

控股股东债务重组,科融环境获利几何?

■ 本报记者 董梓童

雄安科融环境科技股份有限公司(下称“科融环境”)控股股东正试图通过重组来解决债务问题。4月6日晚间,科融环境发布公告称,4月5日,公司控股股东徐州丰利科技发展有限公司(下称“徐州丰利”)与中国长城资产管理股份有限公司北京市分公司(下称“长城资产北分”)、金元证券股份有限公司(下称“金元证券”)签署了《三方债务重组框架协议》(下称“框架协议”),就徐州丰利及其关联企业面临的债务危机提供综合金融解决方案。受“凯迪系”危机波及业绩变脸、财务造假、实际控制人终身禁入证券市场,2018年以来,科融环境的危机一波接一波,《科融环境财务造假底气何在》,中国能源报2020年10月19日,第20版曾予以报道。而新提出的国资纾困方案,能否助力科融环境走出困局?

另辟蹊径:国资纾困控股股东

当前,徐州丰利面临的困境不言而喻。截至4月6日,徐州丰利共持有科融环境1.5亿股,占公司总股本的21.12%,但这些股票全部被司法冻结;另外,徐州丰利已质押1.44亿股,占其持股总数的97.08%,其中质押给长江证券(上海)资产管理有限公司(下称“长江资管”)9279.74万股,占其持股总数的64.26%,质押给金元证券5162万股,占其持股总数的34.74%。科融环境强调,框架协议不涉及长江资管,仅为长城资产北分与金元证券、控股股东之间的债务重组及置换。早在2020年半年报中,科融环境就曾表示,徐州丰利所有股票质押式回购交易已触及协议约定的平仓线,且所有股票质押式回购交易均已违约,如被强制执行,可能存在公司实

际控制人发生变更的风险。据悉,2019年,徐州丰利所持科融环境股票曾因司法冻结被强制拍卖。2018年,长城证券股份有限公司(下称“长城证券”)向广东省深圳市福田区人民法院申请实现担保物权,涉及徐州丰利质押给长城证券的科融环境5845万股股票,占总股本的8.2%。长城证券请求法院裁定拍卖或变卖上述质押股票,拍卖或变卖所得价款由长城证券在徐州丰利质押担保的债务范围内优先受偿。2019年5月、9月和10月,上述股票三次进行公开拍卖,三次均流拍。法院裁定将前述股票作价1.87亿元归长城证券所有,抵偿债务。2020年6月底,该股份完成过户登记,长城证券由此成为科融环境第二大股东。公告显示,长城资产北分拟通过

债务重组对徐州丰利实施重组,就徐州丰利及其关联企业面临的债务危机提供综合金融解决方案,包括但不限于债务重组、资产重组、市场化债转股、实质性并购重组、配套融资等,以帮助徐州丰利达到纾困的目的,实现各方共赢。据透露,长城资产北分、徐州丰利及相关方还将拟另行发起设立专项产业发展基金,支持科融环境的进一步发展,协助科融环境进行优质资产并购,提升科融环境盈利能力。但科融环境也表示,本次协议仅为框架性协议,协议合作方式及内容仅为各方达成的初步意向,不具有法律约束力。本框架协议有效期至2021年6月30日,且长城资产北分的出资条件需进一步推进落实,存在未能在有效期内达成合作实现重组的风险。

猝不及防:临时更换审计机构

值得注意的是,科融环境2020年年报原计划披露时间为3月25日,就在距离发布年报前一月,科融环境突然公告称要更换审计机构。根据证监会2020年底下发的《行政处罚决定书》,科融环境需要对2017年报中的部分财务数据进行修正,且需要第三方专业会计师事务所出具差错更正的鉴证报告。而此前科融环境聘任的是亚太会计师事务所(下称“亚太事务所”)。2月9日,科融环境却表示,由于亚太事务所内部决策原因,无法出具2017年年报差错更正的鉴证报告,经公司董事会审计委员会提议公司拟改聘中证天通会计师事务所为公司2020年财务报告审计机构及2017年年报差错更正鉴证报告的审计机构。同时,科融环境透露,亚太事务所已经参与了部分年报预审工作。对此,深交所也特别关注,要求科融环境补充说明亚太事务所无法出具鉴证报告的具体原因。科融环境在回复中坦言,今年1月21日,亚太事务所收到中国证监会调查通知书显示,“因亚太事务所在科融环境审计业务中涉嫌违反证券相关法律法规,进行立案调查”。鉴于上述情况,2月初亚太事务所回复公司,决定不再出具2017年年报差错更正的鉴证报告。3月19日,科融环境发布了更新后的2017年年报,并发布《关于2017年会计差错更正的公告》。其中,营收从6.62亿元下调至6.55亿元,净利润从3909.79万元下调至3303.13万元。同日,科融环境还发布《关于定期报告更新披露的提示性公告》,并指出“2020年报编制期间的工作量较大”。科融环境董秘办工作人员则对记者表示,目前,公司2020年年报编制工作正在进行,还将对2018年和2019年年报有所调整。据Wind信息,科融环境将于4月20日披露2020年年报。

