

恒润股份引入国资遭问询

■本报记者 董梓童

上市3年后,江阴市恒润重工股份有限公司(下称“恒润股份”)筹划易主。

1月26日晚间,在停牌5个交易日后,恒润股份披露了详式权益变动报告书,拟通过股份转让、表决权委托及放弃,非公开发行股票,二级市场增持等方式完成权益变动。上述交易完成后,恒润股份的控股股东将变更为济宁城投控股集团有限公司(下称“济宁城投”),实控人将变更为济宁市国资委。

然而,消息刚刚公布,当日晚间恒润股份就因公司控制权变更相关事项收到上交所问询函。1月27日复牌后,恒润股份收盘价为30.2元/股,降幅达9.31%。为何市场会有如此反应?

“花式”转让实控人

恒润股份主要从事锻制环形锻件、锻制法兰及其他自由锻件等产品的研发、生产和销售,产品主要应用于风电、石化等行业。目前,承立新共持有恒润股份7338.24万股股份,占公司总股本的36%,是公司第一大股东和实控人。

本次权益变动,承立新与济宁城投签署了股份转让协议和表决权委托协议。承立新拟将其持有的恒润股份1223.04万股股份,占公司总股本的6%股权转让给济宁城投,并将4890.12万股股份,占公司总股本的23.99%对应的表决权委托给济宁城投行使。同时,承立新拟放弃1225.08万股股份,占公司总股本的6.01%对应的表决权。

这意味着交易完成后,济宁城投

将持有恒润股份29.99%股份对应的表决权,成为公司控股股东,济宁市国资委将成为恒润股份实控人。

本次股份转让价格为39.35元/股,转让总价为4.81亿元,而恒润股份1月27日至29日连续三日下跌,29日收盘价为28.12元/股。

此外,济宁城投拟以现金方式认购恒润股份向特定对象非公开发行的6115.2万股股份,发行价格为26.24元/股,募集资金共16.05亿元。本次定增完成后,济宁城投将持有恒润股份7338.24万股股份,占发行后公司总股本的27.69%,济宁城投对恒润股份的控制权进一步提升。

同时,济宁城投承诺,将在本次非公开发行的股份登记至济宁城投证券账户后三个月内,在二级市场增

持恒润股份的股票至济宁城投持有的公司股票占公司届时总股本的29%至30%之间。表决权放弃协议将在济宁城投持有的股份比例比承立新高出5%以上时终止。

消息一出,上交所就发问询函,要求恒润股份说明转让双方确定上述表决权放弃终止时点的合理性及主要考虑,并结合济宁城投的资金情况,是否具备如期完成上述股份增持安排的履约能力。

数据显示,2017—2019年和2020年前三季度,济宁城投营收23.85亿元、38.54亿元、38.65亿元和27.54亿元,净利润1.74亿元、1.21亿元、1.65亿元和3.34亿元。截至2020年9月底,济宁城投总资产639.56亿元,总负债412.06亿元,负债率64.43%。

短期偿债压力较大

40.47%、18.87%、28.94%。

恒润股份称,公司销售规模不断扩大,采购增加是导致经营活动产生的现金流量净额同比减少的主要原因。而2020年前三季度,恒润股份经营活动产生的现金流量净额为1.96亿元,高于近三年,同时较2019年同期由负转正。恒润股份表示这是由于客户回款情况良好所致。

其实,应收票据和应收账款高企一直是恒润股份面临的问题。2017—2019年及2020年前三季度,恒润股份应收票据及应收账款为1.9亿元、3.16亿元、3.37亿元和3.29亿元,总体呈上涨态势。

其中,2020年前三季度,恒润股份应收票据较2019年同期增长了85.54%。恒润股份解释,当期收到的商

业承兑汇票增加。据了解,商业承兑汇票是由企业签发并承诺到期支付货款,其信用等级低于银行承兑汇票,存在当票据到期时,企业无法兑付的风险。2018年和2019年,恒润股份先后因应收账款增加计提坏账准备,先后出现资产减值损失585.5万元和信用减值损失396.48万元的情况。

目前,恒润股份还面临一定程度的短期偿债压力。截至2020年9月底,恒润股份货币资金3.48亿元,总负债8.8亿元,其中流动负债7.71亿元,占总负债的87.58%,比例较高。

