证券代码:600379 证券简称:宝光股份 编号:2016-24

# 陕西宝光真空电器股份有限公司关于上海证券交易所 关于对陕西宝光真空电器股份有限公司重大资产购买及重大资产出售暨关联交易预案信息披露的问询函 的回复公告

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。

陕西宝光真空电器股份有限公司(以下简称“宝光股份”或“本公司”)拟进行重大资产购买及重大资产出售,即以现金方式购买北京金石威视科技发展有限公司(下称“金石威视”)全体股东持有金石威视51%的股权,并将宝光股份全部资产、负债及业务转让给宝光集团,并与2016年3月14日公告了《陕西宝光真空电器股份有限公司重大资产购买及重大资产出售暨关联交易预案》(下称“重组预案”)等披露文件。

本公司于2016年3月21日收到贵部下发的《关于对陕西宝光真空电器股份有限公司重大资产购买及重大资产出售暨关联交易预案的问询函》(上证公函【2016】0263号)(以下简称“问询函”),本公司、独立董事及相关中介机构就有关问题进行了认真分析,现就问询函提及的问题答复如下(如无特别说明,本回复中的简称与名词释义均与《重组预案》中相同):

一、关于交易目的及必要性

预案披露,本次交易方案包含出售资产及购买资产两部分,互为前提。置出资产为公司现有全部资产负债,该资产主营业务为真空灭弧室的生产和销售,在真空灭弧室行业的国内市场占有率多年来位居行业第一,2013年至2015年,实现归属于母公司所有者净利润分别为1,871.06万元、2,030.23万元、2,745.7万元。置入资产主营业务为广播电视监测系统建设,2014年至2015年实现归属于母公司所有者净利润为1,181.1万元、2,849.65万元。

1、华安保险及其一致行动人于2013年6月通过二级市场增持股份,持股比例超过原控股股东宝光集团。请补充披露宝光集团放弃公司控制权的原因,并说明宝光集团是否与华安保险及其一致行动人达成协议或默契,同意于未来一定时间内将公司优质资产(即本次出售资产)低价出售给宝光集团。

答复:

(1)宝光集团放弃上市公司控股权的原因和背景介绍

根据上市公司公告,2010年8月,因上市公司原股东北京茂恒投资管理有限公司、长宜环保工程有限公司与华安保险债权纠纷,法院裁定将北京茂恒投资管理有限公司持有的本公司股份2,480万股股份、长宜环保工程有限公司持有的本公司股份1,620万股过户到华安保险。本次法院裁定执行结束后,华安保险持有公司股份4,100万股,占公司总股本的19.12%,成为本公司第二大股东。

其后,上市公司分别于2012年6月及2013年1月停牌并筹划重大资产重组事项,但因客观条件不成熟,导致两次筹划均未成功。2013年6月21日,历经6个月的停牌后,上市公司发布了终止重大资产重组事项暨复牌公告。由于华安集团本身系国债权纠纷成为本公司股东,一直希望通过并购重组等方式促进上市公司的发展,从而实现自身股票的资本增值,但公司两次重组失败的经历导致华安保险期望取得公司控制权,以控股股东地位更好的推动重大资产重组事项,因此,2013年6月24日至6月25日间,华安保险通过其一致行动人在二级市场增持上市公司股份,并于2013年6月27日公告了详式权益变动报告书。上市公司原控股股东宝光集团由此被动失去公司控股股东地位。

根据前述详式权益变动报告书表述:“华安保险和安徽特华通过本次增持行为,合计持有宝光股份20.01%的股份,成为宝光股份的第一大股东。宝光股份作为国内真空灭弧室行业的龙头企业,占有较大的市场份额,近年来其产销量一直保持稳步增长,并跻身世界前列,但公司盈利能力多年来持续偏低,本次增持完成后,公司控股股东将致力于提高公司的盈利能力,进一步推进公司重组整合,促进公司股东利益的最大化。”

根据对华安保险负责人和宝光集团负责人的访谈,对华安保险单方面增持导致宝光集团失去控制权情况进行了证实,并也确认宝光集团与华安保险并未就上市公司全部资产负债及全部业务(即本次出售资产)出售给宝光集团达成任何协议或默契。

