

与博雅干细胞反目而“对簿公堂”

双主业模式落空 新日恒力出售资产防“戴帽”

本报记者 王金龙 西安报道

“跨界不易，隔行难取利”。

两年前，当宁夏新日恒力钢丝绳股份有限公司（以下简称“新日恒力”，600165.SH）斥资15.66亿元将博雅干细胞科技有限公司（以下简称“博雅干细

15.66亿元收购款打水漂？

然而，随着新日恒力与博雅干细胞之间的互诉，似乎二者的合作早已走到了尽头。

“收购博雅干细胞的时候，因为其估价前后不一，就曾受到各方质疑，但新日恒力还是力排众议，最终如约收购。”一位重仓投资新日恒力的投资者向记者表示，虽然干细胞产业前景很好，但是博雅干细胞中间的变数太多，其中不乏机构之间数据打架的情形。例如，无锡产权交易所曾披露博雅干细胞财务数据，与新日恒力重组披露的数据不一致。无锡产权交易所网站信息显示，博雅干细胞2014年的收入、净利润分别为6407.45万

业绩承诺“爽约”

事实上，为了避免监管，成功收购博雅干细胞，新日恒力也是煞费苦心。

在新日恒力收购博雅干细胞时，后者控股股东、实际控制人许晓椿曾承诺，博雅干细胞2015年至2018年合并报表口径下归属于母公司所有者净利润分别不低于3000万元、5000万元、8000万元和14000万元。

然而，收购当年，博雅干细胞并未能完成业绩承诺。该公司实现盈利2599.6万元，与预测数相差400.4万元。到了2016年，博雅干细胞再次爽约。据新日恒力公告称，2016年度博雅干细胞虽然积极调整业务战略、开拓新业务模式，但业务拓展未达到预期，全年实现营业收入11884.80万元，实现归属于母公司股东净利润3847.03万元、扣除非

经常性损益后归属于母公司所有者净利润2877.35万元，未达到2016年度承诺的5000万元业绩指标。

对于博雅干细胞2016年未完成业绩承诺，新日恒力公告称，2016年度干细胞制备及储存业务单位产品的毛利水平较上年同期有所下降；2016年度干细胞制备及储存业务虽由12个省拓展至15个省，但业务量的增长幅度未达到预期。也正因如此，才触发了新日恒力与许晓椿签署的《业绩承诺及补偿协议》，新日恒力要求许晓椿免除其未支付的资产购买价款支付义务后，以现金方式将差额汇至新日恒力指定的账户内。

但许晓椿不同意对新日恒力进行2016年度业绩补偿，而是选择行使《业绩承诺及补偿协议》项下对博雅干细胞80%股权的回购权。

虽然看起来，《业绩承诺及补偿协议》相关约定明确，但是似乎两者的认知还存在分歧。随后，新日恒力与博雅干细胞之间互诉，并且前者公告称，对后者已经失控。据了解，相关诉讼在2018年1月4日已经开庭审理。

“由于只是开始庭审，并没有一个结果，所以不方面透露更多信息。”一位新日恒力内部人士向记者如是表示。但该人士却透露了一些关于收购博雅干细胞的细节。“新日恒力原本是一家金属制品公司，对医疗健康

产业并不在行，但是近年来，市场不好，公司业绩连连亏损，亟须转型脱困。收购博雅干细胞不仅仅是因为其市场前景好，还考虑到了实际控制人许晓椿背后的社会资源。”该人士告诉记者，许晓椿的父亲为北大前校长许智宏院士，在博雅干细胞的顾问团队中也不乏包括许父在内的国内生物科学界的顶级专家。

事实上，为了避开监管，成功收购博雅干细胞，新日恒力也是煞费苦心。新日恒力收购博雅干细胞采取现金对价的方式，不仅缩短了重组时间，同时，新日恒力还以负债而非定增等股权方式筹集资金，这也避开了重组的“严防死守”。

