

证券代码:601880 证券简称:大连港 公告编号:临 2020-041

大连港股份有限公司关于上海证券交易所对公司换股吸收合并营口港务股份有限公司并募集配套资金暨关联交易预案信息披露问询函的回复公告

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。

2020年7月21日,大连港股份有限公司(以下简称“公司”)收到上海证券交易所下发的《关于对大连港股份有限公司换股吸收合并营口港务股份有限公司并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函》(上证上[2020]0872号,以下简称“《问询函》”),公司及相关部门机构对《问询函》中的有关问题进行了认真论证、核查与落实,并逐项进行了回复。

本次换股吸收合并并募集配套资金暨关联交易预案(修订稿)(以下简称“《预案》”)中披露的词语或内容具有相关性,请投资者在阅读时注意。如有任何疑问,请向本预案披露的会计师事务所、律师事务所、资产评估机构、财务顾问、保荐机构等中介机构咨询。

一、结合大连港、营口港的经营现状,对比分析换股吸收合并前后情况,进一步说明本次换股吸收合并的必要性。

1.换股吸收合并前后对比情况(1)生产运营情况

大连港及营口港均为辽宁省港口企业,本次换股吸收合并前后存续公司的主营业务未发生重大变化。根据大连港及营口港2019年度经营情况,交易所后各项业务占比对比如下:

Table with 5 columns: 项目, 大连港, 营口港, 合并后存续公司, 增幅。 Rows include 集装箱(万TEU), 油品(万吨), 散粮(万吨), 钢铁(万吨), 矿石(万吨), 煤炭(万吨), 其他(万吨), 汽车(辆).

注:合并后存续公司业务数据以合并双方相关数据加总计算。大连港和营口港系辽宁地区最重要的两个港口,本次合并后,存续公司将囊括大连港和营口港两大港口的主要业务,实现港口资源的整合。

2.换股吸收合并前后对比情况(2)财务指标

本次合并完成后,存续公司的总资产、所有者权益、营业收入及净利润等指标将进一步提升,行业地位将进一步提升,财务状况将得到改善,持续盈利能力将得到增强。

本次交易前,大连港、营口港主要财务指标变动情况如下:

Table with 6 columns: 项目, 2019年度/2019年12月31日, 2020年一季度/2020年3月31日, 大连港, 营口港, 合并后。 Rows include 流动资产, 非流动资产, 总资产, 归属于上市公司股东的所有者权益, 少数股东权益, 所有者权益合计, 营业收入, 营业利润, 利润总额, 净利润, 归属于上市公司股东的净利润.

注:1.2020年一季度及2020年3月31日数据未经审计。

注:2.合并后存续公司主要财务数据以合并双方相关数据加总计算,实际需以后续披露的经审计的财务数据为准。

本次交易完成后,截至2019年12月31日、2020年3月31日存续上市公司总资产较合并前大连港分别增长43.36%、42.88%,较合并前营口港分别增长230.60%、233.22%;合并前总资产较合并前大连港分别增长60.27%、61.03%,较合并前营口港分别增长163.92%、163.86%。

2019年度、2020年一季度,存续上市公司营业收入较合并前大连港分别增长17.58%、76.48%,较营口港分别增长139.38%、130.75%;净利润较合并前大连港分别增长117.48%、149.73%,较营口港分别增长85.37%、66.79%。

本次交易前后,上市公司主要财务指标变动情况如下:

Table with 6 columns: 项目, 大连港, 营口港, 合并后, 大连港, 营口港, 合并后。 Rows include 销售毛利率, 营业利润率, 销售净利率, 加权平均净资产收益率, 扣除非经常性损益加权平均净资产收益率, 资产负债率, 流动比率(倍), 速动比率(倍), 资产负债率, 流动比率(倍), 速动比率(倍).

