

因子公司应收账款逾期,或导致5.26亿元股东权益损失以及77.66亿元借款无法收回

上海电气:83亿元财务损失疑云

■ 本报记者 李玲

近日,上海电气集团股份有限公司(下称“上海电气”)因子公司应收账款逾期问题陷入舆论风波。

5月30日,上海电气发布《关于公司重大风险的提示公告》称,其持股40%的控股子公司上海电气通讯技术有限公司(下称“通讯公司”)应收账款普遍逾期,存在大额应收账款无法收回的风险,至多将对上市公司净利润造成83亿元损失。

公告发布后,上交所火速向上海电气下发了工作监管函,要求尽快核实通讯公司业务开展的实际情况,查明应收账款出现普遍逾期的具体原因及责任人,是否存在侵占上市公司利益的行为等问题。

受此影响,5月31日,上海电气A股开盘后一字跌停,H股股价更是一度跌逾20%。

作为中国装备制造业最大的企业集团之一,上海电气核心业务围绕高效清洁能源、新能源装备展开,产品包括火力发电机组(煤电、气电)、核电机组、风力发电设备、输配电设备、环保设备等,集团品牌在国际和国内多个榜单中名列前茅。这样一家实力雄厚的老牌企业,突然卷入应收账款逾期风波,背后到底发生了什么?

相当于赔掉两年多的净利润

资料显示,通讯公司成立于2015年,主要业务为通讯技术、信息技术领域内的技术开发、技术咨询等。上海电气持股40%,为控股股东。

上海电气披露的信息显示,截至5月30日,通讯公司应收账款余额为86.72亿元,账面存货余额为22.30亿元,通讯公司在商业银行的借款余额为12.52亿元,而上海电气向通讯公司提供的股东借款金额合计为77.66亿元,均存在重大损失风险。

“自2021年4月末起,公司陆续发现通讯公司应收账款普遍逾期,经催讨,其客户均发生不同程度的欠款行为,回款停滞”“鉴于通讯公司应收账款金额较大,虽已采取多项措施催收,应收账款收回的金

额存在不确定性”……上海电气在公告中如是表示。

对于可能给公司带来的损失,上海电气给自己算了一笔账:“截至2020年12月31日,公司对通讯公司的股东权益账面值为5.26亿元,若通讯公司出现应收账款无法收回、存货无法变现等重大损失,将导致母公司权益投资全额损失,从而减少公司归母净利润5.26亿元;另加上因通讯公司可能无法偿还公司向其提供的股东借款77.66亿元,上述极端情况下,最终可能对公司的归母净利润造成83亿元的损失。此外,通讯公司在商业银行的借款12.52亿元,也存在无法按约清偿的风险。”

83亿元对上海电气来说是什么

概念呢?年报数据显示,上海电气2020年的归母净利润为37.58亿元,也就是说,子公司的经营问题可能把上海电气两年多的净利润赔进去。

上海电气称,正在全力核查通讯公司应收账款逾期原因及相关情况,公司已成立专项工作组,集中力量全力以赴处置前述风险事项。

公告披露后,上交所火速下发了工作监管函。要求上海电气尽快核实控股子公司通讯公司业务开展的实际情况,包括业务类型、业务模式、主要客户和供应商以及资金流转情况等,查明其应收账款出现普遍逾期的具体原因及责任人,是否存在其他应披露而未披露的事项,是否存在侵占上市公司利益的行为。

存在巨额内部资金往来

值得注意的是,此次通讯公司应收账款逾期之所以会给上海电气带来超80亿元的损失,主要在于上海电气对通讯公司的77亿元借款。

上海电气也在公告中坦承,“随着通讯公司业务发展,公司对其加大了资金支持。”“目前公司向通讯公司提供的股东借款金额较大,虽已采取了权益质押和资产抵押等措施,如通讯公司不能按期偿还上述股东借款,公司对通讯公司的股东借款可能计提资产减值损失的风险,如最终通讯公司丧失偿债能力,股东借款可能存在重大坏账损失的风险。”

根据上海电气于今年3月底披露的《2020年度控股股东及其他关联方占用资金情况专项报告》,2020年,上海电气与大股东及其附属企业存在经营性资金往来16项,合计往来金额27.66亿元,核算的会计科目包括应收账款、应收票据、预付款项、其他应收款等。截至2020年末,与大股东及其附属企业的往来资金余额11.86亿元。

