

逾期债务超 17 亿元,2020 年继续亏损逾 4 亿元,多个战略合作协议无疾而终

博天环境能否等来“白衣骑士”?

■ 本报记者 李玲

债务重压下的博天环境集团股份有限公司(下称“博天环境”)近日又收到了新的判决书。

4月17日,博天环境发布《关于公司仲裁事项的进展公告》称,公司于近日收到中国国际经济贸易仲裁委员会送达的《裁决书》,裁决全资子公司大同博瑞水处理有限公司向国投融资支付全部剩余未付租金约1.73亿元,违约金、罚息、律师费、保全费、仲裁费等费用。与此同时,博天环境尚未到期的国投融资对应的融资租赁提前到期,合计金额约8253.7万元。至此,博天环境逾期债务累计金额约17.58亿元。

自2019年陷入现金流困境以来,博天环境一直试图通过引入战投来解决问题,但经历多次无疾而终的战略合作协议后,博天环境当前暂未拿出更好的办法,在最新的债务逾期公告中也只是称“正在积极寻求相关问题的解决方案”。

逾期债务攀高

博天环境4月10日最新发布的《关于部分金融机构债务逾期的公告》显示,公司自今年3月2日至今,又新增逾期债务本金及租金合计金额约3.07亿元,包括博天环境定向融资计划的逾期本金1500万元、向哈尔滨银行的贷款2.65亿元,全资子公司大同博瑞向国投融资的融资租赁本金和利息2146万元,控股子公司大冶博泰向国投融资的融资租赁本金和利息617.7万元。

加之此次判决书新增的提前到期融资租赁债务8253.7万元,当前博天环境逾期债务累计金额约17.58亿元。

债权人包括浦发银行、北京银行、广发银行、民生银行等多家银行及国投融资、融资租赁、华夏金融租赁等融资租赁公司。而去年9月19日首次发布《关于部分金融机构债务逾期的公告》时,博天环境逾期债务本金及租金合计金额为5.6亿元。

博天环境表示,如果无法妥善解决上述逾期债务,公司可能会面临诉讼、仲裁、银行账户被冻结、被强制执行等事项,同时可能面临支付相关违约金、滞纳金和罚息等情形,将增加公司相关财务费用、加大资金压力。

博天环境所担心的问题正在发

生。据记者不完全统计,自去年6月首次披露累计涉及诉讼公告以来,博天环境共发布了5次相关公告,合计披露诉讼案件达235例,涉案金额合计约6.55亿元。

截至4月10日,博天环境因诉讼、仲裁等情况被冻结资金占公司2021年3月31日货币资金的比例约21.18%。

一季度报显示,博天环境截至3月31日的总资产为119.33亿元,负债合计105.73亿元,其中短期借款18.63亿元,应付账款31.78亿元,一年内到期的非流动负债4.98亿元,资产负债率高达88.6%。

引入战投屡“受挫”

对于面临资金压力的企业,引入外部战略投资者是一个不错的选择,博天环境也不例外。

去年6月,博天环境公告称将通过股权转让和委托表决权方式,将公司控制权转给青岛西海岸新区融合控股集团有限公司(下称“青岛融控”)。整体交易完成后,青岛融控合计拥有博天环境不低于25.00%的表决权,将成为公司的控股股东;西海岸新区国资局将成为公司的实际控制人。

同年7月22日,博天环境公告称,公司及控股股东汇金聚合及一致行动人与中山中汇投资集团有限公司(下称“中汇投资”)签署了《投资框架协议》,中汇投资有意向通过大宗交易方式收购公司部分股份、参与公司非公开发行股票,并接受汇金聚合所持有本公司部分股票的表决权委托及汇金聚合后续放弃部分股票表决权的方式,成为公司的控股股东,取得公司的控制权。

与此同时,博天环境称前述与青岛融控的协议经友好协商,一致同意终止。

不足两个月后,博天环境再次发布公告,称由于与中汇投资的交易及相关协议未能取得国资主管部门审批通过,事项终止。

除此之外,博天环境还多次试图通过增发股票的形式募集资金,但最后均无疾而终。

今年1月,博天环境公告称,公司控股股东汇金聚合、实控人赵笠均与中国葛洲坝集团生态环境工程有限公司(下称“葛洲坝生态”)于1月6日签订了《战略合作框架协议》,就葛洲坝生态公司拟收购博天环境5%股权及后续合作事宜,达成战略合作意向。

