



嘉澳环保 虚增利润被处罚

本报讯 记者董梓童报道：浙江嘉澳环保科技有限公司(下称“嘉澳环保”)因信息披露违规的立案调查终于有了结果。5月26日，嘉澳环保收到了中国证监会浙江监管局下发的《行政处罚决定书》。

据了解，嘉澳环保于2019年初至2020年8月，通过其全资子公司浙江东江能源科技有限公司(下称“东江能源”)、浙江嘉穗进出口有限公司(下称“嘉穗进出口”)与 RICH TIME TRADING(下称“RICH TIME”)、FOUNTAIN HIGH HK TRADING LIMITED(下称“FOUNTAIN HIGH”)、HIGH CHANNEL LIMITED(下称“HIGH CHANNEL”)等境外主体开展进料加工复出口业务。嘉澳环保未将 FOUNTAIN HIGH、HIGH CHANNEL 纳入合并财务报表范围，未对东江能源、嘉穗进出口、FOUNTAIN HIGH、HIGH CHANNEL 之间的购销业务进行抵销处理，以及未根据业务实质对通过 RICH TIME 实施的进料加工复出口业务进行收入和成本的抵销处理。

据悉，上述事实导致嘉澳环保2019年年报、2020年一季报、2020年半年报和2020年三季报存在虚假记载。其中，2019年年报虚增营收1.79亿元，占比14.2%；虚增营业成本1.8亿元；虚减净利润105.04万元，占比1.65%。2020年一季报虚增营收0.89亿元，占比27.08%；虚增营业成本0.9亿元；虚减净利润58.93万元，占比8.89%。2020年半年报虚增营收1.29亿元，占比20.63%；虚增营业成本1.2亿元；虚减净利润68.44万元，占比2.99%。2020年三季报虚增营收1.29亿元，占比14.96%；虚增营业成本1.5亿元；虚减净利润93.61万元，占比2.76%。

为此，证监会浙江监管局对嘉澳环保处以100万元罚款，勒令其整改并给予警告；对董事长、总经理沈健给予警告，并处于100万元罚款；对时任董事、财务总监查正蓉、董事、副总经理、董事会秘书王艳涛给予警告，并分别处以50万元罚款。

光一科技被实施 其他风险警示

本报讯 记者董梓童报道：5月28日，光一科技股份有限公司(下称“光一科技”)发布公告表示，5月31日起，公司股票将被实施其他风险警示，股票简称由“光一科技”变更为“ST光一”。实施其他风险警示后公司股票交易的涨跌幅限制为20%。

据了解，截至2020年底，光一科技控股股东占用公司资金金额1.18亿元，占最近一期经审计净资产的12.06%；公司为控股股东债务违规提供担保金额达1.31亿元，占最近一期经审计净资产的13.36%。

据深交所规定，上市公司向控股股东或者其他关联人提供资金余额在1000万元以上，或者占上市公司最近一期经审计净资产的5%以上的公司股票交易将被交易所实施其他风险警示。

据悉，截至目前，光一科技控股股东仅归还占用资金100万元，尚有2.48亿元未归还，占最近一期经审计净资产的25.31%。

惠城环保重大资产 重组或延期

本报讯 记者董梓童报道：5月27日，青岛惠城环保科技股份有限公司(下称“惠城环保”)发布公告称，公司收购阳煤集团青岛恒源化工有限公司(下称“青岛恒源化工”)一事或将延期。

2020年4月底，惠城环保表示，公司拟通过支付现金的方式购买阳泉煤业化工集团有限责任公司(下称“阳煤化工”)持有的青岛恒源化工100%股权。交易完成后，青岛恒源化工将成为惠城环保的全资子公司。各方签署了收购意向协议，协议有效期至1年。

惠城环保透露，根据协议约定，公司已支付阳煤化工意向金1000万元。同时，公司已聘请独立财务顾问和法律顾问开展尽职调查工作，聘请了审计机构和评估机构，并已开展前期工作。

然而，就在协议有效期临近之时，惠城环保收到了阳煤化工和青岛恒源化工的沟通函，称由于山西省属企业在推进改革，按照山西省国资委和山西省国有资本运营有限公司的要求，在改革过渡期暂时冻结重大事项。

惠城环保透露，对此，公司与交易对手方正在积极沟通收购意向协议延期及后续工作推进事宜，具体方案尚未最终确定。

账面货币资金逾70亿元，有息负债150亿元，2020年利息费用高达13亿元，几乎与归母净利润相当——

平煤股份“大手笔”增资遭监管问询

■本报记者 李玲

近日，平顶山天安煤业股份有限公司(下称“平煤股份”)因一项增资事宜被上交所下发了监管工作函。

事情要从十天前说起。5月18日，平煤股份公告称，拟与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”)、神马实业股份有限公司(下称“神马股份”)共同以现金方式对中国平煤神马集团财务有限责任公司(下称“财务公司”)进行增资，增资金额共计21.96亿元。其中，平煤股份增资金额为7.68亿元。