“甩手掌柜”:“卖子”消除坏账危机

自“丰利系”入主科融环境后,公司的盈利能力呈下滑态势。2017—2019年,科融环境分别实现营收6.55亿元、5.26亿元和5.13亿元,呈萎缩趋势,净利润425.43万元、-4.76亿元和1012.66万元,波动较大;扣非后净利润-8864.67万元、-4.39亿元、-9040.6万元,持续为负。目前,科融环境的主要业务为节能燃烧、污水处理和垃圾焚烧发电。其中,洁净燃烧及锅炉节能提效经营是其营收的主要贡献方,2019年之前占比都在47%以上。据2020年业绩预告,科融环境净利润1300—1700万元,同期增长28.37%—67.87%,扣非后净利润900—1300万元,由亏转盈。科融环

境将其归功于节能燃烧板块并表示,公司大幅优化了采购、制造、发货及调试效率,节能燃烧板块下半年实现营收2.54亿元,净利润3584.4万元。但记者发现,科融环境洁净燃烧及锅炉节能提效经营业务的毛利率波动较大。2017—2019年及2020年上半年,该业务毛利率分别为21.88%、11.61%、26.49%和16.25%,同比增加11.84%、-11.97%、14.88%和-8.22%。为什么会发生这一情况?记者致电科融环境董秘办,但未获回复。同时,科融环境的应收账款问题也十分严重。尽管回款周期长、催款压力大是环保行业的普遍问题,但随着

公司营收规模的扩大,2015年,科融环境的应收账款和应收票据合计一度达到11.42亿元,占同期营收的114.31%。2016年,由于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,科融环境走上了亏损之路。2018年,大客户凯迪系公司暴雷,受此影响,科融环境直接对应收款项计提坏账准备共计1.97亿元。虽然此后科融环境通过转让出售旗下资产甩掉了不少包袱,2017—2019年及2020年前三季度,其应收账款及应收票据合计8.32亿元、5.52亿元、4.07亿元和2.15亿元,处于下降趋势,但从上述数据可知,其营收规模也呈下降趋势。

深交所创业板上市申请刚审核通过,招股说明书中披露的信息即被指涉嫌违反竞业禁止协议

嘉戎技术 IPO 牵出竞业疑云

■ 本报记者 李玲

四月伊始,厦门嘉戎技术股份有限公司(下称“嘉戎技术”)在经过三轮问询后,终于迎来了深交所创业板上市委对其作出的“符合发行条件、上市条件和信息披露要求”的审核结果。这也意味着,不出意外的话,这家专注于膜分离技术的环保企业,将在不久后顺利登陆创业板。然而,就在距离创业板“一步之遥”之际,嘉戎技术却被指出是实控人蒋林煜在三达膜环境技术股份有限公司(下称“三达膜”)任高管期间创办的公司,或触犯竞业禁止协议。此后,三达膜发布公告对此事予以证实,并称“将聘请专业的知识产权法务团队对此进行深入调查”。三达膜创始人、董事长蓝伟光更是向这位曾经的左膀右臂写了一封公开信,直言其“明修栈道,暗渡陈仓”。该消息爆出后迅速引发资本市场热议。

招股说明书暴露“罪证”?

资料显示,嘉戎技术是一家致力于膜分离技术工艺开发、工程设计、系统集成的高科技企业,业务覆盖环保水处理、食品、制药、石化、冶金等众多领域。多个项目曾获得国家重点支持、中国膜工业协会科学技术奖等,并有“福建科技小巨人领军企业”“厦门市创新型企业”等称号。作为一家顶着光环的技术型环保企业,嘉戎技术欲登陆创业板看似“理所当然”。但招股说明书显示的信息,却揭露出其光环背后的“秘密”。招股说明书透露,嘉戎技术创立于2005年,法定代表人为蒋林煜,控股股东和实际控制人为蒋林煜、王如顺、董正军三人。蹊跷的是,蒋林煜于1998年至2009年一直长期担任三达膜科技(厦门)有限

