

中国船舶重工股份有限公司关于
上海证券交易所《关于对中国船舶重工股份有限公司向控股股东出售资产事项的问询函》的回复公告

证券代码:601989 证券简称:中国重工 公告编号:临2018-050

本公司董事会及全体董事保证公告内容不存在虚假记载、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。

2018年12月20日,中国船舶重工股份有限公司(以下简称“公司”或“中国重工”)收到上海证券交易所以《关于对中国船舶重工股份有限公司向控股股东出售资产事项的问询函》(上证公函【2018】12741号)(以下简称“《问询函》”)。根据《问询函》的要求,公司及相关负责人对有关问题进行了认真分析,并于2018年12月27日之前回复了上海证券交易所,现对《问询函》中提及的问题回复公告如下:

一、本次交易中,公司不收取任何对价,还将豁免标的公司118,882.18万元的非经营性债务。考虑到标的公司均为有限责任公司,公司作为股东应以其出资额为限对标的公司承担责任。而在本次交易中,公司不仅未收回任何投资额,还豁免了大额债务,相当于承担了超额亏损。请公司补充披露在本次交易中,对有限责任公司承担超额亏损的合理性,是否损害上市公司利益。

回复:

2018年12月18日,中国重工第四届董事会第十四次会议审议通过了《关于出售资产暨关联交易的议案》,为避免海工业务持续低迷对公司整体效益的负面影响,同意公司全资子公司大连船舶重工集团有限公司(以下简称“大船重工”)之全资子公司山海关船舶重工有限责任公司(以下简称“山船重工”)将其持有的山海关造船重工有限责任公司(以下简称“山造重工”)53.01%的股权,全资子公司武昌船舶重工集团有限公司(以下简称“武昌重工”)将其持有的青岛武船重工有限公司(以下简称“青岛武船”)67%的股权(以下统称“标的股权”),山造重工及青岛武船统称“标的公司”)出售给中国船舶重工集团有限公司(以下简称“中船重工集团”)。鉴于标的股权于本次交易基准日2018年10月31日的评估值为-118,882.18万元,在中国重工豁免标的公司所欠部分债务(于本次转让基准日金额为119,882.18万元)以及中船重工集团确保标的公司在工商变更登记完成前清偿所欠剩余非经营性债务(于本次转让基准日金额为119,526.69万元)的基础上,标的股权以零对价转让予中船重工集团(以下简称“本次交易”)。

二、本次交易的合理性

本次交易的上述条件系公司与交易对手方中船重工集团经平等协商所达成,交易条件公平合理,有利于避免海工业务持续低迷对公司整体效益的负面影响,亦有利于公司尽快收回债权、回笼资金。具体如下:

(一)标的公司财务状况

截至本次交易基准日2018年10月31日,山造重工资产总额619,393.18万元、负债总额667,900.90万元、资产净额-148,507.72万元,2018年前10个月,山造重工实现营业收入67,821.96万元、净利润-22,664.96万元;青岛武船资产总额222,815.98万元、负债总额281,468.74万元、资产净额-58,652.76万元,2018年前10个月,青岛武船实现营业收入29,108.78万元、净利润-59,234.02万元。从财务指标看,标的公司均处于严重亏损、资不抵债的状况。

根据具有从事证券、期货业务资格的北京天健兴业资产评估有限公司出具的资产评估报告,经资产基础法评估,山造重工评估价值为-146,081.61万元,增值率163%;青岛武船评估价值为-61,857.02万元,增值率-5.46%。

截至本次交易基准日,标的公司对中国重工及其附属公司负债合计为334,824.37万元,其中,山船重工、武昌重工向标的公司提供股东借款形成的非经营性负债为308,408.87万元。