据悉，平煤股份在财务公司尚有存款余额18.39亿元，未发生过贷款业务。值得注意的是，平煤股份自身还背负150多亿元有息负债。上述情况引起上交所关注，要求平煤股份说明向财务公司现金增资，而非偿还外部债务的主要考虑和合理性，并要求自查控股股东之间的资金往来是否存在违规风险。

拟以7.68亿元现金增资关联方

公告显示，平煤股份拟与控股股东平煤神马集团、兄弟公司神马股份签订关于财务公司的《增资扩股协议》，合计21.96亿元。

根据河南中信资产评估事务所有限公司出具的评估报告，以2020年12月31日为评估基准日，将财务公司净资产评估值32.93亿元作为本次增资定价依据，确定每1元注册资本增资价格为1.0978元。

记者注意到，此次增资最多的为持股比例最低的神马股份，增资额达

10.21亿元，增资完成后，其持股比例将由14%提高到27%。平煤股份拟按原持股比例增资7.68亿元，持股比例保持35%不变。控股股东平煤神马集团仅增资4.06亿元，增资后持股比例由51%下降为38%。

由于平煤股份、神马股份均为平煤神马集团的控股子公司，因此本交易构成关联交易。增资的财务公司由三方共同持股，自2013年8月16日正式挂牌成立，主要经营范围包括对成员单位办理财务和融资顾问、信用

鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付等。

评估报告透露，财务公司账面主要资产为发放的贷款和垫资70.9亿元，存放同业款项34.1亿元，现金及存放中央银行存款5.6亿元。资产总计111.34亿元，负债主要为吸收的78亿元存款，所有者权益合计32.9亿元。

对于增资的目的，平煤股份只在公告中表示为了促进财务公司业务的发展，提升资本实力，增强公司竞争力，其余并未有过多解释。

被质疑占用非经营性资金

资料显示，平煤股份主营业务为煤炭开采、煤炭洗选加工和煤炭销售。煤炭品种主要有1/3焦煤、焦煤及肥煤，产品主要有动力煤和冶炼精煤两大类。

近几年，平煤股份经营业绩一直较好，2018—2020年分别实现归母净利润7.15亿元、11.55亿元、13.87亿元。

不过，此次增资背后牵出的种种异象，让上交所对平煤股份产生是否存在关联方非经营性资金占用的质疑，并进行了一连串发问。

“结合公司近三年在财务公司的存贷款情况，说明是否存在非经营性资金占用，资金被控股股东或其他方实际使用及其他变相侵占上市公司利益的情况。”“是否存在通过财务公司向控股股东及关联方输送资金或其他输送利益的情况。”“进一步自查与控股股东之间的业务、资金往来，核实是否存在其他违规风险，是否损害上市公司利益。”上交所监管函中如此发问。

5月26日，平煤股份发布《关于延期回复上海证券交易所监管工作函的公告》，称由于《工作函》年审会计师事务所出具的意见目前正在内部审核阶段，为确保回复内容的准确和完整，公司将延期回复函件，延期时间不超过5个工作日。截至记者发稿前，平煤股份暂未对上交所的监管函公开回复。

对于上交所的发问，平煤股份将如何回复？其背后是否存在非经营性资金占用的情况？本报将持续关注。

存贷双高现象突出

平煤股份资金实力如何？

年报数据显示，平煤股份2020年共实现营业收入约224亿元，实现归属于上市公司股东的净利润13.87亿元。截至2020年末，总资产535亿元，其中货币资金76.57亿元，占总资产比例14.3%。

从账面来看，平煤股份确实具有充足的资金实力。不过，记者注意到，平煤股份还存在较大的有息负债。2020年末，有息负债余额高达151.58亿元，其中仅短期借款就达43.35亿元，一年内到期的非流动负债也有23.91亿元，另还有13亿元的长期借款。债务压力下，平煤股份存在较大

的财务费用。2020年，利息费用竟高达约13亿元，几乎与当年实现的归母净利润相当。而利息收入仅为1.46亿元，不足利息费用的零头。

而就在本次增资计划发布一个多月前，平煤股份还公告了一项债权融资计划，称拟在北京金融产品交易所申请发行不超过5亿元债权融资计划，以增加公司资金现金流，补充资金流动性，拓宽融资渠道，改善债务结构。

明明账面有超70亿元的货币资金，且还欲以超7亿元对财务公司增资，平煤股份为何又需要5亿元的融资？同时存在大额借款，以至于每年

需要负担超10亿元的财务费用？

上交所对此也提出质疑：公司货币资金和有息债务规模较大，请公司结合目前资金情况、日常经营资金需求和债务规模，说明向财务公司现金增资，而非偿还外部债务的主要考虑和合理性。

另外，年报透露的信息显示，2020年末，平煤股份在财务公司有高达18.39亿元的存款余额，却未曾对财务公司发生过贷款业务。上交所也因此要求平煤股份说明2020年在财务公司存有大量存款的情况下，从外部大额融资但不从财务公司贷款的合理性。

*ST猛狮重整“保壳”

■本报记者 董梓童

昔日摩托车电池巨头猛狮新能源科技(河南)股份有限公司(下称“*ST猛狮”)如今走向重整之路。5月24日晚间，*ST猛狮发布公告称，公司拟向广东省深圳市中级人民法院(下称“深圳中院”)申请重整。

