

鲁股看门道

关联方认定等存疑

乾元泽孚信披谜团待解

经济导报记者查阅相关财务数据获悉,乾元泽孚“技术服务业务”2022年度及2021年度的毛利率分别高达98.81%、96.81%,令人咋舌

◆导报记者 杜海 济南报道

山东乾元泽孚科技股份有限公司(乾元泽孚,831092.NQ)日前披露,公司于2024年11月27日收到全国股转系统下发的问询函。经济导报记者注意到,该函针对乾元泽孚在信息披露、关联方认定、对外担保合理性及合规性、半年报存在矛盾和错误等方面的内容,提出了详细的问询和要求。

事实上,这并非乾元泽孚首次收到问询函。2023年7月底,该公司曾收到全国股转系统的年报问询函,该函针对其应收账款、预付工程款等进行了问询。经济导报记者查阅相关财务数据获悉,乾元泽孚“技术服务业务”2022年度及2021年度的毛利率分别高达98.81%、96.81%,令人咋舌。

多个问题需进一步核实

此次问询函主要源于全国股转系统在日常信息披露审查中发现,乾元泽孚在多个方面存在需要进一步说明和核实的问题。这些问题包括关联方认定的准确性、对外担保的合理性及合规性、半年报存在多处矛盾和错误等。

具体来看,上述问询函首先关注了乾元泽孚关联方的认定问题。根据主办券商风险提示公告及公开信息,2024年9月18日,山东含弘嘉信网络技术有限公司(下称“含弘网络”)的法定代表人、经理、董事变更为乾元泽孚的实际控制人彭泓越,但随后在11月7日又变更为庄欠刚。而在乾元泽孚日前发布的公告中,将含弘网络认定为与公司无关联关系。

主办券商认定上述关联关系披露有误,但乾元泽孚未能及时整改。因此,问询函要求乾元泽孚说明含弘网络的成立时间、股权结构、主要人员等基本情况,并核实其与公司实际控制人、控股股东等是否存在业务、资金往来或其他利益安排;同时,还要求乾元泽孚说明彭泓越在担任含弘网络法定代表人、经理、董事期间,未将含弘网络认定为关联方的原因及合规性。

其次,问询函关注了乾元泽孚对外担保的合理性及合规性。根据乾元泽孚2024年半年报,截至2024年6月底,该公司作为被告的累计诉讼金额为1897.80万元,占期末净资产的9.58%。此外,该公司还因买卖合同纠纷被限制高消费,部分银行账户也存在被冻结的情况。然而,在2024年11月6日,乾元泽孚第四届董事会第八次会议却审议通过了为含弘网络提供担保的议案,自2024年11月7日起至2027年11月6日为含弘网络向齐鲁银行济南花园支行申请的595万元贷款提供担保。

此次问询函要求乾元泽孚说明其作为被告涉及诉讼的具体情况、案件进展及执行情况等,并说明为含弘网络提供担保的决策程序、决策人员、具体用途等。同时,还要求乾元泽孚结合相关规定和关联方认定的回复,说明其未将上述对外担保作为关联交易审议、未提交股东大会且相关方未提供反担保的合规性。

此外,问询函还指出了乾元泽孚2024年半年报存在多处矛盾和错误的问题,这些问题包括但不限于:未分配利润科目披露中存在调整期初未分配利润合计数为-113.40万元,但对期初数的调整未见相关更正信息;该公司对济南嘉翼裕丰节能技术有限公司、济南博格节能技术有限公司的其他应收账款与7月2日披露的《关于对外借款逾期未收回的

提示性公告》的金额不一致;附注中多处将利润表科目的上期数的金额写成2023年全年的金额等。对此,问询函要求乾元泽孚对2024年半年报进行自查,核实是否存在其他披露错误或遗漏情形,并及时更正相关公告。

