

博深股份回复深交所问询 拟收购海纬机车横向延伸高铁制动产业链

■本报见习记者 张晓玉

近日,博深股份发布关于“发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(修订稿)”公告,公司拟以发行股份及支付现金的方式购买张恒岩、海纬进出口、瑞安国益所持海纬机车86.53%的股权。此前,博深股份已持有海纬机车13.47%的股权。本次交易完成后海纬机车将成为上市公司全资子公司。

据了解,博深股份于2019年12月13日披露了《博深股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)》,该交易方案吸引了市场和投资者的关注,当天股价以涨停收。2019年12月23日,公司收到深交所下发的《关于对博深股份有限公司的重组问询函》。2020年伊始,博深股份发布公告,对问询函关注的问题解释说明。

关于收到深交所问询函一事,一位业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示,“这是正常的程序,涉及行政许可的重组和发行股份购买资产,均是交易所先问询,然后报会审核”。

不存在股权代持行为

博深股份此次重组标的海纬机车的最大客户为纵横机电,纵横机电系铁路总公司下属铁科院的全资子公司。根据报告书,2017年、2018年、2019年前三季度海纬机车对纵横机电的销售收入占当期营业收入比例分别为87.89%、95.23%、95.58%。

关于纵横机电与海纬机车的渊源则要从2009年说起,纵横机电在全国范围内寻求优质制造企业,开展高铁制动盘的研制计划,经考察及洽谈后,纵横机电确定以海纬机车等企业作为高铁制动盘的研发生产合作伙伴。

但是因纵横机电的制动盘采购需求主要取决于中国中车及铁总采购计划,且海纬机车与纵横机电双方因其长期合作建立了稳定的业务关系,因此未签署长期合作框架协议,其销售的制动盘产品的具体数量和金额以每批次的订货采购合同为准。合作期间双方未发生经济纠纷。

海纬机车根据纵横机电的需求计划安排生产计划,并签署相应的采购合同,一般情况下,海纬机车的主要业务合同签署周期平均约为

25日。

鉴于上述纵横机电与海纬机车的关系,深交所问询函中提出纵横机电与海纬机车及其股东、董监高是否存在关联关系以及海纬机车股东是否存在股权代持行为的问题。

博深股份回复道,根据海纬机车的股东海纬进出口、张恒岩和瑞安国益出具的《股东调查表》等资料,海纬机车的股东、董事、监事和高级管理人员与纵横机电均不存在任何投资或任职关系。

公告显示,据律师和独立财务顾问的核查意见,通过对纵横机电的走访,纵横机电与海纬机车是基于长时间的接洽,产品测试、试用、装车试验等基础上建立的采购关系。经核查海纬机车目前股东历次出资的《验资报告》、银行回单、受让股权的股权转让款支付凭证。本次交易的交易对方海纬进出口、张恒岩和瑞安国益已经就其所持海纬机车股权不存在代持事项出具了《关于对标的公司出资和持股的承诺函》。

多元化客户政策

据了解,高铁制动盘的制造工艺难度大,材料构成和配比也较为复杂,研制、试验过程漫长且不确定性大。鉴于纵横机电为海纬机车的最大客户,深交所问询函中担忧海纬机车主营业务对纵横机电是否存在重大依赖。

博深股份表示,海纬机车最终客户为中国中车及铁总,行业集中度高,对零部件的质量、性能以及供货稳定性有着较高要求,需对供应商经过较长时间的考察、产品测试、试用、装车试验、供应商综合评价等环节才能最终建立合作关系,并且生产工艺及材料配比是一个比较复杂复杂的试制过程,一旦公司成为制动系统集成商纵横机电的供应商,双方的合作关系将较为稳定。

“在海纬机车产品质量与后续服务均能满足纵横机电要求的情况下,公司被替代的风险较低。同时,海纬机车为纵横机电配备了长期专职服务队伍,从技术、质量、供货、售后等方面提供服务,进一步增强了客户黏性。”博深股份在回复中提到。

