

主业发展不及预期后“押宝”教育培训产业,拟现金购买负资产公司股权

华通热力跨界收购遭问询

■ 本报实习记者 董梓童

供热企业拟跨界收购教育培训机构引发监管层关注。

8月3日,深交所中小板管理部对北京华远意通热力科技股份有限公司(下称“华通热力”)下发关注函。

回溯事件。7月24日,华通热力表示,公司二级全资子公司龙达(北京)科技文化发展有限公司(下简称“龙达文化”)拟以支付现金的方式购买北京博文汉翔技术培训有限公司(下称“博文汉翔”)12.55%的股权,并增资。交易完成后,龙达文化合计将持有博文汉翔19.55%的股权,成为博文汉翔第二大股东。

自成立以来一直专注于供暖业务的华通热力为何选择收购与主营业务毫不相关的教育培训企业?对于未来业务,华通热力又有何规划?

标的净资产、净利润均为负

华通热力成立于2002年,2017年在深交所正式挂牌上市。自成立以来,华通热力以供热为主营业务。而本次收购的博文汉翔主营业务为书法、国画、围棋和古筝等教学服务。二者业务存在明显的差异,为何华通热力要收购博文汉翔股权?

记者致电华通热力了解详细情况。董秘办工作人员表示,公司的主营业务仍将聚焦供热不改变,对博文汉翔的投资可以看作是对其他不同领域业务进行积极探索。“即使收购完成,公司对博文汉翔的股权占比并不大,只有20%左右。”

此前公开表示拟收购博文汉翔时,华通热力曾称,公司将搭建传统供热行业与新兴产业的多元发展格局,积极拓展教育培训产业板块业务,培育新的利润增长点。

值得关注的是,博文汉翔净资产、净利润均为负值。

2019年和2020年第一季度,博文汉翔净利润分别为-0.37亿元和-0.13亿元,所有者权益分别为-0.88亿元和-0.75亿元。截至2020年3月底,博文汉翔资产合计0.62亿元,负债合计1.5亿元。

既然要探索不同领域业务,培育新的利润增长点,华通热力为何选择收购一家净资产和净利润双双为负的公司?对此,深交所也要求其量化分析本次交易对公司财务状况和经营成果的影响,说明本次收购决策是否谨慎,是否存在损害公司利益的情形。

据悉,本次交易还涉及业绩承诺。博文汉翔实际控制人李小姐承诺,2020年7月1日至2021年6月30日,博文

汉翔实现经营性现金流入不低于1.8亿元;2021年营收不低于1.8亿元;2022年—2024年归母净利润(扣除非经常性损益后孰低)分别不低于2000万元、3000万元、4500万元。

深交所认为,业绩承诺与博文汉翔历史业绩差异较大,要求华通热力说明业绩承诺中相关业绩目标制定的依据、增长比例和可实现性。同时,要求华通热力进一步分析论证公司与博文汉翔之间的协同效应,是否充分考虑了整合风险。

值得一提的是,华通热力监事会会议审议本次交易议案时,一位监事对该事项投票弃权。在问询函中,深交所要求华通热力补充披露有关原因。

上交所要求华通热力在8月10日前做出书面回复,截至记者发稿,华通热力尚未公开回复。

面临较大资金压力

在上述知情人士看来,华通热力收购博文汉翔更像是一种投资行为。“去年开始,华通热力参与了一些资本投资,这是一些企业拓展产业战略布局的方式之一。”

另有业内人士认为,供暖本就是重资产产业,前期基础设施、设备投资较大,随着市场进入调整期,企业开始面临资金压力。同时,在产业向绿色低碳发展的背景下,供暖企业还需要承担改造压力,利润被压缩。

近两年来,华通热力也开始面临不小的资金压力。2019年3月,华通热力称,拟出售持有控股子公司中能兴科(北京)节能科技股份有限公司(下称“中能兴科”)36.7%的股权。

华通热力表示,中能兴科主要从事建筑节能服务,该行业前期投入资金量较大,回收周期相对较长。而中能兴科规模尚小,市场占有率较低,需要投入较多资金,才能增强市场竞争力。而公司主营业务供热也需要较大的资金投入,为进一步优化资源配置、提高资产整体质量,公司决定出售所持有的中能兴科全部股权。

此外,应收账款高企也是困扰华通热力的问题之一。2017—2019年及2020年第一季度,华通热力的应收账款分别为2.81亿元、2.98亿元、2.37亿元和3.53亿元,分别占当期营收的30.7%、30.85%、25.76%和60.65%。

据记者了解,华通热力积极融资并拓宽融资渠道。2018—2019年及2019年第一季度,华通热力的短期借款金额分别为4.64亿元、3.81亿元和4.46亿元,长期借款金额分别为339万元、1.59亿元和1.59亿元。2019年,华通热力还发行了“首创—华通热力居民供暖收费收益权资产支持专项计划”,专项计划发行总额超2亿元。

