

并购遭遇合同诈骗 宁波东力巨亏32亿

□本报记者 陈一良 实习记者 张兴旺

拿下年富供应链全部股权才一年多时间,宁波东力才发现自己掉到坑里了。10月24日晚,该公司发布2018年三季报,期内公司亏损31.92亿元,同比下降4796.91%。公司表示,净利润急剧下降主要系公司子公司年富供应链历年财务造假和经营亏损、计提巨额坏账准备所致。

对此,宁波东力董事会秘书陈晓忠对中国证券报记者表示,“事件后续的核心是能不能做一个切割,能不能及时止血是很关键的,这是努力的方向,我们现在还在筹划,具体细节还不方便透露。”而对于担任此次收购交易的独立财务顾问国信证券是否应该承担责任,业内人士表示,承担责任大小关键在于它是否履行了作为独立财务顾问应当尽到的诚实守信、勤勉尽责的基本要求。

遭遇合同诈骗

财报显示,今年第三季度,宁波东力实现营业收入2.51亿元,同比下降95.22%,净利润亏损4501.7万元,同比下降185.12%。今年前三季度公司实现的营业收入118.58亿元,同比增长112.69%,亏损31.92亿元。

宁波东力是一家主营装备制造业的企业,2007年在深交所上市。受多种因素影响,公司业绩乏善可陈。为此,公司一直谋划第二主业。

2017年初,公司通过发行股份及支付现金的方式向富裕仓储、九江嘉柏、宋齐隆、母刚、刘志新等12名交易对象购买其持有的年富供应链100%股权,交易对价为21.6亿元。年富供应链于2017年8月纳入公司合并范围。年富供应链是深圳老牌供应链企业之一,为客户提供进出口报关,仓储、分拣、物流配送以及资金结算支持等服务。交易对手承诺,年富供应链2017年—2019年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数分别不低于2.2亿元、3.2亿元和4亿元。

立信会计师事务所专项审核报告指出,2017年年富供应链业绩承诺完成率为102.63%。孰知,好日子才过了一年,年富供应链的真实情况就暴露出来。

2018年7月1日,公司发布公告称,公司近日收到宁波市公安局出具的《立案告知书》一案符合刑事立案标准,公安机关已对该案立案侦查,公司全资子公司深圳市年富供应链有限公司(简称“年富供应链”)法定代表人李文国已被公安机关采取强制措施。

公司遭合同诈骗,且子公司法定代表人同时被采取强制措施,此事公布后让人大跌眼镜:21亿元的并购竟然如此埋雷,当初的尽职调查、风险控制是怎么做的?

宁波东力后续披露公告称,李文国及年富供应链高管团队涉嫌在与公司签订业绩补偿协议的过程中,隐瞒年富供应链实际经营情况,通过多家海外关联企业,侵占公司资金,与客户串通,大肆财务造假,骗取公司股份及现金对价21.6亿元,骗取公司增资款2亿元,诱骗公司为年富供应链担保15亿元,致使公司遭受重大经济损失。

资料显示,李文国通过控制富裕仓储、九江嘉柏合计控制年富供应链67%的股权。按21.6亿元的交易价格计算,李文国能在并购中拿到14亿元的上市公司股份及现金。

“双主业”战略受挫

宁波东力对年富供应链的并购曾被市场称为“蛇吞象”。

2014年—2016年,年富供应链的营业收入分别为104.88亿元、148.30亿元、206.89亿元,净利润分别为0.39亿元、0.93亿元、1.09亿元。而2016年,宁波东力实现营业收入5.15亿元,净利润为0.12亿元,公司总资产为17.19亿元。从近年来的营收与净利润数据来看,年富供应链的经营规模均在宁波东力之上。

值得注意的是,此次并购交易产生逾17亿元的巨额商誉,几乎等同于宁波东力的净资产

前三季度净利同比下降17%

顺丰控股拟55亿元收购敦豪供应链在华业务

□本报记者 黄灵灵

顺丰控股10月26日晚发布2018年三季报。公司前三季度实现营业收入653.68亿元,同比增长31.19%;实现归属于上市公司股东的净利润30.28亿元,同比下降16.87%。公司表示,期内营业收入增长主要是速运物流业务量增长所致。公司期内在保持传统业务健康稳健发展的同时,加大和加快了对新业务网络建设的关键资源投入。

