

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，並表明概不就因本公告全部或任何部分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。



上海集優
SHANGHAI PRIME

上海集優機械股份有限公司
Shanghai Prime Machinery Company Limited

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：02345)

內幕消息

關於籌劃重大事項的進展公告

本公告乃由上海集優機械股份有限公司(「本公司」或「上海集優」)董事會根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)第13.09條及證券及期貨條例(香港法例第571章)第XIVA部之內幕消息條文(定義見上市規則)作出。

僅請參閱本公司日期為二零一六年九月一日的關於籌劃重大事項及恢復H股股份買賣的公告、日期為二零一六年十一月十四日的內幕消息及關於籌劃重大事項的進展公告、日期為二零一七年三月十七日的內幕消息及關於籌劃重大事項的進展公告及日期為二零一七年五月五日的內幕消息及關於籌劃重大事項的進展公告(「公告」)。除文義另有所指外，本公告所用詞彙與公告所界定者具有相同涵義。

針對包括本公司控股股東上海電氣(集團)總公司(「上海電氣總公司」)擬向上海電氣集團股份有限公司(「上海電氣」，一家於聯交所及上海證券交易所上市的公司，股票代碼分別為02727及601727)轉讓其持有的本公司內資股事項在內的可能交易事項(「可能交易事項」)，上海電氣擬於上海證券交易所網站、聯交所網站及其公司網站刊發《上海電氣集團股份有限公司關於〈中國證監會行政許可項目審查

一次反饋意見通知書>(170861號)之回復》，其中涉及有關本公司的信息摘要如下：

一、2014年至2016年前五大客戶及供應商

1. 2014至2016年度前五大客戶的名稱及銷售金額佔比：

年份	客戶名稱 (註)	銷售金額 (人民幣萬元)	佔銷售 總額的比例 %
2016年度	客戶A	44,017.68	5.65
	客戶B	35,758.76	4.59
	客戶C	32,831.66	4.22
	客戶D	28,758.69	3.69
	客戶E	24,342.85	3.14
	合計	165,709.64	21.29
2015年度	客戶A	40,896.12	5.60
	客戶B	32,235.13	4.42
	客戶C	27,570.76	3.78
	客戶D	25,590.76	3.51
	客戶E	21,948.22	3.01
	合計	148,240.99	20.32
2014年度	客戶F	15,505.25	3.11
	客戶A	14,892.47	2.99
	客戶G	14,324.37	2.88
	客戶H	13,469.54	2.71
	客戶B	11,098.37	2.23
	合計	69,290.00	13.92

註：上述客戶以代號列示。

2. 2014至2016年度前五大供應商的名稱及採購金額佔比：

年份	供應商名稱 (註)	採購金額 (人民幣萬元)	佔採購 總額的比例 (%)
2016年度	供應商A	47,968.52	7.92
	供應商B	10,088.50	1.67
	供應商C	10,082.34	1.67
	供應商D	8,717.92	1.44
	供應商E	8,429.11	1.26
	合計	85,286.39	13.96
2015年度	供應商A	43,245.95	7.67
	供應商D	12,521.33	2.22
	供應商C	10,419.00	1.85
	供應商F	9,726.97	1.72
	供應商G	8,199.98	1.46
	合計	84,113.23	14.92
2014年度	供應商A	13,377.22	3.59
	供應商H	9,616.52	2.58
	供應商I	8,925.22	2.39
	供應商J	8,598.19	2.30
	供應商K	6,032.27	1.62
	合計	46,549.42	12.48

註：上述供應商以代號列示。

二、關聯交易定價的公允性

本公司報告期內與關聯方主要交易匯總如下：

交易類型	2015年度 (人民幣萬元)	2016年度 (人民幣萬元)
銷售貨物	37,843.50	35,558.08
購置固定資產	1,081.36	—
利息費用	5,662.27	4,495.93
承租物業	2,442.20	2,510.75

(1) 上海集優關聯銷售情況

於報告期內，本公司的關聯銷售主要為向上海電氣總公司下屬公司（主要是上海電氣及其下屬公司）的貨物銷售，其中以葉片產品和風電軸承產品的銷售體量最大，佔到關聯方銷售的70%以上。由於葉片產品和風電軸承產品主要根據客戶需求定製，故葉片產品和風電軸承產品之間的規格、所需材料、工藝、成本及售價均有所不同，不能簡單直接比較。根據本公司收集的與關聯方葉片產品和風電軸承產品銷售交易以及大概可比的與第三方葉片產品和風電軸承產品銷售交易的樣本對比來看，本公司關聯銷售價格與第三方銷售價格未存在顯著差異，且關聯銷售價格並不低於第三方銷售價格，具體情況如下：

單位：人民幣元

葉片產品	2015年度	2016年度
關聯銷售單價	12,748.65–14,915.90	14,894.00–15,289.00
第三方銷售單價	11,538.46–14,455.42	12,000.00–14,500.00

單位：人民幣元

風電軸承產品	2015年度	2016年度
關聯銷售單價	54,529.91–72,307.70	50,712.82–67,246.15
第三方銷售單價	53,097.44–67,246.15	49,380.34–62,539.32

根據獨立股東批准的持續關聯交易框架協議及內部控制制度，對於報告期內的關聯方交易，本公司安排專門人員審核與關聯方的交易價格是否符合關聯交易定價策略，定期查詢並瞭解相應的產品或服務是否存在政府定價、政府指導價的價格、類似產品或服務的市場價格或者該類產品的實際成本或合理成本。同時，本公司管理層定期復核關聯方交易價格與定價策略是否存在重大的差異，以確保關聯交易定價策略得到有效執行。本公司與關聯方交易的定價按下列原則和順序確定：

- (a) 凡政府(含地方政府)有定價的，執行由中國中央政府、省政府或其他監管部門制定的法律、法規、決定、命令針對某類產品或服務必須執行的價格(以下簡稱「**政府定價**」)；
- (b) 如無該等政府定價，執行不高於由中國中央政府、省政府或其他監管部門制定的法律、法規、決定、命令針對某類產品或服務確定的在一定幅度內可由交易雙方自行確定的價格(以下簡稱「**政府指導價的價格**」)；
- (c) 如無該等政府指導價的，參考市場價定價；
- (d) 以上三種定價方式均無的交易定價，執行經雙方協商一致的提供該類產品或服務的實際成本或合理成本加合理利潤定價。