注:1.2020年一季度及2020年3月31日数据未经审计。

注:2.合并后存续公司主要财务数据以合并双方相关数据加总计算,实际需以后续披露的经审计的财务数据为准。

注:3.加权平均净资产收益率和扣除非经常性损益加权平均净资产收益率未将公司各项业务财务数据按公允价值进行折算,因此与公允价值口径下的净资产收益率存在差异。

二、本次换股吸收合并的必要性

(一)本次交易是符合辽宁省港口整合的重要举措

(二)本次交易符合港口资源整合的要求

(三)本次交易符合提升公司竞争力的要求

(四)本次交易符合提升公司抗风险能力的要求

(五)本次交易符合提升公司可持续发展能力的要求

(六)本次交易符合提升公司社会责任的履行

(七)本次交易符合提升公司品牌影响力的要求

(八)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(九)本次交易符合提升公司股东利益的要求

(十)本次交易符合提升公司社会形象的要求

(十一)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(十二)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(十三)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(十四)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(十五)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(十六)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(十七)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(十八)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(十九)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(二十)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(二十一)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(二十二)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(二十三)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(二十四)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(二十五)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(二十六)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(二十七)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(二十八)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(二十九)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(三十)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(三十一)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(三十二)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(三十三)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(三十四)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(三十五)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(三十六)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(三十七)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(三十八)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(三十九)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(四十)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(四十一)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(四十二)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(四十三)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(四十四)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(四十五)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(四十六)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(四十七)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

(四十八)本次交易符合提升公司行业地位的要求

(四十九)本次交易符合提升公司行业影响力的要求

双方的综合资源优势,强化数字化赋能与港口物流服务理念,构建现代化的港口物流体系。

二、资产与财务整合

本次交易完成后,存续公司将根据相关法律法规的规定及主营业务经营的需要,进一步完善统一公司治理和内部控制制度,制定和执行统一的会计政策和财务管理制度,在统一的会计管理体系下,对合并双方的资产和财务进行统一管理,增强管理控制的有效性,降低成本费用,实现降本增效。

三、业务整合

本次交易完成后,双方将与被合并方进行人员与机构的整合,存续公司将结合业务运营和管理需要,建立科学合理的管理体系和分工协作的业务架构。在实现经营管理整合后,通过相互借鉴、借鉴生产管理经验,有效提升经营管理能力,降低内部管理费用,实现降本增效。

四、补充披露内容

上述相关内容已在修订后的预案“重大事项提示”之“五、本次交易对合并后存续公司影响”之“(一)本次交易对合并后存续公司主营业务的影响”及“(二)本次交易对合并后存续公司财务状况的影响”、“第一章、本次交易概况”之“八、本次交易对合并后存续公司的影响”之“(一)本次交易对合并后存续公司主营业务的影响”及“(二)本次交易对合并后存续公司财务状况的影响”中予以补充披露。

一、结合市场可比交易案例,说明以定价基准日前20个交易日均价确定换股价格的合理性;以及20%溢价的合理性。

1.以定价基准日前20个交易日均价确定换股价格的合理性分析

(1)以定价基准日前20个交易日均价确定换股价格符合《重组管理办法》要求,更能反映市场真实情况

根据《重组管理办法》,上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本上市公司最近一期末的董事会决议公告日前20个交易日均价或者120个交易日均价中的较低者。本次换股吸收合并涉及上市公司的,上市公司的股份定价及发行价格按照上述标准执行。

大连港和营口港可供选择的参考市场参考价如下:

Table with 3 columns: 价格名称, 大连港(元/股), 营口港(元/股)。 Rows include 定价基准日前20个交易日均价, 定价基准日前60个交易日均价, 定价基准日前120个交易日均价.

上述三个可供选择的参考市场参考价,定价基准日前20个交易日股票交易均价均能体现其公允价值,且更能体现其公允价值,因此更能合理地体现合并双方股东的权益并维护股东的利益。

(2)以定价基准日前20个交易日均价确定换股价格参考了近期交易

2014年以来,可比交易采用的市场参考价具体情况如下:

Table with 3 columns: 收购并表类型, 定价基准日, 定价基准日前20个交易日均价, 定价基准日前60个交易日均价, 定价基准日前120个交易日均价。 Rows include A股非并表, A股并表, 非上市股非并表, 非上市股并表.

