

2019年4月,因江苏证监局的行政监管措施而调减2017年归母净利润2700多万元;近日,再因2017年700多万元财务造假事项收到中国证监会《行政处罚事先告知书》

# 科融环境财务造假底气何在

■本报记者 李玲

雄安科融环境科技股份有限公司(下称“科融环境”)历时一年多的立案调查有了新进展。10月14日,科融环境发布公告称,公司及相关当事人收到证监会下发的《行政处罚事先告知书》(处罚字[2020]88号,下称《告知书》)。根据《告知书》,科融环境通过涂改21个项目调试报告日期,涉嫌虚增2017年利润717.88万元,导致信息披露违法违规,证监会拟对公司及控股股东、实控人毛凤丽等人做出相应处罚。公告一出,科融环境股价连续两日走低。此外,不少股民开始在新浪股民维权板块,进行维权申请。

## 虚增利润700多万元遭处罚

事情还得追溯到一年前。2019年8月7日,中国证监会对科融环境下发《调查通知书》,称因公司涉嫌信息披露违法违规,决定对其进行立案调查。据《告知书》透露,调查出的科融环境财务造假手段可谓“直截了当”,通过涂改2013年—2016年度签订的设备买卖合同中的项目调试报告日期,来虚增2017年利润。以其中一项为例,科融环境于2013年底与华西能源工业股份有限公司签订总额42.6万元的设备买卖合同。2017年12月25日,科融环境

确认调试部分收入17万元,扣除增值税后收入14.56万元。经证监会调查发现,科融环境将该项目调试报告的签字日期由2015年11月3日涂改为2017年11月3日,并将收入确认在2017年,虚增2017年利润14.56万元。科融环境通过上述方式涂改了多达21项报告日期,合计虚增2017年利润717.88万元,其中最大一笔是与沈阳铝铁院华兴二期工程总承包项目部签订的设备买卖合同,科融环境将该项目调试报告的调试日期由2016年4月至6月涂改为2017年4月至6月,并

将收入确认在2017年,虚增2017年利润173.7万元。基于以上违法违规事实,证监会对科融环境责令改正,给予警告,并处以60万元罚款;对实控人毛凤丽及相关人员给予警告,并分别处以10—30万元不等的罚款。科融环境根据《告知书》的认定情况,对影响的2017年财务主要数据进行了初步预估,2017年利润总额调减717.88万元后,预计由1067万元调整为349万元,净利润预计由272万元调整为-337万元;归属于母公司股东的净利润预计由1032万元调整为422万元。

## 退市风险或消除

值得注意的是,这并不是科融环境第一次调减2017年利润。早在2019年1月,江苏证监局就对科融环境出具了行政监管措施决定书,认定科融环境2017年年报涉及通过年底突击收回商业承兑汇票的方式冲回年限较长的应收账款,进而不计提坏账、子公司未将已完工的工程项目进行结算并结转成本,以虚增存货,少结转营业成本等方式,合计虚增2017年归母净利润约6867万元,虚增净资产约1.3亿元。此后,科融环境对江苏证监局相关认定事项进行了解释说明,并于2019年4月24日披露《科融环境2017年年度报告(更新后)》,调减2017年归母净利润2714万元,

追溯调整后归母净利润由3746万元变更为1032万元;利润总额由4183.89万元变更为1067万元。不过,此次调减并未消除其虚假记载嫌疑,证监会于2019年8月7日对科融环境立案调查。事实上,一系列调查背后,还存在一个重要事实。科融环境2016年、2018年归母净利润分别为-2.92亿元、-4.75亿元,根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》相关规定,公司出现“最近三年连续亏损(以最近三年的年度财务会计报告披露的当年经审计净利润为依据)”,深圳证券交易所可以决定暂停公司股票上市。不过,根据目前科融环境的测

算,即使按照中国证监会此次调查结果进行调减,也不会导致2017年归母净利润为负,“处罚结果不影响公司2017年盈亏性质,不触及连续会计年度亏损的退市指标”。即便如此,截至10月15日,科融环境股价已连续两日下跌,跌幅7.6%。“上市公司客观、真实、准确的信息披露是保证证券市场健康有序发展的基本前提条件,虽然根据目前的调查结果来看,科融环境2017年度盈亏性质未改变,未触及退市指标。但随着当前资本市场监管的日益严格,科融环境多项财务造假的行为严重伤害了投资者的感情及利益,而且损害了自身信誉。”一位不愿具名的证券业从业人士说。

