



宁波诗兰姆最新股权结构图

阔别4年,宁波华翔终于出手了,计划将宁波诗兰姆收入囊中。

5月10日,宁波华翔公告,公司拟以现金方式出资14.73亿元,收购关联方Fengmei Singapore Pte.Ltd.(以下简称新加坡峰梅)持有的公司控股子公司宁波诗兰姆汽车零部件有限公司(以下简称宁波诗兰姆)47.5%股权,以及日本诗兰姆99.5%股权、韩国诗兰姆100%股权、新加坡诗兰姆10%股权。

待完成后,宁波华翔持有宁波诗兰姆的比例将升至95%。

4年多出10亿元 宁波华翔 终于出手了

1 4年价差超10亿元

本次战略收购,可以说是宁波华翔的“养成计划”。

宁波诗兰姆2001年成立时,宁波华翔出资715万元持有其59.60%股权,另外的40.40%股权由Schlemmer GmbH(以下简称德国诗兰姆)持有。

2020年,宁波华翔与德国诗兰姆对半持有宁波诗兰姆股权。同年,因经营承压,德国诗兰姆向德国当地法院申请破产,打包出售其持有的所有资产,其中包括宁波诗兰姆50%股权、印度诗兰姆99%股权、日本诗兰姆99.5%股权、韩国诗兰姆100%股权、新加坡诗兰姆10%股权(除宁波诗兰姆之外,以下合称海外诗兰姆)。

当时,宁波华翔拥有对上述资产的优先购买权,但主动放弃了行权权利。

对此,宁波华翔曾表示,基于看好宁波诗兰姆未来良好的发展前景,公司原计划购买标的。但标的出售方案为打包出售,需要同时购买海外诗兰姆。因公司海外业绩多年承压,同时海外诗兰姆历年来存在经营亏损的情况,当时新冠疫情

下,亏损大概率加剧,具有较大的风险敞口。

不过,为了“避免商业机会旁落”,宁波华翔改由控股股东宁波峰梅股权投资有限公司(以下简称宁波峰梅)通过设立企业Fengmei Singapore Pte.Ltd.(以下简称新加坡峰梅),出资5613.6万欧元收购宁波诗兰姆另外50%股权和海外诗兰姆。这50%的股权,当时的对价为5613.6万欧元,汇率折算后(2020年人民币兑欧元的月度平均汇率约8),宁波华翔控股股东付出的成本约4.5亿元人民币。

根据本次交易最新作价14.73亿元,与4年前价差超10亿元。

对于两次交易的价差,宁波华翔表示,交易背景不一样,且前次交易无任何未来业绩担保措施;标的资产自身经营状况、面临的经营环境、行业发展趋势发生了根本性改观;新能源汽车市场发生了较大变化。

如果按照目前A股市场汽车零部件行业市盈率22倍计算,仅宁波诗兰姆估值就已超66亿元,47.5%股权对应的市值约30亿元。

2 未来三年有望增利超4.5亿元

对于本次收购的目的,宁波华翔称,“可以实现增厚上市公司业绩,以及完善市场布局两个战略目标。”

过去三年,上述主要标的资产经受住时间考验,截至目前均实现盈利。

特别是宁波诗兰姆,过去三年业绩实现快速增长——2021年至2023年,营收分别达17.5亿元、19.77亿元、22.48亿元;净利润两年接近翻倍,2021年为1.52亿元,去年达3.02亿元。而新加坡诗兰姆去年净利润为5582.86万元。

待并表后,加之买卖双方签署的对赌协议,且出售方承诺的2024年至2026年净利润均高于2023年,按照持股比例、承诺业绩计算,未来三年,宁波华翔收购的标的预计将给其带来每年约1.5亿元的净利润的增量。不仅如此,本次收购还有望对宁波华翔抢抓国际市场先机、拓展新业务版图有所助力。

宁波华翔主要提供汽车内外饰件、车身金属件、汽车电子等产品和相关服务。该公司2023年营收达232.36亿元,同比增长17.85%;归母净利润10.28亿元,同比增长4.37%。今年一季度,该公司业绩延续去年高增长态势,实现营收56.84亿元,同比增长22.59%;归母净利润2.23亿元,同比增长11.9%。

5月8日,在业绩说明会上,宁波华翔表示,2023年销售收入中,新能源占比超35%;在今年已获新订单中,新能源车占比已超50%。

而宁波诗兰姆主要从事汽车线路保护器、新能源电池保护类产品的生产和销售,主要产品为波纹管、扎扣、导槽、电池模组塑料件、冷却水管等。

将宁波诗兰姆大部分股权收入囊中后,宁波华翔与宁波诗兰姆或有望拓展新能源电池、储能等领域,开辟电池保护与气液管路等新业务。

3 另有13起并购“蓄势待发”

事实上,宁波华翔一直是长袖善舞的并购高手。

前瞻眼数据显示,宁波华翔目前共有18起并购事件(含本次并购交易5项标的)正在进行中。按5月15日的美元、欧元汇率计算,已公开的并购交易金额合计达30.97亿元。

并购事件中,除了宁波诗兰姆,去年宁波华翔启动分拆长春华翔至境内证券交易所上市的“A拆A”计划备受投资者关注。目前,该事件仍在实施中。

长春华翔轻量化产品产能提升二期项目将在5月底基本建成,预计8月投入使用。据了解,上述项目投资3.2亿元,占地面积2.15万平方米,建筑面积1.95万

平方米,预计实现产值增长4.5亿元至5亿元。建成投产后,加之一期项目,预计可实现年收入10.2亿元。

值得关注的是,目前,A股“宁波军团”还有不少公司并购动作频频——宁波精达拟以交易对价不超过3.6亿元,购买无锡微研股份有限公司100%股份。待交易完成后,无锡微研将成为其全资子公司;索宝蛋白拟以8459.22万元收购山东万得福实业集团有限公司持有的吉林厚德仓储物流有限公司100%股权;宁波方正拟以现金方式,购买福建省鹏鑫创展新能源科技有限公司持有的福建骏鹏通信科技有限公司不低于51%股权…… 记者 张恒

拍卖公告栏

刊登热线:
13884469746 姚

另外承接《宁波晚报》
政府类、企业类、
招聘等公告,欢迎垂询!

浙江金诚拍卖有限公司 废旧物资拍卖公告

受委托,于2024年5月30日9时至11时止(延时除外)在诚拍网(网址:www.chengpai.com)举行网络在线拍卖会,现将有关事项公告如下:

一、拍卖标的:某单位处置的废旧物资一批(以实地看样为准),起拍价:44654元,保证金:5000元。

二、拍卖方式:有保留价的网络增价拍卖方式,不到保留价不成交。

三、展示看样:即日起至2024年5月27日止,与本公司联系看样事宜。

四、竞买办法:竞买人须在2024年5月29日17时前登陆“诚拍网”网络拍卖平台完成实名注册登记(法人须上传营业执照及法定代表人身份证),并按“诚拍网”系统提示报名交纳保证金,具体详见诚拍网标的物页面相关说明。

五、联系电话:87810772、15168150877

未尽事宜详见本次专场拍卖资料。