

原股东接盘 鲍斯股份低价“卖子”疑云

接盘方系标的资产原股东

鲍斯股份挂牌转让子公司迎来接盘方，系标的子公司原股东。

据了解，鲍斯股份最初在今年8月16日披露了关于挂牌转让子公司股权公告，称公司拟将所持新世达100%股权和子公司鲍斯东方所持亚仕特15%股权通过宁波产权交易中心公开挂牌转让。

近期，鲍斯股份发布进展公告显示，上述挂牌转让子公司股权已征集到意向受让方，系甬欣机械与周善江。

需要指出的是，甬欣机械系新成立公司，在今年11月1日刚刚成立，其背后有两名自然人股东，分别是厉建华、朱青玲，持股比例均为50%。据了解，厉建华现为新世达经理，朱青玲系厉建华配偶，两人均为2017年上市公司收购新世达时的原股东。

此外，亚仕特15%股权的意向受让方周善江也并非陌生面孔，系2018年上市公司收购亚仕特时的原股东。

对此，深交所关注函中要求鲍斯股份补充说明甬欣机械和周善江本次收购新世达、亚仕特股权的筹划过程、交易目的，前期是否与公司进行协商，与公司是否存在其他协议安排，相关方与上市公司、控股股东、实际控制人、董监高、5%以上股东是否存在关联关系。

独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示，A股市场上，上市公司收购资产被原股东收回的情况之前也出现过，这其中交易的合理性、交易的价格等一般会被市场重点关注。

是否向关联方输送利益

从此次子公司挂牌出售价格来看，是否向关联方输送利益也遭到了深交所追问。

历时近4个月，鲍斯股份(300441)挂牌转让子公司股权终于迎来接盘方，不过却遭到了监管层关注，深交所于12月5日向公司下发了关注函。鲍斯股份披露的公告显示，公司转让宁波新世达精密机械有限公司(以下简称“新世达”)100%股权、子公司转让宁波亚仕特汽车零部件有限公司(以下简称“亚仕特”)15%股权事宜已征集到意向受让方，分别系宁波甬欣机械科技有限公司(以下简称“甬欣机械”)与周善江。值得一提的是，新世达、亚仕特系鲍斯股份分别于2017年、2018年收购而来，而此次的意向受让方背后正是两家标的公司原股东，此次交易是否涉及协商被深交所追问。另外，此次挂牌子公司成交价格低于公司净资产，且低于收购时评估值，这也让深交所质疑其中是否存在输送利益的情形。

两家标的公司净资产、评估值等情况一览
(截至2022年6月30日)

公司	新世达
净资产	2.21亿元
资产基础法评估值	2.44亿元
收购时评估值	2.7亿元
挂牌出售价格	1.46亿元

公司	亚仕特
净资产	0.45亿元
资产基础法评估值	1.01亿元
收购时评估值	1.59亿元
挂牌出售价格	0.091亿元(对应15%股权)

根据鲍斯股份公告，甬欣机械与周善江受让新世达100%股权、亚仕特15%股权的价格分别是1.46亿元、910万元。

数据显示，截至2022年6月30日，新世达净资产为2.21亿元，资产基础法评估值为2.44亿元；亚仕特净资产为0.45亿元，资产基础法评估值为1.01亿元。通过对比不难看出，新世达、亚仕特挂牌出售价格均低于对应的净资产以及评估值。

此外，回溯鲍斯股份历史公告，公司2017年、2018年收购新世达、亚仕特时，前述公司的评估值分别为2.7亿元、1.59亿元，挂牌出售价格也低于收购时评估值。

上述情况同样也引起了深交所关注，深交所要求鲍斯股份说明此次交易对公司财务指标的具体影响，挂牌成交价格低于净资产、本次评估值以及收购时评估值的原因及合理性，交易作价是否公允、合理，是否存在向关联方输送利益，是否有利于维护上市公司的利益。

此外，深交所还要求鲍斯股份列表说明收购、出售时收益法评估中营业收入、营业成本、及毛利率、折现率等各项评估参数，并分析差异的原因及合理性；公司就收购形成的商誉计提减值准备的情况，计提是否及时、充分。

投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示，上市公司收购、出售资产的价格在市场上较为敏感，交易价格相差评估值太大，被追问的概率也高，这其中的合理性需要企业详细说明。