记者注意到,截至2020年9月底,恒润股份实控人承立新所持的4074万股股票还处于质押状态,占其所持股份的55.52%,占公司总股本的19.99%。

特殊安排引上交所关注

据了解,济宁城投是济宁市最主要的城市基础设施投资、建设和运营的主体,业务涉及城市基础设施建设项目投资建设服务、保障性住房开发、商品房开发、安保服务、酒店经营与机场运营等。和恒润股份并没有明显的业务协同。

对于人主恒润股份,济宁城投称,是看中了其未来发展前景,希望通过本次权益变动获得公司控股权。恒润股份则表示,本次交易有助于提升公司业务拓展能力和资金实力,提升上市公司授信水平及融资能力,增强上市公司竞争实力。

引入国资后,将对恒润股份产生哪些影响?

从目前公开的信息来看,济宁城投将在资金方面为恒润股份提供较大支持。相应地,恒润股份实控人承立新力保济宁城投获得公司控制权。

据股份转让协议,承立新将积极促成恒润股份向济宁城投非公开发行股份,使得济宁城投持有的股份达到对恒润股份具有控制力的程度。除济宁城投同意外,承立新在济宁城投对公司拥有控制权期间不增持公司的股票,不谋求对公司及其董事会的控制,不协助第三方谋求对公司及其董事会的控制。

另一方面,济宁城投称成为恒润股份控股股东后,将不干涉公司的正常经营,支持承立新在未来至少三年内继续担任公司董事兼总经理,负责公司的经营和管理,保持现有经营管理团队的稳定性,除非认为必要或者公司现任高级管理人员出现违法违规的情形,则不谋求变更公司高级管理人员。

这些特殊安排也引发了上交所的注意,在问询函中要求恒润股份说明这一安排的原因和主要考虑,并结合日常经营决策机制、人事任免、管理层及业务团队安排及股权比例等,说明公司对实控人、控股股东的认定是否符合规定。

值得一提的是,2020年12月,恒润股份股东智拓集团(香港)网络咨询有限公司拟请清减持公司2.75%股份。同月,公司董秘朱杰因工作调动申请辞去该职务。

按照上交所关注函要求,恒润股份需要在五个交易日内回复。截至记者发稿,恒润股份尚未做出回应。

计提资产减值近8亿元,致上市十年来首次亏损

森源电气业绩“大变脸”

■本报记者 李玲

河南森源电气股份有限公司(下称“森源电气”)业绩现“大变脸”。

1月27日晚,森源电气披露《2020年度业绩预告》,预计公司2020年归属于上市公司股东的净利润由盈转亏,预计亏损8.5亿元至9.7亿元,相较于上年同期的盈利932.76万元,同比下降9212%至10500%。

作为深耕电气设备制造领域近30年的老牌企业,森源电气于2010年在深交所上市,产品相继装备了国家电网、中国南方电网、国家卫星发射中心、海阳核电站以及马来西亚、尼泊尔等国内外多个重点工程。此次亏损也是森源电气上市10年以来的首次亏损,这背后是什么原因?

预计最高亏损近10亿元

根据披露的业绩预告,森源电气2020年预计实现营业收入14.7亿元—16.7亿元,相较上年同期的16.3亿元,并无太大波动。但归属于上市公司股东的净利润却预计亏损8.5亿元—9.7亿元,扣除非经常性损益后的净利润为亏损8.86亿元—10.06亿元,基本每股收益为亏损0.91元/股—1.04元/股。

对于报告期内业绩大幅下降,森源电气列了三条主要原因:一是2020年,随着国家“新基建”建设的逐步推进,为进一步促进高质量发展,公司持续加强自主创新,不断加大在核电、特高压、轨道交通等领域的研发投入,以提高公司市场竞争力。因此报告期内公司研发投入同比有所增加,对公司净利润造成了一定的影响。

另外,报告期内公司新增固定资产折旧费用同比增加较多,使公司产品毛利率下降,导致本报告期公司归属于上市公司股东的净利润下降较大。

记者注意到,对此次净利润影响最大

的当属计提的大额资产减值准备。森源电气披露,对公司截至2020年12月31日的各类资产进行了全面清查,对各项资产减值的可能性进行了充分的评估和分析,判断应收账款、其他应收款、存货资产存在可能发生减值的迹象,确定了需计提的资产减值准备金额合计为7.93亿元,导致本报告期公司归属于上市公司股东的净利润亏损。

森源电气称,本次业绩预告相关数据是公司财务部门初步测算的结果,未经会计师事务所审计。但公司已就业绩预告有关事项与年报审计会计师事务所进行了预沟通,公司与会计师事务所在本报告期的业绩预告方面不存在分歧。

8亿多应收账款“打水漂”?