华通热力表示,2020年,公司继续借助资本市场的力量,积极尝试拓展业务领域,并寻求更多优质的标的,保障公司持续健康稳定发展。

此次收购博文汉翔股权能否成功?而博文汉翔未来能否成为华通热力的新利润增长点?本报将持续关注。



厦钨新能冲刺科创板 主打三元锂电池

本报讯 实习记者董梓童报道:又一动力电池企业奔赴科创板。8月4日,上交所受理厦门厦钨新能源材料股份有限公司(下称“厦钨新能”)科创板上市申请。

据悉,厦钨新能本次拟公开发行不超过6289.31万股人民币A股普通股,拟募集资金15亿元。其中,9亿元用于年产4万吨锂离子电池材料产业化项目(一、二期),另外6亿元为补充流动资金。保荐机构为兴业证券。

本次发行前,厦门钨业持有厦钨新能61.29%股权,为公司控股股东。福建省国资委为公司实际控制人。此外,天齐锂业、盛屯矿业2家上市公司还分别持有厦门钨业3%的股权。

中国化学与物理电源行业协会统计数据表示,2019年,厦门钨业锂离子电池正极材料总产量及市场占有率居我国锂离子电池正极材料行业首位。

据悉,此次厦钨新能冲刺科创板,是厦门钨业践行分拆上市的重要战略步骤。厦钨钨业称,本次分拆完成后,厦钨钨业股权结构不会发生变化,且仍将维持对厦钨新能的控制权。通过本次分拆,厦钨钨业将进一步实现业务聚焦,除专注于钨钼材料与稀土业务外,将厦钨新能打造成为公司下属锂离子电池正极材料业务的独立上市平台,通过科创板上市进一步加大厦钨新能核心技术的投入,增强锂离子电池正极材料业务的盈利能力和综合竞争力,实现锂离子电池正极材料业务板块的进一步做大做强,把厦钨新能打造成具备国际竞争力的新能源材料产业基地。

厦钨钨业表示,2020年,公司继续借助资本市场的力量,积极尝试拓展业务领域,并寻求更多优质的标的,保障公司持续健康稳定发展。

此次收购博文汉翔股权能否成功?而博文汉翔未来能否成为华通热力的新利润增长点?本报将持续关注。

天壕环境上半年 营收净利双降

本报讯 实习记者董梓童报道:8月4日,天壕环境股份有限公司(下称“天壕环境”)发布的2020年半年报显示,今年1—6月,天壕环境实现营收7.38亿元,较上年同期下滑9.11%;归母净利润为0.38亿元,同比下滑10.46%。

据了解,天壕环境主营业务板块包括天然气供应及输运运营的燃气板块、膜产品研发生产销售及水处理工程服务的水务板块和余热发电合同能源管理的节能环保板块。上半年,天壕环境燃气、节能环保和生态好壶和环境治理业务分别实现营收5.1亿元、1.23亿元和1.05亿元,分别较上年同期同比增减-2.07%、-36.98%和9.55%;毛利率分别为20.56%、27.4%和9.55%,分别较上年同期增减2.51%、-11.91%和-6.02%。

天壕环境表示,燃气板块加强了与上游气源和下游大工业客户的沟通协调,保障气源稳定供应的同时提升了成本较低的煤层气采购量,因此毛利有所增加。

而在经营管理上,报告期内,天壕环境压缩开支,费用均有所下降。具体来看,销售费用586.49万元,同比下降34.32%;管理费用5589.73万元,同比下降21.1%;财务费用7054.86万元,同比下降17.77%。

我国首支能源经济综合评价指数发布

本报讯 近日,中国·内蒙古现代能源经济发展指数在京发布。指数量化评估了内蒙古能源综合发展水平,是全国首支能源经济综合评价指数。

据悉,该指数由中国信息报社和内蒙古自治区能源局共同编制并发布。指数从绿色发展、经济高效、创新驱动、社会贡献四个维度对内蒙古的能源经济发展水平进行评估。

运行结果显示,2019年,中国·内蒙古现代能源经济发展指数达到232.45点,较基期(2013年)上涨132.45%,年均复合增长率达15.09%,显示内蒙古能源经济呈稳步发展的良好态势。其中,社会贡献分项指数增长显著,成为驱动总指数上升的主要因素,显示内蒙古能源产业为保障国家能源安全,改善地区民生,加强能源领域国际合作做出了重要贡献。

内蒙古自治区副主席艾丽华表示,该指数的发布标志着内蒙古现代能源经济综合评价体系初步形成。通过该指数的运行与监测,客观分析全区能源产业发展的成效与短板,打造现代能源经济发展的“晴雨表”和“风向标”,为引领能源经济高质量发展提供科学依据。

