

易成新能转型之路波折不断

■本报记者 董梓童

两年前,河南易成新能股份有限公司(下称“易成新能”)收购控股股东旗下资产——开封平煤新型炭材料科技有限公司(下称“开封炭素”),并纳入合并财务报表范围。2019年,易成新能结束了净利润连续2年为负的情况,盈利6.02亿元。同期,开封炭素净利润为10.23亿元,中国能源报2019年11月4日,第20版发表《易成新能连续关联交易意欲何为?》予以报道。

但好景不长,2020年,开封炭素扣非后净利润同比大降逾12亿元,亏损2.24亿元。4月上旬,易成新能发布公告称,调整开封炭素业绩承诺期限,拟将原2020年、2021年的业绩承诺延期至2021年、2022年度履行。

消息一出,市场哗然。深交所迅速下发关注函。经过一次延期后,4月12日,易成新能出具回复。这一看似十分划算的关联交易到底发生了什么?

延期的业绩承诺

时间倒回至2019年。易成新能收购控股股东中国平煤神马能源化工集团有限责任公司(下称“平煤神马集团”)控股子公司开封炭素100%股权,交易作价约57.66亿元,而同期易成新能的总市值仅约37亿元。

当时,这项并购颇受市场关注,不仅因为上演了一出“蛇吞象”的好戏,其中还涉及一个似乎很容易完成的业绩承诺。

平煤神马集团表示,开封炭素扣非后净利润2019年不低于7.34亿元,2019年和2020年合计不低于14.16亿元,2019年至2021年合计不低于20.9亿元。

也就是说,开封炭素2019—2021年扣非后净利润分别不低于7.34亿元、6.82亿元和6.74亿元,逐年递减。而开封炭素2018年实现扣非后净利润20.34亿元,这几乎是平煤神马集团2019—2021年业绩承诺的总和。

2019年,开封炭素实现扣非后净利润9.85亿元,远高于7.34亿元,顺利完成当年业绩承诺。2020年,开封炭素扣非后净利润突然由盈为亏,下滑至-2.24亿元。

由于无法达到预期业绩承诺目标,4月2日,易成新能发布公告称,经和平煤神马集团协商,拟将原2020年、2021年的业绩承诺延期至2021

年、2022年履行,变更为开封炭素扣非后净利润2019年、2021年累计不低于14.16亿元,2019年、2021年和2022年累计不低于20.9亿元。

据悉,开封炭素的主要产品为石墨电极。

2020年,受新冠肺炎疫情影响,价格颓势一再延续。同年,开封炭素石墨电极均价从2019年的7.05元/吨降至1.85元/吨。

虽然自去年8月以来,石墨电极价格开始回升,但从业绩来看,并未对开封炭素的业绩产生较大积极影响。

今年第一季度,开封炭素扣非后净利润为-2495万元,依然亏损。

2020年业绩两次“变脸”

目前,易成新能主要涉及新能源业务、新材料业务和节能环保业务。其中,新能源业务包括单晶硅电池片生产与销售、太阳能电站的运营、金刚线产品的生产与销售,新材料业务为石墨电极、负极材料的生产与销售,节能环保业务是污水处理、工业危废处理。

而2017年以前,易成新能的主营业务还有太阳能多晶硅片切割刃料的生产、废砂浆的回收再利用。当时,易成新能在晶硅片切割刃料行业的市占率一度达到40%以上。

自2017年开始,传统砂线切割工艺被金刚线切割工艺快速替代,传统晶硅片切割刃料厂商纷纷转产金刚线产品或停产,易成新能晶硅片切割刃料相关业务产销量严重下滑,收入大幅减少。同年,易成新能晶硅片切割刃料产、销量较上年同比下滑68.47%和76.14%。

2018年,“5·31”政策发布,光伏补贴大幅退坡,易成新能面临更大的经营压力。困境之中,平煤神马集团以15.57亿元的价格收购了易成新能持有的平顶山易成新材料有限公司100%股权,放弃了长期以来从事的晶硅片切割刃料业务。

一边剥离亏损资产,另一边调整主营业务。但从财务数据来看,易成新能主营业务盈利能力并未有较大的改观。2017—2019年,易成新能扣非后净利润-10.29亿元、-2.68亿元和-3.98亿元,持续为负。