## 业绩提升动力不足

资料显示,科融环境前身是徐州燃控科技股份有限公司,于2010年12月在深圳证券交易所创业板上市。公司传统业务是设计制造锅炉点火及燃烧成套设备和控制系统,其双强少油煤粉点火技术和烟道燃烧器技术国内领先,并拥有亚洲最大的燃烧与点火试验装置。近年来,公司积极开展环保相关产业战略布局,目前已成为一家集节能环保、水利及水环境治理、危废处理、固废污染物处理、烟污染治理等业务的环保高新技术企业。2019年7月,公司将科融环境总部和注册地址迁到雄安新区,目前是雄安新区仅有的一家环保上市公司。记者查阅历史财务信息发现,科融环境自2010年上市以来,业绩一直较为平稳,转折出现在2016年。2016年6月,天津丰利创新投资有限公司(下称“天津丰利”)以约8.5亿元(税后)交易对价,收购科融环境控股股东杰能科技91.96%股权,成为杰能科技控股股东,科融环境实际控制人变更为自然人毛凤丽。易主后的几个月,科融环境多个高管相继离职,业绩也开始“变脸”。

根据科融环境2016年年报(更新后),2016年其实现归母净利润为-2.92亿元,相较于2015年的392.7万元,大幅下降;2017年,科融环境经过调减后的归母净利润为1032万元,扣除非经常性损益的归母净利润为亏损8258万元;2018年,科融环境继续亏损,归母净利润为-4.75亿元。对于亏损原因,科融环境表示,2016年获取订单的成本增加,正在执行项目的成本也未得到有效控制,导致公司毛利率下降。公司应收账款账龄增长导致计提资产减值损失较上年同期增加。2018年,公司资产减值损失增加、公司与江苏永葆解除股权收购协议、控股子公司北京英诺格林商誉减值等原因所致。今年上半年,科融环境继续亏损约3264万元。截至上半年末,科融环境应收账款3.5亿元,占总资产比例20.1%。被证监会处罚后,科融环境将如何应对?接下来业绩走向如何?本报将持续关注。

## 供需精准对接 价值高效转换 电力大数据助力 普惠金融服务提质增效

■本报记者 路野

“电e金服全线上化办理,放款及时高效,确实解决了我们的实际融资困难。”10月14日,河北保定京阳立津线缆有限公司(下称“京阳立津”)负责人牛艳辉向记者感慨道。今年以来,新基建浪潮推动下,“大云物移智链”新一代信息化数字技术加速重构金融业态,普惠金融迎来发展新机。国网线上产业链金融平台“电e金服”充分应用金融科技赋能,发挥电力大数据资源优势,在提升服务效率、精准度和严控风险上进行了一系列积极探索,实现了供需精准对接和价值高效转换,平台上线至今,已覆盖国网公司经营范围26个省份,面向上游10万多家供应商及下游亿万用户,上架60余款普惠金融产品,交易规模达2305亿元。

### 款项入账从逾30天缩短至3天

从提出申请到款项入账,仅需3天。这是电e金服为上游供应商提供应收账款保理融资服务的最新速度。而传统融资方式,往往需要花费一个月以上的周期。“作为供应链金融建设一个集大成者,放款快是电e金服最大特点。其中,应收账款保理业务具有线上确权、综合成本低、审核快、放款快等特点。”10月13日,国网电商公司金融运营中心主任朱辉接受记者采访时表示。据了解,核心企业确权、账户变更和数据真实性是产业链金融普遍面临的三大难点。而由产业链核心企业搭建的金融服务“电e金服”,拥有丰富的电力大数据资源以及多元化业务场景,在消除这些难点方面具有独特优势。

半个月前,牛艳辉刚刚拿到了345万元线缆保理融资。这是电e金服支持雄安新区电力设施建设的的首笔落地业务。作为一家老牌线缆生产制造企业,京阳立津也时常面临融资瓶颈,尤其在疫情冲击下,更是举步维艰。9月底,“电e金服”平台了解到该企业困难,迅速建立联系。京阳立津在中标雄安新区电缆供货后,向平台提出融资申请,在国网河北电力大力配合下,平台快速完成授信审批以及确权,国庆长假前最后一天就将融资款项发放至企业账户。

### 用电数据成为中小微企业增信支持

电e贷作为电e金服平台拳头产品之一,基于用电数据及信用情况,精准核定授信额度,专门为中小微企业提供信用融资。“该产品全线上流程,能快速响应企业融资需求,纯信用贷款,企业凭借良好用电信用和其他信用资质,无需抵押或担保,而且融资成本低,利率水平在市场上具有一定竞争优势。”朱辉介绍。天益通元电子科技有限公司是山东一家手机原件制造企业,邱进军作为这家公司的掌舵人,此前曾因疫情影响,资金困难而一筹莫展。后来,正是用电数据为其提供了增信支持。“我们通过电e贷,迅速获取了90万元无抵押信用贷款,解了燃眉之急。”邱进军表示。