究竟是怎样的原因,导致森源电气要计提如此大额的资产减值?

就在发布2020年业绩预告的同一天,森源电气也发布了《关于2020年度计提资产减值准备和核销资产的公告》,对本次计提资产减值准备和核销资产情况、确认标准及计提方法进行了逐一说明。

据森源电气披露的信息,2020年度,公司对应收账款、其他应收款、存货计提信用减值准备及资产减值准备的总金额约为7.93亿元,核销资产金额为1.5亿元,将减少公司2020年度合并利润报表净利润7.93亿元。具体来看,其应收账款信用减值损失年初余额3.75亿元,2020年新增计提6.54亿元,核销1.5亿元,年末账面余额8.79亿元,为减值损失中数额最大的。

此外,2020年还对其他应收款计提信用减值损失204万元,存货跌价准备1.37亿元,年末信用减值损失、资产减值损失账面余额合计10.3亿元。

记者注意到,森源电气按单项认定计提坏账准备的应收账款共涉及9个较大客户和其他金额较小的9个客户,合计账面价值8.37亿元,客户存在经营活动现金流较差、正寻求资金方出售资产、被诉讼或已宣告破产等情况,预计资金可回收额1.93亿元,计提资产减值6.43亿元。以其中应收账款账面金额较大的客户为例,森源电气称公司于2019年对该客户提起诉讼,目前是申请强制执行阶段,已冻结该等客户部分银行存款及房产一套,根据当前的执行情况和律师出具的专项法律意见,谨慎估计可回收金额,单项认定按90%计提坏账准备。但森源电气并未透露客户的具体名称。

对于核销的应收款项,森源电气称为非公司关联方,公司对上述款项进行坏账核销后,对该部分客户单独建立备查账目,继续落实责任人随时跟踪,并保留继续追索的权利,一旦发现对方有偿还能力将立即追索。

值得注意的是,除了部分应收账款计提资产减值外,森源电气仍存在大额应收账款,截至2020年3季度末,应收账款账面值为28.84亿元。

多点布局收效有限

资料显示,森源电气成立于1992年,传统业务为生产智能型高、中压发、输、配电装置以及变压器及其元器件,2010年在深交所上市后,逐步开始向新能源等领域拓展。2013年,公司通过收购郑州森源新能源科技有限公司,实质性进入了光伏发电等新能源,此后又陆续向风电、核电等新能源领域拓展;并于2019年通过收购河南森源城市环境科技服务有限公司100%股权,切入环卫服务领域,主营环卫市场化服务和垃圾分类等固废处理业务,

致力于培育新的业务增长点。

但森源电气的业绩似乎并未由此得到较大提升。

记者梳理历年年报发现,森源电气2011年实现归母净利润1.3亿元,此后一直到2017年归母净利润达到4.5亿元,但从2018年起便开始走下坡路。

数据显示,森源电气2018年实现营业收入27亿元,同比下降24%;归属于上市公司股东的净利润2.8亿元,同比下降37%,这与彼时轰动行业的“531”光伏新政不无关系。2019年,公司业绩继续下降,实现营业收入16.27亿元,同比下降43%,实现归属于上市公司股东的净利润仅933万元,同比大降97%。

2020年前三季度,森源电气实现营业收入11.8亿元,同比下降3.88%,归属上市公司股东的净利润为2044万元,同比下滑79.28%。

值得注意的是,森源电气2019年、2020年前三季度,归属于上市公司股东的扣非净利润分别为亏损1.17亿元、869万元,非经常性损益来自自政府的补助占比最大,分别高达8423.84万元、3406万元。

此外,森源电气控股股东及一致行动人股份还多次出现被动减持情况。2020年7月以来,控股股东森源集团和一致行动人隆源投资质押的部分公司股份被债权人通过深圳证券交易所证券交易系统以集中竞价的方式多次被动减持。此外,北京市第一中级人民法院于2020年12月22日在阿里拍卖平台上公开拍卖被执行人隆源投资名下4200万股森源电气股票(无限售流通股),占公司总股本的4.52%,此部分股份已于2021年01月08日完成过户登记手续。截至目前,森源集团及其一致行动人拥有上市公司股份28.02%。

