

宁波乐惠国际工程装备股份有限公司

关于向 NSM Magnettechnik GmbH 收购 NSM Packtec GmbH 100% 股权的补充公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

宁波乐惠国际工程装备股份有限公司（以下简称“公司”）于 2017 年 12 月 11 日披露了《宁波乐惠国际工程装备股份有限公司向 NSM Magnettechnik GmbH 收购 NSM Packtec GmbH 100% 股权的公告》（公告编号：2017-017），披露了公司收购 NSM Packtec GmbH（以下简称“Packtec”或者“标的公司”）100% 股权的相关事宜，现就本次收购的有关财务状况和定价情况补充公告如下：

一、交易标的 Packtec 的主要财务状况

根据 Packtec 提供的财务报表，截止 2016 年 12 月 31 日，Packtec 的总资产为 849.19 万欧元，净资产为 54.54 万欧元，营业收入为 663.97 万欧元，EBITDA 为 56.45 万欧元，净利润为-84.36 万欧元。

2017 年 10 月 31 日，Packtec 的总资产为 1032.46 万欧元，净资产为 2.28 万欧元，营业收入为 609.85 万欧元，EBITDA 为 75.98 万欧元，净利润为-52.26 万欧元。（以上数据未经审计）

二、本次交易的定价情况

本次交易卖家采用了竞标式的出售方式，除公司之外，还有其他中国买家参与了本次竞标。因此，本次交易的最终定价是公司 与 卖方 MAX Automation AG（以下简称“MAX”）和 NSM Magnettechnik GmbH（以下简称“NSM”）通过谈判协商一致的结果。在本次交易谈判过程中，MAX 和 NSM 的初始报价为 600 万欧元，公司的初始还价为 300 万欧元，最终双方通过谈判，确定本次交易的价格为 400

万欧元。公司接受上述定价主要基于以下几个因素：

1. 对收购标的未来盈利能力的判断

标的公司于 2014 年被现有股东 NSM 全资收购，当时标的公司名称为“H+E Packtec GmbH”，由于受标的公司当时控股股东债务危机的影响，标的公司进入了破产流程。NSM 公司在支付了 19.3 万欧元的对价后，购买了 H+E Packtec GmbH 的相关资产，承接了相关人员，并出资 50 万欧元成立了“NSM Packtec GmbH”作为新的运营实体。为了保证 Packtec 的顺利运营，MAX 为 Packtec 提供了股东借款和经营性担保，并给予公司大力的管理支持。

经过两年多的运营，Packtec 销售收入连续增长，经营状况渐趋正常。根据卖家 MAX 和 NSM 提供的数据，预计 2017 年度公司全年销售收入约为 753.30 万欧元，息税前利润约为 5 万欧元。截止 2017 年 10 月 31 日，Packtec 在手订单约 500 万欧元，预计 12 月底在手订单约 315 万欧元，目前正在洽谈的潜在项目约 3,500 万欧元。

综上，考虑公司收购后在技术、市场、制造等方面的协同效应，Packtec 未来几年实现正常盈利目标是可行的。

2. 对同等技术研发投入成本的评估

2014 年以来，公司对包装设备板块每年经审计的研发投入均在 1000 万以上，其中，2014 年研发投入 1,115 万元，2015 年研发投入 1,060 万元，2016 年研发投入 1,354 万元。

同时，根据与 Packtec 可比的一家国内上市公司披露的审计报告数据，其 2015 年研发投入为 3,532 万元，2016 年研发投入为 4,342 万元。

综上，公司考虑如果通过自主研发获得上述技术，其研发投入远远超过本次收购的价格，且时间进度难以控制。

3. 交易标的 Packtec 拥有独立完整的技术

本次交易标的 Packtec 拥有独立完整的技术，包括自控技术和 10 项德国及欧盟等国家及组织的专利。MAX 和 NSM 承诺并确认 Packtec 所有的技术和知识产权均独立合法拥有。

综合考虑上述因素，公司认为并购 Packtec，能够获得先进成熟的产品技术，规避自行研发所带来的时间成本和失败风险，尽快拥有全球高端乳品包装装备技

术，有利于公司快速进入乳品行业的高端市场，完全符合公司确定的发展战略，400万欧元收购价格合理公允。

特此公告。

宁波乐惠国际工程装备股份有限公司董事会

2017年12月12日