但截至目前,博天环境暂未公布该事项的最新进展。

可以肯定的是,博天环境最终能否成功引入战投,对于扭转当下处境至关重要。其与葛洲坝生态的合作能否最终落地?本报将持续关注。

终止多个 PPP 项目

博天环境是国内环境保护领域出发较早的高新企业之一,在工业水处理、城市与乡村水环境、膜产品制造与服务、土壤与地下水修复等领域,形成了全产业链的一体化解决方案。

2017年初上市以来,博天环境表现不俗,股价最高时超过50元/股。2018年开始,由于金融去杠杆等宏观政策影响,不少企业因融资难导致经营困难,博天环境也开始面临流动性资金紧张、偿债压力等困难,经营状况不乐观。

年报数据显示,博天环境2019年实现营业收入28.89亿元,同比减少33.37%;归属于上市公司股东的净利润为-7.21亿元,同比减少489.7%,这

也是其自2017年初上市以来的首次亏损。2020年,博天环境实现营业收入19.2亿元,归属于上市公司股东的净利润-4.28亿元,6家主要控股公司中5家为亏损。截至2020年末,合并财务报表未弥补亏损金额为10.53亿元,已超过实收股本总额三分之一。

“2020年因受市场及融资大环境影响,公司的外部订单量减少,另外受此影响公司部分项目延迟开工,并且放缓了在建项目的工程建设进度,导致公司建设收入大幅减少。”博天环境表示,对于融资不到位、资金缺口大、投资风险高的项目果断采取“关、停、并、转”等措施,实现了及时止损。

2019年以来,博天环境先后终止了

商河县生态水系综合治理 PPP 项目、邵阳农村饮水安全巩固提升 PPP 项目、昭平县桂江一江两岸景观带基础设施建设 PPP 项目、莒县青峰岭水库环境保护工程生态隔离堤带工程 PPP 等项目,原计划投资总额分别为10.28亿元、1.84亿元、19.6亿元、4.7亿元,此外,还对福建南平武夷山水美城市工程 PPP 项目、雷州市村级生活污水处理 PPP 项目等多个项目实施了关停、暂缓、缩减规模,总投资金额近40亿元。

不过,今年一季度业绩公告显示,一季度实现营业收入约5.47亿元,同比增长151.35%;净利润约779万元,同比增长118.65%。

瑞可达闯关科创板胜算几何

■ 本报记者 董梓童

4月21日,苏州瑞可达连接系统股份有限公司(下称“瑞可达”)回复了上交所科创板IPO二轮问询。

自2006年设立伊始,瑞可达就主要从事连接系统研发、生产、销售和服务工作。截至目前,已具备连接器件、组件和模块的完整产品链供应能力,主要应用于新能源汽车等领域。

2014年11月,瑞可达在新三板挂牌。2016年2月,瑞可达宣布转战A股,但在2018年9月向证监会提交了撤回首次公开发行股票申请文件的申请,终止了首次IPO之旅。

去年12月,瑞可达申报科创板被受理,再次回归A股赛道。这一次,瑞可达能如愿以偿吗?

“连接器技术不占绝对领先地位优势”

2017—2019年及2020年1—6月,瑞可达实现营收4.2亿元、4.5亿元、5.08亿元和3亿元,稳步提升;净利润为5115.18万元、3635.41万元、3953.3万元和4275.97万元,小有波动。

但作为瑞可达主要收入来源的新能源连接系统,近几年业务逐渐萎缩。2017—2019年和2020年1—6月,新能源连接系统产品营收分别为2.66亿元、3.17亿元、2.61亿元和1.07亿元,占比63.47%、70.63%、51.53%和36%,呈波动下滑态势。

与此同时,新能源连接系统主要产品的毛利率也呈下降趋势。2018—2020年,瑞可达新能源连接器的毛利率分别为35.97%、32.32%和33.95%,模块的毛利率分别为23.64%、19.25%和16.8%,组件的毛利率分别为28.4%、17.16%和16.5%。

深交所特别关注了这一问题。在二轮问询中,瑞可达表示,2018年和2019年数

据变化较大,是2019年新能源汽车补贴标准在2018年的基础上平均退坡50%,冲击了市场需求,整车销量增速放缓。连接器供给过剩,供应商竞争加剧,使得当年平均单价较上年下降了17.9%,但单位成本未能同步下降。