公司(注:该公司成立于1996年,目前是三达膜的全资子公司)、三达(厦门)环境工程有限公司(三达膜前身)技术销售经理、副总经理;三达膜则是嘉戎技术的同行可比公司。除此之外,招股说明书显示,嘉戎技术副董事长王如顺更是早在2000年7月就入职三达膜,至2006年6月一直担任三达膜科技(厦门)有限公司工程师、工程设计部主管。另外,嘉戎技术总经理董正军、副总经理刘德灿、副总经理学贤、董正军先于三达膜到我们投资的德国公司任职,苏国金曾经是我的助理,学贤是我在厦门大学指导的研究生,毕业后到三达膜任职之后也到我们投资的德国公司任职。他们了解更多德国的膜技术之后,暗结珠连,在嘉戎技术会师。今天,你们六位是嘉戎技术的核心人物。”

一个名为“蓝伟光博士”的公众号于近日发布了三达膜董事长蓝伟光写给厦门大学同门师弟蒋林煜的公开信,其在信中对此事多有感慨。蓝伟光称,于近日才知道蒋林煜早在2005年2月便创立了嘉戎技术,却于2009年6月才从三达膜离职。“您注册好了嘉戎技术,三达膜设计部的王如顺、刘德灿先后辞职,董正军先于三达膜到我们投资的德国公司任职,苏国金曾经是我的助理,学贤是我在厦门大学指导的研究生,毕业后到三达膜任职之后也到我们投资的德国公司任职。他们了解更多德国的膜技术之后,暗结珠连,在嘉戎技术会师。今天,你们六位是嘉戎技术的核心人物。”

贡献一半营收的核心技术系“盗用”?

此事涉及的问题远不止于此,嘉戎技术的核心技术也被指是三达膜早年着力研发的。根据嘉戎技术在招股说明书中披露的信息,公司以膜分离装备、高性能膜组件等产品的研发制造与应用技术为核心,主要为用户提供膜分离装备、膜组件及耗材产品,以及高浓度污水处理服务,其

中膜分离装备又分为垃圾渗滤液处理装备和工业废水处理及过程分离装备。数据显示,2018年、2019年以及2020年上半年,嘉戎技术来自垃圾渗滤液处理装备的营收分别为1.63亿元、3.26亿元、1.61亿元,在主要产品和服务收入中占比分别为54.7%、57%、54.6%,几乎贡献了嘉戎技术营收的“半壁江山”。巧合的是,作为我国最早将国外先进膜技术引入国内并进行大规模工业化应用的企业之一,三达膜的主要业务也为膜技术应用,其中包括工业料液分离膜设备和膜法水处理设备。三达膜在近日发布的澄清说明中表示,蒋林煜曾深度参与了公司与合作单位完成的“膜分离法处理垃圾渗滤液的应用研究”项目。董正军蓝伟光更是在公开信中直言,蒋林煜“把这个三达膜早年着力研发的技术神不知、鬼不觉地无偿过渡到在三达膜任职时私自创办的竞争公司。如今,这一技术已经成为嘉戎技术的核心竞争力,贡献了销售收入的半壁江山。”三达膜方面称,目前正在核查嘉戎技术的知识产权、客户资源等可能构成涉及相关当事人违背《保密协议》、《竞业禁止协议》的情形。如核实嘉戎技术及其相关当事人存在上述协议及触碰侵犯公司知识产权的情形,公司将保留追究其法律责任的权利。嘉戎技术是否“盗用”了三达膜的核心技术?是否违反了竞业禁止协议?记者就此向嘉戎技术发采访函,但截至发稿对方暂未回复。

登陆创业板胜算几何?

