

本欲通过非公开发行股份募资偿还百亿贷款,但预案披露两日后即匆匆终止

天齐锂业 159 亿元定增“流产”

■本报记者 李玲

还未解决债务危机的天齐锂业,近日定增又遭遇“流产”。

1月16日,天齐锂业发布《非公开发行A股股票预案》称,为偿还银行贷款和补充流动资金,拟向公司控股股东成都天齐实业(集团)有限公司(下称“天齐集团”)或其全资子公司非公开发行股份,募集资金总额不超过159.26亿元。

对于当前深陷流动性危机的天齐锂业来说,若此次募资成功,无疑将极大缓解其资金紧张现状。但短短两日后,天齐锂业又于1月18日公告称公司决定终止本次非公开发行A股股票事项,一时间引起市场一片哗然。

159亿元的定增,无论是对于天齐锂业自身还是资本市场来说,均不是一个小数目,两日内公告后又匆匆终止,对于顶着“亚洲最大锂电生产商”这一光环的天齐锂业来说,似乎显得过于草率。这背后究竟有何隐衷?

突然终止的定增

根据天齐锂业此前披露的定增预案,拟非公开发行的对象为公司控股股东天齐集团或其全资子公司,发行价格为35.94元/股,不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的80%,募集资金总额不超过159.26亿元,全部采用现金方式认购,扣除发行费用后,将全部用于公司偿还银行贷款和补充流动资金。

截至预案发布日,天齐集团持有天齐锂业股票约4.44亿股,占公司总股本的30.05%。本次发行完成后,天齐集团预计将持有公司股票8.87亿股,不超过公司总股本的46.19%。

对于非公开发行的背景,天齐锂业在预案中也做了详细的说明,主要是因为2018年公司收购全球第二大锂生产商智利化工矿业公司(SQM)23.77%股权,导致增加35亿美元并购贷

款,公司债务融资规模大幅增加,财务费用金额较高,一定程度上影响了公司经营业绩。

数据显示,截至2017—2019年末以及2020年9月末,天齐锂业资产负债率分别为40.39%、73.26%、80.88%、81.27%,相应的财务费用分别为0.55亿元、4.71亿元、20.28亿元和12.86亿元。此外,天齐锂业目前已有18.84亿美元(约合人民币124亿元)的银团贷款于去年11月份到期。基于此,天齐锂业此次的定增显得合理且必要。

但1月18日,天齐锂业发布《关于终止公司非公开发行股票事项的公告》,称鉴于控股股东前期实施了股份减持计划,为避免短线交易风险,公司经审慎分析,决定终止本次非公开发行A股股票事项。

披露定增和取消定增相隔时间如此之短,天齐锂业此次定增决策略显“儿戏”。

百亿债务展期仍存变数

定增终止,天齐锂业的债务又将如何偿还?

据披露,截至去年9月30日,天齐锂业短期借款、一年内的非流动负债、长期借款、应付债券等各类借款余额分别为31.21亿元、133.05、130.26亿元、20.26亿元,合计达314.78亿元。

天齐锂业此前因收购SQM股权与中信银行牵头的并购贷款银团签署的贷款协议,贷款本金共计30.84亿美元,折合人民币约210.02亿元,其中的18.84亿美元(约合人民币124亿元)已于2020年11月底到期,占公司最近一期经审计净资产的179.35%。

而天齐锂公司近两年的经营状况也不乐观。年报数据显示,公司2019年以及2020年前三季度归属于上市公司股东的净利润分别为-59.83亿元、-11.03亿元,分别同比减少371.96%、890.95%。天齐锂业也在近日的公告中坦承,预计公司2020年经营业绩或将继续亏损,存在被深交所实施退市风险警示的可能性。

在该背景下,天齐锂业正在积极引入战投。去年12月,天齐锂业公告称公司全资子公司Tianqi Lithium Energy Australia Pty Ltd(TLEA)拟以增资入股的方式引入战略投资者澳大利亚上市公司IGO Limited(IGO),IGO的全资子公司将以现金方式出资14亿美元认缴TLEA新增注册资本3.04亿美元,增资后,天齐锂业、IGO分别持有TLEA注册资本51%、49%。本次增资所获资金最终将用于偿还银团并购贷款本金12亿美元及相关利息。

这为天齐锂业上述到期贷款赢得了展期。根据最新披露的《关于并购贷款展期相关事项的进展公告》,天齐锂业目前已到期的18.84亿美元债务可展期至2021年11月26日,附条件自动再次展期至2022年11月25日。

值得注意的是,上述展期事项还设置了重要约束性条件,如果公司无法按约定进度完成全资子公司增资入股引入战略投资者事宜,且无其他银团认可的合理方案,可能引发并购贷款加速到期的风险。