易成新能2020年的业绩披露则更加戏剧化。2020年10月,易成新能披露2020年三季报,预计2020年净利润为1500—2000万元。今年1月底,公司将2020年净利润修正为500—750万元,3月底,易成新能再次修正2020年净利润为亏损4000—5000万元。

为此,证监会河南监管局向易成新能及其董事长王安乐、财务总监石涛采取出具警示函,并记入证券期货市场诚信档案。

截至发稿,易成新能尚未披露2020年年报。

耗时3年无果而终的收购

2019年,开封炭素确实当了一把易成新能的救星。2017—2018年,易成新能实现净利润-10.15亿元和-2.95亿元,扣非后净利润分别为-5.62亿元和-10.32亿元。

根据规定,上市公司出现最近三年连续亏损的情形,深交所可以决定暂停其股票上市。自2019年上半年易成新能净利润仍亏损后,公司便多次发布《关于公司股票可能被暂停上市的风险提示公告》称,为实现2019年扭亏为盈,公司积极推动重大资产重组工作,其中就涉及收购开封炭素。

2019年第三季度,开封炭素的股权交割完成,易成新能对其2018年财务报表进行重述,同年净利润变更为17.28亿元。同时,2019年前三季度净利润也由亏损5300—5800万元修正

为盈利9—10亿元;2019年易成新能的净利润最终达6.02亿元。

值得注意的是,这并不是易成新能第一次计划收购开封炭素。早在2015年,易成新能就曾计划以8亿元收购平煤神马集团持有的河南平煤国能锂电有限公司(下称“平煤锂电”)70%股权,价格为平煤神马集团原始出资7000万元。

易成新能解释称,该标的公司刚成立,注册资本已全部出资到位,尚未开展业务经营,无需进行资产评估。根据2017年12月发布的规划,易成新能希望以平煤锂电为实施主

体,建设年产10亿Wh的动力锂离子电池项目。项目一期工程计划于2017年底动工,拟于2018年底试运行,二期工程预计在2019年10月动工。

2018年1月,新成能表示已完成收购平煤锂电70%股权的工商变更登记手续,仅在2018年年报中强调暂未完成支付,此后并未透露关于上述收购项目的进展。

今年1月,易成新能突然公告称,公司收购平煤锂电70%股权的工商变更登记手续,计划在2018年底完成。但2017年公司对业务进行了重大调整,资金紧张,同时受生产、技术和市场等因素影响,平煤锂电未达经营目标。截至目前,公司未支付任何股权对价款。2月,易成新能就宣告取消平煤锂电70%股权的收购。

耗时3年多的关联交易就此结束。

继2019年亏损60亿元后,2020年继续亏损18亿元,且今年一季度仍预计亏损1.9—2.8亿元,亚洲最大锂电巨头——

天齐锂业扭亏乏力

■本报记者 李玲

4月14日晚间,亚洲最大锂电生产商天齐锂业发布了2020年度业绩快报和2021年第一季度业绩预告。报告显示,天齐锂业2020年归母净利润为-18亿元,今年一季度归母净利润预计为-1.9至-2.8亿元。

尽管两期亏损额均较大,但相较于上年同期的分别亏损约60亿元、5亿元,亏损幅度有了大幅缩小。而受益于碳酸锂价格上涨,4月14日,包括天齐锂业、赣锋锂业在内的多家上市公司股价出现涨停。4月15日,天齐锂业股价继续上涨近5%。

然而上涨行情下,天齐锂业发展仍存隐忧。

存在被实施退市警示风险

根据天齐锂业发布的2020年度业绩快报,2020年共实现总营业收入32.4亿元,同比降低33%,实现归属于上市公司股东的净利润-18亿元,同比增长69.9%。

天齐锂业称,营收下降主要系锂电化工品的价格在2020年前三季度持续走低,叠加海外新冠疫情扩大因素导致出口份额降低。虽然锂电化工品市场在2020年第四季度有所反弹,但综合来看,公司2020年度产品销售均价和销量较2019年度均有一定程度下降。

此外,受联营公司智利化工矿业公司(SQM)股票价格、Libor利率波动等因素影响,2020年天齐锂业持有的SQM 2.1% B股期权业务与套期保值业务产生的公允价值变动收益较2019年度下降约8.9亿元人民币。

虽然上述因素均对天齐锂业利润产生不利影响,其亏损额却大幅收窄。对此,天齐锂业称主要是因为2019年度计提了大额长期股权投资减值准备53.53亿元,同时2020年公司财务费用较减少约7亿元。今年一季度,天齐锂业仍未能改变亏