本公司獨立董事已對報告期內關聯交易進行審核，確認該等關聯交易條款公平合理，符合公司股東的整體利益。

本公司於報告期內的關聯交易均採納市場價定價。

本公司尋求通過多種渠道取得現行市場價格的資料，包括(1)參考類似產品(基於類似金額及類似規格)與獨立第三方客戶進行的可比交易。特別是在適當情況下，本公司的相關銷售部門將比較向不同客戶提供的銷售價格(基於類似金額及類似規格)，並同時監控市場價格。如適用，銷售部門在同一期間至少會參考一宗與獨立第三方客戶進行的可比交易，並向高級管理層報告；及(2)通過各種方式交流並交換價格資料，包括但不限於行業網站、電話交談及與同行業協會及業內合作夥伴會面。確定相關市場價格的主要因素為當時國內相關產品的需求及供應、買方及賣方的位置距離以及相關產品的質量。收集市場資料後，定價條款將用作與關聯方的交易基準。具體協議的最終條款確定之後將由財務部門及相關業務部門參考上述資料進行討論、評估及批准。

(2) 上海集優關聯固定資產採購情況

於報告期內，本公司曾於2015年從上海電氣總公司下屬公司購置固定資產(主要為生產設備)，共計人民幣10,813,602.84元，其計價基礎為與上海電氣總公司下屬公司經參考下述各項而公平協定：(i)上海電氣總公司下屬公司最初購置該固定資產所付代價及產生的相關行政開支；及(ii)公開市場上同類設備的採購價。由於上海電氣總公司規模較大並擁有較強的採購議價能力，本公司通過其採購生產設備可獲得比直接向第三方採購較佳的條件。

(3) 上海集優關聯融資情況

於報告期內，本公司從上海電氣總公司下屬公司借款(i)歐元100,000,000.00元，借款期限為2015年9月25日至2018年9月10日，借款年利率為2%；及(ii)美元137,000,000.00元，借款期限為2014年8月15日至2019年8月11日，借款年利率為3.3%。其利率是根據貸款人通過公開市場發債融資的利率成本(年利率2%-3%)加上0.3%溢價以補償其相關行政成本而定。

(4) 上海集優關聯租賃情況

於報告期內，本公司從上海電氣總公司下屬公司租用多處房產作辦公場所用途，其租金價格主要按照房地產代理所報的現行市價以及同一地區內性質、狀況及面積相若物業而定。根據本公司收集的與關聯方租賃交易價格以及大概可比的市場報價樣本對比來看，由於本公司從上海電氣總公司下屬公司租用房產的租賃時間較早，合同期較長，關聯租賃交易價格低於大概可比的市場報價，具體情況如下：

單位：人民幣元／日／平方米

價格類型	2015年度	2016年度
關聯租賃價格	0.31-0.65	0.30-0.65
大概可比的市場報價	0.50-0.90	0.50-0.90

綜上，本公司在報告期內的關聯方交易定價是合理公允的。

三、報告期內四大板塊產品分析

本公司報告期內四大板塊產品對應的主要客戶簡要情況、主要產品平均售價、主要原材料種類及平均採購單價和供應商及毛利率變化趨勢的簡要情況如下：

1. 緊固件板塊

(1) 主要客戶

報告期內，上海集優緊固件板塊主要客戶情況如下：

客戶名稱	經營地點	業務範圍
Volkswagen	歐洲	主營多品牌乘用車製造並提供各種與汽車產品相關的服務
BMW	歐洲	主營高級轎車製造，並生產飛機引擎、越野車和摩托車
Renault	歐洲	主營雷諾牌轎車，還生產拖拉機、農業機械、機床、小型軍用發動機、軸承、自行車、工業用橡膠等
Audi	歐洲	主營中高端汽車製造，以小轎車和SUV為主
Daimler AG	歐洲	主營豪華車和卡車製造

報告期內，緊固件板塊主要客戶集中於汽車領域，2015年及2016年，向上述客戶銷售金額佔緊固件板塊銷售金額的比例分別為30.22%和30.44%，銷售情況穩定。

(2) 主要產品的銷售價格

報告期內，本公司緊固件板塊主要產品為汽車緊固件，銷售金額佔緊固件板塊銷售收入80%以上，平均銷售單價如下：

年度	2016年	2015年
銷售金額(人民幣萬元)	459,164.87	404,529.78
銷售數量(噸)	142,348.00	125,531.00
平均銷售單價(人民幣元/噸)	32,256.50	32,225.49

報告期內，汽車緊固件平均銷售單價穩定。

(3) 主要供應商、主要原材料的採購價格

報告期內，上海集優緊固件產品主要原材料種類、平均採購單價和主要供應商如下：

名稱	主要供應商	平均採購單價		變動比例 (%)
		2016年	2015年	
線材(歐元/噸)	Saarstahl AG/FN Steel BV /Global Steel Wire SA	825.00	872.00	-5.39

報告期內，緊固件板塊主要原材料平均採購單價受市場波動影響有一定程度的下降。

(4) 主要產品的毛利率

報告期內，上海集優緊固件板塊主要產品的毛利情況如下：

單位：人民幣萬元

項目	2016年度		2015年度	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
汽車緊固件	92,611.23	20.17	81,456.87	20.14

報告期內，緊固件板塊的主要客戶和主要供應商穩定，主要產品平均銷售單價穩定，受主要原材料平均採購單價有所下降的影響，主要產品毛利率穩中略升。綜上所述，緊固件板塊主要產品的毛利率變化趨勢與主要產品的平均銷售單價和原材料平均採購單價相匹配。

2. 葉片板塊

(1) 主要客戶

報告期內，上海集優葉片板塊主要客戶情況如下：

客戶名稱	經營地點	業務範圍
上海電氣電站設備有限公司	上海市	主營火電汽輪機、核電汽輪機和重型燃氣輪機的設計、製造
哈爾濱汽輪機廠有限責任公司	哈爾濱市	主營常規火電、核電、聯合循環機組及軍品動力渦輪機組的設計、製造
東方電氣集團東方汽輪機有限公司	德陽市	主營火電、風電、核電、氣電、工業透平、軍工、太陽能、海水淡化、電站輔機設備的製造

報告期內，葉片板塊主要客戶集中於能源領域，2015年及2016年，向上述客戶銷售金額佔葉片板塊銷售金額的比例分別為37.52%和41.09%，銷售情況穩定。

(2) 主要產品的銷售價格

報告期內，本公司葉片板塊主要產品為電站葉片，銷售金額佔葉片板塊銷售收入80%以上，平均銷售單價如下：

	2016年	2015年
銷售金額(人民幣萬元)	80,250.93	76,370.22
銷售數量(萬片)	21.12	21.31
平均銷售單價(人民幣元/片)	3,800.55	3,583.07

