

# 信安世纪溢价8倍控股普世科技

在上市第二年,信安世纪(688201)开始筹划重组,拟将信息安全业务向军队、军工领域拓展。11月17日,在重组利好的影响下,信安世纪尾盘冲上涨停,收涨19.99%,股价创下接后复权形式统计下的历史新高。据了解,信安世纪拟以2.44亿元收购北京普世时代科技有限公司(以下简称“普世科技”)80%股权,本次收购评估增值率高达797.53%。

值得一提的是,本次重组是科创板应用“小额快速”重组程序的第二单,首单皓元医药重组事项已于近期过会。“小额快速”重组不进行审核问询,大大缩短了审核时限。在业内人士看来,这一规则为交易金额小、发股数量少的小额并购交易构建了更加畅通的审核机制,有利于激发市场活力,提升监管效能。

## 交易前后对信安世纪今年上半年经营影响预测情况一览

项目	交易前	交易后(备考)	变动率
营业收入	1.71亿元	2.04亿元	19.85%
营业成本	4404.9万元	5491.62万元	24.67%
归属净利润	2529.65万元	3267.36万元	29.16%

北京普世人企业管理咨询合伙企业(有限合伙)收购其持有的普世科技80%股权。这是信安世纪自2021年4月21日上市以来进行的首次重组。

值得注意的是,本次交易标的公司评估增值率较高。公告显示,截至评估基准日6月30日,普世科技100%股权的评估值约为3.07亿元,较普世科技经审计的净资产账面价值评估增值2.73亿元,增值率为797.53%。基于上述评估结果,经交易各方充分协商,最终确定本次交易的最终交易价格约为2.44亿元。

据了解,普世科技是一家专注于数据安全领域的高新技术企业,是国内跨网隔离交换、终端安全管控、数据安全归档等信息安全产品及相关技术服务供应商。信安世纪则以密码技术为基础支撑,致力于解决网络环境

中的身份安全、通信安全和数据安全等信息安全问题。

信安世纪表示,公司与普世科技的主营业务和产品同属于信息安全领域,在产品类别和优势行业覆盖范围方面存在较大的互补空间。通过本次并购可以巩固公司产品序列和销售渠道,扩大市场覆盖面,将业务延伸至军队、军工领域,挖掘客户更深层次的需求,为客户提供更加全面的信息安全服务和产品,加强市场渗透,不断扩大市场占有率。

在重组草案上,信安世纪预测了重组完成后对公司业绩的影响。交易完成前,信安世纪今年上半年实现归属净利润为2529.65万元,交易后将提高至3267.36万元,变动率为29.16%。

投融资专家许小恒表示,信安世纪本次

并购重组属于产业链上的并购,披露重组消息后股价冲上涨停,说明投资者比较看好本次交易。

针对公司相关问题,北京商报记者致电信安世纪董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

## “小额快速”再重组

值得一提的是,信安世纪本次交易属于“小额快速”重组,而在信安世纪之前,科创板个股中仅有皓元医药“尝鲜”。

早在2018年,“小额快速”重组审核机制就已经推出,科创板成立后,上交所充分吸收现有并购重组审核的有益经验,对重组审核程序进一步优化,于2021年6月22日发布了修改后的《上海证券交易所科创

板上市公司重大资产重组审核规则(2021年修订)》(以下简称《科创板重组审核规则》),对适用于“小额快速”重组的情形做了明确规定。

据了解,根据《科创板重组审核规则》,科创公司发行股份购买资产,符合条件的在申请文件受理后,重组审核机构经审核,可不再进行审核问询,直接出具审核报告,并提交并购重组委员会审议,这种情形即为“小额快速”重组。

“小额快速”重组的具体条件为不构成重大资产重组,且符合最近12个月内累计交易金额不超过5亿元,或是最近12个月内累计发行的股份不超过本次交易前科创公司股份总数的5%且最近12个月内累计交易金额不超过10亿元。信安世纪本次交易符合上述情形,因此可适用于“小额快速”重组程序。

据统计,信安世纪是科创板重组个股中,第二家应用“小额快速”重组程序的个股,首只尝鲜的个股为皓元医药。上交所官网显示,皓元医药重组事项于今年7月14日获得受理,未经过问询回复阶段,于9月15日获得上会机会,不过遭暂缓审议,在11月8日第二次上会时获得通过,总耗时不超过4个月,从受理到首次上会仅用时两个月。