损态势,预计归属于上市公司股东的净利润为亏损1.9—2.8亿元。

据透露,天齐锂业2020年第一季度,澳元兑美元汇率下降幅度较大,故上年同期财务费用汇兑损失金额较大,今年一季度澳元兑美元汇率相对平稳。另外,一季度,持有的SQM 2.1% B股期权业务与套期保值业务产生的公允价值变动收益较上年同期大幅下降约2.4亿元。

值得注意的是,天齐锂业在2020年三季度报中曾指出,如公司最近两个会计年度经审计的净利润连续为负值,深圳证券交易所所有权对公司股票实施退市风险警示,在公司股票简称前冠以“*ST”字样。“由于公司2019年净利润为负,如果公司2020年经营业绩无法出现大幅提升,实现扭亏为盈,在公司披露经审计的《2020年年度报告》后存在被深交所实施退市风险警示的可能性。”

控股股东减持“续命”

除了业绩外,当前天齐锂业还面临较大的资金压力。

2020年业绩快报显示,报告期末公司总资产为418.75亿元,较期初减少10.13%,归属于上市公司股东的所有者权益为52.38亿元,较期初减少24.78%。截至2020年9月30日,天齐锂业短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券等各类借款余额分别为31.21亿元、133.05亿元、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,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%。此后,天齐锂业通

过引入战略为这笔贷款赢得了一年的展期,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。

债务压力下,天齐锂业控股股东多次通过减持公司股票“续命”。

去年5月,天齐锂业发布《关于控股股东减持股份的预披露公告》,称控股股东天齐集团计划自2020年7月3日起的6个月内通过集中竞价和大宗交易的方式减持不超过8862.6万股,占公司总股本比例6%,减持系偿还股票质押融资。去年底,上述减持实施完毕,天齐集团持股比例由36.04%降为30.05%。

根据天齐锂业披露的减持均价和减持股数信息粗略计算,上述减持共计套现超20亿元。

今年1月7日,天齐锂业再次发布《关于控股股东及其一致行动人减持股份的预披露公告》,控股股东及一致行动人拟自1月29日的6个月内,通过集中竞价和大宗交易的方式合计减持不超过5908.4万股,占公司总股本4%,减持目的为向天齐锂业提供财务资助及其他资金需求。2月3日—3月22日期间,该减持已实施1%,而减持期间天齐锂业的股价在38元/股—57元/股,即使按照天齐锂业4月15日收盘价39.14元/股来算,这些股份能够回流现金超20亿元。

锂价上涨能否扭亏为盈?

记者注意到,尽管业绩已持续两年巨额亏损,且存在较大债务压力,但天齐锂业在二级市场上却受到较多青睐,股价也保持高位。

作为亚洲最大锂电生产商,天齐锂业主要从事锂产品的研发、生产和销售,是锂电新能源核心材料供应商。公司通过控股泰利森实现了锂精矿的自给自足,完全

覆盖公司生产锂电化工产品所需的所有锂原料,同时以四川甘孜州的矿产资源作为战略储备,并参股SQM实现了对世界上最大储量和最高品位的盐湖卤水型锂矿的战略布局。

近几年新能源汽车快速发展,去年底国务院办公厅正式印发《新能源汽车产业发展规划(2021—2035年)》,重点强调了鼓励企业提高锂、镍、钴、铂等关键资源保障能力,新能源汽车相关产业链发展前景广阔。

天齐锂业股价从去年4月底最低15.18元/股,最高涨至今年1月底的70.13元/股,虽然此后有所回落,但总体仍在30元/股以上,在近日公告2020年和今年一季度持续亏损的情况下,天齐锂业股价甚至出现了涨停。截至4月15日收盘,其股价为39.14元/股,涨幅约5%。

2021年以来,碳酸锂价格持续上涨,区间涨幅超过40%。市场数据显示,电池级碳酸锂价格从今年1月份的6.3万元/吨,已上涨至4月份的9万元/吨;工业级碳酸锂价格从约5.9万元/吨,拉升至8.6元/吨左右。

在新能源汽车发展势头强劲、锂电产品价格走高背景下,市场对天齐锂业2021年扭亏为盈报有不错的期望。

兴业证券研报指出,新能源汽车渗透率正快速提升,全年磷酸铁锂对应碳酸锂需求及高镍三元材料对应氢氧化锂需求增量迅猛,锂价有望受到“成本+需求”双驱动维持高位,锂盐业务的量价齐增有望助推天齐锂业未来业绩发生逆转。