報告期內，葉片板塊主要產品平均銷售單價上漲6.07%，主要系電站葉片規格眾多、價格差異較大，報告期內產品結構變化所致。

(3) 主要供應商、主要原材料的採購價格

報告期內，上海集優葉片產品主要原材料種類、平均採購單價和主要供應商如下：

名稱	主要供應商	平均採購單價		變動比例 (%)
		2016年度	2015年度	
葉片鋼(人民幣元/噸)	寶鋼特鋼有限公司/ 上海寶鋼特殊金屬材料 有限公司	17,854.70	18,555.56	-3.78

報告期內，葉片板塊主要原材料平均採購單價受市場波動影響有一定的下降。

(4) 主要產品的毛利率

報告期內，上海集優葉片板塊主要產品的毛利情況如下：

單位：人民幣萬元

項目	2016年度		2015年度	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
電站葉片	19,948.09	24.86%	18,354.46	24.03%

報告期內，葉片板塊的主要客戶和主要供應商穩定，主要產品平均銷售單價上升，主要原材料平均採購單價有所下降，主要產品毛利率有所上升。綜上所述，葉片板塊主要產品的毛利率變化趨勢與主要產品的平均銷售單價和原材料平均採購單價相匹配。

3. 軸承板塊

(1) 主要客戶

報告期內，上海集優軸承板塊主要客戶情況如下：

客戶名稱	經營地點	業務範圍
GKN集團	英國	主營大型民航客機和運輸機結構件生產，汽車傳動系統，非高速公路用工作車輛和特種車輛，農用機械，粉末冶金，新型合金粉末材料，汽車零部件和環保用汽車催化轉化器的生產製造等。
HYDRO-GEAR LIMITED PARTNERSHIP	美國	主營精密傳動解決方案設計和製造
大秦鐵路股份有限公司	山西大同	主營鐵路客貨運輸，鐵路運輸設備、設施、配件的製造、安裝、維修等
華生電機(廣東)有限公司	廣東	主營微型馬達及其零件、馬達製造機器的開發和銷售
上海電氣風電設備東台有限公司	上海	主營風力發電設備及零部件的設計、開發、製造和銷售，風力發電設備安裝、調試、維護、修理等

報告期內，軸承板塊主要客戶分佈較廣，五大領域均有涉及，2015年及2016年，向上述客戶銷售金額佔軸承板塊銷售金額的比例分別為33.93%和32.26%，銷售情況穩定。

(2) 主要產品的銷售價格

報告期內，本公司軸承板塊主要產品包括鐵路軸承、汽車軸承和微小型軸承，合計銷售金額佔軸承板塊銷售收入80%以上，平均銷售單價如下：

	2016年	2015年
鐵路軸承		
銷售金額(人民幣萬元)	24,225.24	29,017.62
銷售數量(萬套)	27.09	31.35
平均銷售單價(人民幣元/套)	894.19	925.73
汽車軸承		
銷售金額(人民幣萬元)	27,333.19	25,657.58
銷售數量(萬套)	5,687.80	5,192.00
平均銷售單價(人民幣元/套)	4.81	4.94
微小型軸承		
銷售金額(人民幣萬元)	12,390.13	11,909.97
銷售數量(萬套)	1,710.96	2,198.94
平均銷售單價(人民幣元/套)	7.24	5.42

報告期內，由於中國貨運鐵路市場需求疲軟，價格競爭激烈導致鐵路軸承平均銷售單價有所下降；汽車軸承平均銷售單價略有下降；微小型軸承調整產品結構，淘汰了部分低毛利的產品，因此整體平均銷售單價上升。

(3) 主要供應商、主要原材料的採購價格

報告期內，上海集優軸承產品主要原材料種類、平均採購單價和主要供應商如下：

名稱	主要供應商	平均採購單價		變動比例 (%)
		2016年度	2015年度	
鐵路軸承 滲碳鋼(元/噸)	西寧特殊鋼股份有限公司/ 鐵姆肯鋼材(上海)有限 公司	8,030.00	9,600.00	-16.35
汽車軸承 軸承鋼(元/噸)	上海滿譽機械基礎有限公司	5,600.00	5,580.00	0.36
微小型軸承 套圈(元/套)	上海珏合金屬科技有限公司	0.36	0.36	0.00

報告期內，主要原材料滲碳鋼平均採購單價較2015年下降16.35%，主要是由於引入了國外供應商，其生產製造工藝較國內簡單且主要通過廢鋼來煉鋼，成本較低；軸承鋼、套圈的價格均較為穩定。

(4) 主要產品的毛利率

報告期內，上海集優軸承板塊主要產品的毛利情況如下：

單位：人民幣萬元

項目	2016年度		2015年度	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
鐵路軸承	6,377.82	26.33	8,933.64	30.79
汽車軸承	3,729.64	13.65	3,938.85	15.35
微小型軸承	6,769.12	54.63	5,555.62	46.65

報告期內，軸承板塊的主要客戶和主要供應商穩定。鐵路軸承的平均銷售單價、原材料平均採購單價都有下降，毛利率有所下降，系由於中國貨運鐵路市場需求疲軟，鐵路軸承產量下降導致單套成本增加所致；汽車軸承的平均銷售單價有所下降，平均採購單價略有上升，毛利率有所下降；微小型軸承由於產品結構調整，平均銷售單價上升，毛利率上升。綜合上述各產品的分析，軸承板塊主要產品的毛利率變化趨勢與主要產品的平均銷售單價和原材料平均採購單價相匹配。

4. 刀具板塊

(1) 主要客戶

客戶名稱	經營地點	業務範圍
寧波大虹工具有限公司	寧波	主營國內外著名切削工具、量具、檢測設備的代理銷售，提供加工測量解決方案
溫嶺市大虹工量具有限公司	溫嶺	主營各類五金工量具，刃具，機電產品，金屬材料，機床附件的代理銷售
上海金工機電設備有限公司	上海	主營進口刀具、銑刀、數控類刀具的代理銷售
常州市西新橋機械備件有限公司	常州	主營砂輪、五金工具、軸承、機床附件、機械加工
無錫市蘇天工具有限公司	無錫	主營工具量具、儀器儀錶、普通機械、五金交電、金屬材料、電子器材、汽車配件的銷售

報告期內，刀具板塊主要客戶主要集中在工業與應用領域，2015年及2016年，向上述客戶銷售金額佔刀具板塊銷售金額的比例分別為27.45%和27.77%，銷售情況穩定。