据悉,天齐锂业已于2020年12月9日与IGO等相关方就引入战投事宜签署了《投资协议》,但天齐锂业表示,本次交易相关的协议附带交割先决条件,需同时满足相关条件才能正式启动并完成交割,且涉及中国、澳大利亚、英国三个国家的政策与法律,相关事项存在一定的不确定性。

可以肯定的是,天齐锂业此次引入战投能否成功,将直接关系到其接下来的发展方向,定增“流产”之后,天齐锂业如何化解危机?并购贷款能否顺利偿还?本报将持续关注。

背后疑点重重

所谓短线交易,是指投资者在较短的时间内买进与卖出,以赚取差价的行为。这还要从原本拟发行的对象,天齐锂业控股股东天齐集团说起。

记者了解到,自2020年下半年以来,天齐集团不断减持所持天齐锂业股份。据记者不完全统计,2020年7月至12月的6个月内,天齐集团以集中竞价和大宗交易等方式减持次数超过20次,合计减持8861万股,减持价格在19.2—39.41元/股之间,均价为24元/股,合计套现约21亿元。截至去年12月底,天齐集团所持股份从减持前的5.324亿股降为4.438亿股,持股比例由36.04%降为30.05%。

1月7日,天齐锂业再次公告了控股股东的减持计划,称天齐集团及其一致行动人计划合计减持不超过4%的股权,减持时间为自2021年1月29日起的6个月内,减持原因系向天齐锂业提供财务资助及其他资金需求,其中天齐集团拟减持占公司总股本约3.46%的股份。

值得注意的是,天齐锂业在披露交易预案前60个交易日内,公司股票价格由2020年11月16日的22.69元/股涨到2021年1月15日的59.76元/股,涨幅近200%,相较于35.94元的定增价格,

高出不少。

一边是高调减持,一边又拟认购公司股份,这种“左手卖,右手买”的行为在引起市场质疑的同时,也引起深交所关注。

就在定增预案公布当天,深交所向天齐锂业发去关注函,要求结合此次董事会决议公告前6个月内天齐集团减持情况,并对比定增价格,具体说明控股股东减持后又认购公司非公开发行股份的行为,是否实质上构成短线交易,是否会损害上市公司中小股东的利益。

两天后,天齐锂业承认存在短线交易风险,并终止定增计划。但这并未结束,深交所再次对终止定增事项下发问询函,要求在1月22日前结合此次非公开发行股票事项的筹划过程,说明公司筹划该事项时是否充分考虑了方案的合理性和合规性,公司在短时间内披露又终止该事项是否审慎。1月22日,天齐锂业公告称将延期至不晚于1月29日回复关注函。

天齐锂业此次定增“流产”究竟是有意为之还是无意之失?记者就此致电天齐锂业董秘办,但电话未能接通。

原实控人旧账未了,ST 远程急谋突围

■本报实习记者 董梓童

1月19日,远程电缆股份有限公司(下称“ST远程”)表示,近日自无锡公安机关获悉,公司原实际控制人夏建统已因涉嫌背信损害上市公司利益罪被批准逮捕。

虽然早在2018年,夏建统就已退出ST远程,但不容忽视的是,在夏建统时任ST远程实际控制人的两年,公司业绩下滑,随后曝出违规担保和诉讼仲裁,截至目前,消极影响仍未完全消除。

尚未摆脱诉讼困扰

一直以来,电线电缆产品的设计、研发、生产与销售都是ST远程的主营业务,其产品涵盖电力电缆、特种电缆、裸导线、电气装备用电线电缆四大类,国家电网、南方电网及其下属省市电力公司和关联企业是公司的主要客户。

2016年,ST远程原股东杨小明、俞国平分别将其持有的合计约9048万股股票转让给杭州睿康体育文化有限公司(下称“杭州睿康”)。股权转让完成后,杭州睿康共计持有ST远程1.59亿股股票,成为后者控股股东,ST远程实际控制人变更为夏建统。

其实,ST远程是夏建统收购的第三家上市企业。加之此前收购的莲花味精和索芙特,夏建统逐渐构筑起“睿康系”。但夏建统的加入,并未助力ST远程跑的更远,反而让其深陷困境。

记者发现,2018年9月,ST远程曾收深交所监管函并被要求整改,相关事项正发生在夏建统时任公司实际控制人时期。

一是未按规定对外提供财务资助。2017年7月,ST远程时任董事长夏建军在违反《印章管理制度》的情况下使用印章,未履行使用印章的审批手续,也未对合同内容进行审慎审阅,使得自海尔小额贷款发放的3000万元贷款未能及时转入公司银行账户,直接被夏建军久安占用。