此外,上海电气还对子公司及其附属企业存在非经营性资金往来达18项。2020年累计发生往来的资金合计约93.83亿元,多数是以长期应收款、其他应收款的形式存在,截至2020年末,对子公司及其附属企业的往来资金余额高达144亿元。

记者注意到,在列示的各项对子公司的资金往来中,上海电气对通讯公司的资金往来格外高。其中以长期应收款核算的资金往来在2020年期初余额为3亿元,期末往来资金余额为0元;而以其他流动资产科目核算的资金往来,在2020年期初的余额为17.64亿元,2020年累计发生往来金额53.31亿元,2020年末往来资金余额46.61亿元。

正因如此,通讯公司此次出现问题,或将给上海电气带来较大影响。截至记者发稿前,上海电气尚未回复上交所的监管函,该事后续进展如何,本报将持续关注。

欠账方多为国资控股企业

为何会突然出现如此大规模的欠款?

据了解,通讯公司的销售模式是由客户预先支付10%的预付款,其余款项在订单完成和交付后按约定分期支付。这种模式下,账面存在大额应收账款在所难免。

据公开披露的信息显示,通讯公司2020年营业收入29.84亿元,净利润9024.7万元。截至目前,通讯公司应收账款合计为86.72亿元,约是其2020年营业收入的近3倍。

在《关于子公司重大诉讼的公告》中,上海电气披露了欠账的四家

企业,并称通讯公司已向上海市第二中级人民法院、上海市杨浦区人民法院正式提起诉讼,涉及诉讼金额约41.26亿元。

其中,北京首都创业集团有限公司及其关联方(下称“首创公司”)拖欠通讯公司货款11.93亿元;哈尔滨工业投资集团有限公司(下称“哈工投资”)拖欠货款5672万元;富申实业公司拖欠货款7.88亿元;南京长江电子信息产业集团有限公司(下称“南京长江”)拖欠货款20.89亿元。

除上述诉讼外,通讯公司已于今年4月向上海市第二中级人民法院提起诉讼,请求判令哈工投资向通讯公

司合计支付货款3.36亿元及违约金,并申请了财产保全。上海市第二中级人民法院于4月19日正式受理了案件,并查封了被告持有的9129.85万股哈尔滨空调股份有限公司的股票。

记者注意到,这几家欠款的企业背景都不一般。除了富申实业为全民所有制外,欠款额最大的南京长江是原南京长江机器集团有限公司改制重组、由中国电子信息产业集团控股的国有大型电子信息企业。欠款仅次于南京长江的是首创公司,该企业是大型国有企业首创集团设立的分公司。哈工投资为哈尔滨国资委控股的国有独资企业。

禾迈股份科创板之路挑战不断

■ 本报记者 董梓童

微型逆变器企业杭州禾迈电力电子股份有限公司(下称“禾迈股份”)冲刺科创板有了新进展。日前,禾迈股份回复了在上交所科创板上市的首轮39问。

去年底,禾迈股份上市申请获受理,今年1月底上交所即发出首轮问询。3月31日,由于公司财务资料已过有效期,禾迈股份上市申请一度中止。5月下旬,禾迈股份更新了2020年财务数据,上交所恢复了其上市审核,公司也回复了一轮问询。

作为国内首家冲击科创板的微型逆变器企业,禾迈股份吸引了不少目光。其中市场最为关注的是,其新型技术路线能否撑起公司营收?

科创属性被质疑

据了解,成立至今,禾迈股份主要从事光伏逆变器、电力变换设备和电气成套设备及相关产品的研发、制造与销售业务。其中,光伏逆变器及相关产品主要包括微型逆变器及监控设备、模块化逆变器及其他电力变换设备、分布式光伏发电系统;电气成套设备及相关产品主要包括高压开关柜、低压开关柜、配电柜等。微型逆变器是2017年以来禾迈股份重点布局的新领域,也是禾迈股份此次申报IPO的重点强调的技术。