海纬机车已掌握生产制动盘产品的核心技术和工艺,目前在动车组整车生产企业对制动系统集成采购的模式下,产品主要销往制动系统集成制造商,对制动系统集成制



造商存在重大依赖。

为应对海纬机车对纵横机电依赖性较大的风险,海纬机车开始实施多元化客户政策,首先是扩展海外市场,2019年,海纬机车与印度PIONEER FIL-MED PVT LIMIT-ED建立了业务合作关系,于2019年7月11日、2019年9月18日,分别签订了数量为366件、914件铸钢制动盘的销售合同,截至2019年9月30日,海纬机车累计实现印度市场收入95.96万元。

此外,2019年10月9日,海纬机车取得SGS颁发的CN19/10857号IRIS认证,为以后进入海外市场奠定基础。

“复兴号”助推业绩增长

公开数据显示,海纬机车2017年、2018年、2019年前三季度归属于母公司所有者的净利润分别为3482.49万元、6149.58万元、4702.94万元。其中,2018年营业收入、净利润分别同比增长84.68%、76.59%。

对于海纬机车2018年业绩猛增以及所承诺业绩,深交所问询函中要求其说明原因及合理性。

博深股份表示,2018年,海纬机车营业收入和净利润增幅较大,主要是“复兴号”动车组的投入运营及快速发展所致。

据了解,海纬机车凭借较强的研发和创新能力,成功进入高铁制动盘业务领域,并于2017年首次应用于“复兴号”动车组制动系统,实

现制动盘的进口替代,成为高铁制动盘的核心供应商,海纬机车制动盘产品已能全部覆盖速度在160km/h、250km/h、350km/h及以上的高铁动车组制动盘,海纬机车生产的系列制动盘已批量运用于“复兴号”标准动车组。目前海纬机车是时速350公里“复兴号”中国标准动车组制动盘核心供货商。

2017年6月份,“复兴号”中国标准动车组在京沪高铁正式双向首发,2018年4月起,铁路逐步实行新的列车运行图,“复兴号”动车组开行数量逐步增加,海纬机车制动盘产品销量也随之快速增长。

此外,此次交易的业绩承诺方承诺,海纬机车2019年、2020年、2021年和2022年实现的净利润分别不低于5710万元、6540万元、7400万元和8420万元。

对于承诺业绩的合理性以及可行性,博深股份表示,本次交易股份限售安排与业绩承诺实现,通过对业绩承诺方股份分期解限、限制股份质押比例、承诺违约赔偿等措施能够充分保障补偿安排的履约。

横向延伸高铁制动产业链

博深股份主营业务为生产销售人造金刚石及制品,粉末冶金制品、轨道交通装备零配件、制动盘、闸片、闸瓦、摩擦材料等。据了解,目前,博深股份以摩擦材料和粉末冶金技术为基础研发高速列车制

动闸片产品,产品研发和销售均取得突破,陆续在2018年及2019年上半年铁总的招标采购中中标采购订单。

同时,博深股份投资建设的轨道交通制动装置材料工程实验室项目建设完毕,在国内民营企业中首家引进的1:1制动摩擦实验台已经投入使用,实验室项目配建的高速列车制动闸片智能化生产线完工,将为公司优质、高效地承接高速列车制动闸片订单提供坚实的生产保障。

作为高铁动车组制动系统的关键部件,高速列车制动闸片和制动盘组成摩擦副配合使用。海纬机车是国内领先的高铁动车组用制动盘供应商,作为复兴号中国标准动车组制动盘核心供应商,处于国内高铁制动盘领域的领先地位。

博深股份表示,通过本次横向延伸高铁制动产业链,可以为高铁动车组提供协同使用的关键制动部件,上市公司可以整合内外部研发、客户等资源,增强闸片和制动盘的联动研发、生产和销售,提升上市公司在轨道交通装备零部件领域的竞争力及市场份额,进而提升上市公司的持续盈利能力。