在国信证券看来,随着新能源汽车产业逐渐成熟,连接器前景广阔。单车价值量由传统车650元均价提升至新能源汽车的1300元,带动2025年国内达到300亿元、全球800亿元的规模市场。但泰科电子等TOP3厂商占据七成份额,市场高度集中。

瑞可达有何优势?瑞可达将自己定位于科创板鼓励的新一代信息技术产业。在招股说明书中瑞可达特别强调已经在高压大电流连接器系统、换电连接系统等领域拥有多项核心技术。而在二轮问询中,深交所却质疑了瑞可达的技术优势。

瑞可达回复,公司在高压大电流连接器领域的代表性产品,与行业内主流厂商的同类型产品在额定电流、工作温度范围、额定电压和防护等级等方面的指标趋同。从整体的连接器行业技术水平、生产资源规模和产业化能力来看,公司连接器技术不占绝对领先地位优势。

“多家新能源汽车客户回款困难”

国信证券指出,新能源汽车产业规模增长与技术革新是推动连接器市场规模持续增长的主要因素。由于下游市场越来越集中,连接器制造企业也需要加强与品牌商的合作,以获取稳定的收入和利润来源。

2017—2019年和2020年1—6月,瑞可达对前五大客户的销售金额分别为1.15亿元、1.36亿元、1.77亿元和1.57亿元,占比27.39%、30.35%、34.87%和

52.51%,小幅提升。但其前五大客户一直处于频繁更换的状态。

2018年,瑞可达的前五大客户分别为银隆新能源、微宏动力、安弗施、奇瑞汽车和蔚来汽车。2019年,瑞可达的前五大客户就更换为中兴通讯、波发特、KMW集团、新美亚和宁德时代,无一和上一年前五大客户重合。2020年上半年,新美亚和宁德时代又在前五大客户中不见踪影,蔚来汽车和重庆长安汽车股份有限公司跻身前五。

与此同时,记者发现,2017—2019年和2020年1—6月,瑞可达前五大客户应收账款金额为7919.67万元、8853.57万元、8847.91万元和1.17亿元,占应收账款余额的36.92%、33.76%、33.43%和39.07%;合计计提坏账准备409.24万元、442.68万元、1292.5万元、669.43万元。

瑞可达称,受新能源汽车补贴退坡影响,公司多家新能源汽车客户出现回款困难的情况,导致公司单项计提了大额应收账款坏账准备,影响了公司的业绩表现。

在二轮问询中,深交所要求瑞可达说明“前五大客户的约定回款周期和实际执行周期的差异”。

据回复,以瑞可达2019年和2020年前五大客户之一蔚来汽车为例,虽然2019和2020年,双方约定的回款周期为60天和90天,但实际执行周期分别为2个月以内和3个月以内。其他前五大客户的回款周期也有不同程度的延长。

实控人与股东存在股权回购条款

瑞可达并不是资本市场的新兵。2014年11月,瑞可达正式在股转系统挂牌并公开转让。

2016年2月,瑞可达称,公司已进入首次公开发行股票并上市的辅导阶段。

2017年6月,瑞可达申请获证监会受理,其股票暂停转让。然而,同年10月,在审核期间,由于瑞可达聘请的华福证券有限责任公司签字投资代表人张晴因个人原因离职,其IPO中止。

后虽然恢复审查,但2018年9月,瑞可达突然向证监会提交了撤回文件的申请。“经审慎研究,公司决定调整上市计划,暂缓上市进程,终止首次公开发行股票并上市的申请并撤回向证监会递交的相关申请文件。”瑞可达表示,由此公司首次IPO也戛然而止。

去年6月,瑞可达再次表示公司正在接受上市辅导。同年12月,瑞可达申报科创板IPO被受理,向A股发起二次冲击。

值得注意的是,2019年,瑞可达控股股东、实控人吴世均曾与国科瑞华等16名股东签订了股权回购条款,约定如果出现2020年12月底前,瑞可达未能完成向证监会提交首发上市申请;瑞可达提交的首发上市申请被证监会驳回或被撤回或未获得审核通过或终止审核,且投资人与瑞可达或吴世均无法就解决方案达成一致;2022年12月底前,公司未能实现首发上市等情形,将触发股份回购。

