

ST南卫实控人拟4.35亿元转让控制权 新东家资不抵债履约能力存疑

■本报记者 李亚男

停牌5个交易日后,ST南卫6月9日发布了公司控股股东、实际控制人拟变更的相关公告,公司控股股东及实际控制人李平拟采用协议转让、表决权放弃、上市公司向特定对象发行A股股票相结合的方案完成本次控制权变更。

上述一揽子计划完成后,ST南卫控股股东将变更为苏州丰瑞达光电科技有限公司(以下简称“苏州丰瑞达”),实际控制人将变更为张磊。不过,ST南卫因被出具了否定意见的2022年年度《内部控制审计报告》而“戴帽”,而拟入主的新东家苏州丰瑞达2022年出现资不抵债的情况,是否具备实际履约能力存疑。在该公司控制权变更方案发布的同时,上交所随即就交易目的、交易对手、股价波动相关情况向ST南卫下发了问询函。

“三步走”转让控制权

不过,在易主消息刺激下,ST南卫6月9日开盘便封住涨停,当日报收于4.8元/股。

公告显示,2023年6月8日,苏州丰瑞达与李平签署了《股份转让协议》,李平出具了《关于放弃表决权的承诺函(一)》、《关于放弃表决权的承诺函(二)》,公司与苏州丰瑞达签署了《附生效条件的股份认购协议》。

根据股份转让协议约定,苏州丰瑞达通过协议转让的方式受让李平持有的上市公司2340万股股份(占上市公司股份总数的8%)。每股转让价格约为5.81元,转让总价款为1.36亿元。

根据《关于放弃表决权的承诺函》约定,为保证苏州丰瑞达及其实际控制人张磊在本次股份转让完成及认购上市公司向其发行的股份完成后对上市公司的控制权,李平承诺放弃其所持有的上市公司7604.32万

股股份对应的表决权,占本次发行前上市公司股份总数的26.00%。

在股权转让、放弃表决权的的同时,苏州丰瑞达拟通过现金方式认购ST南卫向其发行的8774.22万股股票,募资总额不超过2.99亿元,扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金和偿还银行贷款。发行完成后,苏州丰瑞达将合计持有上市公司1.11亿股股份,苏州丰瑞达持有具有表决权股份数量占上市公司股份总数的29.23%,李平及其一致行动人持有的上市公司剩余具有表决权股份数量占上市公司股份总数的比例为4.66%。

对于通过协议转让、表决权放弃、上市公司向特定对象发行A股股票相结合的方案“三步走”完成控制权转让的目的,李平在权益变动书中表示,出于自身资金安排需要及给上市公司发展提供动力,优化公司股权结构,整合资源优势,促进上市公司的健康可持续发展。

北京社科院研究员王鹏在接受《证券日报》记者采访时表示:“这种‘三步走’转让上市公司控制权的方案,可以帮助实控人快速实现控制权变更,但也需防范实控人通过复杂的控制结构来隐藏自身利益,以及放弃表决权可能导致市场对实控人信心的质疑,进而影响公司股价。”

值得注意的是,上交所也在对ST南卫的问询函中要求说明本次让渡控制权的主要原因,苏州丰瑞达及张磊本次拟取得公司控制权的目的和主要考虑等情况。

“候选”新控股股东资不抵债

ST南卫主要从事透皮产品、医用胶布胶带及绷带、急救包、运动防护用品、防护用品、护理用品等产品的研发、生产和销售。

而拟入主的新东家苏州丰瑞达于2020年11月份成立,主要从事半



ST南卫对外宣布

公司控股股东、实际控制人拟变更

而拟入主的新东家苏州丰瑞达2022年出现

资不抵债,是否具备实际履约能力存疑

上交所随即就交易目的、交易对手、股价波

动相关情况向ST南卫下发了问询函

崔建岐/制图

导体相关设备的生产、研发和销售。张磊持有苏州丰瑞达90.80%的股权,且根据公开资料显示,其于2023年4月份刚刚成为苏州丰瑞达实际控制人。

新控股股东从事半导体业务,与上市公司主营业务并无协同,对上市公司发展是否有影响?