(2) 主要產品的銷售價格

報告期內，本公司刀具板塊主要產品為高速鋼圓柄刀具，銷售金額佔刀具板塊銷售收入65%以上，平均銷售單價如下：

	2016年	2015年
銷售金額(人民幣萬元)	33,198.68	35,660.61
銷售數量(萬件)	5,241.54	5,563.86
平均銷售單價(元/件)	6.33	6.41

報告期內，刀具板塊主要產品平均銷售單價基本穩定。

(3) 主要供應商、主要原材料的採購價格

報告期內，上海集優刀具產品主要原材料種類、平均採購單價和主要供應商如下：

項目	主要供應商	平均採購單價		變動比例 (%)
		2016年度	2015年度	
高工鋼(元/噸)	江蘇省福達特種鋼有限公司 河冶科技股份有限公司	40,683.76	40,955.63	-0.66

報告期內，刀具板塊主要原材料價格穩定。

(4) 主要產品的毛利率

報告期內，本公司刀具產品的毛利情況如下：

單位：人民幣萬元

項目	2016年度		2015年度	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
高速鋼圓柄刀具	12,768.20	38.46	14,980.72	42.01

報告期內，刀具板塊的主要客戶和主要供應商穩定，主要產品平均銷售單價、主要原材料平均採購單價較為穩定，主要產品毛利率有所下降，系2016年全球經濟增長仍持續疲軟，傳統刀具行業的市場需求受此影響，總體呈現下降趨勢。刀具產品產量下降導致單件成本增加，同時產品結構有所調整，毛利率較高的產品銷量有所減少所致。綜上所述，刀具板塊主要產品的毛利率變化趨勢與主要產品的平均銷售單價和原材料平均採購單價相匹配。

四、緊固件板塊產能利用率分析及外購情況

本公司緊固件板塊2014年、2015年及2016年產能利用率分別為67%、70%和73%。本公司緊固件產品是由高強度螺栓廠和內德史羅夫生產，其中，高強度螺栓廠產能利用率分別為88%、90%和95%，處於合理水平且總體保持增長趨勢；內德史羅夫產能利用率分別為65%、68%和71%，高於歐洲同行業整體產能利用率的平均水平（歐洲同行業平均產能利用率在50%左右），且總體保持增長趨勢。因此，本公司2014-2016年緊固件存在產能利用率不完全的情況，但產能利用率處於合理水平，不存在較低的情況。

本公司緊固件產品板塊外購主體主要為下屬境外公司內德史羅夫。內德史羅夫的接單方式為整單接收，客戶一般會有多樣化的需求，因此內德史羅夫根據客戶需求代為採購其中部分特定產品也是為客戶提供的服務之一。這部分採購業務能夠更好的滿足客戶多樣化的需求，也減少了在某些產品交貨時間有特殊要求的情況下公司的壓力，提升客戶滿意度，擴大內德史羅夫市場份額。因此本公司外購緊固件產品是合理的。2014年至2016年，本公司外購毛利率和自產毛利率分別處於較穩定的水平，外購毛利率低於自產毛利率3%-5%。雖然外購產品的毛利率低於自產，但對於本公司緊固件板塊的業務開展和市場拓展有利，因此外購是合理的。

五、葉片板塊及刀具板塊產能利用率分析

1. 葉片板塊產能利用率分析

本公司葉片板塊在原先投資改造時，面對國內的能源市場，幾乎不考慮出口，因此基於國內傳統能源裝備葉片進行設計的年產能為55萬片。而隨著市場的不斷發展，國內能源設備製造標準有了大幅的提高，並且本公司因研發能力、市場知名度的提升，拓展了大量的海外客戶，這些都對產品的技術標準和材料等級有了更高的要求，由此增加了產品的加工難度、工藝長度和工作量。葉片板塊的主要產品結構也有所改變，航空

產品、對外出口均有所增加，基於前述原因，本公司以目前的產品製造所需的工作量計算，實際年產能為41萬片。

近年來本公司葉片板塊逐步調整產業結構，致力於拓展外貿、航空等市場，並呈現出良好的發展態勢；本公司葉片板塊2014年、2015年及2016年的實際產能利用率(按年產能41萬片計算)分別為50%、60%和64%，總體呈現穩步上升趨勢。41萬片的產量是按照現有的產品結構和目前的設備利用率，算出的理論上在產能利用率為100%情況下的總產量。

2. 刀具板塊產能利用率分析

本公司刀具板塊2014年、2015年及2016年產能利用率分別為87%、81%和70%，產能利用率下降的主要原因是傳統刀具整體市場持續不景氣，導致本公司刀具板塊的銷售收入有所下降，產量也相應下調。2017年1至3月，刀具板塊的產量為1,576萬件，產能利用率已回升至78%。雖然受到市場景氣度的影響導致產能利用率有所降低，但本公司的市場份額總體還是保持穩中有升，利潤水平居行業領先地位。

六、對集優香港的說明與分析

(一)集優香港收購內德史羅夫的情況說明

內德史羅夫是歐洲汽車緊固件及相關零件最大供貨商之一。此外，內德史羅夫為金屬成型產業發展及生產高質量金屬成型設備。本公司全資子公司上海集優(香港)投資管理有限公司(「集優香港」)收購內德史羅夫的具體過程如下：1. 2014年5月27日，本公司董事會通過從第三方處收購內德史羅夫100%的股東權益及股東借款的收購議案，於當日與賣方簽署收購協議，本公司於2017年5月28日在香港聯交所發佈該收購事項的公告。2. 2014年8月4日，本公司召開股東大會審議並通過了該收購議案，於股東大會後在香港聯交所發佈股東大會投票結果的公告。3. 2014年8月28日，本公司完成對內德史羅夫的收購，在該交易交割前獲得並完成了上

海市發改委、上海市商委、外匯管理、國資監管等中國政府方面的備案、登記或審批手續。

本公司於收購日以現金全額支付收購對價，收購對價合計為歐元190,413,308.91元，(折合人民幣1,547,298,548.20元)，其中包括股權收購價款150,183,801.32歐元，(折合人民幣1,220,393,569.52元)，股東貸款支付歐元40,229,507.59元，(折合人民幣326,904,978.68元)。

(二) 集優香港大額長期應收款和長期借款的具體內容

截至2015年12月31日，集優香港長期應收款為應收集團內公司Shanghai Prime (Hong Kong) Holding Company Limited款項，餘額為167,885,738.80歐元(折合人民幣1,191,182,893.93元)。截至2016年12月31日，集優香港長期應收款為應收集團內公司Shanghai Prime (Hong Kong) Holding Company Limited款項，餘額為167,885,738.80歐元(折合人民幣1,226,707,516.26元)。上述長期應收款不計利息、無抵押，且無固定還款期。