(二)行业及标的公司经营现状预计

国际油价已持续多年低位运行,受此影响,海工装备运营及制造领域均陷入低迷,从事海工装备制造的公司山造重工、青岛武船连续多年亏损。2018年上半年,得益于油价攀升(最高突破80美元/桶),全球海工装备运营市场呈现温和复苏态势,装备利用率进一步抬升,行业继续优化整合,但装备制造市场整体依旧表现低迷,过剩的装备供应导致新订单缺乏坚实基础,新造需求较为有限,现有存量单平台的淘汰过程也较为缓慢,标的公司经营情况并未随油价回暖而出现好转。油价在今年下半年再度呈现下行趋势,业内人士预计,受到地缘政治、经济金融、替代能源开发等综合因素的影响,在相当长的一段时间内,原油市场供大于求的局面不会发生根本改变,且影响油价的因素更趋复杂,油价难以重回高位。基于此,从事海工装备制造的公司经营现状在未来几年难以得到明显改善。

标的公司山造重工建造的四座型号为CJ50的自升式海洋石油钻井平台已被船东终止合同,上述四项海洋石油钻井平台建造合同金额为8.72亿美元。截至目前,上述平台达到完工交付状态仍需投入人民币9.66亿元。自船东终止合同以来,山造重工积极在海工市场询价,寻求平台转售,但因海工平台单价较高且属于高度个性化订制产品,目前尚未寻得意向买家。考虑到目前国际石油价格重回跌势,公司预计未来2-3年之内无法找到新买家并签订转卖协议。即便签订转卖协议并启动复建,复建完工仍需1-2年建造期。因此,公司认为,未来3-5年,上述平台无法实现经营现金流回笼,后续标的公司经营只能靠融资续作。

经测算,如海工行业持续低迷,两家标的公司人工、折旧、动力费用等固定运营成本每年高达人民币3.5亿元。结合目前标的公司在手订单,后续预计接单情况,两家标的公司开工严重不足,将无法覆盖上述固定运营成本。因此,经初步分析,未来3-5年,标的公司将持续出现亏损,每年亏损额合计超过2.5亿元。

(三)本次交易中债务豁免与债务清偿互为对价

本次交易中,公司以豁免标的公司所欠118,882.18万元非经营性债务为对价,换取中船重工集团代为偿还标的公司所欠189,526.69万元非经营性债务(代为偿还债务金额占标的公司对中国重工及其控股子公司非经营性债务总额的61.45%)。该项债务豁免是换取受让方代偿债务的对价,并非对受让方的单向让利行为,债务豁免行为具有合理性。

(四)持续经营前提下本次交易的损益分析

本次交易中,转让方豁免标的公司债务金额118,882.18万元系根据山造重工、青岛武船净资产评估值-146,081.61万元和-61,857.20万元乘以山船重工、武昌重工持有标的公司的股权比例计算得出。考虑该债务豁免方案因素后,本次交易对公司损益的影响为-860.89万元(主要为标的股权减值的影响且未考虑期间损益),同时,在获得交易对手方中船重工集团代为偿还标的公司所欠189,526.69万元非经营性债务的条件下,豁免标的公司118,882.18万元债务也弥补了中船重工集团接手净资产评估值合计为-118,882.18万元的标的股权而产生的大额损失。

因此,在标的公司持续经营的前提下,本次交易的债务豁免金额平衡了包括作为卖方的公司和作为买方的中船重工集团在内的交易双方的利益,不会出现因为本次交易而使一方产生大额的亏损以及令对方获得等额的盈利的情形,未使本次交易显失公平,债务豁免金额具有合理性。

(五)破产清算前提下本次交易的损益分析

由于标的公司主要资产均为建造中的海工平台,在国际油价持续多年低位运行、海工装备运营市场持续低迷、海工装备制造企业在手海工平台订单频遭弃单改单的背景下,标的公司主要资产短期内难以处置变现,中国重工及其附属公司对标的公司的债权存在较大的无法收回的风险,一旦标的公司进入破产程序,预计标的公司的债权人将承受重大损失。截至本次交易基准日,山船重工、武昌重工向标的公司提供股东借款形成的非经营性负债为308,408.87万元。虽然山船重工、武昌重工作为股东仅以出资为限对标的公司承担责任,但作为股东的公司的债权人,山船重工、武昌重工所持有的308,408.87万元债权预计将会产生较大损失。

二、结论意见

综上,本次交易条件公平合理,不存在损害公司及公司股东利益的情形。本次交易将作为关联交易提请公司股东大会批准,公司控股股东中船重工集团及其一致行动人回避表决,由非关联股东进行独立决策。