注:由于上市公司重大资产重组管理办法(2014年修订)中对市场参考价进行了修订,首次交易公告日前20个交易日均价调整为首次交易公告日前20个交易日均价或120个交易日均价中的较低者,因此上述案例中采用了20个交易日均价作为市场参考价。

根据上述可比交易案例,在上市公司重大资产重组管理办法(2014年修订)出台后,上市公司发行股份收购并表A股上市公司交易中,多数交易采用了20个交易日均价作为市场参考价。

综上,以定价基准日前20个交易日均价作为本次合并双方换股价格的定价基准,合理反映了合并双方的公允价值,且更能体现其公允价值,因此更能合理地体现合并双方股东的权益并维护股东的利益。

2.给予营口港20%溢价的合理性分析

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,系参考可比公司估值水平,可比交易换股价格溢价水平,并结合考虑本次交易各方股东利益及未来发展预期。

(1)港口物流换股价格溢价水平参考了近期交易

本次交易完成后,存续公司将按照如下标准在A股上市公司中选取可比公司:(1)所属行业相同;本次交易完成后,存续公司主营业务与可比公司主营业务不同的,即剔除上市公司为负;市盈率在明显异常的A股上市公司。

(2)市值规模的选取

可比公司常用的估值指标主要包括市盈率、市净率、市销率和企业价值比率(EV/EBITDA),以上估值指标对于合并双方适用性分析如下:

Table with 3 columns: 估值指标, 适用性, 说明。 Rows include 市盈率, 市净率, 市销率, 企业价值比率(EV/EBITDA).

综合上述分析,常用的估值指标中,市盈率、市净率及EV/EBITDA更适合本次交易合并双方的估值分析。

3.估值水平分析

可比公司估值水平

Table with 4 columns: 证券代码, 证券简称, 2019年度市净率, 2019年度企业价值比率(EV/EBITDA)如下。 Rows include 600018.SH, 601018.SH, 601298.SH, 001872.SZ, 601228.SH, 000852.SZ, 601326.SH, 601000.SH, 600717.SH, 000888.SZ, 600017.SH, 600190.SH, 600279.SH, 000507.SZ, 000905.SZ, 002040.SZ.

注:1.2019年度市净率=2020年6月19日收盘价/2019年度归属于母公司股东的每股净资产。

注:2.2019年度市净率=2020年6月19日收盘价/2019年度归属于母公司股东的每股净资产。

注:3.2019年度企业价值比率=2020年6月19日收盘价/2019年度归属于母公司股东的每股净资产。

注:4.本次交易完成后,存续公司将按照如下标准在A股上市公司中选取可比公司:(1)所属行业相同;本次交易完成后,存续公司主营业务与可比公司主营业务不同的,即剔除上市公司为负;市盈率在明显异常的A股上市公司。

(2)市值规模的选取

可比公司常用的估值指标主要包括市盈率、市净率、市销率和企业价值比率(EV/EBITDA),以上估值指标对于合并双方适用性分析如下:

Table with 3 columns: 估值指标, 适用性, 说明。 Rows include 市盈率, 市净率, 市销率, 企业价值比率(EV/EBITDA).

综合上述分析,常用的估值指标中,市盈率、市净率及EV/EBITDA更适合本次交易合并双方的估值分析。

3.估值水平分析

可比公司估值水平

Table with 4 columns: 证券代码, 证券简称, 2019年度市净率, 2019年度企业价值比率(EV/EBITDA)如下。 Rows include 600018.SH, 601018.SH, 601298.SH, 001872.SZ, 601228.SH, 000852.SZ, 601326.SH, 601000.SH, 600717.SH, 000888.SZ, 600017.SH, 600190.SH, 600279.SH, 000507.SZ, 000905.SZ, 002040.SZ.