“这支指数是内蒙古自治区能源局与中经社共同研究提出的综合评价体系,用数字化手段,全方位、立体化评估内蒙古现代能源经济发展成效,为内蒙古深入推进现代能源经济发展提供有力支撑。”国家能源局总工程师向海平说。(王长尧)



如何区分科创板、创业板、新三板精选层

随着资本市场基础制度建设完善,直接融资渠道进一步通畅,“硬科技”企业、红筹企业等优秀企业登陆境内资本市场有了更加明确的制度安排与预期,其中不乏能源企业。那么,科创板、创业板、新三板精选层之间究竟有何区别?企业应该如何选择适合自身发展的路径?为此,本报记者梳理了科创板、创业板、新三板精选层制度要点,以资读者。

市场定位

科创板	创业板	新三板精选层
重点支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业,推动互联网、大数据、云计算、人工智能和制造业深度融合,引领中高端消费,推动质量变革、效率变革、动力变革。	服务成长型创新创业企业;支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合。	不得属于产能过剩行业或《产业结构调整指导目录》中规定的限制类、淘汰类行业。 优先支持创新创业型实体企业,暂不允许金融和类金融企业进入精选层。

点评:如何在注册制下选择不同的板块上市为很多企业关心的问题之一。北京德恒律师事务所认为,除了考虑自身的规模营利情况外,有关其市场定位是否与相关的板块契合也应是其通常首先要考虑的问题之一,需要量体裁衣。

精选层行业是典型的负面清单制,

不在负面清单的企业和商业模式都可以接受,适用范围最为广泛;科创板是技术与制造业融合,突出科创属性,对核心技术要求更高;创业板是技术与传统产业融合,传统制造业、服务业与新技术、新业态、新模式相结合,TMT互联网企业最为受益。

投资者门槛

科创板	创业板	新三板精选层
申请权限开通前20个交易日证券账户及资金账户内的资产日均不低于50万元(不包括该投资者通过融资融券融入的资金和证券); 参与证券交易24个月以上。	原有存量投资者;新增创业板个人投资者需满足前20个交易日日均资产不低于10万元,并参与证券交易24个月以上。	法人机构、合伙企业;实缴100万元以上; 个人:申请权限开通前10个交易日,本人名下证券账户和资金账户内的资产日均100万元以上,且具有投资经历、工作经历或任职经历。

点评:在研究机构看来,三个板块的市场及成熟度不同,投资者投资风险高低不同。投资风险越高,投资者准入门槛越高。总体来看,精选层的要求最

高,科创板居中,创业板最低。预计门槛的高低与相应板块的流动性相反,投资者要求越高,流动性越低。三个板块中,创业板流动性更高一些。

上市财务指标错位发展

科创板	创业板	新三板精选层
预计市值不低于10亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于5000万元; 预计市值不低于10亿元,最近一年净利润为正且营收不低于1亿元; 预计市值不低于15亿元,最近一年营收不低于2亿元,且最近三年研发投入合计占最近三年营收的比例不低于15%; 预计市值不低于20亿元,最近一年营业收入不低于3亿元,且最近三年经营活动产生的现金流量净额累计不低于1亿元; 预计市值不低于30亿元,且最近一年营业收入不低于3亿元。	最近两年净利润均为正,且累计净利润不低于5000万元; 预计市值不低于10亿元,最近一年净利润为正且营收不低于1亿元; 预计市值不低于50亿元,且最近一年营收不低于3亿元。	市值不低于2亿元,最近两年净利润均不低于1500万元,且加权平均净资产收益率平均不低于8%; 最近一年净利润不低于2500万元,且加权平均净资产收益率不低于8%; 市值不低于4亿元,最近两年营收平均不低于1亿元,且最近一年营收增长率不低于30%,最近一年经营活动产生的现金流量净额为正; 市值不低于8亿元,最近一年营收不低于1亿元,最近两年研发投入合计占最近两年营收合计比例不低于8%; 市值不低于15亿元,最近两年研发投入合计不低于5000万元。

点评:科创板设置5套准入标准,其中4套非盈利标准,市值区间15—40亿元;创业板设置2套准入标准,其中1套非盈利标

准,市值标准为50亿元;新三板精选层有设置4套准入标准,其中3套非盈利标准,市值区间从4—15亿元,三个板块错位发展。

涨跌幅限制

科创板	创业板	新三板精选层
首次公开发行股票上市,上市后前5个交易日不设价格涨跌幅限制,此后涨跌幅限制为20%。	新上市企业上市前5个交易日不设涨跌幅,此后涨跌幅限制为20%。	涨跌幅限制为30%。

点评:改革后的三个板块均放宽了涨跌幅限制,旨在让市场充分博弈,尽快形成均

衡价格,提高定价效率。从长远来看,有利于相应板块的交易机制市场化健康发展。

(本报实习记者董梓童/整理)