新业务与研发双轮驱动

公司在半年报中指出,得益于新业务快速增长,公司综合物流服务能力进一步提升。2018年上半年公司业务增长率远超行业平均,实现业务量18.58亿票,同比增长35.29%,速运物流收入421.6亿元,同比增长31.74%,快递业务票均收入22.69元。

方正证券指出,培育新业务是顺丰成为综合物流巨头的必由之路,持续加大投入、提升科技实力、牺牲短期利润增速是当前的战略选

择。新业务规模效应显现之时,净利润有望实现阶梯式增长。未来顺丰将具备物流行业深度服务能力,一揽子产品将有能力满足客户所有物流需求,从而大大增强大客户黏性,显著加深加宽顺丰“护城河”。

三季报中,公司对2018年全年业绩做出预计,称2018年度实现归属于上市公司股东的净利润为43.60亿元—52.60亿元,而2017年同期为47.71亿元。对于2018年预计业绩变动的原因,公司表示,2017年度归属于上市公司股东的净利润包含公司处置部分股权带来的一次性收益。为保持同口径和可比性,故公司按照扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东净利润口径预测2018年经营业绩情况。

在营业成本、其他费用及收益方面,2018年1—9月公司营业成本、销售费用同比分别增长34.67%、46.70%,公司表示这两项主要由于业务增长所致。值得注意的是,报告期内,公司研发费用同比提升74.28%至7.89亿元。

兴业证券指出,顺丰高度重视对信息系统投入和建设,利用科技来优化底盘信息系统建

前三季度净利同比增逾150%

阳光城拟不超过4.09亿元回购股份

□本报记者 张玉洁

阳光城10月26日晚间发布前三季度业绩报告,公司前三季度实现营收259.39亿元,同比增长67.13%;归母净利润为15.81亿元,同比增长155.55%。公司表示,营收大幅度增长主要是由于本期达到获利条件的房地产收入增加所致。

三季报同时显示,公司在规模增长的同

时财务结构改善明显,公司净负债率较2017年末下降44.18%,扣除预收账款后的资产负债率为58.08%,较2017年末下降8.76%;公司经营性现金流为113.18亿元,同比增长93.27%,财务优化成果显著。

尽管房地产行业仍处于严格调控之中,新房销售已出现疲态,但由于房地产行业销售项目具有结转周期,因此三季度行业整体销售放缓尚未体现在上市房企的三

总额。

宁波东力2017年报显示,年富供应链8—12月营业收入121.24亿元,占公司合并报表比重94.20%,净利润为1.49亿元,占公司合并报表比重93.71%。

受益于此次并购,宁波东力2017年营业收入达到128.70亿元,同比增长2399.84%;净利润为1.59亿元,同比增长1277.33%。如此看来,年富供应链几乎成了公司的“业绩奶牛”。

但令人意外的是,此次并购完成之后不到一年时间,这次“蛇吞象”式并购却迎来了剧情反转,让宁波东力遭受重创。受此影响,宁波东力推进的“装备制造业+供应链管理服务业”发展战略也遭受挑战。

电宁波东力董事会秘书陈晓忠对中国证券报记者表示,目前怎样减少公司损失是第一要务,争取上市公司的损失最小,对股东也是最好的保护。“事件后续的核心是能不能做一个切割,能不能及时止血是很关键的,这是努力的方向,我们现在还在筹划,具体细节还不方便透露。”

中介机构是否涉嫌违规

在这起并购中,受到市场关注的除了交易双方之外,还有中介机构。根据宁波东力公告,国信证券担任此次收购交易的独立财务顾问。

宁波东力公告显示,国信证券作为独立财务顾问给出了9条结论意见,称“本次交易所涉及的资产和股份定价合理,所选取的评估方法适当、评估假设前提合理,发行股份购买资产的定价方式和发行价格、募集配套资金的定价方式和发行价格均符合中国证监会的相关规定,不存在损害上市公司和股东合法权益的情形”、“本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力,本次交易有利于上市公司的持续发展”等。

在独立财务顾问报告中,国信证券承诺,已对上市公司和交易对方披露的文件进行充分核查,确信披露文件的内容与格式符合要

求;确信上市公司委托财务顾问出具意见的资产重组方案符合相关规定,所披露的信息真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏等。

在此次宁波东力并购踩雷事件中,国信证券是否要承担相关责任?