森源电气业绩“大变脸”后将如何发展?本报将持续关注。



*ST中天2020年继续亏损

本报讯 记者董梓童报道:1月29日,中兴天恒能源科技(北京)股份公司(下称“*ST中天”)发布公告称,经财务部门初步测算,预计2020年净利润为-5.4亿元至-6.1亿元,扣除非经常性损益后的净利润为-4.4亿元至-5.1亿元。

*ST中天主要从事天然气生产销售、LNG接收站投资建设运营及海外油气资产开发运营三类业务。对于2020年业绩折戟,*ST中天表示,受制于全球新冠疫情爆发、融资困难等因素,公司海外油气资源开采及国内天然气销售业务收入同比大幅度减少,主营业务继续亏损。2020年全年营收约为5.6亿元,比2019年的10.8亿元减少约48%。

同时,由于存量金融机构的间接融资规模较大,且部分银行借款因逾期未归还触发违约条款等致罚息利率较高,2020年*ST中天财务费用高企,约达3.4亿元,对利润造成一定影响。

此外,2020年,*ST中天需要计提违规对外担保的预计损失、信用减值等各项损失,预计影响净利润合计约1.7亿元。

*ST中天的业绩危机早在2018年就有预兆。当年,*ST中天被曝出违规担保25.09亿元。此后,*ST中天经营发展困难不断,公司股权遭多轮冻结,资金流断裂。2018年,*ST中天亏损0.81亿元,立信中联会计师事务所对其年报出具了保留意见的审计报告。2019年净利润-31.3亿元,继续亏损,立信中联会计师事务所出具了非标准审计意见的审计报告。由于2018年、2019年连续两年净利润为负,*ST中天股票交易在2020年4月30日已被实施退市风险警示。

根据上交所2020年底最新发布的规则,对于在2020年年度报告披露后,出现2018年至2020年度连续亏损但未触及新《上市规则》第13.3.2条规定的财务类强制退市情形的公司,其中包括最近一个会计年度的财务会计报告被出具无法表示意见或否定意见的审计报告等,公司股票将在2020年年度报告披露后实施其他风险警示。

闽东电力2020年亏损逾6500万元

本报讯 记者董梓童报道:1月28日,福建闽东电力股份有限公司(下称“闽东电力”)发布的2020年业绩预告显示,2020年全年,闽东电力净利润为-6500万元至-9500万元,而2019年为1.05亿元,较上年同期下滑161.62%—190.06%;扣除非经常性损益后的净利润为-6000万元至9000万元,较上年同期的3910.42万元下降253.44%—330.15%。

据了解,闽东电力是福建省宁德市目前唯一以发电为主营业务的国有上市企业,主要经营水力、风电发电,业绩主要来源于电力的生产、销售业务和相关多元投资取得的投资收益。截至2020年6月底,闽东电力水电权益装机容量36.18万千瓦,占公司权益装机容量的73%。

对于业绩的大幅下滑,闽东电力表示是由于2020年福建省宁德市区域内降水量较上年同期大幅减少,水力发电量较上年同期大幅减少。

安彩高科2020年扣非净利润扭亏为盈

本报讯 记者董梓童报道:1月29日,河南安彩高科股份有限公司(下称“安彩高科”)发布公告称,2020年预计公司净利润为1.2亿元,与上年同期相比,将增加约1亿元,同比增长503%左右;扣除非经常性损益的净利润为1.1亿元,较2019年将增加约1.8亿元,扭亏为盈。

安彩高科主营业务包括光伏玻璃和天然气业务。安彩高科表示,2020年公司光伏玻璃业务盈利能力显著增强,带动业绩提升。据2020年三季报,安彩高科光伏玻璃业务收入占比约四成。

2020年下半年,光伏玻璃阶段性紧缺,产业需求旺盛。集邦咨询旗下新能源研究中心统计数据显示,2020年7月以来光伏玻璃价格涨幅超过80%,至2020年11月底光伏玻璃市场主流的3.2毫米光伏玻璃价格已上涨至45元/㎡左右,部分散单价格更是高达50元/㎡。

与此同时,安彩高科900吨/天光伏玻璃退碱进园项目于2020年一季度稳定运营,产能规模同比增加。同时,通过生产线技术升级改造,公司产品产销量提升。