西部证券更是在研报预计2021年、2022年天齐锂业将分别实现归母净利润9900万元、3.81亿元。

未来,天齐锂业能否真的能如市场所愿,其真实业绩又将表现如何?本报将持续关注。



天华超净 7.8 亿元定增落地

本报讯 记者李玲报道:4月15日,苏州天华超净科技股份有限公司(下称“天华超净”)披露向特定对象发行股票发行情况报告书,根据发行对象申购报价情况,确定本次发行价格24.68元/股,发行股数为3160.45万股,募集资金总额为7.8亿元,扣除不含税的发行费用1495万元,实际募集资金净额为7.65亿元。

据透露,本次发行对象最终确定为12家,包括宁德时代、大成基金管理有限公司、上投摩根基金管理有限公司等,其中宁德时代获配股数486.22万股,获配金额1.2亿元,限售期均为6个月。

天华超净称,本次向特定对象发行股票募集资金拟用于投资“电池级氢氧化锂二期建设项目”,项目的实施将对公司的经营业务产生积极影响。

准油股份 2020 年净利润大降超 100%

本报讯 记者李玲报道:4月15日,新疆准东石油技术股份有限公司(下称“准油股份”)发布了《2020年度业绩快报》。根据报告,2020年准油股份实现营业收入1.955亿元,同比下降35%,实现归属于上市公司股东的净利润-830万元,同比下降116%,基本每股收益-0.03元。

准油股份称,报告期内,受国际油价下跌及疫情影响,公司业务工作量减少,结算价格下降,导致收入较上年同期降幅较大。同时,营业成本中固定成本占比较大,无法与收入同比例下降,导致公司主营业务亏损。此外,公司与哈萨克斯坦全资子公司的美元债权,因母、子公司记账本位币不同,受到美元与坚戈、美元与人民币汇率波动影响,形成较大汇兑损失。

值得注意的是,作为油服企业,由于业务受所处地区气候因素影响,具有明显的季节性,由于一季度部分业务尚处于冬歇期,开工不足;准油股份预计今年一季度归属于上市公司股东的净利润为亏损1500—1800万元。

天壕环境拟收购 瀛润科技 49% 股权

本报讯 记者李玲报道:4月13日,天壕环境股份有限公司(下称“天壕环境”)发布公告称,拟与控股股东天壕投资集团有限公司(下称“天壕集团”)、恒银金融科技股份有限公司全资子公司恒银通信息技术有限公司签署《股权转让协议》,各方约定由公司和天壕集团按照49%、51%的比例共同出资收购恒银通信息技术有限公司持有的北京瀛润科技有限公司(下称“瀛润科技”)100%股权,交易作价5918.24万元,公司需支付股权转让款2899.94万元,资金来源为自有资金。

据透露,瀛润科技经营范围为技术咨询、技术转让、技术推广、技术服务、技术开发,截至2021年3月31日的总资产为4688万元,净资产4682万元,评估价为5921万元。

天壕环境称,公司以现金方式收购瀛润科技49%股权,目的是为了获得其名下位于北京市朝阳区朝阳门外大街甲6号22层2座2201房屋的49%所有权和使用权。

晶科能源 2020 年营收净利双增

本报讯 记者董梓童报道:日前,晶科能源控股有限公司(下称“晶科能源”)发布的2020年年报显示,公司全年总收入达53.8亿美元,同比增长18.1%;毛利润约9.46亿美元,同比增长13.6%。

据悉,光伏硅片、电池片和组件的生产与销售是晶科能源的主要业务。2020年,晶科能源产品出货量达到18.8吉瓦,同比增长31.4%。截至2020年底,晶科能源累计出货量累计超70吉瓦。

在光伏市场需求持续火热的情况下,晶科能源预计,今年公司光伏产品出货量将在25—30吉瓦区间,涨幅超30%。到今年底,公司单晶硅片、电池片和组件的产能将分别达到33吉瓦、27吉瓦和37吉瓦,产业垂直一体化程度持续提升。

值得注意的是,2020年10月,晶科能源表示,正在为分拆主要运营子公司江西晶科光伏材料有限公司赴A股科创板上市做准备,并已完成31亿元的融资计划。