(2)补充披露情况

上述内容已在《预案(修订稿)》“第三节 上市公司基本情况”之“二、公司设立及历次股本变动情况”之“(三)公司设立及历次股本变动情况和关事项说明”中进行补充披露。

(3)中介机构意见

经核查,独立财务顾问认为,华安保险及其一致行动人于2014年6月将所持公司股份转让给融目集团,系因华安保险投资理念的转变而做出的决定;北京融目航与宝光集团不存在本次交易前就未来一定时间内将公司原有资产(即本次出售资产)低价出售给宝光集团的事项或协议或默契或约定由的情况。

3、如公司控制权变更过程中未达成关于出售公司现有资产的协议,请补充披露在公司宝光法发行股份购买资产的情况下,将现有优质资产出售,同时现金购买金石威视51%股权并拟后续发行股份购买剩余49%股权的原因及合理性,相关交易安排是否侵害中小股东合法权益。

答复:

(1)本次交易在不低于底实施资产购买和资产出售的原因

前次重组后,上市公司控股股东融目航与华安保险一直处于前次重组失败的原因,并仍然希望继续推进重大资产重组置上市公司战略转型。前次重组后,北京融目航结合自身的资源及对上市公司未来转型的考虑,与多家潜在重组标的进行了初步接触。2015年11月中旬,上市公司股票出现了异常波动,出于项目保密的考虑,上市公司进行了停牌,并开始推进本次重组。

在本次交易停牌后,宝光证券对公司出售已在前次重组中进行过论证,宝光集团作出售所涉及的外部环境没有大的变化,经与宝光集团沟通后,确定本次交易仍选定宝光集团作为拟出售资产的购买方,对置入资产方面进行了严格的筛选及尽职调查,并最终决定通过购买金石威视实现上市公司战略转型的方案。经本次交易第一次董事会审议,同意推进本次交易,在交易作价方面,以具有证券业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告为依据,能够保证作价的公允性。

(2)本次交易安排对上市公司及中小股东利益的考虑

本次交易方案设计中,在平衡交易各方的基础上,充分考虑上市公司自身利益特别是中小股东的合法权益,具体有以下考虑:

第一,上市公司原有资产虽然存续上有惯较高,但产品较为单一,多年来营收规模基本保持稳定,净利润虽有小幅增长,但盈利能力整体较弱,且未来业务发展具有不确定性,迫切进行上市公司的业务转型势在必行。同时考虑原有资产与转型业务在管理和业务协同上的问题,将原有资产进行出售,并出售给原控股股东宝光集团,可以较好的体现资产价值,有利于保护上市公司及其职工和中小股东的利益;

第二,金石威视主营广电系统的音视频监测和数字水印业务,市场空间较大,经本次交易第一次董事会讨论分析,初步判断较适宜作为上市公司业务转型的方向,有利于上市公司未来的发展;

第三,出于谨慎性和保护上市公司中小股东利益考虑,上市公司在2015年11月底二级市场出现异常波动后,立即停牌推动本次重组。在交易方案谈判过程中,由于上市公司由于立案调查未结果不能发股购买资产,为了推进上市公司重组转型,同时考虑交易对方的利益诉求,将方案确定为分两步走,第一步利用现金收购金石威视51%股权,对金石威视进行控制,占董事会多数,并派驻财务总监;第二步,采用发股的方式收购剩余49%股权,满足交易对方希望获得上市公司股权,共享公司成长的诉求。

第四,为了保障上市公司利益和中小股东的利益,在本次交易中,对金石威视的交易对方设置了盈利预测补偿机制,以期实现收购设置了必要的触发先决条件、信息披露要求和必要审核程序(优先股权收购,需要履行董事会、股东大会、证监会的审核),若金石威视盈利能力大幅下滑,上市公司可以不实施后续的收购;同时在本次交易中,对金石威视后续49%股权的价格进行了锁定,即若金石威视未来盈利能力有较大的提升,仍沿用本次交易的整体作价。上述措施均有效保护了上市公司和中小股东的利益。

综上,本次交易的推动时点,方案设计基于上述考虑,充分考虑了交易各方的利益,有利于上市公司的业务转型,有利于保护上市公司和中小股东的合法权益。

为了进一步保护中小股东利益,上市公司大股东北京融目航和实际控制人杨天夫先生出具承诺,在上市公司本次重大资产重组完成后将致力于上市公司的进一步提范治理和稳步发展,并将继续积极推进本次重组方案中已披露的相关后续收购事宜;目承诺函出具之日起,未来12个月内本公司将不以任何方式减持所持上市公司股份。