二、请公司补充披露除上述非经营性债务外,标的公司是否存在欠公司的经营性债务。如存在,请披露经营性债务金额、后续还款安排以及标的公司还款能力。

回复:

一、山造重工

截至2018年10月31日,山造重工无欠付公司及下属子公司的经营性债务的情形。

二、青岛武船

截至2018年10月31日,青岛武船尚欠付公司及下属子公司的经营性债务金额合计26,415.50万元。详细说明如下:

(一)建造进度款

截至2018年10月31日,青岛武船已累计收取公司下属子公司产品建造进度款18,686.28万元(尚未完工部分的金额)。该18,686.28万元债务系在建造合同执行过程中由于完工进度与实际付款进度差异而形成的,待船舶建造合同履行完毕后,相关预付款随之结算完毕,债务也随之消灭。对于该部分债务说明如下:

1、青岛武船已预收武船重工“滚装船”、“救捞系统新型深潜工作母船”等建造项目进度款13,986.52万元,收款比例为21.40%,该项产品目前处于正常建造过程中,预计于2020年9月交付武船重工;

2、青岛武船已预收青岛北海船舶重工有限责任公司(以下简称“北船重工”)“6000HP拖轮”建造项目进度款4,192.44万元,收款比例为68.32%,该产品建造进度达到90%,预计于2019年交付北船重工;

3、青岛武船已预收湖北海洋工程装备研究院有限公司(以下简称“海工院”)(“黄海冷水管内槽箱项目”建造进度款507.32万元,收款比例为49.06%,该项产品建造进度达到80%,预计将于2019年底交付海工院。

(二)其他债务

除已收取的产品建造进度款外,截至2018年10月31日,青岛武船应付公司下属子公司7,729.22万元,公司下属子公司应付青岛武船3,968.83万元,即青岛武船应付公司下属子公司债务净额为3,760.39万元。对于该部分债务说明如下:

1、该部分债务将由青岛武船按照合同约定予以归还,或由武船重工在向青岛武船支付产品建造合同时予以扣除;

2、由于青岛武船处于持续生产经营状态,应付公司下属子公司债务净额为3,760.39万元(占其总资产比例为1.68%),公司及下属子公司能够及时获知影响青岛武船生产经营的情况,以便及时调整债务合作策略从而保证对其上述应收款项的可收回性。

(三)经营性债务明细

截至2018年10月31日,青岛武船欠付公司及下属子公司经营性债务明细情况列示如下:

债权单位名称	金额	形成时间	备注
武昌船舶重工集团有限公司	15,283.56	2017-2018年	材料、外协采购款及质保金1,297.04万元;预收产品建造进度款13,986.52万元
青岛北海船舶重工有限责任公司	4,203.70	2017-2018年	材料采购款及质保金11,260万元;预收产品建造进度款4,192.44万元
湖北海洋工程装备研究院有限公司	2,383.87	2018年	材料采购及质保金1,876.56万元;预收产品建造进度款477.31万元
武汉武昌船舶重工集团有限公司	1,636.05	2016年、2018年	材料及外协采购款、质保金
武汉武昌船舶特种船舶有限责任公司	680.36	2017-2018年	外协采购款、质保金、押金及罚金
中国重工(武汉)船舶与海洋工程装备设计有限公司	591.17	2016年	外协采购款及质保金
青岛北船重工有限责任公司	410.47	2017-2018年	材料采购款、质保金及罚金
大连船舶重工集团有限公司	264.39	2017-2018年	材料采购款、质保金
武昌船舶重工集团有限公司	202.27	2017年	材料及外协采购款、质保金
武汉武昌船舶国际工程工程有限公	166.34	2016-2018年	材料采购款、质保金
武汉武昌船舶重工集团有限公司	152.31	2016-2018年	材料及外协采购款
公司下属子公司	119.04	2016-2017年	材料及外协采购款、质保金等
合计	26,415.50		

三、请公司补充披露标的公司所欠上市公司债务的形成时间,并说明在标的公司因行业下滑连年亏损的情况下,公司仍向标的公司提供大额财务资助的合理性,公司董事、监事以及高级管理人员在公司经营中是否勤勉尽责。