同时,协议约定的股权回购义务在瑞可达申报首发上市材料时将自动中止,如上市申请材料被驳回或被撤回或未获得审核通过或终止审核,协议约定的回购义务自动恢复效力。此外,吴世均还与股东元禾重元就有条件豁免现金补偿义务达成了协议。

据悉,对赌协议是IPO审核的关键内容之一。证监会发布的《首发业务若干问题解答》明确规定,投资机构在投资发行人时约定对赌协议等类似安排的,原则上要求发行人在申报前清理。瑞可达关于股份回购的安排是否会影响其上市进程?本报将持续关注。



奥福环保董事长涉嫌行贿被立案调查

本报讯 记者董梓童报道:4月20日晚间,山东奥福环保科技股份有限公司(下称“奥福环保”)发布公告称,收到董事长潘吉庆的配偶的函告,根据中共山东省纪律检查委员会、山东省监察委员会的文件,公司董事长潘吉庆因涉嫌行贿而被留置并立案调查,相关事项尚待进一步调查。

奥福环保强调,潘吉庆当前不能完全履行董事长职责。

据了解,奥福环保专注于蜂窝陶瓷技术的研发与应用,主要产品为蜂窝陶瓷系列产品及以蜂窝陶瓷核心部件的工业废气处理设备。

2018—2020年,奥福环保营收分别为2.48亿元、2.68亿元和3.14亿元,净利润分别为0.47亿元、0.52亿元和0.8亿元。近三年,公司对前五名客户的销售收入占营业收入的比例均在50%以上。

*ST 斯太或被强制退市

本报讯 记者董梓童报道:斯太尔动力股份有限公司(下称“*ST 斯太”)立案调查有了新结果。4月20日,*ST 斯太发布公告称,公司收到深圳证券交易所下发的《重大违法强制退市事先告知书》。

告知书显示,由于*ST 斯太2015年至2019年任意连续四个会计年度归属于上市公司股东的净利润均为负值,触及了深交所《上市公司重大违法强制退市实施办法》第二条、第四条规定,可能因存在应当终止上市的情形而不符合恢复上市条件,公司股票可能退市。

2019年6月,*ST 斯太因涉嫌信息披露违法违规被证监会立案调查。今年3月31日,*ST 斯太收到证监会下发的《行政处罚决定书》,公司2014—2016年连续三年净利润实际为负,2017—2019年净利润均为负,导致*ST 斯太2015—2019年连续五年净利润为负,公司股票可能被实施强制退市。

据悉,*ST 斯太产品主要应用于新能源动力等领域。目前,*ST 斯太面临债务逾期、诉讼及仲裁案件众多,资金十分紧张、流动性不足等问题,已对其生产经营造成较大影响。

格林美拟拆分子公司赴创业板上市

本报讯 记者董梓童报道:4月21日,格林美股份有限公司(下称“格林美”)发布公告称,公司拟将其控股子公司江西格林循环产业股份有限公司(下称“格林循环”)分拆至深交所创业板上市。

据了解,格林循环是将格林美在湖北、河南、内蒙、山西等地从事电子废弃物业务相关(子)公司的资产与业务实施整合,并引进战略投资于2020年11月设立的从事电子废弃物业务的专业公司。

格林美称,通过本次分拆,公司将专注于动力电池材料制造与废旧电池回收等新能源业务发展。而格林循环将依托深交所创业板平台独立融资,进一步加大电子废弃物的回收、拆解及循环利用业务的投入,推动电子废弃物循环业务与废塑料循环利用业务的快速发展。

本次分拆后,格林美占有格林循环的股份为61.1163%,格林循环仍为公司合并财务报表范围内的子公司。

晋控电力 2020 年净利润增长超 200%

本报讯 记者董梓童报道:4月23日,晋能控股山西电力股份有限公司(下称“晋控电力”)发布2020年年报显示,实现营收116.88亿元,同比减少2.81%;净利润2.26亿元,同比增加231.75%。

据了解,电力生产和销售是晋控电力的主要收入来源。2020年,公司电力业务营收达96.36亿元,占比82.45%。

去年全年,晋控电力完成发电量372.35亿千瓦时,同比增加2.88%;供电煤耗完成323.92克/千瓦时,同比降低1.08克/千瓦时。

其中,火电业务营收占比较上年同期减少5.21%至68.93%,而光伏、风电营收占比分别提升至9.31%和4.21%,同比增加3.54%和34.71%。同时,光伏、风电的毛利率高达57.47%和64.48%,远远高于火电的15.05%。