在王鹏看来,上市公司控股股东与上市公司主营业务没有关联,通常并不会直接影响上市公司的经营业务及发展。新控股股东是否有个人或集团背景、影响力和资源,以及对于上市公司业务所在市场或行业的宏观环境及政策的把握程度,这些因素可能对上市公司的经营业务及发展产生一定的影响。“若控股股东本身经营能力有限,无法提供

准确的战略决策,对上市公司发展就会产生一定限制。”

财务数据显示,苏州丰瑞达在2022年即出现了资不抵债的情况。截至2021年及2022年年末,苏州丰瑞达总资产分别为0.23万元、2760.12万元,相对净资产分别为0.23万元、-1.56万元。2021年及2022年,苏州丰瑞达分别实现营业收入0元、463.12万元,净利润分别为-7.77万元、-1.79万元。

近两年持续亏损,且2022年出现资不抵债,而本次控制权转让交易中,苏州丰瑞达即需支付合计约4.35亿元资金。

透镜公司研究创始人况玉清告诉《证券日报》记者,从收购方公开资料来看,这可能是一起基于“借

壳”目的交易,而以往的经验表明,“借壳”方往往会隐藏实力,所以不宜以纯业务运作、资产转让的逻辑去看待这起交易收购方的最终履约能力,未来新的大股东入主后可能会择机启动大规模的资产注入,而苏州丰瑞达的主营业务方向可能暗示了未来的资产注入方向。

对此,上交所也在下发的问询函中,要求公司补充披露受让方是否具备实际履约能力,并进行充分风险提示。此外,由于张磊控制苏州丰瑞达时间较短,上交所也要求结合张磊成为苏州丰瑞达控股股东的历史及其工作经历等情况,说明其是否具备实际控制、经营管理上市公司的能力,本次交易是否存在其他利益安排。

*ST御银将于6月12日复牌 “摘星脱帽”后拟跨界精密制造行业

■本报记者 张军兵
见习记者 解世豪

经过年报披露后的一轮洗礼,能摘掉“*ST”而非退市的企业更显得弥足珍贵。6月9日,*ST御银股票交易停牌一天,并于6月12日(星期一)开市起复牌。公司自6月12日开市起撤销退市风险警示,股票简称由“*ST御银”变更为“御银股份”,股票交易价格的涨跌幅限制由“5%”变更为“10%”。

这位曾经的ATM机龙头企业自2022年5月份被施以“*ST”后,靠着自救耗时一年成功“摘星脱帽”,目前处在转型升级关键节点的*ST御银,正试图通过跨界精密制造行业实现翻身。

正式“摘星脱帽”

公开资料显示,*ST御银于2007年上市。但随着银行业转型和支付

模式的变化,ATM机业务逐渐变得风光不再。“线上支付份额越来越大,分流传统ATM机业务,自然导致ATM机业务增长乏力。”IPG中国首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示。

2021年,*ST御银经审计的净利润为负值且营业收入低于1亿元,公司股票于2022年5月5日开市起被实施退市风险警示。

*ST御银股票交易被实施退市风险警示后,首个会计年度为2022年度。公司2022年度财务报告的《审计报告》显示,其2022年度经审计营业收入为6805.73万元,扣除非经常性损益前后孰低的净利润为2292.03万元,归属于上市公司股东的净资产为16.82亿元。

经核查,*ST御银符合申请撤销退市风险警示的条件。深交所也已同意其提交的撤销退市风险警示申请。

看懂App联合创始人付学军对《证券日报》记者表示:“摘掉*ST可

以提升公司的信誉度和市场表现,增强投资者信心,有利于公司的融资和业务发展。”

而*ST御银能走出“*ST”的阴霾,要归功于其“丢卒保车”的自救操作。

2022年,*ST御银以现金交易方式向广东南海产业集团有限公司转让所持有的佛山海晨金融租赁股份有限公司9%股份,交易价格为3.06亿元。2022年11月份,此项交易获银保监会广东监管局核准,截至2023年6月5日,公司已收到约2.14亿元股权转让款。

*ST御银的自救操作未止于此,2023年3月份,其发布两则公告,拟将全资子公司旗下两套房产出售,交易价格合计5480万元。

拟跨界精密制造

“摘星脱帽”的同时,*ST御银也从未停止思考企业出路。

*ST御银曾将希望寄托于租赁

业务,据公司对深交所的年报问询函回复公告,2021年公司经营租赁业务收入为3921.06万元,占比为46.65%,2022年该项收入达到5398.55万元,占比为79.32%。值得注意的是,尽管其经营租赁业务收入同比增长37.68%,但营业成本也同比增长了35.56%。

眼看ATM机相关业务难以以为继,而近两年业绩也反映租赁业务短时间内难当大任,公司将目光瞄准“精密制造”领域。

6月4日晚间,*ST御银发布《关于签署收购框架协议的公告》称,公司正筹划收购无锡微研股份有限公司(以下简称“无锡微研”)51%股份事宜,收购完成后,无锡微研将成为公司子公司。