(3)补充披露情况

上述内容已在《预案(修订稿)》“第二节 本次交易的具体方案”之“一、重大重组方案概述”之“(三)本次方案设计的考虑”中进行补充披露。

(4)中介机构意见

经核查,独立财务顾问认为,宝光股份本次交易的交易安排主要基于交易双方的利益诉求和上市公司目前仍处于无法发股的状况,交易方案的安排具有合理性,不存在侵害上市公司中小股东合法权益的情况。

(5)独立董事意见

经核查,独立董事认为,本次交易安排已经全体独立董事事前认可,并经董事会充分讨论而审议通过。本次交易安排主要基于交易双方的利益诉求和上市公司目前仍处于无法发股的状况,交易方案的安排具有合理性,该等交易安排能够充分保护中小股东的合法权益。

4、请补充披露上市公司控股股东、实际控制人与置入资产及其股东之间是否存在关联关系;股东大会审议本次交易时,上市公司控股股东是否需要回避表决。

答复:

(1)上市公司及相关中介对上述问题的核查程序

此次交易前,北京融目航投资咨询有限公司为上市公司的控股股东。北京融目航系上市公司实际控制人杨天夫全资拥有的企业。本次交易前,拟购买资产金石威视的实际股东为李朝阳、娄河、伍镇杰、蒋文峰四名自然人。

上市公司及相关中介机构对北京融目航、金石威视的工商资料、财务资料进行了核查,未发现上市公司控股股东与收购资产的交易对方在存在股权关系和业务往来;另外,公司及相关中介机构对北京融目航、金石威视董事、监事、高级管理人员、实际控制人及全体股东进行了访谈确认,北京融目航、金石威视董事、监事、高级管理人员、实际控制人及全体股东并出具了承诺函,承诺不存在关联关系。

因此,上市公司控股股东北京融目航、实际控制人杨天夫与本次收购资产交易对方李朝阳、娄河、伍镇杰、蒋文峰等4名自然人及金石威视不存在关联关系。

(2)关于上市公司控股股东是否需回避表决的说明

鉴于上市公司控股股东北京融目航、实际控制人杨天夫与本次收购资产交易对方李朝阳、娄河、伍镇杰、蒋文峰等4名自然人及金石威视不存在关联关系,根据相关法规要求,上市公司控股股东无需在审议此次交易的临时股东大会上回避表决。

5、预案披露,上市公司将淘汰落后生产力,专注广播电视监测及数字媒体内容安全领域,提高产品的市场竞争力。请结合上市公司现有业务的行业地位、日常信息披露等于现有业务的描述,说明现有业务属于落后生产力的原因,与此前公司信息披露是否存在前后不一致情况。

请财务顾问核查上述问题并发表意见;请独立董事核查问题3并发表意见。

答复:

(1)关于上市公司现有业务是否属于落后生产力,信息披露是否前后不一致的情况的说明

宝光股份是一家高压开关设备制造企业,主要产品为真空灭弧室,在我国真空灭弧室行业市场占有率保持领先。宝光产品种类较为单一,近三年真空灭弧室销售额占总收入比均超过90%。2016年国家经济整体增长放缓,我国开始了经济结构调整的调整期,根据“十三五”电力规划,输配电系统投资仍将保持与“十二五”期间相同的投资节奏,市场总量略有较大提升。同时国内新建了几个大型的灭弧室生产基地,主要的真空灭弧室生产企业通过扩建生产线,产能得到了很大的提升,真空灭弧室市场整体供大于求。在宏观经济走弱的情况下,行业内竞争者通过压低价格,依靠不断的铺货来抢占市场,宝光股份面临收入下降的风险。

另一方面,宝光股份近三年总收入变动不大,2015年财务费用较2014年减少545万元,主要为购置资产保证金产生的利息收入,上述费用的减少是导致宝光股份2015年净利润增加的原因之一。同时,真空灭弧室、固封产品的主要原材料为铜、银和其他有色金属,近年来有色金属采购成本的不断降低是宝光股份净利润增加的另一原因,随着有色金属价格的企稳和原材料的价格传导机制作用,宝光股份产品的毛利率有可能逐步被压缩。