本次交易完成后,博深股份将持有海纬机车100%股权,在轨道交通零部件业务的产品布局将在高铁制动闸片产品的基础上,增加高铁制动盘产品的研发、生产和销售,提升上市公司在轨道交通装备零部件领域的竞争力及市场份额。

延长化建拟并购陕建股份 陕西国资整合提速

■本报记者 殷高峰

1月2日晚间,延长化建发布公告称,拟以发行股份的方式,向控股股东陕西建工控股集团有限公司(简称“陕建控股”)购买其持有的陕西建工集团股份有限公司(简称“陕建股份”)99%股份、向陕西建工实业有限公司(简称“陕建实业”)购买其持有的陕建股份1%股份,并吸收合并陕建股份,同时募集配套资金。此次交易构成重大资产重组,公司股票自1月3日起停牌。

“这次重组完成后,陕建股份整体上市的目标将初步实现。”陕建控股相关负责人告诉《证券日报》记者。

而这,仅仅是陕西国资整合的一个缩影。2020年,陕西国资整合将进一步加速。

陕建股份将整体上市

公告披露,重组交易各方已签署初步意向协议,主要协议内容包括:公司拟与陕建控股、陕建实业进行换股吸收合并陕建股份,并同步募集配套资金;交易价格由三方依据标的公司经有权国资监管机构备案的评估值共同协商确定;各方积极配合,争取早日签署正式合作协议。

天眼查显示,陕建控股成立于2019年4月8日,陕西省国资委全资持股。陕建控股的经营范围包括建筑与房产领域项目投资和经营;资产管理和经营;从事投资业务和咨询服务(以上涉及投资的仅限企业自有资产投资)。

目前,陕建控股直接持有陕建股份99%股份,并通过陕建实业间接持有陕西建工集团1%股份。工商变更记录显示,陕建股份原为陕西省国资委全资持股,但在2019年5月7日,陕建股份的出资人变更为陕建控股。

“这两家公司都是建筑施工类企业,此次并购重组主要是整合延长化建和陕建股份的相关业务和资源,并实现陕建股份整体上市的目标。”上述负责人表示。

作为陕西国资整合的重要举措,陕建股份整体上市早有伏笔。2019年6月25日,延长化建曾发布公告称,陕西省国资委拟将延长集团持有的公司29%股权无偿划转至陕建控股。11月26日,该无偿划转交易完成,延长化建控股股东由延长集团变更为陕建控股,公司实际控制人仍为陕西省国资委。

财税专家、西北大学国际商学院客座教授全铁汉告诉《证券日报》记者,通过对相同、相近业务和资产的有效整合,使企业经营范围和业务聚焦能更专注、专长于核心领域,对企业在做大做强做优主业、提升盈利能力、促进国有资产保值增值等方面会起到积极的促进作用。

陕西国资整合加速

延长化建和陕建股份的重组并购,可以追溯到之前陕西省印发的《深入实施国企改革攻坚加快推动高质量发展三年行动方案(2018-2020年)》(简称“《三年行动方案》”)。

《三年行动方案》提出,大力支持省属国有企业通过引入中央企业资本、省内外国有资本、民营资本、集体资本、外资等多种形式,多个渠道改造为股份公司或设立股份公司。通过三年努力,力争5户以上的集团公司改为股份公司,竞争类企业多数改造为股份公司,公共服务类、功能类企业股份公司数量明显增加,省属国有企业股份公司总体比例达到50%。

根据《三年行动方案》,2020年前陕西省至少储备30户拟上市公司,鼓励企业在境内主板、中小板、创业板以及境外资本市场上市,支持有条件的企业加大对目标上市公司的股权投资和并购重组,或对市值不高的上市壳资源进行收购,鼓励集团整体改制上市或核心业务资产分板块上市。

《证券日报》记者通过梳理资料发现,2019年,陕西强力推进集团间战略性重组,从陕西旅游集团重组陕西西物集团、陕西省物流集团增资扩股整合重组物流企业,到延长石油增资陕西燃气、陕建控股整合省属企业建筑类资产,以及陕西健康医疗集团承接国企办社会医疗机构,陕西正在步步为营,推动国有资本向符合产业发展方向的重要行业和关键领域集中,打造一批省属新龙头企业,实现高质量发展。