二是在2017年收购A&T股权和深圳协勤股权,以及2018年因控股股东股权结构变化导致公司实际控制人发生变更事项等三次重大事件,均未按规定向深交所报

备内幕信息知情人信息、未建立内幕信息知情人档案。此外,筹划重组期间内幕信息知情人登记存在漏报、错报。

即使在夏建统和他的“睿康系”退出后,其对ST远程造成的余威犹存。

2018年3月,ST远程对外宣布,杭州睿康的控股股东与深利源签订了股权转让协议,深利源受让杭州睿康100%股权。深利源接手后,杭州睿康更名为杭州秦商体育文化有限公司(下称“秦商体育”),仍为ST远程的控股股东,ST远程实际控制人从夏建统变为李明。

但就在一年后,2019年4月,ST远程突然发布公告称,公司存在为秦商体育违规担保的情形,违规担保余额合计为2.2亿元,占公司2018年净资产的19.63%。随后,ST远程被深交所实施其他风险警示。

由于ST远程存在原实际控制人夏建统及其关联方在未经董事会和股东大会批准的情况下,为原实际控制人及关联方的融资行为签订借款/担保协议,受此影响,公司大量出现大量涉诉、资金被扣等,并于2018年增加计提了4.05亿元预计负债和资产损失,导致净利润亏损3.67亿元。

时至今日,ST远程仍饱受诉讼困扰。在2020年三季报中,ST远程披露了12项借款(贷)、票据和合同纠纷案,涉及金额约6.7亿元,其中8项为夏建统时任实际控制人产生的案件。截至2020年12月2日,ST远程账户实际已被冻结金额1.4亿元,占其最近一期净资产的12.98%。

两度被国网暂停中标资格

夏建统和“睿康系”带给ST远程的影响远不止于此。

在2016年入主ST远程后,夏建统就将其纳入“睿康系”体育文化的大战略布局,当年公司经营范围内新增了影视文化领域,表示将促使“新主业快速形成新的利润增长点”,“使新主业切实成为公司不断前进的内生动力”。

然而,直至2018年退出ST远程,公

司的原主营业务电线电缆仍然是收入的主要来源。2016—2018年,ST远程电线电缆行业营收占比分别为91.7%、99.47%和99.46%,且在当年年报中并未披露影视业务的具体营收。

但线缆业务发展也并不顺利。2017年,国家电网发布《关于供应商不良行为处理情况的通报》,称在抽检时发现,ST远程所供的10千伏架空绝缘导线存在绝缘层延伸试验、直流电阻试验及导体氧化等项目不符合标准要求的现象。为此,暂停ST远程中标资格2个月。

值得注意的是,两年后类似问题又一次出现。2019年,国家电网上海市电力公司发布公告称,ST远程供应国家电网上海浦东供电公司的10千伏电力电缆在现场施工时发现导体铜芯界面过小,经现场取样送检发现导体截面测量(称重法)检测结果小于招投标文件技术要求,为此暂停中标资格6个月。

据了解,国家电网及其下属省市电力公司和关联企业是ST远程的主要客户。2016—2019年,前五名客户合计销售金额分别为6.04亿元、5.56亿元、6.26亿元和5.12亿元,占当年销售总额的23.84%、21.63%、20.87%和18.32%,占比成逐年下滑趋势。但ST远程并未披露公司前五大客户名称。

近几年,ST远程业绩还处于波动状态。2016—2019年及2020年前三季度,ST远程分别实现营业收入25.33亿元、25.73亿元、30亿元和27.93亿元,同比增加-17.02%、1.56%、16.61%和-6.9%;净利润分别为9103.68万元、7487.22万元、-3.67亿元和848.18万元,同比增加-28.91%、-17.76%、-589.53%和102.06%;扣非后净利润分别为8855.25万元、2536.75万元、3904.13万元和2456.33万元,同比增加-31.57%、-71.35%、53.9%和6.91%。

资金压力尚未消除

然而,2019年下半年无锡市国资委

的人主或给ST远程的未来发展带来新转机。

在深利源成为ST远程间接股东后不久,秦商体育因与第一创业证券股份有限公司借贷事件和高天惠民民间借贷纠纷未履行还款义务,其所持ST远程约4880股股票被司法拍卖。

2019年,在江苏省宜兴市政府的协调下,ST远程开始与江苏资产对接。当年7月、11月,江苏资产指定主体苏新投资相继参与了两次ST远程股权司法拍卖,取得股权共计15.15%。2020年2月,ST远程发布公告称,公司第一大股东苏新投资及其一致行动人合计持有公司21.29%的股份,公司实际控制人变更为无锡市国资委。

无锡市国资委入主后,ST远程便在2019年年报中表示,逐步退出影视文化行业,关闭相关子公司,除原签订合同继续执行外,不再开展新的影视业务。“公司将聚焦电线电缆行业,集中优势资源,不断开拓新市场新客户,做大做强核心主业。”ST远程称。