最后,真空灭弧室、固封产品作为输配电系统的零部件供应商,在产业链条中的话语权较低,下游客户推欠货款情况较为普遍,随着宏观经济下行,2015年宝光股份应收账款、应收票据余额增长较快,较2014年增长30%,整体应收账款和票据周转率的进一步下降,也加大了宝光股份发展经营的风险。

因此,尽管宝光股份在产能、工艺、品牌上占有比较优势,但其仍属于附加值不高的传统制造行业,市场发展空间有限,且面临激烈的行业竞争。预案中对于宝光股份属于“落后生产力”的描述不准确,已在预案相应位置进行修改为“传统制造业”。

(2)中介机构意见

经核查,独立财务顾问东兴证券认为,报告书预案中已补充披露了对宝光股份现有业务的描述,对所得结论进行了进一步说明,并修改了不准确的描述。

二、关于置入资产的业务模式及核心竞争力

预案披露,置入资产不具备生产线,产品主要通过委托组装及整体采购的方式完成生产,不存在复杂的生产环节;同时,置入资产对国家广电管理部门等重点客户采用直销模式,通过招投标获得项目订单。

6、请补充披露:(1)置入资产广播电视监测业务和数字水印业务在报告期内的主要财务占比情况;(2)置入资产业务的前五大客户名称、营业收入及收入占比,如存在主要客户依赖,说明应对措施,并进行重大风险提示;(3)置入资产从事业务是否存在特殊资质等壁垒;(4)结合置入资产的主要竞争对手,具体说明置入资产获得国家广电管理部门等重点客户订单的主要竞争优势。

答复:

(1)置入资产收入及客户情况

①收入情况

近两年,金石威视广播电视监测业务和数字水印业务在报告期内的主要财务占比情况如下所示:

单位:元,%

| | 2015年度 | | 2014年度 | |
|---|---|---|---|---|
| 项目 | 收入 | 占公司全部营业收入的比例(%) | 收入 | 占公司全部营业收入的比例(%) |
| 广播电视监测 | 57,198,428.14 | 92.00 | 37,584,300.13 | 99.59 |
| 数字水印 | 4,871,794.87 | 7.84 | – | – |
| 其他 | 100,000.01 | 0.16 | 155,764.25 | 0.41 |

②公司前五名客户的营业收入情况

2015年度

| 客户名称 | 营业收入总额 | 占营业收入的比例(%) |
|---|---|---|
| 国家广播电影电视总局监管中心 | 31,989,800.57 | 51.46 |
| 北京崇远信达科技有限公司 | 10,913,290.60 | 17.55 |
| 北京北广科技股份有限公司 | 4,895,367.52 | 7.87 |
| 北京协力友联科技发展有限公司 | 4,871,794.87 | 7.84 |
| 中科软科技股份有限公司 | 3,278,377.78 | 5.27 |
| 合计 | 55,948,631.34 | 89.99 |

2014年度

| 客户名称 | 营业收入总额 | 占营业收入的比例(%) |
|---|---|---|
| 国家广播电影电视总局监管中心 | 15,502,382.89 | 41.08 |
| 中国农业银行股份有限公司 | 5,359,948.72 | 14.20 |
| 辽宁软旗科技有限公司 | 3,675,213.68 | 9.74 |
| 国家广播电影电视总局五七三台 | 3,050,225.77 | 8.08 |
| 北京崇远信达科技有限公司 | 2,910,041.02 | 7.71 |
| 合计 | 30,497,812.08 | 80.81 |

(2)关于置入资产客户依赖情况及重大风险提示的说明

2015年度,2014年度,金石威视来自前五名客户的销售收入占营业收入的比重为89.99%、80.81%,存在客户集中度较高的风险。金石威视目前已经和下游客户形成了稳固的合作关系,客户对金石威视的产品以及服务的质量比较认可,同时金石威视目前正通过积极拓展客户范围和拓展新的数字水印业务等方式优化客户结构。尽管如此,如果主要客户的订单情况、终端消费市场出现重大不利变化而导致对金石威视主要产品以及服务的需求下降,金石威视的业绩将受到重大不利影响,提请投资者注意相关风险。