2018—2020年,禾迈股份营收分别为2.99亿元、4.55亿元和4.74亿元,净利润分别为1586.02万元、8053.8万元和1.04亿元。其中,光伏逆变器业务的营收分别为1.096亿元、3.04亿元和2.47亿元,占比分别为36.64%、66.88%和51.98%;毛利占主营业务毛利的54.51%、80.57%和70.3%。电气成套设备及元器件业务的收入分别为1.83亿元、1.4亿元和2.14亿元,占比分别为61.33%、30.81%、45.19%。

而在问询中,上交所却质疑“电气成套设备业务是否符合科创板定位”,并要求其说明“若剔除电气成套设备及元器件业务后,2018—2020年,公司营收为1.23亿元、3.2亿元和2.81亿元,净利润分别为208.73万元、7445.94万元和8703.46万元。依旧符合“预计市值不低于10亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于5000万元,或者预计市值不低于10亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于1亿元”的上市标准。

值得注意的是,据禾迈股份披露的今年在手订单情况,截至3月底,禾迈股份在手订单金额合计超过2.19亿元。其中,电器成套设备及元器件在手订单金额为1.63亿元,占比74.43%。

主要产品市场占有率较小

在东吴证券证券看来,微型逆变器是产业内新兴技术。和集中式、组串式逆变器相比,微型逆变器体积小,节省空间;可调节单块组件达到最优,系统发电效率最高。但微型逆变器应用场景受限,仅适用于户用及小型分布式,维护难度高,其成本也维持在高位。

因此,目前微型逆变器市场空间较小。在近期约17吉瓦的逆变器招标中,组串式逆变器占比超70%。“目前,光伏逆变器市场主要以集中式逆变器和组串式逆变器为主,微型和其他类型逆变器占比极小。”东吴证券称。

禾迈股份瞄准的正是这一新兴市场。2017年以来,禾迈股份专注于微型逆变器

及监控设备领域,这也成为公司的主要“战场”。2018—2020年,禾迈股份微型逆变器及监控设备分别实现营业收入4341.45万元、1.29亿元和1.96亿元,占比14.51%、26.09%和41.25%,逐年提升。

然而,目前微型逆变器市场比较集中,主要在北美和欧洲。禾迈股份表示,公司境外销售收入占比逐年提升,主要来自微型逆变器及监控设备的销售。2018—2020年,禾迈股份微型逆变器及监控设备境外营收分别为3276.22万元、9959.33万元和1.62亿元,占比75.46%、83.92%、82.81%。

同时,和国外知名微型逆变器企业Enphase相比,禾迈股份的市占率也处于低位。2020年,禾迈股份占全球微型逆变器市场比例仅约1%,而Enphase市占率在20%—25%左右。

此外,禾迈股份的体量较小,微型逆变器产品的成本也更高。2020年,Enphase微型逆变器销售单价为774.95元/台、702.5元/台和743.09元/台;而同期禾迈股份的售价为893.76元/台、1022.08元/台和1009.82元/台。

禾迈股份则解释,公司产品销售均价更高,主要系公司单台微型逆变器功率更高,可以实现一拖四,即单台微型逆变器可连接4个组件,而Enphase产品为一拖一。且Enphase主要销售区域集中在北美,而公司在南美洲、欧洲的渠道基础略优。

光伏贷担保问题埋隐患

值得注意的是,早前为拓展国内微型逆变器市场,禾迈股份为部分客户的光伏贷款提供担保也给公司的发展埋下了隐患。

据招股说明书,2013—2016年,户用光伏市场新增装机规模快速增长,公司

也希望借助自身在微型逆变器领域的技术优势切入户用分布式光伏系统领域。2017年和2018年,公司在销售分布式光伏发电系统产品过程中,部分用户向银行申请了光伏贷款,约定以光伏系统发电收益作为偿还银行贷款本金及利息的资金来源,同时由公司或公司控股股东为其向银行提供担保。若由控股股东担保,则公司相应提供反担保。

禾迈股份解释,上述光伏贷款主要发生在浙江地区,期限一般为5—15年,如果期间出现光伏发电系统发电效益不足、用户违约等情形,则会导致禾迈股份需承担光伏贷的补偿支出义务。由于2018年光伏补贴退坡,户用光伏市场也受到一定影响。此后公司部分子公司在未争取到较好资源的情况下,未开展经营。