值得注意的是,皓元医药获受理后不久,由于聘请的相关证券服务机构被中国证监会立案调查,公司重组事项中止了一个多月的时间,直到该证券服务机构已按规定履行复核程序后才恢复审核。如果没有这一“插曲”,皓元医药重组速度会更快。

经济学家宋清辉表示,监管层推出“小额快速”重组程序,简化了审核流程,极大地提高了审核效率,为交易金额小、发股数量少的小额并购交易构建了更加畅通的审核机制,有利于激发市场活力,提升监管效能。

北京商报记者 丁宁

## 利好刺激股价涨停

11月17日,在重组消息的刺激下,信安世纪复牌后股价大涨,尾盘冲上涨停,最终收涨19.99%,报68元/股。以后复权形式统计,该价格创下上市以来的历史新高。

交易行情显示,11月17日,信安世纪高开3.99%,开盘价为58.93元/股,开盘后股价持续上攻,最终尾盘冲上涨停,收盘报涨停价68元/股,涨幅为19.99%,总市值为93.72亿元。当日成交金额为3.29亿元,换手率为8.35%。

消息面上,11月16日晚间,信安世纪发布的重组草案显示,公司拟通过发行股份及支付现金的方式向毛捍东、缪嘉嘉、北京普世纵横企业管理咨询合伙企业(有限合伙)、

# 中银绒业再扩新能源产业版图

去年3月,中银绒业(000982)以新能源锂电池材料为切入点进入了新能源行业,如今公司要通过收购来扩大新能源产业布局。11月17日晚间,中银绒业披露公告称,公司拟以自有资金2.765亿元收购河南万贯实业有限公司(以下简称“万贯实业”)70%股权,本次交易完成后,万贯实业将成为公司控股子公司,纳入公司合并报表范围。值得一提的是,北京商报记者注意到,万贯实业2021年以及2022年1-8月净利润均处于亏损状态,但交易对方给出的业绩承诺却不低,未来标的能否顺利实现业绩承诺还要打上一个问号。

## 拟购万贯实业70%股权

11月17日晚间,中银绒业表示,为了扩大公司在新能源产业、特种石墨领域的投资、布局,公司计划以自有资金2.765亿元受让股东赵万仓持有的万贯实业70%股权。

资料显示,万贯实业成立于2018年10月18日,初始注册资本为2000万元,经历次股权转让及增资,公司目前注册资本为1.25亿元,实控人赵万仓持有公司95.2%的股权,对应万贯实业注册资本1.19亿元,现任该公司执行董事及总经理。

除了赵万仓之外,万贯实业还有两名自然人股东申亚伟、司宇航,分别持有公司3.2%、1.6%的股份,两人均已放弃优先购买权。

据中银绒业介绍,万贯实业主营碳素及石墨制品的生产、加工及销售,已取得年产3万吨特种石墨制品生产项目的相关批复,现已具备年产1.5万吨特种石墨制品生产能力,为拥有从煅烧、磨粉、混捏、成型、焙烧、浸渍和石墨化处理的一体化生产加工能力的综合性企业,具备等静压焙烧、等静压石墨化及锂电池负极材料石墨化加工业务的同时也具备生产特种石墨的能力。

中银绒业则横跨羊绒业务+新能源电池两大行业,在2021年3月以新能源锂电

池材料为切入点进入了新能源行业,实施了新能源锂电池正极材料磷酸铁锂项目,负极材料石墨化加工项目的投资、生产及运营。

据了解,中银绒业子公司都江堰市聚恒益新材料有限公司(以下简称“聚恒益”)目前从事等静压焙烧、等静压石墨化及锂电池负极材料石墨化加工三部分业务。对于此次交易,中银绒业也表示,将在子公司聚恒益现有三部分业务上进一步完善产业链、拓展布局至生产特种石墨领域,提升公司在生产加工特种石墨行业的竞争力。

## 标的高业绩承诺存疑

对于此次交易,交易对方赵万仓也做出了业绩承诺,不过较标的当下业绩来看,能否顺利完成存在疑问。

财务数据显示,2021年以及2022年1-8月,万贯实业实现营业收入分别约为1487.35万元、6157.66万元;对应实现净利润分别约为-761.91万元、-364.9万元。

虽然处于亏损状态,不过万贯实业的评估增值率并不低,此次交易以收益法的评估结果作为最终评估结论,即在评估基准日2022年8月31日,万贯实业全部股东权益评估值为40021.57万元,相对于万贯实业经审计后合并口径归属于母公司股东权益