近年来，*ST猛狮的日子并不好过，一直在为“保壳”而战。由于2017—2018年连续两年亏损，*ST猛狮“披星戴帽”。2019年，*ST猛狮扭亏为盈，成功摘星，但2020年又出现大幅亏损，且因净资产为负而再次披星。今年第一季度，*ST猛狮仍处于亏损状态。

重危机之下，重整能否成为*ST猛狮消除退市风险的救命稻草？

诉讼较多 存在严重债务危机

*ST猛狮称，5月24日，公司董事会审议通过，拟向深圳中院申请对公司进行重整，该事项尚需通过股东大会审议。该申请是否被法院裁定受理，公司是否进入重整程序尚具有重大不确定性。

对于这一决定，*ST猛狮称，公司最近一期经审计的期末归属于上市公司股东的净资产为负值，目前公司负债较高，诉讼较多，存在严重的债务危机。且公司2020年年报被出具附有保留意见的审计报告，公司持续经营能力存在不确定性。

在此情况下，*ST猛狮认为，重组程序是化解公司债务和经营危机的有效措施。值得注意的是，其实早在5月上旬，*ST猛狮就已经被债权人申请重整。

5月7日，*ST猛狮表示，公司债权人广州焕森投资有限公司(下称“广州焕森”)已向深圳中院提交对公司的重整申请，深圳中院已接受材料。

事情源自3年前的一项担保。2018年3月，公司全资子公司湖北猛狮光电有限公司(下称“湖北猛狮”)与深圳市利凯基

金管理有限公司(下称“深圳利凯”)签订《应收账款转让合同》，约定深圳利凯受让湖北猛狮享有的应收账款共计约3.29亿元，并支付了湖北猛狮转让对价3.23亿元。而后，*ST猛狮就上述应收账款转让合同项下的全部债务向深圳利凯作连带责任保证。

2018年6月，广州焕森受让深圳利凯所持有的上述债权，*ST猛狮对深圳利凯的担保责任同步转移。今年4月，广州焕森以*ST猛狮无法履行担保责任偿付上述债权为由，提交了*ST猛狮重整申请。

从财务数据来看，这笔超3亿元的欠款确实对*ST猛狮造成了较大压力。据2021年一季报，截至3月底，*ST猛狮总资产61.96亿元，净资产-19.42亿元，货币资金6573.61万元；短期借款16.33亿元，长期借款6.88亿元，总负债81.96亿元，负债率132.28%。

战略转型 频繁收购埋祸根

作为资本市场的老兵，*ST猛狮自2012年上市后，一直深耕于铅蓄电池的研发、生产和销售，在铅蓄电池领域名噪一时。然而，随着技术更迭，铅蓄电池日渐迟暮，*ST猛狮开始寻求业务转型。

2013年，*ST猛狮通过收购汕头猛狮兆成新能源汽车技术有限公司，设立汕头猛狮新能源汽车技术有限公司，正式投资进入新能源汽车行业。在2014年年报中，*ST猛狮表示，公司正致力开发锂电池新品，并布局储能领域，“以未雨绸缪，应对行业可能面临的竞争格局的变化。”

2015年，新能源汽车成为市场发展新风口，*ST猛狮加速战略转型和新业务布局，明确了以高端电池制造为基础，新能源车和清洁电力产业链协同发展，希望通过“三驾马车”驱动公司业务

的持续增长。

然而，*ST猛狮选择的战略转型方式为其发展埋下隐患。2015年，*ST猛狮并购了台州台鹰电动汽车有限公司等4家公司，2016年并购了郑州达喀尔汽车租赁有限公司等2家企业，2017年并购了上海燃料电池汽车动力系统有限公司等2家公司。

频繁的并购让*ST猛狮营收规模成倍增长，从2015年的5.5亿元升至2017年的最高点39.05亿元，但其盈利能力并没有随之大幅提升。2015—2017年，*ST猛狮净利润分别为278.36万元、9397.69万元和-1.34亿元；同期，应收账款金额分别为1.06亿元、12.36亿元和33.25亿元；商誉也从4717.31万元上涨至7.27亿元。

随着资金压力不断加大，2018年*ST猛狮亏损高达27.69亿元。“从2018年初以来，公司受到金融机构的持续抽贷，导致流动资金枯竭的情况，严重影响全年经营计划的实施，各项业务开展均未达预期。”*ST猛狮坦言。

经营持续恶化 面临退市风险

值得注意的是，*ST猛狮经营持续恶化。虽然2019年，*ST猛狮实现净利润1.52亿元，扭亏为盈，但其扣非后净利润为-5.26亿元。据2019年年报，*ST猛狮非经常性损益主要来源于政府补助、债务重组损益、应收账款减值准备转回等，其中债务重组损益达7.01亿元，政府补助2.79亿元。

2018—2019年，为盘活公司业务、资产，*ST猛狮先后与三门峡市投资集团有限公司、河南高科技创业投资股份有限公司、北京致云资产管理有限公司等8家企业签署了合作协议，内容涉及共同推进储能项目建设、协助公司推进债权债务重组等。