截至2015年12月31日，集優香港的長期借款為(1)向關聯方上海電氣集團香港有限公司借款100,000,000.00歐元(折合人民幣709,510,004.48元)，借款期限為2015年9月25日至2018年9月10日，借款年利率為2%；(2)向關聯方Shanghai Electric Group Global Investment Limited借款137,000,000.00美元(折合人民幣889,623,200.00元)，借款期限為2014年8月15日至2019年8月11日，借款年利率為3.3%。截至2016年12月31日，集優香港的長期借款為(1)向關聯方上海電氣集團香港有限公司借款100,000,000.00歐元(折合人民幣730,680,000.00元)，借款期限為2015年9月25日至2018年9月10日，借款年利率為2%；(2)向關聯方Shanghai Electric Group Global Investment Limited借款137,000,000.00美元(折合人民幣950,379,401.04元)，借款期限為2014年8月15日至2019年8月11日，借款年利率為3.3%。

集優香港系本公司全資子公司，本公司同意就集優香港在可預見將來所欠的款項到期償還時提供一切必須之財務支援，以維持集優香港的持續經營，因而集優香港到期債務不存在無法償還的風險。

(三) 集優香港單體報告報告期存在大額虧損的原因及合理性

集優香港單體報表報告期存在大額虧損，主要是由於公司存在大額長期借款，產生較高的財務利息費用，該長期借款主要系收購內德史羅夫時的相關借款。收購完成後，內德史羅夫運營所得的現金流入主要用於在

歐洲的收購、固定資產的再投資以及償還其自身債務和利息，因此截至2016年12月31日集優香港並未要求內德史羅夫就其經營所得分配股利。由於集優香港按照成本法核算對下屬子公司的長期股權投資，未能在集優香港單體報表中體現其下屬子公司的盈利所得，因而集優香港單體報表體現為大額虧損。

(四) 集優香港單體報表長期股權投資金額的合理性及相關會計處理依據

本公司收購內德史羅夫的交易是通過其間接持有的全資子公司Shanghai Prime Netherlands B.V.完成，集優香港、Shanghai Prime Holding Company Limited、Shanghai Prime (Hong Kong) Holding Company Limited等公司均為用於收購而設立的中間層殼公司。

集優香港賬面的長期資產主要分為兩部分，一部分是對全資子公司Shanghai Prime Holding Company Limited的股權投資，另一部分是對集團內關聯方Shanghai Prime (Hong Kong) Holding Company Limited的債權。這樣的安排是因為考慮到香港成立的公司沒有最低的資產負債率要求，為了以後可能收回投資的便利性，集優香港考慮盡可能多地利用債權投資。

截至2016年12月31日，集優香港的全資子公司Shanghai Prime Holding Company Limited注冊資本為人民幣1.97億元，與集優香港的長期股權投資金額一致；集團內公司Shanghai Prime (Hong Kong) Holding Company Limited對集優香港的負債金額為人民幣1,191,182,893.93元，與集優香港的長期應收款金額一致。

綜上，該長期股權投資的會計符合《企業會計準則》的相關規定。

(五) 上海集優的商譽減值測試的具體情況

截至2015年12月31日及2016年12月31日，本公司因收購內德史羅夫形成的商譽分別為人民幣1,353,440,012.49元及1,393,803,625.45元，本公司將內德史羅夫作為一個獨立的現金產出單元進行商譽減值測試。

內德史羅夫作為一個現金產出單元，其可收回金額根據使用價值計算。使用價值計算的主要假設與折現率，增長率，預測期間內收入和直接成本的預期變化相關。計算過程中使用的現金流是根據五年期財務預算預測，2016年和2015年計算使用的折現率分別為10.5%/年和11.8%/年；

五年以上的現金流增長率分別為1.0%/年和3.0%/年。此增長率基於相關產業增長預測，且並未超過行業平均長期增長率。基於商譽減值測試的結果，因收購內德史羅夫形成的商譽不存在減值。

七、上海集優應收賬款及存貨情況分析

(一)應收賬款分析

報告期內本公司應收賬款的具體情況如下：

賬齡	2016年12月31日			
	金額 人民幣萬元	比例 %	壞賬準備 人民幣萬元	賬面價值 人民幣萬元
3個月以內	91,608.98	71.56	—	91,608.98
3至6個月	22,144.96	17.3	471.54	21,673.41
6個月至1年	7,159.92	5.59	1,051.65	6,108.27
1至2年	2,342.12	1.83	1,173.66	1,168.47
2年以上	4,755.02	3.72	2,714.68	2,040.35
合計	128,011.00	100.00	5,411.53	122,599.47

賬齡	2015年12月31日			
	金額 人民幣萬元	比例 %	壞賬準備 人民幣萬元	賬面價值 人民幣萬元
3個月以內	91,321.06	67.64	—	91,321.06
3至6個月	21,136.88	15.66	704.70	20,432.18
6個月至1年	15,049.11	11.15	765.64	14,283.48
1至2年	3,625.77	2.68	1,318.27	2,307.51
2年以上	3,873.23	2.87	2,518.23	1,355.00
合計	135,006.06	100.00	5,306.83	129,699.23

本公司在每個資產負債表日對應收賬款的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明應收賬款發生減值的，計提壞賬準備。表明應收賬款發生減值的客觀證據是指應收賬款初始確認後實際發生的、對該應收賬款的預計未來現金流量有影響，且公司能夠對該影響進行可靠計量的事項。

截至2016年12月31日及2015年12月31日，本公司應收賬款餘額前五大客戶如下：

單位：人民幣萬元

截至2016年12月31日前五大客戶	2016年12月31日
客戶A	11,183.19
客戶B	6,910.44
客戶C	6,100.43
客戶D	4,071.73
客戶E	3,500.74

截至2015年12月31日前五大客戶	2015年12月31日
客戶A	9,873.01
客戶F	7,117.61
客戶D	6,904.95
客戶G	2,975.13
客戶H	2,879.47

註：上述客戶以代號列示，且該等代號與本公告所披露的其他名稱代號未必相互聯系。

本公司四大業務板塊與同行業可比公司的比較情況如下：

(1) 緊固件板塊

本公司緊固件板塊應收賬款壞賬準備計提政策分為：

1. 按照單項金額重大並單項計提壞賬準備應收賬款；
2. 按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款，組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備，計提比例如下：