回复:

一、标的公司对中国重工非经营性负债形成的原因

(一)负债形成原因

标的公司对外负债数额较大,主要是由于如下原因所致:(1)标的公司于2013年承接的该等海工平台订单总造价高,垫付资金比例高,累计投入的建造资金总量超出标的公司自有资金,标的公司需通过负债筹集资金进行海工平台建造;(2)该等海工平台开工之后,由于国际油价持续多年低位运行,船东从最初的订单施期逐步发展为弃单,导致标的公司持有的海工平台未能如期变现,因建造海工平台发生的负债累积至今。

标的公司承接海工平台订单初期主要以标的公司向金融机构申请项目贷款为主;在订单逾期、贷款到期后,国际油价走低导致海工装备市场低迷,标的公司无法获得后续融资,为履行在手海工平台订单的后续建造资金、避免项目贷款违约,只能依赖标的公司的控股股东、中船重工集团等的支持进行后续融资。经过历年的滚动积累,标的公司目前负债情况如下:

(1)截至本次转让的基准日2018年10月31日,山造重工对外负债667,900.90万元,具体如下:

项目	金额	单位:人民币/万元
负债总额	667,900.90	
对中国重工及其附属公司负债	308,224.39	
对中船重工集团及其附属公司(不含中国重工及其附属公司)负债	139,416.79	
对第三方负债	536,269.72	

(2)截至本次转让的基准日2018年10月31日,青岛武船对外负债281,468.74万元,具体如下:

项目	金额	单位:人民币/万元
负债总额	281,468.74	
对中国重工及其附属公司负债	281,468.74	
对中船重工集团及其附属公司(不含中国重工及其附属公司)负债	49,302.13	
对第三方负债	90,066.03	

(二)负债形成的合理性

1、关于海工平台订单的合理性

标的公司在手海工平台订单均为2013年所签订,彼时,海工平台为各造船企业转型所重点争取的产品,在激烈的市场竞争下,通常所签订的订单均为船东先期预付5%-10%的资金,后款在造船企业将海工产品建成下水交付后再行支付。

标的公司在手订单的相关条款与当时的市场情况相一致。在签署订单的时点,标的公司及公司就商业条款等相关事项进行审慎论证与合理分析,进行了充分的市场调研和对比,考虑了市场需求、行业特点、竞争格局以及同行业可比订单条款等因素,相关决策也较有关要求履行了必要的审议程序。

2、关于资金安排的合理性

自2013年承接订单以来,标的公司首先利用自有资金及银行贷款等进行施工建造,但由于2014年以后国际油价大幅下跌,海工业务持续低迷,船东选择暂不接船并多次申请展期交付,导致标的公司连续亏损。2016年末山造重工净资产为负,标的企业的银行资信情况恶化,所有商业银行贷款到期后不再续借,融资渠道不断萎缩,融资成本高昂。

浙江京华激光科技股份有限公司关于
收到上海证券交易所《关于对浙江京华激光科技股份有限公司变更部分募集资金投资项目暨股权收购事项的公告

证券代码:603607 证券简称:京华激光 公告编号:2018-033

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。

浙江京华激光科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年12月26日收到上海证券交易所《关于浙江京华激光科技股份有限公司变更部分募集资金投资项目暨股权收购事项的问询函》(上证公函【2018】12768号,以下简称“《问询函》”)。《问询函》的全文如下:

浙江京华激光科技股份有限公司:

2018年12月26日,你公司披露公告称,拟对“年产万吨精定造激光信息防伪包装材料建设项目”中部募集资金投向进行变更,变更后将募集资金用于收购欧亚联盟国际有限公司(以下简称欧亚联盟)持有的珠海市瑞敏包装材料有限公司(以下简称瑞敏包装)54.46%股权,郭明亮、朱学志持有的珠海市欧科创盈文化创意有限公司(以下简称欧科创盈)100%股权,郭明亮持有的珠海市瑞明科技有限公司(以下简称瑞明科技)2%股权。同时,公司还将收购非瑞尔制板科技有限公司(以下简称香港非瑞尔)100%股权,Firestamp, INC.(以下简称美国非瑞尔)58%股权。经对上述公告事后审核,根据本所《股票上市规则》第17.1条等有关规定,现请公司核实并补充披露以下事项。