另外，交易对方的资金来源问题也被深交所追问，要求鲍斯股份说明交易对方是否具备足额付款的履约能力。

前后表述矛盾

对比前期收购新世达、亚仕特与当下出售两家公司股权的说法，鲍斯股份出现了前

后矛盾的情况。

据了解，鲍斯股份是一家集研发、生产、销售于一体的高端精密机械零部件及成套设备制造企业，主要包括压缩机、真空泵、液压泵、高效精密切削刀具、精密传动部件等业务板块。而新世达经营范围包括电机及电机配件、轴承、传动轴、五金件的制造、加工、批发、零售等。

11月18日，鲍斯股份披露的关于《三季报问询函回复的公告》显示，公司拟剥离业务“与公司主业的协同效应不强”“经营不佳”“业绩呈下降趋势”。而2017年收购新世达100%股权时，鲍斯股份称公司与新世达在“技术研发资源、客户资源、供应链采购、内部管理等方面形成较为明显的协同效应”。

对此，深交所要求鲍斯股份说明公司与新世达是否形成协同效应，如否，补充说明原因及合理性，与前期表述是否存在矛盾。针对相关问题，北京商报记者致电鲍斯股份董秘办公室进行采访，不过电话未有人接听。

另外，数据显示，新世达2022年1-9月实现净利润为-398万元，亏损原因主要为销售副总、业务员离职带走客户，熟练工人流失导致良品率下降。

深交所要求鲍斯股份说明新世达销售副总、业务员离职事项的发生时点及原因，与新世达经营业绩不佳的具体关联关系；新世达良品率的影响因素，近三年良品率的变化情况及变动原因，公司近三年已采取的改进措施。

此外，深交所还要求鲍斯股份结合行业发展趋势及市场需求、在手订单情况等说明目前市场环境与公司收购新世达发生变化的具体情况，发生变化的原因及合理性，相关变化在公司收购时是否可合理预期，公司收购新世达的目的是否实现。

北京商报记者 马换换

华金证券被监管 宝色股份等三企业“躺枪”



中介机构拖累上市公司及IPO项目进程的情况再次上演。12月5日，宝色股份(300402)发布公告称，公司向特定对象发行股票事项中止。据了解，宝色股份拟定募资不超过7.2亿元，投入宝色(南通)高端特材装备智能制造项目等4个项目。被中止的原因是由于公司保荐机构华金证券股份有限公司(以下简称“华金证券”)被中国证监会依法采取限制业务活动的监管措施。而被华金证券拖累的不止有宝色股份，深交所官网显示，申报创业板的南京波长光电科技股份有限公司(以下简称“波长光电”)、江苏网进科技股份有限公司(以下简称“网进科技”)IPO项目也因该事项暂停。

宝色股份定增终止

据宝色股份公告，公司于12月2日收到深交所出具的《宝色股份再融资查阅项目中止通知》，因公司为本次向特定对象发行股票聘请的保荐机构华金证券被中国证监会依法采取限制业务活动的监管措施，根据深交所《创业板上市公司证券发行上市审核规则》第十九条和《创业板股票发行上市审核规则》第六十四条等相关规定，深交所中止公司本次发行上市审核。

宝色股份对此表示，公司与上述中介机构被采取监管措施的情形无关，本次发行的中止审核不会影响公司的正常生产经营。

据了解，宝色股份此次定增募资事项于今年10月21日获得深交所受理，于11月2日收到深交所问询函，11月22日，宝色股份披露了对问询函的回复。

公告显示，宝色股份拟定募资不超过7.2亿元，用于宝色(南通)高端特材装备智能制造项目、宝色工程技术研发中心、宝色舰船及海洋工程装备制造提质扩能项目以及补充流动资金与偿还债务4个项目。

宝色股份称，本次募投项目顺利实施后，能够使公司突破产能瓶颈，显著扩大装备制造板块业务规模，提升订单承接和交付能力。

投融资专家许小恒表示，如果与公司本身无关，仅是因中介机构的原因再融资中止，对公司再融资的进行不会起到实质性影响，但会一定程度上拖慢公司再融资的进度。

针对公司相关问题，北京商报记者致电宝色股份董秘办公室进行采访，不过对方电话未有人接听。

波长光电等IPO叫停

不仅上市公司再融资受到影响，由华金证券担任保荐机构的波长光电、网进科技两家公司的创业板IPO也于近期中止。

深交所官网显示，波长光电、网进科技创业板IPO目前已双双进入中止状态，其中波长光电已经过会，网进科技处于问询阶段。

据了解，波长光电是国内精密光学元件、组件的主要供应商，长期专注于服务

工业激光加工和红外热成像领域，提供各类光学设备、光学设计以及光学检测的整体解决方案。

截至目前，波长光电创业板IPO已排队逾11个月。深交所官网显示，波长光电IPO受理于2021年12月29日，今年1月27日进入已问询阶段，于9月8日获得上会机会，并通过上市委考核。