賬齡	計提比例
1年以內	
信用期內／6個月以內	不計提
信用期外／6個月以上	5%
1年-2年	50%
2年-3年	100%
3年以上	100%

同行業按照賬齡組合計提壞賬準備情況如下：

證券代碼	證券簡稱	1年以內	1-2年	2-3年	3年以上
601002	晉億實業	2%	20%	50%	100%
430646	上海底特	2%	10%	50%	100%
	上海集優緊固 件板塊	5% (其中信 用期以內或 6個月以內 為0%)	50%	100%	100%

本公司緊固件板塊按照賬齡計提的壞賬計提比例是參考同行業計提標準，並根據謹慎性原則制定，與本公司緊固件板塊的實際經營狀況及壞賬風險相適應，故而本公司認為緊固件板塊應收賬款壞賬準備計提比較充分。

(2) 葉片板塊

本公司葉片板塊應收賬款的壞賬準備計提政策分為：

1. 按照單項金額重大並單項計提壞賬準備應收賬款；
2. 按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款，組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備，計提比例如下：

賬齡	計提比例
1年以內	不計提
1年-2年	50%
2年-3年	100%
3年以上	100%

因為本公司葉片板塊下屬公司無錫透平葉片有限公司主要為大型電站汽輪機、燃汽輪機，航空發動機及各類透平動力裝備提供各種葉片，產品被應用於能源電力、航空航天、船艦裝備及石化等國家特殊領

域，考慮到產品和技術的特殊性，在國內行業內並沒有公開的可比公司，但是考慮到本公司葉片板塊客戶均為國內特殊領域的公司，信用良好，且本公司葉片板塊按照賬齡計提的壞賬計提比例是根據謹慎性原則制定，與本公司葉片板塊的實際經營狀況及壞賬風險相適應，故而本公司認為葉片板塊壞賬準備計提比較充分。

(3) 軸承板塊

本公司軸承板塊應收賬款的壞賬準備計提政策分為：

1. 按照單項金額重大並單項計提壞賬準備應收賬款；
2. 按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款，組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備，計提比例如下：

賬齡	計提比例
1年以內	
信用期內／6個月以內	不計提
信用期外／6個月以上	5%
1年-2年	50%
2年-3年	100%
3年以上	100%

同行業按照賬齡組合計提壞賬準備情況如下：

證券代碼	證券簡稱	1年以內	1-2年	2-3年	3年以上
600592	龍溪股份	5%	10%	20%	50%
603668	天馬科技	5%	10%	30%	50%
000559	萬向錢潮	5%	6%	50%	100%
000678	襄陽軸承	5%	20%	50%	100%
	上海集優 軸承板塊（其中信用期 以內或6個月 以內為0）	5%	50%	100%	100%

本公司軸承板塊按照賬齡計提的壞賬計提比例是參考同行業計提標準，並根據謹慎性原則制定，與本公司軸承板塊的實際經營狀況及壞

賬風險相適應，故而本公司認為軸承板塊應收賬款壞賬準備計提比較充分。

(4) 刀具板塊

本公司刀具板塊應收賬款的壞賬準備計提政策分為：

1. 按照單項金額重大並單項計提壞賬準備應收賬款；
2. 按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款，組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備，計提比例如下：

賬齡	計提比例
1年以內	
6個月以內	不計提
6個月以上	20%
1年-2年	50%
2年-3年	100%
3年以上	100%

同行業按照賬齡組合計提壞賬準備情況如下：

證券代碼	證券簡稱	1年以內	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
300488	恒鋒工具	5%	10%	30%	50%	50%	100%
002282	博深工具	5%	10%	30%	80%	100%	100%
		(其中半年以內為1%)					
300179	四方達	5%	10%	20%	50%	50%	100%
831378	富耐克	5%	15%	30%	50%	80%	100%
	上海集優 刀具板塊	0%-20%	50%	100%	100%	100%	100%

本公司刀具板塊按照賬齡計提的壞賬計提比例是參考同行業計提標準，並根據謹慎性原則制定，與本公司刀具板塊的實際經營狀況及壞賬風險相適應，故而本公司認為刀具板塊應收賬款壞賬準備計提比較充分。

(二) 存貨分析

截至2016年12月31日，本公司的存貨餘額為人民幣192,062.99萬元，存貨跌價準備為人民幣24,920.15萬元，存貨跌價準備佔存貨金額比例為12.97%。本公司在正常生產運營過程中會因為市場環境和市場需求變化等原因導致出現部分存貨短期內積壓，庫齡較長，從而出現存貨減值跡象；同時，也可能會因為部分產品銷售價格有所下滑導致部分存貨出現減值跡象。

為準確反映資產狀況及經營成果，本公司制定了完善的存貨管理制度以識別可能存在減值跡象的存貨。本公司的存貨跌價準備計提政策為：

資產負債表日，對於已經識別出存在減值跡象的存貨，按照賬面價值與可變現淨值孰低計提存貨跌價準備，計提方式為：

- (1) 採用按個別認定法計提存貨跌價準備；
- (2) 採用按庫齡分析法計提存貨跌價準備，具體列示如下：

緊固件（緊固件板塊產品種類繁多，在此披露主要產品計提存貨跌價準備情況：原材料和在產品按個別認定法計提存貨跌價準備，產成品按庫齡分析法計提存貨跌價準備）

庫齡	計提比例
1年以內產成品	不計提
1-2年產成品	30%
2-3年產成品	70%
3年以上產成品	95%

葉片(原材料和在產品按個別認定法計提存貨跌價準備，產成品按庫齡分析法計提存貨跌價準備)

庫齡	計提比例
1年以內產成品	不計提
1-2年產成品	不計提
2年以上產成品	90%

軸承(軸承板塊產品種類繁多，在此披露主要產品按庫齡分析法計提存貨跌價準備情況)

庫齡	計提比例
1年以內	不計提
1-2年	0-55%
2年以上	55%-95%

刀具

庫齡	計提比例
1年以內	不計提
1年以上	90%-95%

綜上，本公司存貨跌價準備期末餘額佔存貨金額比例較高主要是因為本公司根據目前的存貨管理制度已有效地對主要的存在減值跡象的存貨，從謹慎性角度合理地計提相應的減值準備。本公司主要的產品為基礎零部件，已合理減值的存貨在合適市場環境下仍有提高商業價值的可能，因此管理層會不時檢查存貨情況，在合適的市場環境和滿足客戶需求的情況下轉售存貨，以取得最大回報，由此而出現已合理減值的存貨庫齡較長情況，使得報告期末存貨跌價準備佔比為存貨金額的比例達到12.97%。本公司根據實際情況從謹慎性角度合理計提了相應的存貨跌價準備，存貨跌價準備的計提比較合理，存貨跌價準備期末餘額佔存貨金額的比例是合理的。