*ST御银同时提示,此次签署协议仅为合作各方达成的初步意向,股权转让具体方案尚未确定。交易价格尚未最终确定,经初步测算,若最终完成本次交易,根据相关规定,本

次交易可能构成重大资产重组,但不构成重组上市。

标的公司无锡微研是一家专业的精密制造、智能生产和智慧能源系统解决方案的规模化高新技术企业,服务于高端换热器、汽车零部件制造、新能源汽车等行业。2022年,公司实现营收2.29亿元,净利润为3458.1万元。截至2022年12月31日,公司资产总额为4.17亿元,净资产为2.39亿元。

对于这次交易的目的,*ST御银在公告中表示,本次收购标的公司的控制权,有利于优化上市公司业务结构,快速切入精密制造这一战略性新兴产业,培育上市公司新的业务和盈利增长点,促进公司可持续发展。

付学军对记者表示:“公司尝试过租赁业务,但起效不大,而跨界精密制造行业是一次积极的尝试,可以拓展公司的业务领域。但要注意,跨界需要谨慎评估和规划,如自身是否具备相应的技术和管理能力等。”

14家养殖公司5月份销售生猪超1226万头 专家:头部企业产能不减行业难言见底

■本报记者 桂小笋

深陷亏损的生猪养殖行业,目前头部企业的产能去化状况变化并不明显。

据《证券日报》记者梳理,截至6月9日,牧原股份、新希望、温氏股份、大北农等14家沪深公司发布了5月份的销售数据,根据这些数据计算,这14家公司在5月份的销售超过1226万头(含商品猪、仔猪、种猪)。而从单家公司的公告内容细节来看,不少龙头企业的5月份销售数据环比仍在增长。

对于这种现象,接受《证券日报》记者采访的分析师介绍,当前,大型企业产能去化不大,而近几年来,我国生猪生产格局的变化,头部养殖企业生猪出栏量和存栏量已占市场

30%左右的份额,对市场的影响举足轻重,在头部企业未出现实质性去产能的背景下,行业难言见底。

养殖成本压力有所缓解

从已发布的5月份销售数据的上市公司公告中可知,今年前5个月,生猪养殖量升而价跌,亏损状况比较明显。产业链的状况来看,目前,养殖成本仍在下跌,根据数据显示,今年以来,饲料出厂价格整体呈现下降,对于养殖企业的成本压力有所缓解。

布瑞克农产品集购网研究总监林国发告诉《证券日报》记者:“今年饲料出厂价格整体来看是下降的,从监测的数据来看,出厂价格下调发生4至5次,上调仅1至2次,大部分饲料厂仅上调一次。”

“饲料出厂价格的波动,主要受到饲料成本影响,其中最直观的是玉米、豆粕两大饲料原料价格走势。2023年3月末豆粕价格低点较2022年11月中旬历史高点下调2000元/吨,除了豆粕价格走低,玉米价格逐步走低,加上年后小麦价格较玉米价格具有明显价格优势,且饲料中添加小麦供应充足,价格走低,国内方面养殖效率提升,虽然当前生猪存栏偏高,但总饲料需求没有明显增加,加上化肥、农资、柴油等农业生产材料价格走低,饲料原料价格整体震荡偏弱,下半年饲料价格仍有下降趋势。”

需要注意的是,虽然养殖成本下降一定程度上缓解了生猪养殖企业的成本压力,但接受《证券日报》记者

采访的专家人士认为,这种缓解“未能治本”,头部企业没有出现实质性去产能,是当前生猪养殖困境的根本原因。

未出现实质性去产能

林国发介绍,目前生猪养殖行业主要矛盾是产能偏大,且未出现实质性去产能,行业仍需要通过摸底过程,最终养殖成本企业先开始主动减产产能,行业才有机会真正见底。

卓创资讯研究员曹慧告诉《证券日报》记者,相较于原料端价格的跌幅度而言,原料价格的持续下行其实并没有给到生猪养殖端更多的利润空间。未来生猪产业链的整合将围绕价值转化过程展开。饲料、屠宰

两端相对工业化程度较高,养殖环节的生产效率提升实际上就是一种“工业化”的过程。规模化追求总量成本的经济效益,而资本化则是追求生产效率进而提升行业门槛。

曹慧解释,新周期视角下,产能驱动仍是基础。不过,利润驱动的短期生产节奏调整成为新周期的重要变量。近三年来,生猪出栏量增长速度与猪价比价中的养殖预期盈利水平变化趋势保持了明显的负相关关系,低利润水平往往对应了高出栏同比。这体现出了基于短期盈利的养殖企业决策结果,即通过扩大出栏量进一步保证企业销售收入总水平的稳定。可以预见,随着规模企业在市场中的话语权逐步增强,短期生产节奏受养殖预期盈利的影响程度也会不断增强。