虽然波长光电已顺利过会，但公司存在的个人卡收付业务款项、关联方资金占用、通过关联自然人和员工向其他关联方发放薪酬以及会计差错更正的情形还是受到了上市委的重点关注，上市委要求公司说明内部控制制度是否建立健全并有效执行，并请保荐人发表明确意见。

与之相比，网进科技创业板IPO排队时间较短，于今年9月2日获得受理，当月29日进入问询阶段，目前已发出第一轮审核问询函，还未披露问询回复意见。

值得一提的是，申报北交所的郑州凯雪冷链股份有限公司保荐机构同样为华金证券，公司今年3月就已获批准注册，不过截至目前还未实现上市。

北京商报记者 丁宁

老周侃股 Laozhou talking

金安国纪买别墅理由太牵强

周科竟

针对市场质疑的花钱购买“顶级私人别墅”的问题，近期金安国纪回复了深交所关注函。但从回复的理由来看，实在太牵强。按照公司的说法，大体理由就是两个，一方面是购置的房产是过渡性质的商务接待使用，等总部建好要三年，所以有购置的需要；另一方面则是，账上有较多的富余资金，购买房产能够做到保值，未来适时出售。那这是不是就等于变相炒房呢？如果这样的理由能够行得通，上市公司都可以集中买房，集中炒房。

来看金安国纪的业绩表现，2021年度利润大幅提升，2022年度就出现急速下滑，2022年三季度甚至还出现了季度亏损。公司所说的账面资金充裕，恐怕指的是2021年度的利润丰厚。从财务数据看，公司2021年度净利润6.9亿元。

从公司回报股东的情况看，公司从2011年度开始有过几次现金分红，但是金额均在每股0.06-0.065元之间，还是含税的。2021年度因为多收了三五斗，每股现金分红提高到0.085元，但这相比2021年度每股0.95元的年度利润来说，并不是很多。

从金安国纪的资产负债表看，截至2022年9月30日，公司账面资金10.8亿元，看起来是不少，但如果再看负债表，这10.8亿元的货币资金就显得不太多了。在流动负债一栏里，公司的应付账款和应付票据高达20.08亿元，这就是说，公司的制造成本中大多都是向上游供应商赊账采购的，这10.8亿元货币资金如果用来支付这20.08亿元的应付账款和票据，还有9.28亿元的缺口，好在公司还有应收账款和应收票据6.066亿元，但还是有3.214亿元

的缺口，而且这些应收的东西，也未必能及时收回来。

当然，公司还有3.621亿元的存货和3.68亿元的交易性金融资产，存货能变现自然是好的，否则这交易性金融资产说不定也得变现。所以从这个角度看，金安国纪说自己账面资金充裕，这话说的并不是那么有底气。

本栏曾经说过，对于账面闲置资金，有很多种用法，可以给股东现金分红，也可以回购股份，或者归还银行贷款，但金安国纪并没有这样做，而是保留超过10亿元的现金在账面上，根源就是这10亿元从本质上讲都是供应商的钱，随时需要给供应商结账，而且还有3.214亿元的资金缺口，这就是公司没有大量现金分红，没有回购股份，也没有大额归还银行贷款的原因。

另外，按照公司的说法，购买房产用于商务接待只是临时性过渡，最多也就三年时间，那么，没有必要为了这三年投入巨资购买一套别墅呢？租一处房产是不是同样能达到目的呢？本栏并不认为，会有大客户因为公司接待他们的房产是租住的而不是购买的而拒绝和公司谈生意。

花几千万元购买别墅，或许有投机心理在里面，或许公司真的想在未来房价上涨之后卖出变现，如果按照这个逻辑推理，是否用来商务接待并不重要，毕竟商务接待完全可以安排在五星级酒店，上市公司炒股票、炒期货、炒外汇、炒比特币的都有先例，就算是公司炒房，也不是没有可能，但这种风气一旦成型，以后上市公司炒这炒那，A股的价值投资理念也将受到极大的威胁。