记者采访了解到,目前电e贷已显示出较好使用价值,不仅主动解决中小微企业融资难题,还通过线上非接触式交费服务,促进电费回收,直接带动了电力大数据商业化应用,丰富了金融机构信用评价体系。

### 大数据实时风控系统 填补国内金融服务空白

在电e金服平台,众多企业融资产品都得益于依托电力大数据构建的贷前反欺诈、贷中授信辅助、贷后监控预警等覆盖企业全生命周期的金融风控体系。据了解,电力大数据具有实时性、真实性和连续性特点,是衡量企业是否正常经营的一个重要指标。电e金服平台建立起具有电力特色的大数据实时风控系统,填补了国内企业在金融实时风控解决方案方面的空白。

朱辉告诉记者,电e金服依托电力大数据,经数据分析、深度数据挖掘及科学数学算法、建模,适用于金融业需要的企业评价、监测和管理,为金融客户提供贷前、贷中、贷后全面高效的风险管理服务。金融机构通过用电失信信息如窃电、违约、欠费等,贷前剔除劣质客户避免欺诈行为,通过用电量分析,贷中评估企业行业水平及偿还能力,通过用电趋势,贷后监控企业经营运行情况。“在依法合规、风险可控前提下,依托企业征信资质,深度融合企业电力数据和工商、司法、税务等外部数据,将电力大数据应用于平台企业信用融资解决方案,全方位精准描绘中小微企业画像,为普惠金融服务提供新的发展空间。”国网征信有限公司负责人毕超表示,借助于有效的风控手段,电e金服保障了融资服务效率,有效防控了风险。未来不久,平台上凡是信用A级、100万元以下的企业融资需求,将实现自动审批。

## 防静电超净企业拟控股氢氧化锂生产商——

# 天华超净跨界布局动力电池引质疑

■本报实习记者 董梓童

近日,苏州天华超净科技股份有限公司(下称“天华超净”)称,拟以支付现金的方式购买宜宾市天宜锂业科创有限公司(下称“天宜锂业”)26%的股权,交易完成后,天华超净将成为天宜锂业的控股股东。据了解,天华超净传统主营业务为防静电超净技术产品的生产和销售,而天宜锂业主要从事动力电池级氢氧化锂生产及销售,属于动力电池上游产业。为何天华超净选择在此时迈入新行业,新增加的业务又能够为其带来何影响?

### 原主营业务增长缓慢

2014年,天华超净在深交所创业板上市,主营业务为防静电超净技术产品。上市一年后,天华超净收购无锡市宇寿医疗器械股份有限公司(下称“宇寿医疗”)100%股权,拓展至医疗器械领域。2015年以来,虽然医疗器械业务收入不断增长,但防静电超净技术业务收入一直占据主要地位。2019年,二者收入占比约为3:7。除收购宇寿医疗外,2015—2016年,天华超净成功收购了苏州康华净化系统工程有限公司51%股权、无锡博特威光电科技有限公司(后名称变更为“无锡天华超净精密电子有限公司”,下称“无锡天华”)100%股权。只不过,2016年2月取得无锡天华100%股权后,其又在2016年和2017年,将股权全部卖出。

在此次收购事项之前,天华超净有近3年时间未收购其他企业。

2014—2017年的4年间,天华超净营收规模从3.9亿元增长至7.36亿元。但2018—2019年,天华超净营收分别为7.78亿元和7.58亿元。同时,2014—2019年,天华超净的净利润分别为0.42亿元、0.48亿元、0.18亿元、0.35亿元、0.53亿元和0.65亿元,处于波动状态。

天华超净坦言,公司上市以来营收增长趋势不明显,需要开拓新的业务增长点。其将目光瞄向了锂电池产业。2018年,天华超净与宁德时代新能源科技有限公司(下称“宁德时代”)、长江晨道(湖北)新能源产业投资合伙企业(下称“晨道投资”)共同出资设立了天宜锂业,股权比例分别为42%、15%和26%,三者共占83%。

据悉,天宜锂业的主要资产是4万吨锂电材料项目,其中一期2万吨电池级氢氧化锂项目已于今年7月试生产,预计将于2020年下半年正式投产,二期项目还在规划中。截至目前,天宜锂业尚未有营收。2018—2019年及2020年上半年,天宜锂业扣非后净利润分别为-50万元、-326.38万元和-325.68万元。但天华超净十分看好天宜锂业的未来发展,新能源电动汽车逐步替代燃油汽车将是未来发展的趋势和方向,将电池级氢氧化锂业务定为公司未来发展战略,是超前之举。