远信工业拟募资不超2.86亿元 加码高端印染装备 扩充产品矩阵打造新增长点

在需求收紧的压力下,智能制造是纺织行业补短板锻长板、实现产品高附加值和可持续发展的关键

■本报记者 吴文婧

6月9日,远信工业发布公告,公司向不特定对象发行可转债申请获深交所受理。其同步披露的募集说明书显示,此次发行可转债拟募资不超过2.86亿元,扣除发行费用后全部投向“远信高端印染装备制造项目”。

远信工业方面表示,本次募投项目新增两大产品高温智能染色机、除尘除油热能回收设备,是公司在纺织设备产业链上下游的拓展与延伸,满足了下游对于纺织机械绿色化、节能化、智能化、高端化的升级要求,具备较为广阔的市场空间。

纺机行业迎绿色、智能化趋势

纺织工业是我国国民经济的重要组成部分,其中,纺织机械行业不仅是国家重点支持和鼓励的行业,也是实现纺织工业结构调整和产业升级的重点领域。

根据中国纺织机械协会统计,2022年,受宏观经济下行影响,国内规模以上纺机企业营业收入同比小幅下滑2.24%。

浙江大学管理学院特聘教授钱向东向《证券日报》记者表示:“在下游行业需求收紧的背景下,消费端对于纺织品的质量需求仍在不断提升,这就对纺织机械及相关装备制造企业提出了更高的要求,其中的中高端纺织机械的需求将进一步增长。同时,全球纺织产业转移将带来新增市场需求,我国纺织机械的市场占有率有望进一步增长。”

《“十四五”纺织机械行业发展指导性意见》中提出,在“十四五”期间,攻关纺织绿色生产装备,推动纺织产业对资源环境更加安全友好,为实现“碳达峰”、“碳中和”提供强有力的支撑;攻关纺织智能化技术与装备,推动纺织机械、纺织企业的智能化改造,提质增效,缓解纺织产业链被动向外转移的压力。

“随着绿色环保需求的提高,在印染工序中所要用到的传统染色机不仅能耗高,而且污染较难处理,未来一定会被用水少、排污快、低能耗的染色机迅速迭代。”远信工业相关负责人向《证券日报》记者表示,以此次公司可转债募投项目产品高温智能染色机为例,使用的是全智能化的SOR快速洗水功能,极大节省电洗时间及能耗。

“在需求收紧的压力下,智能制造是纺织行业补短板锻长板、实现产品高附加值和可持续发展的关键,纺机企业通过引入无线通信技术、互联网技术到生产控制系统中,为下游纺织企业提供智能、及时的远程运维服务,智能化程度的提升能在激烈的市场竞争中发挥更强的优势。”钱向东补充道。

与既有业务具有协同效应

作为拉幅定型机行业的龙头企业,远信工业基于现有生产技术及客户群体开始向产业链上下游延伸。为靠近公司下游印染企业,此次募投项目设在绍兴市柯桥区,纺织产业集群效应显著。据悉,本次募投项目产品与拉幅定型机功能用途有所不同,但均属于染整设备。

远信工业方面表示,项目打造的产品与公司主营产品高度适配,属于同一产业链的上下游,可以借助现有的客户资源快速切入并开拓上下游市场,强化与既有业务的协同效应。据公司测算,项目完全达产当年预计实现销售收入为5.46亿元,净利润5695.73万元。

“去年,公司对外设立了合资公司浙江巴苏尼,拓展产品种类至染色机领域。此外,公司同时在研发液氨整理机等高端纺织设备,以填补国内市场空白。”前述负责人向记者表示,“公司不断完善产品矩阵,并将借此募投项目建设打造新的盈利增长点,同时进一步满足客户的一站式采购需求,为公司未来向客户提供印染后整理综合解决方案奠定基础。”

此外,据募集说明书显示,高温智能染色机具备精确的智能水量计算系统、八爪鱼喷嘴染液均匀分水系统、主缸染液循环系统、特殊设计的内置式摆布及分流系统等,除尘除油热能回收设备具备自动除尘箱、高效电场净化等智能系统。远信工业也将以此作为未来整合印染厂业务,承接智能化数字化的系统工程提供支持,推动我国纺织工业高质量发展。

钱向东表示,在纺织机械走向节能、环保和智能化的背景下,远信工业产品符合行业趋势且品类矩阵不断完善,作为行业的头部公司,基于前期积累的整体竞争优势,有望取得更大的市场份额。