《三年行动方案》显示,2020年将是关键一年。《证券日报》记者从业内人士处了解到,2019年12月31日召开的陕西全省国资监管工作会议上获悉,2020年,陕西将坚定不移推进国企改革,在推进布局优化上下功夫,在推进混合所有制改革上下功夫,在提升国有资本投资、运营公司专业能力上下功夫,在对标先进创建一流企业上下功夫。

在陕西的省会城市西安,《证券日报》记者了解到,西安市国企改革领导小组也印发了《市属经营性国有资产集中统一监管改革方案》,根据方案,西安将市级各部门主管的151户企业,通过关停划转、整合重组,纳入市属经营性国有资产集中统一监管范围。西咸新区和各开发区所属的37户企业,通过归并划转,整合重组成22户企业,由西安市国资委履行出资人职责,同时根据市政府授权,由西安市国资委委托西咸新区、各开发区对所属企业业务进行管理。今后,西安市国资委将构建形成以5个国有资本投资公司为依托,11个国有资本运营公司和产业集团为支撑的“5+11”国有资本布局结构,国有资本布局结构将更加合理。

在此次改革方案中,还强调了在资本领域的推进。如全力推进企业上市挂牌,强化对现有上市公司资产重组,推进混合所有制改革等。其中明确显示,到2020年年底,西安竞争类国有企业混改率要达到90%以上。

“国企改革是为了更好地发展,但改革过程中可能面临历史与现实、存量与增量、整合与融合、改革与发展、体制转变与管理提升等一系列存在的问题和矛盾,涉及资源整合、文化融合、并购重组、体制改革、机制创新等一系列过程。应进行系统的顶层设计,制定科学、可行的改革方案并进行全过程管控,以切实保证改革的顺利进行并达到预期的效果。”全铁汉对《证券日报》记者表示,陕西国企改革的效果和后续在资本市场的表现,值得期待和关注。

佩蒂股份定增过会 全球业务布局有望扩大

■本报记者 吴奕萱

1月3日,佩蒂股份发布公告称,公司非公开发行股票获证监会发审委通过,拟募集资金5.45亿元,投入新西兰、柬埔寨等地宠物食品项目建设。公司相关负责人对《证券日报》记者表示:“本次非公开发行股票,有利于公司扩大和优化全球布局,完善产品和服务结构,助力公司打造国际化的综合性宠物产业集群。”

宠物食品行业潜力巨大

据了解,宠物行业在发达国家已有百余年的历史,目前已成为一个相对成熟的市场。与发达国家相比,国内宠物行业的发展时间较短,

但随着国内经济的快速发展,作为宠物行业的主要细分领域,宠物食品行业在短期内得到了快速增长。

中国宠物食品行业兴起于20世纪90年代,当前行业处于蓬勃发展期。根据沙利文咨询(Frost & Sullivan)的《2018年中国宠物行业报告》,2013年至2018年我国宠物市场的整体规模由494亿元增长至1722亿元,预计到2023年,该规模将以年均22.4%的增速保持增长。宠物食品的市场空间巨大。

据沙利文咨询统计,我国宠物猫、狗的保有数量截至2018年分别达7400万只和6700万只,合计规模已接近美国,但我国宠物食品的消费规模仅为689.7亿元,尚不及美国的1/3。

相关业内分析师对《证券日报》

记者表示:“因此,我国宠物食品板块仍有巨大增长空间,有望保持快速增长,驱动因素为宠宠渗透率和消费水平的双双提升。”沙利文咨询还预测,我国宠物食品市场规模2023年将超过1200亿元。

