

证券代码：600651

证券简称：*ST 飞乐

编号：临 2021-015

上海飞乐音响股份有限公司

关于以债转股方式对 Feilo Sylvania International Group Kft. 增资的公告

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。

一、对外投资概述

上海飞乐音响股份有限公司（以下简称“公司”）下属喜万年集团之全资子公司 Feilo Sylvania Europe Limited（以下简称“FSE”）拟以持有的对喜万年集团之全资子公司 Feilo Sylvania International Group Kft（以下简称“FSIG”）债权总额中的 5,500 万欧元、以债转股方式向 FSIG 增资，用于改善 FSIG 资本结构，使其净资产转正，避免被法院强制破产清算。

本次增资事项已经公司第十一届董事会第三十三次会议审议通过，尚需提交公司股东大会审议。

本次增资不涉及关联交易，亦不构成重大资产重组。

二、增资标的基本情况

（一）增资标的概况

FSIG 成立于 2016 年 9 月，在匈牙利布达佩斯设立，注册资本为 300 万福林（根据 2021 年 2 月 9 日汇率，1 欧元约等于 358 匈牙利福林），系喜万年集团之全资子公司 Flowil International Lighting (Holding) B.V.（简称“Flowil”）之全资子公司。

自 2017 年起，FSIG 逐步开始承担喜万年欧洲总部的主要经营管理工作，包括在欧洲市场采用统一产品标准，进行统一的产品、研发、市场营销、生产及采购和物流仓储管理。同时，FSIG 公司也作为喜万年东欧地区的销售组织。

在低风险经销商模式（LRD）下，FSIG 作为主责任人负责从广州采购中心及三家欧洲工厂安排生产采购，销售给欧洲 14 家销售公司再由各销售公司向终端客户销售。

（二）经营情况

1、主要财务数据

单位：欧元

	2019 年 12 月 31 日	2020 年 7 月 31 日
总资产	42,222,519	58,660,137
总负债	83,052,246	111,404,294
所有者权益	-40,829,727	-52,744,156
	2019 年度	2020 年 1-7 月
销售收入	71,529,345	55,929,419
净利润	-23,609,959	-11,914,429

2、经营情况分析

近年来，受全球 LED 照明行业市场增速下滑、竞争加剧的因素影响，喜万年欧洲照明销量下滑。2020 年 FSIG 公司采用低风险经销商模式（LRD）后，与原来的委托代理模式比较，各销售公司将承担更多的经营责任，FSIG 经营成本有所下降，经营状况将得到改善。2020 年受全球疫情影响，FSIG 公司预计仍将出现亏损。另外，因 FSIG 公司注册资金偏低，经营亏损导致净资产为负值。

三、本次增资计划概述

（一）增资的必要性

根据匈牙利法律的相关规定，如果公司连续两年的净资产为负，并且股东在第二个财务报表接受日后 60 天内没有提供必要的权益资金投入，则公司需要决定是否重组或关闭。截至 2019 年 12 月 31 日，FSIG 净资产约为-4,083 万欧元，且已经连续三年净资产为负，已触发了上述法律的相关规定，FSIG 存在被当地法院强制清算的可能。因此，公司拟通过 FSE 以债转股的方式对 FSIG 进行增资，以改善其财务结构，防范被当地法院强制清算风险的发生。

（二）增资方式及金额

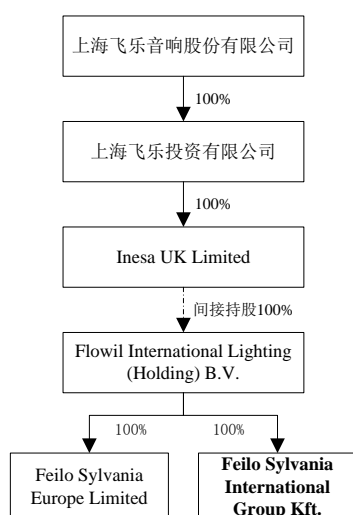
公司聘请上海东洲资产评估有限公司对 FSIG 公司股东全部权益及本次拟增资的 FSE 债权进行评估，截至评估基准日 2020 年 7 月 31 日，FSE 对 FSIG 的债权总额的评估值为 57,059,379.64 欧元，FSIG 股东全部权益价值为-1,100 万欧元。

本次拟以 FSE 持有的债权总额中的 5,500 万欧元，以债转股方式投资 FSIG，其中：100 万欧元增加为注册资金，剩余 5,400 万欧元增加为资本公积。

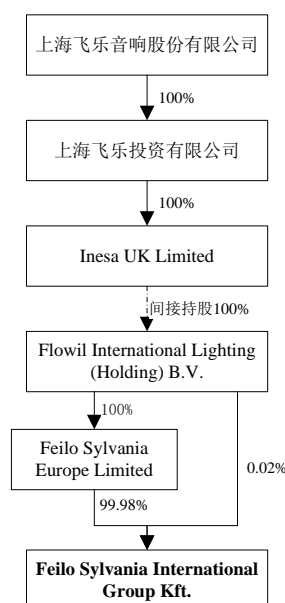
（三）增资前后股权结构

本次增资前，FSIG 为 FLOWIL 的全资子公司。

鉴于 FSIG 股东全部权益评估值为负，由 FSIG 原股东 FLOWIL 与新股东 FSE 自行约定增资后的股权比例，拟约定为 FSE 持股 99.98%，FLOWIL 持股 0.02%。由于 FLOWIL 直接持有 FSE 100%股权，是 FSIG 的实际控制人，因此本次增资 FSIG 的实际控制人不变。具体增资前后 FSIG 的股权结构如下：



图一、本次增资前 FSIG 股权结构



图二、本次增资后 FSIG 股权结构

四、本次增资对上市公司的影响

本次债转股增资事项系公司下属全资子公司间的增资，不会导致公司合并报表范围发生变化，不会对公司的业务运营和经营业绩造成重大影响。

五、本次增资的风险分析

本次债转股增资符合匈牙利当地法律规定，不存在重大法律障碍。但本次增资后 FSIG 净资产仍维持较低水平。未来喜万年一方面将通过努力增加销售、降低成本费用、提升运营效率，以实现经营的改善；同时将积极制订总部管理预案，优化总部管理职能；并且通过推进低风险经销商模式（LRD），由各销售公司承担更多的经营责任，减少总部运营成本，努力改善经营状况。但不排除未来 FSIG 可能继续亏损，存在再次触发匈牙利法律中被要求破产清算的风险。

公司将按照相关法律法规，及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告

上海飞乐音响股份有限公司

董事会

2021 年 2 月 10 日