此次交易,天华超净拟以1.62亿元的价格收购晨道投资持有的26%的股权。收购完成后,天华超净将合计持有天宜锂业68%的股权,成为后者的控股股东。梧桐树资本新能源新材料产业投资团队投资总监郝晓明认为,随着“高镍化”成为动力电池的未来发展趋势,市场对锂盐的需求将向氢氧化锂切换,后者需求量将显著增长。

### 交易引发深交所质疑

从目前测算数据看,对天华超净来说,天宜锂业确实是优质资产。2020年下半年,2021—2024年天宜锂业营收预计为1.97亿元、8.01亿元、10.51亿元、11.82亿元和13.13亿元,净利润172.4万元、0.49亿元、0.87亿元、1.08亿元和

1.29亿元。按上述预测,自2021年起,天宜锂业营收规模将超过天华超净目前年度营收。控股后,天宜锂业财务数据将合并至天华超净报表,有助于后者大幅提升业绩。而本次交易前,天华超净已经是天宜锂业的第一大股东,为何此前天宜锂业不在天华超净合并报表的范围内,晨道投资又在何项目在即将投产之际转让股权?深交所同样对此产生了疑问。

天华超净解释,公司持有天宜锂业的股权未超过50%,同时天宜锂业董事会共3名成员,分别由天华超净、宁德时代和晨道投资委派。其中董事长由天华超净委派,仅占有一个席位,无法实施控制。经营管理层人员中总裁由天华超净委派,亦无法控制经营管理层。本次收购完成后,天华超净持有天宜锂业的股权提升至68%,还将对其董事会进行改组,实际控制董事会。

值得注意的是,在解释本次交易方案为何不涉及业绩承诺和业绩补偿安排时,天华超净称,晨道投资为财务投资者,未参天宜锂业的生产经营,若要求设置业绩承诺,并不合理。那晨道投资所占的一个董事席位,在董事会中充当何种角色?记者致电天华超净,但未获得其他信息。

此外,这一交易还被深交所质疑“明股实债”。在2018年天华超净、宁德时代、晨道投资合资成立天宜锂业时,约定于2018年、2019年和2020年分三次缴纳投资款。截至2020年9月,晨道投资实缴出资1.27亿元,尚有5460万元未实缴出资。在天华超净和晨道投资签订《股权转让协议》生效之日起三个工作日内,前者将向后者支付1.27亿元。

天华超净仅表示,和晨道投资除了共同投资天宜锂业之外,不存在其他关联关系,出资过程中不存在资金往来,也不存在其他利益安排。

### 市场占有率处于低位

天宜锂业虽尚未正式投产,但在去年11月,就与作为其股东之一的宁德时代签署了为期5年的《合作协议书》,约定后者优先向前者采购氢氧化锂产品。今年4月,又与澳洲锂矿商Pilbara Minerals签署了为期5年的锂辉石精矿供应协议,保障其原材料供应。但随着新能源汽车产业发展进程不断加快,天宜锂业究竟能为天华超净创造多少价值仍存在不确定性。

根据锂业分会报告,2019年全球锂消费量折合碳酸锂当量约为33.1万吨。天宜锂业一期项目达产后,将拥有电池级氢氧化锂产能2万吨/年,转化为碳酸锂当量为1.76万吨,约占市场份额的5.32%,与天齐锂业、赣锋锂业、雅化集团、雅保公司等产业头部企业存在差距。

天华超净认为,业内第一梯队厂商都以保证日韩需求为主,国内厂商如宁德时代等则需要稳定、有保障的供应商。而在产业研究机构高工锂电看来,未来5年内国内和国际市场的需求占比约为3:7,国内市场仅仅是一小部分。“未来,氢氧化锂龙头生产商或将呈现‘步步高,强者愈强’趋势。少数的头部供应商瓜分欧美终端车企和电池厂的长单协议,二线企业仅能分到‘蛋糕’的外溢。”

即使是天华超净看重的国内市场,竞争也日趋激烈。今年7月,宁德时代与威华股份签署《2020年度长协合同》,宁德时代拟于2020年7月至2021年6月期间向后者采购1万吨电池级碳酸锂和3000吨电池级氢氧化锂。

高工锂电预计,到2025年,氢氧化锂产业集中度将进一步提升。而天宜锂业能否成为天华超净新的业绩增长点?本报将持续关注。