扩大优化全球区域布局

“公司发展的远景目标为积极参与国内外市场竞争,面向全球市场,领先国内市场,致力于打造创新型和国际化的综合性宠物产业集群。”佩蒂股份相关负责人表示。

目前佩蒂股份已在越南设立三家全资子公司开展宠物食品业务,并通过设立新西兰天然纯、收购BOP Industries Limited及其子

公司实现了在新西兰的初步布局。

佩蒂股份表示,本次非公开发行股票募集资金投资项目拟在新西兰生产宠物干粮产品,在柬埔寨生产宠物咀嚼食品、宠物湿粮及宠物营养保健品,有利于扩大和优化公司全球布局,完善公司产品和服务结构。

值得一提的是,本次佩蒂股份非公开募集资金除投入新西兰、柬埔寨两地项目建设外,还将用于城市宠物综合服务中心建设项目。公告显示,该项目计划在上海、北京、深圳、杭州四个城市投资建设城市宠物综合服务中心,提供宠物鲜粮定制配送、人宠共享餐厅、宠物寄养服务、宠物行为训练服务、宠物美容、宠物用品零售等一体化服务功能。

记者了解到,宠物鲜粮则是本项目建设的重点。佩蒂股份相关负

责人向记者介绍:“宠物鲜粮是为宠物提供人用级别食材,通过接近日常烹饪的加工工艺,更好保存食材营养成分,采取冷藏或冷冻手段保存,保质期较短,一般在15天左右。”

据悉,佩蒂股份将自主把控供应链,建立销售网络并管控销售渠道,本项目建成后能为公司搭建起零售终端消费平台,并形成协同效应,有助于提升公司盈利来源和盈利水平。

和宠物干粮相比,宠物鲜粮近几年才起步,份额在宠物食品中也仅占到1%。佩蒂股份相关负责人表示:“未来的宠物食品趋势将朝着专业化、功能化、精细化发展。基于健康数据的检测配比、制定个性化健康的方案越来越可行,这将为鲜粮市场的品牌化提供机会。”

监管重拳打击上市公司“关键少数”违规 涉违规担保罚单快速增加

■本报见习记者 许梦旖

1月3日,深交所发布《2019年深交所纪律处分情况综述》。综述表明,深交所2019年全年共作出纪律处分决定书215份,较2018年154份增长39.61%。

其中,对上市公司及责任人作出决定书197份,对债券类发行人及责任人作出决定书9份,对会员作出决定书9份。相比之下,2018年涉及上市公司及相关当事人的142份(不

含债券违规),涉及中介机构的4份,涉及债券违规的8份。

2019年,尽管纪律处分种类更为丰富,上市公司及相关责任人仍为监管重点。

国泰君安证券上海分公司研究副总监祝超在接受《证券日报》记者采访时表示,从监管的角度来看,近几年的进步是非常显著的:第一是目前基本杜绝了上市公司乱停牌的现象。因MSCI提升“纳A权重”及国际市场的接轨,海外资金最担心的

也是长期停牌。第二是对上市公司治理方面提出了更高的要求。近年来,监管从规则角度提高了违规成本,制约了个别上市公司的侥幸心理。第三是新证券法及交易所对第三

方机构都提出了更严格的要求。在深交所2019年全年共作出的215份纪律处分决定书中,涉及的违规行为主要是信息披露违规及规范运作违规,分别占比约45.23%和35.69%。资金占用、违规担保、重大事项披露违规、承诺未履行等上

市公司类违规行为,成为监管“重拳出击”的主要方面。

据《证券日报》记者统计,相较上年,2019年资金占用类案件及违规担保类案件数量增长较快;资金占用类案件处分从2018年的10份增至28份;违规担保类案件处分从2018年的7份增至35份。

对此,华泰联合证券保荐代表人王骥跃在接受《证券日报》记者采访时表示,从披露的违规事项来看,近两年没有发生太大的变

化,依旧是信息披露及规范运作两大类。同时,此前没有暴露出来的违规担保和大股东挪用资金事项变多了。王骥跃认为,在减持新规出台后,大股东面临着巨大的资金压力,尤其是习惯了杠杆投资的公司。面对减持新规,大股东只能质押股份去融资,当质押空间变小后,有个别大股东就会铤而走险挪用资金。目前监管对违规事项的查处效率很高,信披违规的处罚力度比从前高了很多。