相关业务毛利率接近100%

“面对问询函提出的问题,乾元泽孚董事会迅速行动,组织相关人员对问询函中需要说明的内容进行落实核查。同时,该公司也加强了与主办券商的沟通,积极回应问询函中的各项要求。通过此次问询函的应对和反思,乾元泽孚将进一步完善公司治理结构和内部控制体系,提高信息披露的质量和效率。”一位接近乾元泽孚的人士对经济导报记者表示。

资料显示,乾元泽孚主营业务为节能保温预制建筑材料的研发、生产和销售,该公司专业研发和产线装配式建筑部件如轻质隔墙板、预应力混凝土叠合板及预制楼梯等,并配套研发生产销售轻质隔墙板生产设备、预应力混凝土叠合板设备、预制楼梯设备等,还承接模块化房屋的建设工程。

该公司控股股东、实际控制人为彭泓越。彭泓越1972年出生,研究生学历,2002年9月至2016年5月任含弘网络法定代表人、执行董事、总经理;2006年1月至今,任乾元泽孚董事长、总经理。

2022年年报显示,乾元泽孚2022年度毛利率与2021年度毛利率基本持平,分别为31.62%、32.49%。分各项业务看,预应力叠合板毛利率为34.97%,较上年下降8.70个百分点;预制墙板毛利率为32.47%,较上年增长12.13个百分点;预制楼梯毛利率为57.03%,较上年增长18.05个百分点。在2023年7月底发出的年报问询函中,全国股转系统曾要求该公司结合销售价格、原材料价格、人工成本等因素,分析毛利率变动影响的具体原因,是否为原材料价格波动引起,或销售价格变动、成本核算不规范导致等。

值得注意的是,在2022年度及2021年度,乾元泽孚技术服务业务毛利率分别为98.81%、96.81%。那么,该公司技术服务费核算的具体内容,收入确认原则及具体方法,以及主要成本构成有哪些?该项业务毛利率接近100%,是否符合实际情况?各项实际投入是否按照受益原则进行归集和分配,相关成本核算是否符合企业会计准则的规定?2023年7月25日,经济导报记者曾拨打其年报中披露的联系电话,同时通过邮件联系对方,但均未获回应。

“一般来说,高毛利率的背后是高行业门槛及技术的稀缺性。”山东一家会计师事务所的合伙人宋先生对经济导报记者分析,“一家企业的技术服务收入主要由公司已取得发明专利转换的成果或基于其拥有研发成果并提供的服务收入构成,而公司研发相关专利或非专利技术发生的成本已计入发生当期的研发费用并予以费用化,因此,这家公司在实际提供技术服务时仅产生差旅费、人工成本等极少量的成本。这样,该企业的技术服务业务毛利率是有可能接近100%的。”

不过,经济导报记者查阅乾元泽孚的相关财报,并未发现该公司对技术服务业务高毛利率的相关解释或说明。因此,该业务是否具有高行业门槛及技术的稀缺性等,尚未可知。

业绩下滑却连收6涨停

山东矿机称未布局“人形机器人”



图为山东矿机生产车间。

截至发稿,山东矿机已连收6个涨停板,其为何受到资金青睐?原因之一或许是被打上了“机器人”概念标签

◆导报记者 于婉凝 济南报道

12月4日,山东矿机(002526.SZ)继续涨停,至此,已连收6个涨停板。截至发稿,该公司股价为4.80元/股,总市值为85.57亿元。从11月27日至12月4日连续涨停期间,山东矿机股价已累计上涨77.78%。

山东矿机为何被资金青睐?原因之一或许是被打上了“机器人”概念标签。

12月3日,山东矿机相关人士在接受经济导报记者采访时表示,“目前公司有自己生产的机械臂,在焊接生产线上应用了这种工业机器人,但不是市场上所说的人形机器人。”