关于失去对博雅干细胞的控制，上交所向新日恒力提出了问询，要求其说明公司何时发现失去对博雅干细胞的控制以及判断依据。事实上，新日恒力与博雅干细胞之间的合作破裂早已有了迹可循。在2017年9月6日，新日恒力作为原告向宁夏回族自治区高级人民法院提交了《民事起诉状》，对被告博雅干细胞原实际控制人许晓椿提起诉讼，要求许晓椿支付公司2016年度业绩补偿款2.58亿元。

此前，收购博雅干细胞80%的

股权曾被认为是新日恒力开启“双主业”的标志。在2015年8月25日，新日恒力停牌宣布重大资产重组事项，同年11月19日公告宣布拟以现金15.66亿元收购博雅干细胞80%股权。彼时，新日恒力方面曾向本报记者坦言，成功收购之后，标志着新日恒力正式跨界健康领域，干细胞产业也成为其名副其实的主业，其也将形成双主业模式。然而，随着新日恒力与博雅干细胞之间的互诉，似乎二者的合作早已走到了尽头。

那么，在博雅干细胞“反水”后的2017年，新日恒力是否能够实现盈利，避免被“戴帽”？据新日恒力2017年半年报显示，其在2017年1~6月实现营业收入5.64亿元，同比下降64.6%，通用设备行业平均营业收入增长率为21.48%，归属于上市公司股东的净利润为-1207.77万元，同比增长77.39%；三季度继续缩减亏损，实现营业收入11.43亿元，同比下降54.38%，净利润为-78.53万元，同比增长99.036%。

不过，有证券分析师认为，新日恒力或许能够通过出售资产实现2017年盈利。据了解，2017年7月20日，新日恒力发布公告称，上市公司拟将与金属制品业务相关的资产和负债，以10.09亿元转让给中能恒

力，后者则以现金方式支付转让价款。

在多位机构投资者看来，新日恒力收购博雅干细胞完全是“急病乱投医”，因为近年来其盈利能力堪忧，“披星戴帽”或许只是时间问题。

在此次交易中，新日恒力拟出售资产主要为金属线材制品的生产和销售，主要产品为钢丝绳、钢绞线及钢丝制品等。如果该资产出售成功，新日恒力或将彻底剥离大部分原有业务，仅剩与博雅干细胞相关的业务，但是随着后者失控，或许业绩存在变数。

据了解，新日恒力本次拟出售的交易标的包括两部分。一部分为新日恒力母公司与金属制品业务相关的资产和负债，以及矿业公司100%股权和星威福利100%股权；另一部分为国贸公司母公司与金属制品业务相关的资产和负债，以及荣贸公司100%股权和16家销售子公司100%股权。

在博雅干细胞失控的当下，新日恒力为何还要“打包”出售原有金属板块资产？在很多位券商分析师看来，这也是无奈之举，新日恒力“戴帽”与否，就在一线之间，如果能够将金属制品相关业务成功出售，那就会获得巨额资金以提升业绩。同时，还可以为其后续转型提供资金支持。

2017年12月30日，新日恒力发布重大资产出售暨关联交易实施情况报告书，并披露称，截至该报告书出具日，金属制品相关的业务已完成交割，各项资产已实际交付中能恒力占有和控制。

祸起石墨烯？*ST烯碳濒临退市

本报记者 李哲 吴可仲 北京报道

2017年12月26日，银基烯碳新材料集团股份有限公司（以下简称“*ST烯碳”，000511.SZ）公告表示，因2015年年度报告财务数据不实，未按规定披露重大事项，其收到了中国证监会的《行政处罚决定书》（以下简称《处罚决定书》）。*ST烯碳被责令改正，给予警告，

屡因违规遭受处罚

根据中国证监会下发的《处罚决定书》。经证监会认定，*ST烯碳存在2015年度财务报告数据不实情况。其中，2015年*ST烯碳通过将过桥资金、融资服务费、拆借费、员工工资划归为“其他应收账款”等共计五项会计处理，导致*ST烯碳2015年度合并财务报表虚增资产1795.24万元，少计负债172.5万元；合并报表虚减费用1967.74万元，虚增净利润1967.74万元。

