

注册制改革以来深市首单适用快速审核机制的重组项目过审 中钨高新的重大资产重组之路

□ 本报记者 康景林



中钨高新子公司金洲公司精密刀具生产车间。中钨高新供图

2024年12月25日,中钨高新(000657)重大资产重组方案获中国证监会通过,重组标的湖南柿竹园有色金属有限责任公司(以下简称柿竹园公司)交易金额为51.95亿元,计划配套募集资金总额为18亿元。

中钨高新是中国最大的硬质合金综合供应商,硬质合金生产规模全球第一,是钨产业链下游精深加工领域的龙头企业;柿竹园公司是全球最大的钨精矿、钼精矿供应商,全球最大的伴生萤石精矿生产企业,钨资源工业可开采储量全球第一。

自2024年1月9日中钨高新披露该重大资产重组预案算起,至重组方案获准通过,一年来的重组之路,中钨高新向资本市场全方位“秀肌肉”:展示强链扩容,形成完整的钨产业链,增厚资源储备、提升盈利能力;获得交易所、证监局、中证协对多事项的A类评价;成为中国证监会发布“并购六条”新政后,第一个适用快速审核通道的并购重组项目,在中国资本市场留下浓墨重彩的一笔。

将“世界有色金属博物馆”纳入麾下

“中钨高新是一个以技术为核心竞争力、从事高端制造的企业。无论在上游资源端还是深加工端,技术都是核心竞争力,也是取得未来长足发展的基石。”早在2018年,董事长李仲泽对公司进行明晰的市场定位,“摸清企业的发展脉络,找准企业的发展主线,能够增强企业的发展定力,既不保守也不冒进。”

钨作为战略资源,近年来价格持续上升,生产企业易受上游钨矿等原材料价格上涨等因素影响。中钨高新不断向着形成完整的钨产业链,增厚资源储备、提升盈利能力目标发力。2023年12月底,随着停牌公告发布,此次重组拉开帷幕。

柿竹园公司属中国五矿集团有限公司骨干企业、中钨高新的直管企业,是一家集采矿、选矿、资源综合利用、冶炼加工、新材料研发于一体的国有大型企业。定位于国家战略矿产资源重要保障基地、全国矿产资源综合利用示范企业、智能绿色融合发展的现代化矿山。公司是全国首批矿产资源综合利用示范基地,是国家战略矿产资源钨、钼、萤石的重要保障基地。矿区内资源储量巨大,矿物品种多达143种,被誉为“世界有色金属博物馆”。

公司主要产品有钨、钼、铋、萤石、磁铁、硫铁等矿产品;深加工产品有氧化钨、碳化钨等冶炼加工产品以及萤石球团、无水氢氟酸等氟化工产品,新材料产品有硝酸铋、钼酸铋等铋系产品。公司是全球最大的钨精矿、钼精矿供应商,全球最大的伴生萤石精矿生产企业。

2024年1月9日,中钨高新公告称,拟发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金收购柿竹园公司100%股权。

本次重组实施后,中钨高新将实现向产业链上游的扩展,形成集钨矿山、钨冶炼、硬质合金及深加工于一体的完整钨产业链,减少原材料价格周期性波动对业务发展和经营业绩的影响,提升资产质量和投资者回报。

24项议案获股东大会超97%的赞成票

一年来,重组项目整体推进顺利。

预案披露后,中钨高新高度重视投资者尤其是中小投资者的意见。2024年6月中旬正式披露重组方案后立刻组织重大资产重组说明会,董事长李仲泽出席,详细解读重组方案,逐一解答投资者的问题,充分回应市场关切。为最大程度争取股东支持,举办现场路演、反路演10余场,交流机构投资者和个人股东近百家,争取支持。

至2024年8月前,重组工作按部就班顺利推进,期间柿竹园完成国务院国资委评估备案;中钨高新正式披露重组方案取得国务院国资委批复。

然而,就在2024年8月中旬股东大会前夕,重组项目的审计机构因受到行政处罚被暂停证券服务业务资格6个月。项目进程面临重大不确定性,股东大会被迫延期召开。

股东大会是重组项目的关键节点,代表着资本市场对本次重组的态度,决定了项目能否继续顺利推进。中钨高新资本运营团队坚持底线思维,迎难而上,全力应对,探索出诸多项目成功经验,保障了项目按计划高质量推进,最终于2024年9月19日召开股东大会,仅比原定股东大会时间推迟一个月。

经过不懈努力,股东大会最终参与投票股份总数1.47亿股,24项议案赞成票均超过97%,反映出资本市场对本次中钨高新重大资产重组的高度认可。

同时,交易所及证监局对中钨高新信息披露和规范运作的评价、中国证券业协会对独立财务顾问执业质量的评价结果均为A类,重组实施后,上市公司将实现向产业链上游扩展,本次交易符合快速审核条件。

快速审核机制下的首单项目

根据深交所《上市公司重大资产重组审核规则》相关规定,对符合一定条件的发行股份购买资产申请,可以减少问询轮次和问题数量,提高审核效率。快速审核机制为优质龙头上市公司打造了并购重组审核“快车道”,有效保障并购重组项目既审得快,又审得稳。

在审核环节,交易所依法依规优化审核问询轮次及问题数量,并牢牢抓住项目主要风险点,比如就采矿权评估增值及续期风险、同业竞争等重点问题强化审核把关,压实中介机构核查责任。

中钨高新本次交易符合快速审核条件。

2024年11月15日,深交所重组委审议通过该项目,成为注册制改革以来深市首单适用快速审核机制的重组项目。项目从受理到过会会议历时50个自然日,再次创造了资本市场的纪录。

根据中钨高新披露的信息,交易完成后,上市公司2023年基本每股收益与交易前相比将由0.35元/股上升至0.40元/股。

同时,此次重组还成为“并购六条”发布后的典型案例。2024年9月24日,证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》明确提出,支持传统行业上市公司并购同行业或上下游资产,加大资源整合,合理提升产业集中度。本次重组的快速过会,正是“并购六条”发布以来,深交所积极支持同行业上下游产业整合的典型案例。

记者截取2023年12月25日至2024年11月25日多项区间行情与走势。从最大回撤率看,在面临行业行情不景气和大盘震荡背景下,同行企业最大回撤率都达到或超过了-50%,中钨高新-43%,相对优于行业市场情况。

2024年12月25日,中钨高新收到中国证监会相关批复,证监会同意中钨高新向五矿矿业集团有限公司发行股份、向湖南沃溪矿业投资有限公司发行股份购买相关资产的注册申请;同意中钨高新发行股份募集配套资金不超过18亿元的注册申请。次日,中钨高新公告显示已着手收购柿竹园公司100%股权相关事宜。

“人类的美好生活离不开工具,我们抱着为中国制造提供高品质产品的目标,让公司的主要产品在世界竞争格局中走在前列,坚定将公司打造成为世界一流的钨产业集群。”中钨高新董事长李仲泽说。