确认无应披未披信息

12月1日,山东矿机曾发布关于公司股价异动的公告,其在公告中表示,“针对公司股票交易异常波动,公司对有关事项进行了核查,公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处;公司目前经营情况正常,内外部经营环境未发生重大变化;公司、控股股东和实际控制人不存在关于公司的应披露而未披露的重大事项,亦无处于筹划阶段的重大事

项。”

公开资料显示,山东矿机前身系1955年设立的昌乐县矿山机械厂,2008年2月1日,该公司整体变更为股份有限公司,2010年10月17日,该公司在深圳证券交易所挂牌上市。山东矿机主营业务为煤炭机械设备和智能散料输送装备等产品的生产与销售,今年上半年,该公司煤炭机械设备和智能散料输送装备产生的营业收入占总营收的比例分别为68.72%和15.45%。

经济导报记者注意到,去年11月25日,山东矿机在深交所互动易平台上提到,“公司智能焊接机器人主要用于替代高强度岗位人工,原岗位人员培训转岗。”在今年12月3日,山东矿机最新回复投资者提问时称,“目前没有布局人形机器人。”

除此之外,山东矿机还被证券公司打上了“低空经济”“无人”等热门概念标签。

据了解,山东矿机下属子公司山东长空宇航航空科技有限责任公司主要从事无人机的研发、生产、维修、销售、技术咨询等相关航空业务以及精密零部件的加工。目前,相应的无人机项目研发主要为CKY6和CKY7两款机型,应用于植保、巡检等方面。

不过山东矿机在今年5月31日回复投资者提问时表示,“公司无人项目暂未形成订单和销售,现依托设备和加工能力进行精密机械部件加工。”

今年以来业绩承压

从山东矿机近三年的财务数据看,2021年至2023年,该公司营业收入分别为22.86亿元、24.05亿元和26.98亿元,同比分别变动9.35%、5.22%和12.17%;归母净利润分别为0.61亿元、1.15亿元和1.72亿元,同比分别变动-42.15%、88.93%和48.93%。

进入2024年,山东矿机业绩有所承压。今年前三季度,山东矿机营收分别为4.16亿元、7.51亿元和5.42亿元,同比分别下滑20.44%、8.90%、33.44%;归母净利润的同比下滑幅度更是逐季扩大,分别实现0.29亿元、0.60亿元和0.20亿元,同比分别下降34.49%、48.81%、55.59%。

从费用端来看,今年前三季度,山东矿机销售费用同比略有增长,研发费用基本稳定,管理和财务费用均同比有所下滑,其中,财务费用同比下降幅度为61.25%。该公司称,“主要原因一是公司对部分应收票据进行贴

现,贴现利息较去年同期减少;二是去年同期为加快回款速度,对部分客户应收账款施行现金折扣。”

现金流方面,2024年前三季度,山东矿机经营活动现金流净额为1.46亿元,同比增长9.97%;筹资活动现金流净额-2488.61万元,同比减少2692.88万元;投资活动现金流净额-6207.28万元,上年同期为1987.2万元。

资产变化方面,截至2024年三季度末,山东矿机存货较上年末增加16.05%,占其总资产比重上升2.03个百分点;货币资金较上年末减少7.48%,占其总资产比重下降1.09个百分点。

值得一提的是,今年7月25日,山东矿机披露,公司拟向特定对象赵华涛发行股票,募集资金总额不超过3亿元,扣除相关发行费用后的募集资金净额拟全部用于补充流动资金。

据悉,赵华涛为该公司实际控制人赵笃学的儿子,同时为该公司董事长。赵华涛与控股股东赵笃学作为一致行动人,均出具了《关于特定期间不减持公司股票》的承诺,其中,赵华涛自该次向特定对象发行A股股票定价基准日至本次发行完成后六个月内不减持所持山东矿机的股票。

漱玉平民2.8亿物流项目延期 济南4家门店被解除医保协议

◆导报见习记者 赵帅 济南报道

11月28日,漱玉平民(301017.SZ)公告称,公司决定将可转债募投项目“漱玉平民现代物流项目(二期)”【下称“物流项目(二期)”】达到预计可使用状态日期由2024年12月31日延期至2026年12月31日。