中国证券报记者致电国信证券董事会秘书胡华勇,其以正在开会为由婉拒采访,并让记者联系办公室。

中国证券报记者就此事采访陈晓忠,他认为,“年富供应链的产业有其特性,本身跟资金流和业务流有相关性,这件事出现以后,公司首先要把手头的订单履行完毕,后面理清原来的债权、债务,梳理原来的账表是关键,毕竟原来的财务有虚假的成分”。

对于国信证券是否需承担相应责任,陈晓忠提出,“从过程来看,国信证券本身是最好的券商,它们作为独立财务顾问开展工作,但是从结果导向来看,不管怎么说,还是没发现这么重大的一个虚假的事项”。

对此,中国人民大学商法研究所所长刘俊海教授对中国证券报记者表示,国信证券是否要承担相关责任,关键在于它是否履行了作为独立财务顾问应当尽到的诚实守信、勤勉尽责的基本要求。作为独立财务顾问,在合法合规的情况下,就免于承担法律责任。如果诚实守信、勤勉尽责也没任何法律责任。特别重要的是,独立财务顾问自己要能举证自己主观上不存在恶意也不存在过失,要有证据证明自己担任独立财务顾问没有给客户及其债权人或公众投资者带来任何损失,如果能够证明这两条,当然可以免于法律责任。

“如果是主观有恶意,出具独立财务顾问报告,就是侵权行为。如果是由于不谨慎,说明主观上有过失,当然也要承担相应的民事责任。如果不能诚实守信、勤勉尽责,违反证券法的规定,应当予以处罚的,监管部门有权依法予以处罚,民事责任和行政处罚并行不悖。”刘俊海表示。

门地区的供应链业务,交易总对价为55亿元。

公司全资子公司顺丰香港以现金方式,收购德邮控股与海洋控股所持有的敦豪香港100%股权和敦豪货运持有的敦豪北京100%股权。敦豪北京和敦豪香港为DPDHL在中国大陆、香港和澳门地区的供应链业务板块经营主体。交易完成后,顺丰香港等其指定的全资子公司将成为敦豪香港和敦豪北京的唯一股东。

根据双方的协议,DPDHL集团将其中华区的供应链业务转移至顺丰。顺丰将得到DPDHL集团的卓越供应链服务支持、管理经验,以及分享其高水平的运输和仓库技术方案。

据了解,DPDHL集团的网络已覆盖220个国家和地区的近12万多个目的地。

分析人士称,DPDHL集团经本次战略合作,可借助顺丰作为头部物流企业,在本地市场的基础设施、配送网络及强大的客户资源,进一步布局中国供应链市场。而顺丰则可利用这次合作加速拓展跨国企业客户,推进国际业务进程。

拟55亿元收购DPDHL在华业务

同日,顺丰控股还发布另外一则公告,称公司当日与DPDHL(德国邮政敦豪集团)达成战略合作,将整合DPDHL在中国大陆、香港和澳

盛精选股票证券投资基金三季度新进成为第9大流通股股东,持有2800万股,占总股本0.69%。

同时,阳光城发布回购公告,拟以不超过人民币8.42元/股(含),回购股份数量不少于当前公司总股本的0.6%(2430.04万股)且不超过当前公司总股本的1.2% (4860.09万股),回购股份将作为员工持股计划的股票来源。回购总金额不超过4.09亿元。