值得注意的是,ST远程现金流问题仍不容忽视。尽管新加入的苏新投资也不断助力ST远程拓展融资途径。2019年,ST远程及两家全资子公司共申请到了12.24亿元的银团存量贷款。

但从财务数据看,截至目前ST远程业绩尚未有明显好转,其资金压力尚未完全消除。2020年前三季度,ST远程实现营业收入7.15亿元,同比下滑-23.54%;净利润155.76万元,同比增加101.34%;扣非后净利润464万元,同比下滑76.95%。

截至2020年9月底,因诉讼被司法划扣、归还到期借款及货款回笼减少所致,ST远程货币资金余额为2.65亿元,较上年同期下滑52.47%;短期借款3000万元,长期借款9.54亿元,负债合计15.52亿元,而ST远程的净资产为10.98亿元。

多重因素影响下的ST远程,未来能否实现业绩突围?本报将持续关注。



远达环保 2020 年净利润预计下降 76%

本报讯 记者李玲报道:1月22日,国家电投集团远达环保股份有限公司(下称“远达环保”)发布《2020年年度业绩预减公告》称,经财务部门初步测算,预计公司2020年度归属于上市公司股东的净利润下降2663万元左右,与上年同期相比减少8444万元左右,同比下降76%左右;预计公司2020年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约-1830万元左右,与上年同期相比减少12263万元左右,同比下降117%左右。

对于业绩下降的原因,远达环保解释称,主要是由于报告期内受新冠肺炎疫情及防控措施影响,环保工程项目延迟复工,工程产值及脱硝催化剂等环保产品销售下降,导致公司业绩下滑。

业绩预告发布的同一天,远达环保还发布了一则《关于2020年获得政府补助的公告》,根据公告披露,2020年共获得5333万元政府补助,涉及16个项目及其他零星补助。

资料显示,作为以节能环保为主业的A股上市公司,远达环保是国家电力投资集团唯一的节能环保产业平台。业务范围涉及环保工程、核环保、节能、水处理及运营、特许经营、催化剂和环保产品制造、清洁能源供应、土壤修复、固(危)废处理、科技研发及服务、电站服务等领域,是中国在烟气综合治理领域、核环保、催化剂制造等领域的领军企业。

江苏新能拟发股购买风电资产

本报讯 记者李玲报道:1月20日,江苏省新能源开发股份有限公司(下称“江苏新能”)发布《关于筹划发行股份购买资产暨关联交易事项的停牌公告》称,公司及控股股东江苏省国信集团有限公司(下称“国信集团”)正在筹划由公司发行股份的方式购买国信集团持有的大唐国信滨海海上风力发电有限公司(下简称“大唐国信滨海”)40%的股权。本次交易构成关联交易,预计不构成重大资产重组。公司股票自1月20日开市起停牌,预计停牌时间不超过10个交易日。

根据披露,江苏新能拟购买的标的资产还包括大唐国信滨海40%股权所应附有的全部权益、利益和依法应承担的全部义务。最终交易价格将以具备证券、期货相关业务资质的评估机构评估,并经备案的截至基准日标的资产的评估值为基础由双方协商确定。本次交易方案仍在论证过程中,双方将就本次交易方案的具体细节进一步磋商。

资料显示,此次交易标的为大唐国信滨海的经营范围包括电力生产(除火力发电)、运营、销售;新能源的开发、建设、经营和管理。截至目前,中国大唐集团新能源股份有限公司持有其60%的股权,国信集团持有40%的股权。

南网能源成功挂牌上市

本报讯 记者路邦报道:1月19日,南方电网综合能源股份有限公司(证券简称:南网能源)首次公开发行A股上市仪式在深圳证券交易所举行,成为南方电网旗下首家IPO企业。

据招股书显示,南网能源计划将募资中的8亿元用于投资建设节能服务拓展项目,约6.22亿元用于工业节能领域中的分布式光伏合同能源管理项目,约2940万元用于河南长领食品有限公司生物质气化技术改造项目,约3403万元用于城市照明节能服务拓展项目,剩余偿还银行贷款。

南方电网公司总会计师肖立新表示,南网能源公司成功首发上市,既标志着南方电网公司资产证券化工作取得历史性突破,也标志着南网能源公司进入了新的发展阶段。

据了解,南网能源主营业务包括节能减排相关咨询诊断、检测评估、技术改造、中介和信息服务、科学评估、技术研发、设备研制;能源综合利用、新能源开发、分布式能源、用户侧储能项目的投资、建设、运营;电动车充换电相关业务。新能源和可再生能源开发包括海上风电开发、园区和建筑光伏开发。