而根据*ST烯碳2016年4月30日披露的2015年年报显示，该公司2015年实现净利润226.7万元，与之相比虚增利润达到868%。其中，仅*ST烯碳向华融瀚富股权投资基金管理公司支付的融资服务费一项就高达1446.06万元。*ST烯碳将其作为“其他应收款”列报，未计入当期损益。

此外，*ST烯碳还存在两笔重大对外投资事项未按规定披露。2015年11月，*ST烯碳与恒荣（香港）有限公司、天津银瑞万通资产管理公司协议设立西华碳汇融资租赁（天津）有限公司，按照约定*ST烯碳出资1.8亿元。2016年4月，*ST烯碳控股子公司北京银新投资有限公司向盘锦中跃光电科技有限公司借款3.85亿元。根据相关审计报告显示，上述两笔款项分别占2014年审计净资产的12.9%和27.5%。

对此，*ST烯碳董秘办工作人

员告诉《中国经营报》记者：“处罚中提到的事项确有其事。我们已经按照公告中提到的内容履行处罚决定。现在从企业方面来说，有需要披露的事项我们都会及时披露的。此事对投资者特别是中小投资人造成的损失，目前公司并没有补偿措施。”

事实上，2017年*ST烯碳先后收到多家监管机构的处罚。2017年2月15日，*ST烯碳同样因为2015年年报数据不实受到深圳证券交易所公开谴责处分。2017年9月9日，*ST烯碳由于未在法定期限内披露2016年年度报告和2017年一季度报告而收到证监会辽宁省监管局的行政处罚告知书。

*ST烯碳涉足的石墨烯业务曾受资本热捧，但经过多年发展，该业务仍然未见明显起色。公司的业绩更是出现了连年亏损。其中，自

表示：“我们目前将主要精力都投入到了年报中。对于企业来说，想要不退市现在主要是看2017年年报，我们首先要做到2017年年报中不亏损，只有这样才能保持不退市，不然的话，做任何的事情都是没有用处的。”

2014年*ST烯碳业绩开始出现大幅亏损，当年其净利润亏损2.71亿元，同比下降680.84%。2015年度，其归属于母公司股东的净利润为-1568.49万元，2016年这一数据变为-4.74亿元。2017年7月6日，*ST烯碳公告表示，由于2014年至2016年连续三年净利润亏损，公司被暂停上市。

按照相关规定，面对保壳压力的*ST烯碳如果在2017年继续亏损，公司将被退市。如今，连续三年亏损并已经暂停上市的*ST烯碳正在想尽一切办法避免退市。

2018年1月3日，记者以投资者的身份致电*ST烯碳，该公司董秘办工作人员表示，公司将主要精力都投入到了2017年年报中，想要不退市现在主要是看2017年年报，只有不亏损才能保持不退市。

变更实际控制人

由于此前连续三年净利润亏损，2017年的*ST烯碳显得颇为动荡。这其中，公司的实际控制人变更也是几经周折。

2017年9月15日，*ST烯碳



2017年12月26日，*ST烯碳因2015年年度报告财务数据不实，未按规定披露重大事项，收到了中国证监会的《行政处罚决定书》。

石墨烯业务多数亏损

*ST烯碳在2017年中期报告中提到，*ST烯碳正在逐渐形成新材料和新能源汽车两大战略性新兴产业为主，以房地产为辅的立体式业务发展格局。然而，在主营业务中，却只有产品贸易、房产销售和其他收入三项。其中，产品贸易占总营收的98%，毛利率却只有0.09%。主要参股公司中，从事石墨烯业务和锂电池业务的企业，多数处于亏损状态。

事实上，*ST烯碳早在2013年就开始进入渐进式战略转型期，从房地产业转向烯碳新材料产业。据公开资料显示，*ST烯碳曾经重点推进石墨烯改性动力电池与新能源汽车产业规划及产业布局。然而，经过近四年的发展，

