	26,699	-3,780
出售後	50,960	-18,185

第二、出售資產回籠資金，為做大做強保留下來的優勢產品提供了資金支援，提高了公司資產流動性及償債能力，進一步增強了公司的持續經營能力。

2、董事張濤對此書面議案發表如下意見：

臥式鏜床和刨臺式鏜床資產和業務屬於昆明機床的傳統核心品牌，通用公司的業務也屬於昆明機床的核心加工能力之一。根據議案我無法判斷兩項資產和業務的出售對昆明機床帶來的影響，還會影響到昆明機床重組涉及承諾雲南省機床裝備製造業的發展等問題。故需提供沈機對昆機的戰略調整依據及昆機作為上市公司如何保持持續經營能力的說明。

根據議案材料，無法判斷最終資產或股權的購買方是否屬於關聯方或潛在關聯方，使得董事會的表決程序是否合法有效存在不確定性。

基於以上存在的問題，我認為昆明機床需要將前述問題落實後方能提交決策。因事關重大，建議召開董事會會議進行專門討論審議。如果必須於 2016 年 10 月 14 日前發表意見，我對本次議案基於上述原因投反對票。

公司說明：

本次擬出售的臥式和刨臺式鏜銑床是公司的傳統核心品牌，通用公司的業務也屬於公司的核心加工能力之一，但存在市場飽和度高、技術門檻較低、市場需求萎縮等問題。從公司近三年的年度報告中可以看出，臥式和刨台鏜銑床二個系列產品的營業收入占比大幅下降，也是導致公司營業收入持續下降的主要原因，詳見下表：

單位：人民幣萬元

項 目	2013 年	2014 年	2015 年
機床業務收入	91,600	76,004	68,461
其中：鏜床和刨台收入	39,570	27,454	17,358
鏜床和刨台占比	43%	36%	25%
機床業務收入比上年增減	1,724	-15,596	-7,543
鏜床和刨台收入比上年增減	2,703	-12,117	-10,095

關於購買方是否屬於關聯方或潛在關聯方問題：在《關於對昆明機床擬出售資產的批復》中，已明確昆明機床關聯方將不參與上述資產的競標。並在公告前已將批復轉發各位董事，以供修改表決意見。

另外，在公司的第八屆董事會第三十次會議上通報過上述資產處置意向，而且公司在多次公告中也提到擬通過：轉讓長期股權投資、資產出售和製造業務剝離等措施，今年要實現扭虧。但由於方案完成較晚，提交給董事審議的時間確實非常緊，公司表示歉意。

3、董事張澤順反對意見理由：

1) 未見產權或資產轉讓的評估價格及審計結果的核準備案文件，不符合國有資產轉讓的相關規定；

2) 由於資產或股權的購買方暫無法確定是否屬於關聯方或潛在關聯方，董事會及股東會的回避表決無法判定，現在按沒有回避表決的情況提前董事會審議，並擬召開股東會審議，審議程序可能存在不符合公司章程及相關監管規定的問題；

3) 由於臥式鏜床和刨臺式鏜床資產和業務出售方案涉及的生產用固定資產較少，同時通用公司的加工業務短期內仍離不開昆明機床，轉讓後不可避免地會造成出售後的業務與昆明機床存在大量的採購交易，帶來利潤或虧損轉移風險。

鑒於以上存在的問題，我認為需要落實後方能發表意見，但因表決時間較短，且相關問題在表決時未得以落實，因此，我對本次董事會的三項議案投反對票。同時，建議此類重大事項應召開現場董事會審議。

公司說明：

公司在 2016 年 10 月 14 日中午收到董事表決：棄權意見時，曾告知將儘快提供核準備案等相關文件，且在公告前已將上述文件轉發各位董事，以供修改簽署意見。

關於購買方是否屬於關聯方或潛在關聯方問題：在《關於對昆明機床擬出售資產的批復》中，已明確昆明機床關聯方將不參與上述資產的競標。並在公告前已將批復轉發各位董事，以供修改表決意見。

關於通用公司股權轉讓後與昆明機床存在大量的採購交易，帶來利潤或虧損轉移風險問題：昆機通用作為公司的全資之公司，其主要任務是給公司提供配套。股權轉讓後，對於現存的業務關係，本公司擬按照市場化原則進行採購，購銷雙方均為獨立市場主體，產權無關聯性業務獨立，不存在利益輸送問題。

沈機集團昆明機床股份有限公司
董事會

中國昆明, 2016年10月20日

於本公佈日期, 本公司董事會成員包括: 執行董事: 王興先生, 常寶強先生, 張曉毅先生, 張澤順先生, 金曉峰先生; 非執行董事: 張濤先生, 劉岩先生, 劉海潔女士; 獨立非執行董事: 楊雄勝先生, 唐春勝先生, 陳富生先生, 劉強先生。