除了身陷与三达膜的竞业纠纷外,嘉戎技术自身存在的风险也不少。据招股说明书披露,2017年—2019

年,嘉戎技术营业收入分别为1.45亿元、2.98亿元、5.72亿元,2018、2019年分别同比增长106%、92%;同期实现归属于母公司股东的净利润分别为3897万元、7706万元、1.52亿元,2018、2019年分别同比增长98%、96%。但2020年,营收和净利润增速均大幅放缓,实现营业收入5.98亿元,同比增长8%;实现净利润1.57亿元,同比增长3%。值得注意的是,深交所创业板上市委在给予嘉戎技术IPO审核通过的同时,也提出了多个问询问题,包括大客户占比比较大、销售数据存疑等。数据显示,报告期内,嘉戎技术向前五名供应商采购占比分别为67%、55%、35%、38%,且境外供应商占比较大。深交所要求嘉戎技术说明报告期内前五名供应商变动的主要原因及合理性,以及是否对境外供应商存在重大依赖。另外,嘉戎技术销售数据和采购方也存在异常。招股说明书透露,报告期内,嘉戎技术向客户天源环保的销售收入额分别为237.47万元、2857.51万元、4393.88万元和4792.73万元,而天源环保的招股说明书披露的数据则显示,同期向嘉戎技术采购的金额分别为1171.18万元、4863.34万元、8108.38万元和1099.36万元,双方披露的数据差额较大。深交所因此要求嘉戎技术说明报告期内设备经安装与调试并出具设备验收单的平均周期以及与上述差异是否匹配,以及是否存在跨期确认收入的情形。截至目前,嘉戎技术并未公开对上述事宜进行回复。嘉戎技术能否顺利登陆创业板?其与三达膜间的纠纷又将如何发展?本报将持续关注。



美锦能源高管因配偶交易公司股票收警示函

本报讯 记者李玲报道:近日,山西美锦能源股份有限公司(下称“美锦能源”)发布公告称,公司高级管理人员姚鹏收到中国证监会山西监管局出具的警示函。山西监管局称,姚鹏于2020年7月31日至今担任美锦能源副总经理,其配偶韩林男于2020年9月8日至2021年2月19日通过个人证券账户买卖美锦能源股票,该交易行为违反了《证券法》第四十四条的规定,构成短线交易行为。为维护证券市场交易秩序,根据《证券法》第一百七十条第二款的规定,山西监管局决定对姚鹏采取出具警示函的监督管理措施,并记入证券期货市场诚信档案。值得注意的是,4月7日,美锦能源还发布了2020年度业绩快报,公司2020年实现营业收入128.46亿元,同比减少8.83%;归属于上市公司股东的净利润7.05亿元,同比减少26.28%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润9.23亿元,同比减少4.12%。

巴安水务2020年净利润暴跌近700%

本报讯 记者李玲报道:4月8日,上海巴安水务股份有限公司(下称“巴安水务”)发布了《2020年年度报告》。根据报告,巴安水务去年实现营业收入4.29亿元,较上年同期下降55.26%;实现归属于上市公司普通股股东的净利润为-4.7亿元,较上年同期下降683.98%。对于业绩大幅下降的原因,巴安水务解释称,报告期内,受疫情影响,公司承接的国内项目不同程度受到影响,推迟工期,暂停项目,导致项目周期整体拉长,项目进度上被拖累,影响整体收入。与此同时,增加了管理费用及成本上的支出。另外,公司的海外子公司在疫情出现后,持续周期比国内更长,项目影响比国内更严重,合并报表的层面上,海外子公司也影响了整体情况。巴安水务表示,为了最大程度降低疫情对公司项目工期的影响,公司根据项目急缓和战略布局情况,对在手项目及及时进行梳理,并结合公司实际情况稳步推进生产经营管理工作。

宝新能源拟注销全资建筑子公司

本报讯 记者李玲报道:4月7日,广东宝丽华新能源股份有限公司(下称“宝新能源”)发布公告称,为进一步做强做大新能源电力主业,优化资源配置,聚焦核心主业,提高运营效率,经研究决定,拟注销全资子公司广东宝丽华建设工程有限公司(下称“宝丽华建设”),该事项已经公司第八届董事会第十五次会议审议通过。资料显示,宝丽华建设主营业务为房屋和土木工程、公路工程、建筑安装业、建筑装饰业等,2020年实现营业收入4275万元,净利润-2180万元,截至2020年末的净资产为7914万元。宝新能源称,宝丽华建设近年未有对外承接业务,经营规模较小,最近三年营业收入、净利润合并抵消后金额占公司合并报表比例均小于2%。

高能环境今年拟对外担保不超过36.18亿元

本报讯 记者李玲报道:4月8日晚间,北京高能时代环境技术股份有限公司(下称“高能环境”)发布《关于对外担保额度预计的公告》称,公司2021年拟为控股子公司提供担保总额不超过36.18亿元,期限为自2020年度股东大会审议通过之日起至2021年度股东大会召开之日。具体来看,高能环境拟提供担保的全资子公司包括呼伦贝尔高能生物能源有限公司、临邑高能环境生物能源有限公司等共25家。高能环境称,上述各子公司资产负债率均未超过70%,在公司为下属子公司提供担保额度36.18亿元全部实施的情况下,预计担保金额占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净资产的76.49%。