出售资产扭亏？

2017年7月20日，新日恒力发布公告称，上市公司拟将与金属制品业务相关的资产和负债，以10.09亿元转让给中能恒力，后者则以现金方式支付转让价款。

据公开资料显示，2014年、2015年、2016年，新日恒力净利润分别为-1.14亿元、4717万元和-1.88亿元。值得注意的是，2015年新日恒力之所以盈利，与主营业务关系不大，主要与长期股权投资有关。据了解，当年其投资收益高达1.46亿元，为历年之最。

那么，在博雅干细胞“反水”后的2017年，新日恒力是否能够实现盈利，避免被“戴帽”？据新日恒力2017年半年报显示，其在2017年1~6月实现营业收入5.64亿元，同比下降64.6%，通用设备行业平均营业收入增长率为21.48%，归属于上市公司股东的净利润为-1207.77万元，同比增长77.39%；三季度继续缩减亏损，实现营业收入11.43亿元，同比下降54.38%，净利润为-78.53万元，同比增长99.036%。

新日恒力方面拒绝向记者就2017年业绩情况做预测，仅表示以公告为主。

不过，有证券分析师认为，新日恒力或许能够通过出售资产实现2017年盈利。据了解，2017年7月20日，新日恒力发布公告称，上市公司拟将与金属制品业务相关的资产和负债，以10.09亿元转让给中能恒

力，后者则以现金方式支付转让价款。

在此次交易中，新日恒力拟出售资产主要为金属线材制品的生产和销售，主要产品为钢丝绳、钢绞线及钢丝制品等。如果该资产出售成功，新日恒力或将彻底剥离大部分原有业务，仅剩与博雅干细胞相关的业务，但是随着后者失控，或许业绩存在变数。

据了解，新日恒力本次拟出售的交易标的包括两部分。一部分为新日恒力母公司与金属制品业务相关的资产和负债，以及矿业公司100%股权和星威福利100%股权；另一部分为国贸公司母公司与金属制品业务相关的资产和负债，以及荣贸公司100%股权和16家销售子公司100%股权。

银基烯碳新材料集团股份有限公司
JIANGSU INGENIOUS ENE-CARBON ENERGY TECHNOLOGY CO., LTD.

电话：0512-82228888
地址：江苏省苏州市工业园区金鸡湖东岸
www.yanjixentan.com

烯碳再次发布公告，从事商贸、海运的远成集团有限公司通过收购银基集团10%股权及广纳投资100%的股权，将合计控制银基集团41.1%股份，远成集团实际控制人黄远成成为*ST烯碳新的实际控制人。2017年12月29日，*ST烯碳董事会第十一届一次会议正式推选黄远成为公司董事长。至此，*ST烯碳的董事长人选终于尘埃落定。

事实上，随着*ST烯碳受到证监会处罚以及实际控制人的变更，进入2018年后*ST烯碳的最大任务仍然是保壳。然而，据*ST烯碳发布的2017年三季度报告中显示，2017年前三季度*ST烯碳再次亏损1.26亿元。对于公司的经营状况，董秘办工作人员谈道：“由于企业的盈利项目主要集中在子公司，具体的经营状况我们目前还不是很清楚。具体的还是要看2017年年报。”此外，该董秘办工作人员透露称：“目前企业没有定增重组计划。”

石墨烯业务频频受挫后，*ST烯碳开始将目光投向锂电池领域。2016年12月，*ST烯碳发布公告称，江苏银基烯碳能源科技有限公司将在江苏常州建设年产2.5亿Wh方形铝壳电池PACK生产线。2017年10月26日，*ST烯碳全资子公司深圳银基烯碳能源科技有限公司与福建省石狮市人民政府签订《石狮动力电池系列项目投资协议》（以下简称“投资协议”）。首期在石狮投资建设5亿Wh动力电池自动化PACK生产线、机电电控项目和新能源汽车整车集成管理系统三个项目。三个项目合计拟投资3亿元。