工业富联换帅 技术专家出任新董事长

□本报记者 齐金钊

10月26日晚间,工业富联公告,因工作调动,陈永正申请辞去董事长职务,董事会选举董事李军旗为新一任董事长。

公告显示,李军旗毕业于日本东京大学,获机械工程博士学位。在担任工业富联董事长之前,长期担任基准精密工业(惠州)有限公司(简称“基准精密”)董事长和总经理。公开资料显示,基准精密是工业富联的全资子公司,创建于2006年,致力精密材料、精密工具、超精密制造的研发和生产,为客户提供超精密制造整体解决方案及工程服务。其研发中心设在深圳,生产基地分布在山西晋城、成都及郑州,基准目前拥有近千名技术工程人员,主要产品包括钨钢刀具、微细刀具压坯、单晶金刚石刀具、聚晶金刚石刀具、汽车刀具、液态金属等六大系列。

中国证券报记者了解到,在精益生产管理哲学的发源地日本,李军旗学习及工作多年,曾先后担任高知工科大学讲师及FINE TECH Corporation 主任研究员,是国内掌握高转速超精密加工设备研发制造、纳米级超精密加工及光学元器件超精密加工等各类核心前沿技术的超精密制造领军人才。

一位长期跟踪电子行业的券商分析师表示,工业富联从9月26日发布拟选举技术专家李杰担任副董事长公告到如今新发布李军旗董事长任职公告,前后仅隔一个月。两位技术专家型高管的共性在于见证了^{中国工业互联网}从初创期到步入发展快车道时代的全部历程,均在工业技术研发领域沉淀了大量实战经验。在专业领域上,李军旗长期深耕于超精密制造领域,李杰则是专注工业大数据对于制造价值链和产业链的整合。

康得集团投建航空复材基地 将为大客机提供机身构件

□本报记者 江钰铃

10月26日,康得复材与意大利LEONARDO股份公司(简称“LEONARDO”)合资的航空复合材料产业基地正式开工建设。康得集团董事长钟玉透露,该基地建成后,将为中国商飞正在研制的CR929宽体客机提供碳纤维复合材料中机身构件。业内人士表示,目前,中国碳纤维80%依赖进口,由于碳纤维军民两用的特性,难以从国外进口高性能的碳纤维产品,类似产业基地的投产将有助于逐步减少对高端碳纤维复合材料的依赖。

将为CR929客机提供机身构件

康得航空复合材料产业基地项目总投资300亿元,计划分四期,于2025年建设完成。一期项目投资50亿元,占地400亩,建设期2年。

钟玉表示,中国航空复合材料与国外有很大的差距,随着国产大飞机制造不断深入,航空复合材料的国产化显得日益重要。

康得复材总裁谢富原认为,康得碳纤维生产体系中,T700、T800、T1000已实现稳定化生产,数据丰富并且可控。从这个角度来看,进一步将产品应用到民用客机上已日臻成熟。除了紧随国家的大飞机战略外,康得集团瞄准飞机制造领域的复合材料生产,也与处于快速发展中的民航业不无关系。

波音发布的最新民用飞机长期市场预测表明,客运量的增长和即将到来的飞机批量退役将在未来20年间造超过4万架新飞机的需求。据预测,2023年—2045年间,全球需要1万架左右宽体客机,总价值超过1万亿美元,其中中俄市场需1800余架。

国内市场方面,东兴证券报告指出,未来20年,中国将需要6810架新飞机,总价值达1.025万亿美元。由此,中国将成为世界首个总价值超万亿美金的航空市场。

钟玉表示,巨大的市场前景,为康得航空复合材料产业基地带来了广阔的发展空间。未来,产业基地在面向商飞C919、CR929配套的同时,也将会面向国内通用航空,以及跟波音、空客等主要飞机制造商紧密合作,面向国际市场持续开拓。

碳纤维国产化需求广阔

由于在减重效果上具有突出优势,碳纤维材料长期以来是飞机制造领域的“黄金材料”。谢富原对中国证券报记者表示,相对于钢或铝,碳纤维减重效果可以达到20%至40%。已试飞的国产大飞机C919,其碳纤维减重效果达51%。中俄联合研制的宽体大客机CR929,碳纤维应用比例也在50%以上。目前,康得复材将为国产宽体客机CR929制作连接机翼部分的中段机身。谢富原表示,机身是飞机重要的主承力结构部件,康得复材是国内唯一能够制造主承力结构部件的民营复材制造商。