经济导报记者查阅相关资料了解到,物流项目(二期)实施主体为山东飞跃达医药物流有限公司,项目建设地点位于济南高新区飞跃大道。11月28日,经济导报记者在物流项目(二期)现场看到,项目楼主体已完工,内部部分仍旧是毛坯状态。整个项目现场,只有几名工人在外围整理墙面,内部暂未看到工人作业。

核心募投项目延期两年

2022年11月,漱玉平民获得证监会批准发行可转债募集资金8亿元,扣除发行费用后实际募集资金7.9亿元。按漱玉平民公告,本次募集资金2.8亿元用于物流项目(二期)建设,2亿元用于漱玉(枣庄)现代化医药物流项目,0.8亿元用于数字化建设项目,2.3亿元用于补充公司流动资金。

漱玉平民在《向不特定对象发行可转换公司债券说明书》(下称《说明书》)中称,随着公司业务不断增加,市场份额不



图为漱玉平民现代物流项目(二期)项目现场。赵帅 摄

断提高,物流项目一期工程现有的现代物流仓库、饮片车间、质量检验中心已经不能满足公司业务快速增长的需要,公司面临着药品仓储空间不足的问题。

《说明书》也指出,物流项目(二期)建成后,结合公司东营、烟台、临沂和枣庄4个物流配送中心,公司可形成覆盖山东全省的物流仓储配送网络,保障公司在省内15个地级市内零售药店的医药商品配送。作为核心的物流枢纽,物流项目(二期)是漱玉平民实施“区域深耕的稳健扩张策略”的重要支撑。

漱玉平民近几年店铺数量迅速增长。公开资料显示,2021年、2022年、2023年该公司店铺数分别为3341家、5456家、7337家;截至今年9月份,漱玉平民拥有店铺8935家,较2021年增长167.43%。

同时,漱玉平民三季报显示,截至9月底,该公司全国直营店共4398家;其中山东3590家,占比81.63%。从直营店的分布情况看,山东是漱玉平民核心的经营区域。

业务规模快速扩张的同时,被其视为核心物流枢纽的物流项目(二期)却推迟两年时间交付。漱玉平民公告称,目前物流项目(二期)累计投入资金7685.59万元,占投资进度的27.45%。

对此,漱玉平民给出的解释是,公司对原有战略布局实施优化,更新部分生产设备,通过产线和技术革新提升产能与效率,以满足公司及市场的业务需求。同时,该公司调整了部分建设项目的结构方案和生产工艺,延长了项目的建设时间。

早在《说明书》中,漱玉平

民就强调物流项目(二期)是改善公司物流和仓储压力的重要项目,近两年公司店铺数量大规模增长,物流压力进一步增大,但该项目进展缓慢。按漱玉平民的说法,调整了部分项目建设的方案,现项目主体已完工,经济导报记者在现场却并未看到其有加快施工进度准备。

11月29日,经济导报记者致电漱玉平民,想了解项目具体情况和公司物流现状。其工作人员称,一切以公告为准,未透露更多信息。

多家门店被解除医保协议

经济导报记者注意到,山东省医疗保障局11月28日公告称,解除漱玉平民大桥镇店、钢城新苑南门店、万象新天店3家药店的省直医保协议关系,原因是漱玉平民将非医保药品或其他商品串换成医保药品并使用职工基本医疗保险个人账户结算的违约行为,大桥镇店存在重大信息变更但未办理变更手续的违约行为。

11月15日,漱玉平民翡翠大观店也被解除医保协议。漱玉平民违规套取医保的问题也频繁出现。10月14日,央视新闻频道独家报道了黑龙江哈尔滨4家药店伪造上万张处方的欺诈骗保案件,涉事药店中就包含漱玉平民控股子公司的核心直营店。