上交所对此也格外关注,要求禾迈股份说明“光伏贷涉及的客户及占比,是否导致发行人存在较大风险敞口”。

据回复,2018—2020年,禾迈股份光伏贷客户数量分别为60户、1户和0户,光伏贷业务比重逐年下滑。截至2020年底,禾迈股份光伏贷担保已经计提预计负债1471.28万元;贷款余额为9808.5万元。

禾迈股份测算,根据2017年至2019年的历史数据测算,公司光伏贷全周期合计需要赔偿金额占贷款本金的约15%。

本次冲击科创板,禾迈股份拟募资5.6亿元。其中2.58亿元用于禾迈智能制造基地建设,8877.1万元用于储能逆变器产业化项目,7159.07万元用于智能成套电气设备升级建设项目,剩余1.4亿元用于补充流动资金。

禾迈股份能否如愿登陆科创板,开启储能逆变器新业务,本报将持续关注。



平煤股份终止增资集团财务公司计划

本报讯 记者李玲报道:6月2日,平顶山天安煤业股份有限公司(下称“平煤股份”)发布公告称,经认真研究,并结合未来发展需要,审慎决策后,公司决定终止本次增资集团财务公司事宜。

5月18日,平煤股份发布公告称,拟与控股股东中国平煤神马能源化工集团有限责任公司、神马实业股份有限公司共同以现金方式对中国平煤神马集团财务有限责任公司进行增资,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,而平煤股份自身背负150多亿元有息负债,2020年利息费用高达约13亿元,几乎与当年实现的归母净利润相当。

增资公告发布后,上交所对其下发监管函,要求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(详见《平煤股份“大手笔”增资遭监管问询》,中国能源报2021年5月31日,第20版)。

长春燃气拟处置煤制气资产

本报讯 记者李玲报道:6月3日晚间,长春燃气股份有限公司(下称“长春燃气”)发布公告称,公司临时董事会审议通过了《关于公司资产处置的议案》,计划对公司原煤制气业务停业后的闲置资产进行处置。

据悉,长春燃气“天然气置换煤制气综合利用项目”于2015年全面完成,原煤制气业务停业。此次计划处置资产包括:原煤制气业务占地约45万平方米,性质为工业用地;与土地相关资产包括闲置厂房及设备;一座天然气储气站等。公司于2015年对拟处置资产计提了资产减值准备4.07亿元。

长春燃气称,资产处置首先有利于盘活资金,降低公司财务成本;其次可以争取该资产变现返还,增加企业收益;第三可利用返还资金推进股份公司燃气项目建设,为企业做大做强打下基础。

兴业矿业子公司拟发债融资

本报讯 记者李玲报道:6月3日,内蒙古兴业矿业股份有限公司(下称“兴业矿业”)发布公告称,为了满足资金需求,进一步拓宽融资渠道,公司全资子公司西乌珠穆沁旗银漫矿业有限责任公司(下称“银漫矿业”)拟通过北京金融资产交易所发行债权融资计划的方式进行融资,融资总规模不超过4.1亿元。

公告透露,本次发行债权融资计划的期限不超过3年,通过挂牌定价、集中配售的结果确定利率,并采用一次发行的方式,即一次性申请融资总额度,在规定的时间内和额度内,根据自身资金需求状况一次发行。

公司全资子公司赤峰荣邦矿业有限责任公司、唐河时代矿业有限责任公司、银漫矿业及控股子公司赤峰锐能矿业有限公司以其持有的采矿权作抵押为本次融资事项提供担保。同时,兴业矿业及唐河时代为本次融资事项提供连带责任保证担保。

首华燃气控股股东部分股份质押展期

本报讯 记者李玲报道:6月1日,首华燃气科技(上海)股份有限公司(下称“首华燃气”)发布公告称,近日接到公司控股股东吴海林及吴君亮的通知,获悉吴海林及吴君亮将其所持公司股份办理了质押展期业务。

公告披露,吴海林和吴君亮本次质押展期的股份数合计828.18万股,占公司总股本3.08%,原质押到期日为2021年5月28日,展期后质押到期日为2021年11月26日。

首华燃气表示,控股股东本次质押展期的主要为筹集归还股权质押负债,预计还款资金来源为自筹资金。本次股权质押借款不用于满足上市公司生产经营相关需求。

据悉,截至目前,首华燃气控股股东及其一致行动人合计持有公司股份约5000万股,占公司总股本的18.62%,累计被质押约1620万股,占公司总股本的6.03%。