(3)关于置入资产从事业务是否存在特殊资质等壁垒的说明

根据国家广播电影电视总局颁布的《广播电视设备器材入网认定管理办法》,广播电视设备器材入网需要进行认定管理。根据金石威视提供的资质证书,其广播电视监测业务产品,AVS+高清编码器、AVS+专业卫星综合接收解码器、调幅广播监测设备、调频广播监测设备、有线广播电视监测前端设备及用户终端监测设备和有线数字广播电视监管采集设备均取得了《国家广播电影电视总局广播电视设备器材入网认定证书》(以下简称《入网认定证书》)的办理需要广电总局下属的设备检测机构进行检验、提交相关资质证明,最终由广电总局科技司审理后,才可下发《入网认定证书》为参与国家广播电影电视总局以及各地方广播电视监管部门招标的必要条件,目前很多地方广电系统也将入网认定证书作为监测业务供应商的必要条件。

根据国家新闻出版广电总局网站公告的信息,目前监测类广播电视设备器材入网认定分为四类,分别为调幅广播监测设备、调频广播监测设备、有线广播电视监测前端设备及用户终端监测设备和有线数字广播电视监管采集设备4项入网认定书,从单项证书的保有情况来看,持有者数量约为4-6家,其中包括金石威视在内只有3家企业拥有全部4项入网资质,考虑到资质为参与广电类检测业务投标的硬性指标,且广电监管部门定期会对入网资质证书进行检查更新,因此,金石威视的广播电视监测业务开展上存在专业资质要求。

(4)关于结合竞争对手对置入资产的竞争优势的说明

与行业内其他竞争对手相比,金石威视在产品种类的多样性、与下游客户的合作深度、监测技术方面和数字水印方面具有优势:

1)与同行业大多数竞争对手相比,金石威视起步较早,因为下游客户展开深度合作,且长期服务于重点客户,尤其是在国家广播电影电视总局监测平台的筹划建设初期,金石威视就已经介入制定标准和提供相关业务支持,并持续为平台的后续升级维护提供服务,也使金石威视在国家广电系统检测领域有较强的竞争力。

2)金石威视长期专注于广播电视监测行业,相较行业内其他广播电视监测类的公司的产品,金石威视产品更加丰富,可以涵盖广电系统目前所有需要监测关键信号源,包括广播信号(调频、中短波)、模拟信号(地面、有线)、数字信号(地面、有线)等,可以满足下游客户的不同需求。

3)金石威视的广播电视监测技术得到了客户和国家相关部门的一致认可,获得过诸多奖项,特别是多次获得国电总局的科技创新奖工程技术类一等奖,行业知名度较高,近年来具体的获奖情况如下表所示:

| 序号 | 荣誉情况 | 颁发机构 | 获奖时间 |
|---|---|---|---|
| 1 | 全国地面无线广播电视监测系统监测前端设备项目,被评为“国家火炬计划项目” | 科学技术部 | 2008年11月 |
| 2 | 全国地面无线广播电视监测系统项目获国家电影电视总局2008年度科技创新奖工程技术类一等奖 | 国家广播电影电视总局 | 2009年5月 |
| 3 | 全国地面无线广播电视监测系统项目获“王选新闻科学技术奖”二等奖 | 中国新闻技术工作者联合会 | 2009年11月 |
| 4 | 广播电视监测资源共享系统项目获国家广播电影电视总局2011年度科技创新奖工程技术类一等奖 | 国家广播电影电视总局 | 2012年6月 |
| 5 | 视觉密码技术及其在票据防伪和视频水印中的应用项目获2015年度中国电子学会科学技术奖技术发明类一等奖 | 中国电子学会 | 2015年11月 |
| 6 | 2015年度高等学校科学研究优秀成果奖(科学技术)一等奖 | 教育部科技发展中心 | 2016年2月18日 |

综上所述,金石威视与竞争对手相比在获得国家广电管理部门等重点客户订单方面具有比较优势。

(5)补充披露情况

上述内容已分别在《预案(修订稿)》“重大风险提示”之“八、交易完成后标的公司经营和业绩变化的风险”之“(七)客户集中度较高风险”、“第九节 本次交易的报批事项及