一、根据公告,你公司以收益法的评估结果为基础,与交易对方确定了瑞明科技交易作价,其全部股东权益价值在评估基准日的评估结果为15,207万元,较账面价值增加11,144万元,增值率为274.31%。请补充披露:(1)瑞明科技2018年截至11月30日实现的营业收入及净利润情况;(2)结合瑞明科技主营业务情况,最近一年又一期的经审计财务数据等,说明收益法评估中对其未来若干年营业收入和净利润预测数的预测依据及其合理性。

二、根据公告,你公司披露近期同行业可比交易数据作为参考,本次交易整体市盈率为4.32倍,远高于可比交易市盈率平均2.73倍,公司称主要原因系瑞明科技自身生产经营有限,大部分订单除设计及制版外采用委外加工完成,资产总额较低。请你公司:(1)补充披露瑞明科技最近一年又一期自有生产及委外加工的对应收入金额及比例;(2)根据主要产品及提供服务的类别,补充披露瑞明科技最近一年又一期营业收入的主要构成、金额、同比变动,以及相关产品、服务的毛利率和同比变动情况。

三、根据公告,欧科创盈持有瑞敏包装54.54%的股权,并在瑞敏包装董事会拥有半数以

上表决权,对其具有实质控制权,故将瑞敏包装纳入合并报表范围。欧科创盈、瑞敏包装最近一年又一期均无实际经营业务,其主要财务数据来自于合并下展公司瑞明科技。请你公司补充说明欧科创盈及瑞敏包装2017年营业收入及净利润存在差异的原因及合理性。

四、根据公告,香港非瑞尔及美国非瑞尔的股权交易作价主要由各方协商确定,香港非瑞尔100%股权及美国非瑞尔58%股权最终交易作价分别为1500万元、200万美元。上述两家公司截至2014年6月30日净资产分别为389万美元、721美元。截至2017年12月31日净利润分别为187万港币、2158美元。请你公司:(1)结合上述两家公司资产、主营业务、主要客户、盈利等情况,补充披露交易作价确定的依据及合理性;(2)补充披露美国非瑞尔及香港非瑞尔合作模式及具体合作业务。

五、根据公告,香港非瑞尔主要向瑞明科技提供铂金浮雕等光刻制版服务。请补充披露:(1)香港非瑞尔铂金浮雕等光刻制版服务是否对瑞明科技独家提供;(2)香港非瑞尔与瑞明科技合作模式的具体内容,瑞明科技如何获取铂金浮雕光刻机的使用权;(3)瑞明科技的核心业务模式及核心竞争力。

六、本次股权收购事项是变更募集资金投向的构成部分,请你公司就本次收购不提交股东大会审议的合规性予以说明。

七、请公司董事、监事就本次交易及变更募投项目等事项的合理性、定价的公允性、风险控制性等方面发表明确意见,并说明是否履行了必要的尽职调查等勤勉尽责义务。

请你公司于2018年12月27日披露函件,并于2019年1月3日之前以书面形式回复我部,同时履行信息披露义务。

对于《问询函》所提问题,公司高度重视,将尽快组织相关各方按照《问询函》的要求,核实相关情况,准备回复文件,并按时间履行信息披露义务。敬请广大投资者及关注并注意投资风险。

特此公告。

浙江京华激光科技股份有限公司董事会
二〇一八年十二月二十七日

用專業的眼光 做專業的報道

面向市场、面向读者，
客观公正、敢于担当，
敏锐地捕捉中国经济和中国资本市场
每一次脉动，每一个起伏
中国证券报——
“可信赖的投资顾问”

中国证劵报微信

中证公告快讯

中国证劵报新浪财经

《中国证券报》邮发代号1-175，年定价480元 | 《中国证券报·周末版》邮发代号81-175，全年定价96元 | 各地邮局均可订阅 | 发行热线：010-63070326 010-63070324