11386.81万元相比评估增值28634.76万元,评估增值251.47%。

高评估增值下,赵万仓给出的业绩承诺也较为亮眼,承诺目标公司在2022年9月1日-12月31日期间、2023年、2024年和2025年每一会计期间净利润应分别不低于1150万元、4900万元、5900万元、6600万元。

不难看出,标的当下业绩表现较业绩承诺差距较大。

中银绒业表示,万贯实业目前处于产量爬坡阶段未能完全释放产能,考虑到万贯实业所处的行业情况、客户资源、发展规划、经营能力等多种因素,随着产能陆续释放,其盈利空间将打开,且转让方赵万仓做出的相关业绩承诺增强了相关业绩实现的确信。不过,未来如果目标公司所处行业的供需关系出现显著恶化或产品市场价格出现大幅下跌,则可能导致其产品价格出现大幅下跌,对目标公司的盈利能力产生不利影响,存在业绩承诺不能实现的风险。

反观收购方中银绒业,公司今年以来业绩也不理想,其中在今年前三季度实现归属净利润约为737.6万元,同比下降80.89%;对应实现扣非后归属净利润同比转亏,约为-98.83万元。针对相关问题,北京商报记者致电中银绒业董秘禹万明进行采访,不过电话未有人接听。

北京商报记者 马换换

## 老周侃股 Laozhou talking

### 投顾的模拟炒股收益率别当真

周科竟

最近,某平台上推出了投顾参加的模拟炒股大赛,从数据来看,部分投顾模拟炒股实力相当优秀,周收益率超过30%的就有5个人,更有一人单周收益率近50%。本栏想说的是,模拟炒股和实盘炒股区别巨大,选股以及心态方面都有很大的区别,投资者别把投顾的模拟炒股收益率太当真。

所谓模拟炒股,主要的功能就是帮助投资者熟悉交易软件,避免出现乌龙指,同时也让投资者体会一下炒股可能存在的收益及风险。如果非要吧模拟炒股做成一项比赛,那这只能是一种娱乐节目,投资者千万不要当真。

有这样一个运动,叫作真人CS,把人分成两队,对着打,打中衣服上的圆点就算消灭了对方,对方的枪就不能用了,但是真人CS玩得好的选手,到了战场上仍然是个新手,再怎么模拟,游戏中的经验也不可能用于实战之中。

模拟炒股也一样。假如你看好一只股票,买一报价10元,卖一报价10.1元,然后你在10.01元挂单买入10万股,过一会有人在10元卖出了100股,最新价闪了一下10元,然后模拟软件就告诉你,你的10万股买单成交了,但在实战中,这是不可能的,因为如果你真的挂入了10万股的买单,人家卖出100股,你也只能买到100股,10万股哪有那么容易买到。而且如果你真的在10.01元挂上一个10万股的买单,大概率会有投资者在10.02元挂出500股的买单,这100股你也很难买到。

此外,模拟炒股也不存在心理的压力,反正是模拟的,多高的股价都敢追,什么回调也都不害怕,反正是模拟的。就像真人CS,你就敢单人单枪往敌营里冲,实战又有几个人敢?

在模拟炒股的账户里,初始资金一般都是10万元或者百万元,甚至还有千万的,大家在操作的时候也完全不把这些虚拟的数字当成钱,买股票往往都是重仓干一只,就好比如何能出现单周收益率超过40%的情况?只有一种情况,那就是重仓买了一只股票,然后正好这个股票连续四五个交易日涨停。但在现实操作中,试想一下,谁敢拿真正的100万元现金资金去重仓买一只强势涨停股?蒙对了可能吃大肉,错了那可是要关灯吃面的。

所以本栏说,这种模拟炒股大赛,参赛选手都是为了博取一个优秀的业绩,这种优秀的业绩可能会被当成自己投资实力的一种证明。再说句比较现实的话,如果投顾轻轻松松每周收益30%,何必去当公募基金经理,也大有用武之地。有这样一个数据投资者可以参考,巴菲特的年化收益水平大约为26%,如果有基金经理或者投顾超过了这个水平,只有三种可能,要么是恰好赶上了大牛市,要么是买股票的运气超级好,要么就是他的水平比巴菲特还要高。一周收益30%是个什么概念,投资者可以自己想象一下,跟他们相比,巴菲特就是一个“散户水平”。