注:1.2019年度市净率=2020年6月19日收盘价/2019年度归属于母公司股东的每股净资产。

注:2.2019年度市净率=2020年6月19日收盘价/2019年度归属于母公司股东的每股净资产。

注:3.2019年度企业价值比率=2020年6月19日收盘价/2019年度归属于母公司股东的每股净资产。

注:4.本次交易完成后,存续公司将按照如下标准在A股上市公司中选取可比公司:(1)所属行业相同;本次交易完成后,存续公司主营业务与可比公司主营业务不同的,即剔除上市公司为负;市盈率在明显异常的A股上市公司。

(2)市值规模的选取

可比公司常用的估值指标主要包括市盈率、市净率、市销率和企业价值比率(EV/EBITDA),以上估值指标对于合并双方适用性分析如下:

Table with 3 columns: 估值指标, 适用性, 说明。 Rows include 市盈率, 市净率, 市销率, 企业价值比率(EV/EBITDA).

综合上述分析,常用的估值指标中,市盈率、市净率及EV/EBITDA更适合本次交易合并双方的估值分析。

3.估值水平分析

可比公司估值水平

Table with 4 columns: 证券代码, 证券简称, 2019年度市净率, 2019年度企业价值比率(EV/EBITDA)如下。 Rows include 600018.SH, 601018.SH, 601298.SH, 001872.SZ, 601228.SH, 000852.SZ, 601326.SH, 601000.SH, 600717.SH, 000888.SZ, 600017.SH, 600190.SH, 600279.SH, 000507.SZ, 000905.SZ, 002040.SZ.

注:1.2019年度市净率=2020年6月19日收盘价/2019年度归属于母公司股东的每股净资产。

注:2.2019年度市净率=2020年6月19日收盘价/2019年度归属于母公司股东的每股净资产。

注:3.2019年度企业价值比率=2020年6月19日收盘价/2019年度归属于母公司股东的每股净资产。

注:4.本次交易完成后,存续公司将按照如下标准在A股上市公司中选取可比公司:(1)所属行业相同;本次交易完成后,存续公司主营业务与可比公司主营业务不同的,即剔除上市公司为负;市盈率在明显异常的A股上市公司。

(2)市值规模的选取

可比公司常用的估值指标主要包括市盈率、市净率、市销率和企业价值比率(EV/EBITDA),以上估值指标对于合并双方适用性分析如下:

Table with 3 columns: 估值指标, 适用性, 说明。 Rows include 市盈率, 市净率, 市销率, 企业价值比率(EV/EBITDA).

综合上述分析,常用的估值指标中,市盈率、市净率及EV/EBITDA更适合本次交易合并双方的估值分析。

3.估值水平分析

可比公司估值水平

Table with 4 columns: 证券代码, 证券简称, 2019年度市净率, 2019年度企业价值比率(EV/EBITDA)如下。 Rows include 600018.SH, 601018.SH, 601298.SH, 001872.SZ, 601228.SH, 000852.SZ, 601326.SH, 601000.SH, 600717.SH, 000888.SZ, 600017.SH, 600190.SH, 600279.SH, 000507.SZ, 000905.SZ, 002040.SZ.

注:1.2019年度市净率=2020年6月19日收盘价/2019年度归属于母公司股东的每股净资产。

注:2.2019年度市净率=2020年6月19日收盘价/2019年度归属于母公司股东的每股净资产。

注:3.2019年度企业价值比率=2020年6月19日收盘价/2019年度归属于母公司股东的每股净资产。

注:4.本次交易完成后,存续公司将按照如下标准在A股上市公司中选取可比公司:(1)所属行业相同;本次交易完成后,存续公司主营业务与可比公司主营业务不同的,即剔除上市公司为负;市盈率在明显异常的A股上市公司。

(2)市值规模的选取

可比公司常用的估值指标主要包括市盈率、市净率、市销率和企业价值比率(EV/EBITDA),以上估值指标对于合并双方适用性分析如下:

Table with 3 columns: 估值指标, 适用性, 说明。 Rows include 市盈率, 市净率, 市销率, 企业价值比率(EV/EBITDA).

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

1.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

2.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

3.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

4.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

5.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

6.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

7.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

8.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

9.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

10.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

11.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

12.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

13.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

14.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

15.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

16.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

17.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

18.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

19.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

20.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

21.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。

22.营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%

本次交易中,营口港换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价20%,处于可比交易被吸并方换股价格的第一四分位数至第三四分位数之间,符合市场惯例。