本公司在正常生產運營過程中會存在部分產品因市場環境、市場需求變化導致該等存貨短期內積壓。管理層根據市場變化情況從處置存貨的價格以及存貨是否還有可能利用這兩個方面來考慮，擇機對上述存貨進行直接銷售或加工後銷售，如果該等存貨已計提存貨跌價準備，實現銷售時則對該等存貨跌價準備進行轉銷處理，2015年和2016年本公司當期存貨跌價準備轉銷金額分別為3,823.26萬元和1,511.35萬元。

綜上，本公司存在因產品市場階段性調整而短期內積壓的產品，公司管理層根據市場變化情況擇機對上述存貨進行直接銷售或加工後銷售，本公司主要產品不存過剩或滯銷的情況。

本公司存在部分短期內積壓的產品，本公司管理層根據市場變化情況擇機對上述存貨進行直接銷售或加工後銷售。上述相關產品變動不會對本公司報告期持續盈利能力的穩定性產生重大不利影響，原因如下：

- (1) 從存貨周轉率來看，報告期內本公司的存貨周轉率保持在比較穩定的水平，因市場環境、市場需求變化等原因導致的部分存貨短期內積壓未對本公司總體存貨周轉能力產生重大不利影響。
- (2) 從經營業績來看，2015年度及2016年度，本公司主營業務毛利率分別為21.49%及21.06%，主營業務毛利分別為153,699.84萬元及161,291.00萬元，2016年本公司的毛利率較2015年總體保持穩定，主營業務毛利增幅4.94%。2015年度及2016年度，本公司的營業利潤分別為20,263.75萬元和26,237.20萬元，2016年度較2015年度增幅29.48%。本公司總體經營業績保持穩定增長的態勢，報告期內相關產品變動未對本公司的盈利穩定性產生重大不利影響。

- (3) 從存貨跌價準備的計提來看，2015年和2016年，本公司存貨跌價準備當期計提金額分別為4,480.08萬元和3,218.84萬元，分別佔2015年末和2016年末公司存貨期末原值的2.49%和1.68%；2015年末和2016年末，本公司存貨跌價準備餘額分別為25,205.08萬元和24,920.15萬元，2016年末本公司存貨跌價準備餘額較2015年末減少284.93萬元。本公司報告期內存貨跌價準備當期計提金額佔公司存貨餘額比例較低，且呈現下降趨勢。報告期內本公司計提的存貨跌價準備未對公司盈利能力產生重大不利影響。
- (4) 從存貨跌價準備的轉回數和轉銷數來看，2015年和2016年，本公司當期存貨跌價準備轉回金額分別為1,466.98萬元和2,218.74萬元，當期存貨跌價準備轉銷金額分別為3,823.26萬元和1,511.35萬元。本公司在計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。此外，公司管理層根據市場需求、市場環境變化情況擇機對原已計提跌價準備的存貨進行直接銷售或加工後銷售，將存貨跌價準備予以轉銷。因此報告期內本公司除新計提存貨跌價準備以外，同時根據實際情況轉回和轉銷了部分存貨跌價準備，報告期各期本公司存貨跌價準備期末餘額的變化未對公司盈利能力產生重大不利影響。

- (5) 除根據實際情況從謹慎性角度合理計提相應的存貨跌價準備外，本公司積極主動應對市場環境和市場需求變化等情況，調整市場策略，及時採取有效的方式降低部分存貨短期內積壓及存貨跌價風險，降低報告期內相關產品變動而可能對本公司持續盈利能力穩定性造成不利影響的風險。

綜上，本公司期末存貨跌價準備佔存貨金額的12.97%主要是因為本公司從謹慎性角度制定存貨跌價準備計提政策，該佔比是合理的。本公司主要產品不存在過剩或滯銷情況，相關產品變動不會對本公司報告期持續盈利能力的穩定性存在重大不利影響。

八、上海集優子公司、合營公司及聯營公司的基本情況

- (一) 本公司審計報告中子公司「上海標五緊固件有限公司」即為交易報告書中披露的「上海標五高強度緊固件有限公司」，已做相應修改。

(二) 子公司、合營公司及聯營公司的基本情況

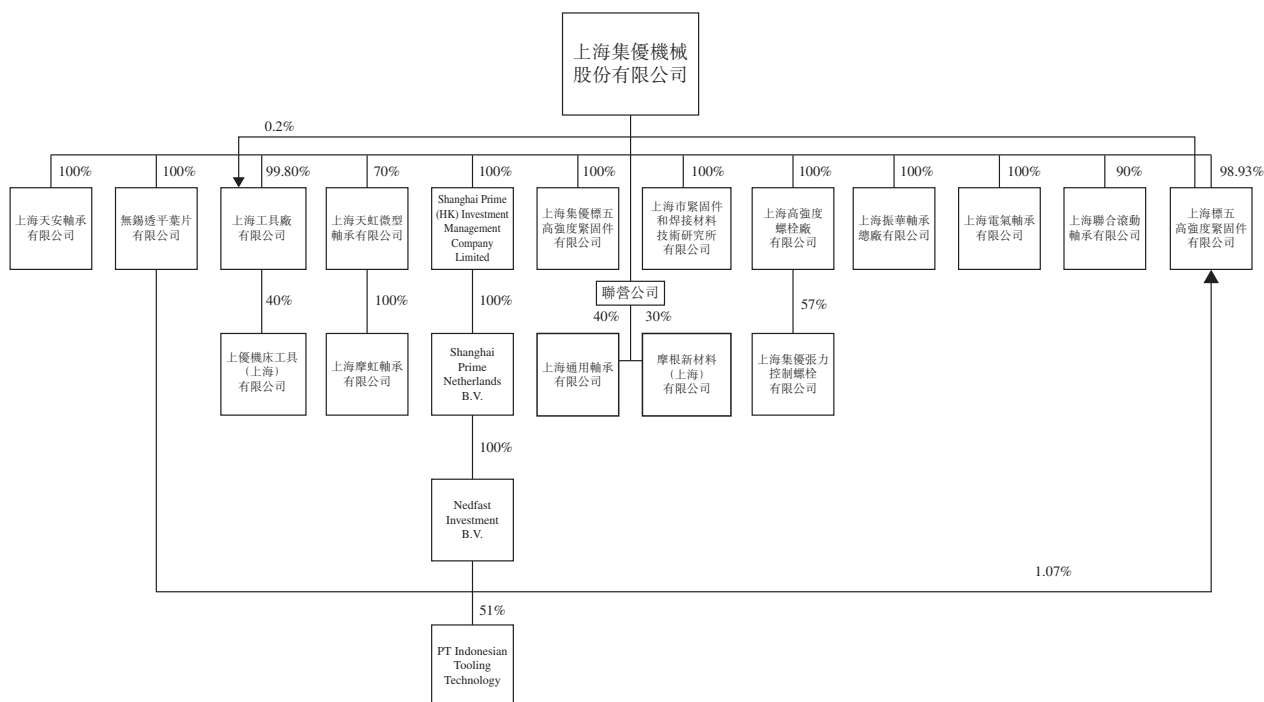
截至2016年12月31日，本公司12家子公司，4家孫公司，1家合營公司及3家聯營公司信息披露如下：