除了在航空领域,多个领域对碳纤维材料也有广阔需求。有数据表明,就2016年全球碳纤维需求分布领域而言,风电叶片领域占比23%,航空航天领域占比22%,休闲体育领域占比16%,汽车领域占比12%,四者合计占比73%。

谢富原认为,随着汽车、航空等多个产业升级,碳纤维需求将呈现爆发式增长。

据中国产业信息网统计,2011年全球碳纤维需求量为4.41万吨,2016年全球碳纤维需求达到了7.65万吨,年复合增速11.6%,预计到2020年需求量将达到11.2万吨,复合增速将保持在10%左右。国内市场方面,碳纤维需求量由2011年的0.93万吨增长至2016年的1.96万吨,年复合增速达16%。国内碳纤维的需求持续增长,但国内产能不足、国产化水平有限一直是困扰行业的痛点。

业内人士表示,目前中国碳纤维80%依赖国外进口,但由于碳纤维军民两用的特性,难以从国外进口高性能的碳纤维产品,进一步加剧了碳纤维的国产化需求,进口替代是国内碳纤维产业发展的主要动力。随着康得航空复材基地等类似基地逐步投建,将有助于逐步减少对高端碳纤维复合材料的依赖。

科大讯飞董事长刘庆峰:对人工智能商业化未来充满信心

□本报记者 杨洁

被视为“人工智能第一股”的科大讯飞近日引发外界争议。对此,科大讯飞董事长刘庆峰近日在接受中国证券报记者采访时表示,当前正处于人工智能落地的窗口期,仍然对公司和人工智能的商业化未来充满信心。公司正加大研发和销售体系等前瞻性核心能力建设的投入,保持战略定力,专注于人工智能事业。他相信,不久的将来,公司利润与收入齐飞的美好场景一定会实现。

将继续坚守主业

9月下旬以来,针对科大讯飞增收不增利、依赖政府补助、AI同传造假、偏离主业搞圈地运动等种种旧的和新的质疑纷至沓来。对此,刘庆峰表示:“其实去年底我就说过,科大讯飞19年走到今天,善意表扬和无意捧杀将会成为新常态,真诚批评和故意抹黑也会成为新常态,

我们一定要有良好的心态。”

刘庆峰说,做科研和做企业大不一样了。“做企业要比做科学要难很多。做科研发一篇论文载入史册就可以了,做企业的话,尤其是员工越来越多、股民越来越多、社会期望越来越高,往往是不允许你失败的。”

针对前期关于公司“圈地”的指责,刘庆峰称,19年来,公司完全坚守在科大讯飞的主业,绝不做不擅长的其它工作,无论那个工作好不好,源于热爱的坚守才是我们今天中国在人工智能领域踏实前行最重要的精神特质。

为了让投资者和社会公众也相信自己对公司和人工智能的未来充满信心,10月16日,科大讯飞公告,刘庆峰计划增持不低于1200万元的公司股票。刘庆峰向记者解释:“为什么是1200万,因为我过去几年所有薪酬差不多加起来一千一百多万。”

在刘庆峰宣布增持次日,10月17日晚间,科大讯飞又公告了全体高管增持公司股份的

计划,增持总资金额不低于人民币1300万元。

“国家认可我们的技术实力,依托我们建设智能语音的新一代人工智能开放创新平台,但我们不能确保保住第一,也会有压力。”从结果来看,科大讯飞保住了第一的位置。今年7月1日结束的国际最权威的语音识别大赛中,科大讯飞再次蝉联世界第一,共十项指标九项全球第一、一项第二。

加大前瞻性核心能力投入

科大讯飞将如何进一步提高盈利能力?刘庆峰称,不久的将来,利润与收入齐飞的美好场景一定会实现。

2018年前三季度,科大讯飞实现营收52.8亿元,同比增长46.3%,毛利25.8亿元,同比增长53.4%,毛利率48.83%。实现归属于上市公司股东的净利润2.19亿,同比增长29.94%。但是扣除非经常性损益后,科大讯飞前三季度净利润仅为2462.66万元,同比下降79.75%。