重要子公司名稱	主要經營地/ 註冊地	業務性質	註冊資本 (萬元)	本集團合計持股比例				主要產品	2016年12月31日 資產總額 (人民幣萬元)	2016年12月31日 淨資產總額 (人民幣萬元)	2016年度 營業收入 (人民幣萬元)	2016年度 淨利潤(虧損) (人民幣萬元)
				直接	間接	直接	間接					
				(%)	(%)	(%)	(%)					
上海天安軸承有限公司	上海	製造業	人民幣15,939	100	—	100	—	精密微型軸承和其他特殊軸承及軸承專用設備	23,632.08	18,921.09	15,927.58	1,012.25
無錫透平葉片有限公司	無錫	製造業	人民幣71,345	100	—	100	—	透平葉片、精鍛件的製造	261,684.50	105,306.24	100,325.52	1,611.05
上海工具廠有限公司	上海	製造業	人民幣34,091	99.80	0.2	99.80	0.20	設計、生產、製造數控工具、刀具、工量具(列入依法管理的計量器具目錄的除外)、組合夾具、磨料磨具、機床及附件、鍍層設備、硬質合金材料及製品	63,676.52	50,558.65	50,733.28	6,121.79
上海標五高強度緊固件有限公司	上海	製造業	人民幣23,310	98.93	1.07	98.93	1.07	生產各種高強度緊固件	37,199.62	24,600.72	62,409.90	445.80
上海聯合滾動軸承有限公司	上海	製造業	人民幣17,638	90	—	90	—	生產各類軸承、軸承零件、軸承半成品與軸承專用設備	63,423.24	35,000.11	37,923.76	-2,376.51
上海電氣軸承有限公司	上海	製造業	人民幣10,000	100	—	100	—	生產各類軸承、軸承零件、軸承半成品與軸承專用設備	7,986.70	6,164.77	8,202.61	-89.24
上海振華軸承總廠有限公司	上海	製造業	人民幣5,450	100	—	100	—	汽車軸承及各類軸承	21,677.00	12,517.29	28,481.08	1,070.22
上海高強度螺栓廠有限公司	上海	製造業	人民幣1,187	100	—	100	—	標準件及非標準異行件製造	11,829.62	3,438.96	9,672.84	374.83
上海市緊固件和焊接材料技術研究所有限公司	上海	製造業	人民幣500	100	—	100	—	緊固件、鋼結構、焊接材料及其設備專業領域內的技術服務、技術諮詢、技術轉讓、技術開發並提供相關產品質量的檢測	1,145.81	336.07	1,282.92	60.16
上海天虹微型軸承有限公司	上海	製造業	人民幣100	70	—	70	—	軸承產品、高級精密軸承產品	5,550.37	2,547.00	1,504.44	22.22
上海摩虹軸承有限公司	上海	製造業	人民幣1,280	—	70	—	70	軸承產品、高級精密軸承產品	3,375.70	3,218.70	2,554.18	720.58
上海集優張力控制螺栓有限公司	上海	製造業	美元100	—	57	不適用	不適用	各類塗層緊固件的研發、生產；銷售自產產品	1,759.19	578.33	96.63	-68.91
上海集優標五高強度緊固件有限公司	上海	製造業	人民幣10,000	100	—	不適用	不適用	高強度緊固件、五金零件製造及加工(限分支機構經營)、銷售	500.00	500.00	—	—
Shanghai Prime (HK) Investment Management Company Limited	香港	投資	港幣750	100	—	100	—	投資	154,568.35	40,861.04	131.81	-4,440.29
Shanghai Prime Netherlands B.V.	荷蘭	投資	歐元0.5	—	100	—	100	投資	116,575.06	8,525.97	—	-3,347.78
Nedfast Investment B.V. (「內德史羅夫」)	荷蘭	投資	歐元104	—	100	—	100	投資	65,135.60	25,104.34	—	-3,189.68

本集團合計持股比例
2016年12月31日 2015年12月31日

重要子公司名稱	主要 經營地/ 註冊地	業務性質	註冊資本 (萬元)	2016年12月31日		2015年12月31日		主要產品	2016年12月31日 資產總額 (人民幣萬元)	2016年12月31日 淨資產總額 (人民幣萬元)	2016年度 營業收入 (人民幣萬元)	2016年度 淨利潤(虧損) (人民幣萬元)
				直接 (%)	間接 (%)	直接 (%)	間接 (%)					
合營公司												
PT Indonesian Tooling Technology	印度尼西亞	製造業	印尼盧比1,162,200	—	51	—	51	工具	865.27	194.92	440.58	-136.76
聯營公司												
上海通用軸承有限公司	上海	製造業	美元2,375	40	—	40	—	軸承、軸承零件、軸承半成品及其他不需要出口許可證的供外銷的機電產品的製造	30,358.85	21,694.58	33,623.08	5,086.46
摩根新材料(上海)有限公司	上海	製造業	美元1,794	30	—	30	—	設計、開發、生產電工用碳、機械用碳、其他碳製品以及碳相關製品(碳相關製品指：接地裝置，受電弓架組件，刷握，整流子，電機維修配件)	33,936.48	23,723.84	27,257.73	3,195.99
上優機床工具(上海)有限公司	上海	製造業	歐元369	—	40	—	40	設計、生產三軸以上聯動的數控機床及精密數控加工用高速超硬刀具、配套部件	6,466.29	4,130.61	1,223.07	-83.26

(三) 控制結構圖



由於可能交易事項尚須滿足監管批准及其他交割條件，並不一定會進行，本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

承董事會命
上海集優機械股份有限公司
董事長
周志炎

中國上海
二零一七年六月十一日

截至本公告之日，本公司董事會包括執行董事周志炎先生、肖玉滿先生、張杰先生、毛一忠先生和陳慧先生，非執行董事董葉順先生以及獨立非執行董事凌鴻先生、陳愛發先生和孫澤昌先生。