

大股东频繁减持,美锦能源怎么了?

■本报记者 李玲

近日,山西美锦能源股份有限公司(下称“美锦能源”)的一则公告引起市场关注。

7月5日晚间,曾被市场称为“氢能第一股”的美锦能源发布公告称,公司控股股东美锦能源集团有限公司(下称“美锦集团”)拟将其持有的公司2.26亿股股份(占上市公司总股本的5.29%)转让给信达证券股份有限公司,转让价格约14.75亿元。

这并非美锦能源控股股东第一次出售其股份。自2019年以来,美锦集团先后与多家机构签订《股份转让协议》,持有美锦能源股份从74.36%降为52.77%,累计套现超50亿元。而此次转让完成后,美锦集团持有美锦能源股份将进一步降为47.48%。除了转让股份外,当前美锦集团持有的美锦能源股份中约96.87%处于质押状态。

价值近15亿元股份被转让

美锦能源在公告中称,信达证券股份有限公司(代表“证券行业支持民企发展系列之信达证券锦添1号分级集合资产管理计划”)(下称“锦添1号资管计划”)与美锦集团于7月2日签署了《股份转让协议》,约定美锦集团拟将其持有的公司2.26亿股无限售流通股(占公司总股本的5.29%)通过协议转让的方式转让给锦添1号资管计划。

截至目前,美锦集团持有美锦能源约22.53亿股股份,占公司总股本的52.77%。本次权益变动完成后,美锦集团持有公司股份比例降为47.48%,仍为公司控股股东。

东。锦添1号资管计划持有公司股份2.26亿股,占公司总股本的5.29%。

协议约定,目标股份每股转让价格为签署日的前一交易日收盘价的90%,即每股6.525元人民币,转让价款合计人民币14.75亿元。

在简式权益变动报告书中,美锦集团称此次协议转让股份,是基于自身经营发展需要,有利于进一步优化上市公司股权结构,持续推动上市公司的长期稳定发展。与此同时,美锦集团表示,不排除基于届时的实际情况,在12个月内继续增加或处置其在上市公司中拥有的权益的可能性。

值得注意的是,此次转让的股份中有部分处于质押状态,协议约定美锦集团负责自行筹集资金偿还相关债务,并由债权人协助办理解除股票质押登记手续,交易双方才共同向深交所申请办理本次股份转让事宜。

据美锦能源最新质押公告,截至5月18日,美锦集团持有美锦能源22.53亿股,其中累计质押股份约21.83亿股,占其所持股份比例的96.87%。此外,已质押股份中处于限售和冻结状态的股数为2.73亿股,占已质押股份比例12.53%。

控股股东资金压力大

频繁转让、质押美锦能源股份,美锦集团有多缺钱?

美锦能源在上述质押公告中披露,截至2021年3月31日,美锦集团未经审计的资产总额611亿元,负债总额327.36亿元,其中各类借款总余额151.48亿元,从2021年3月31日起未来半年内需偿付的上述债务约58.46亿元,一年内需偿付的上述债务约94.21亿元。

值得注意的是,美锦集团质押的美锦能源股份在未来半年内约有近半数到期。据透露,未来半年内到期的质押股份数量为9.51亿股,占美锦集团所持股份比例为42.18%,对应融资金额为24.23亿元。未来一年到期的质押股份数量为11.9亿股,占美锦集团所持股份比例为52.99%,对应融资金额为30.97亿元。

大部分股份被质押的情况下,控股股东美锦集团的资金状况也成为深交所监管的重点。

今年6月初,深交所对美锦能源下发了《关于对山西美锦能源股份有限公司2020年年报的问询函》,其中重点问询了美锦集团所持股票质押情况、是否存在平仓风险与控制权变更风险等问题。

美锦能源回复称,美锦集团质押股份并非以股票转让或控制权转让为目的,主要用于美锦集团及其下属公司流动资金贷款提供质押担保,所取得资金主要用于满足美锦集团及其下属公司贷款担保及营运资金周转需求。

据美锦能源回复,美锦集团最近三年经营活动现金流呈净流入,各项偿债指标情况良好,有较为充足的变现资产提供保障。“美锦集团除持有上市公司美锦能源52.72%股份外,还持有数家公司股权,且其旗下拥有优质煤炭资源、钢铁和地产资产,美锦集团可以通过资产处置变现、银行借款或通过股票减持等多种方式进行资金筹措。”

但是值得关注的是,美锦集团近期出现了债务逾期问题。其与长城国瑞证券有限公司开展的股票质押式回购融资业务,股票收益权转让及回购业务已发生逾期。美锦集团已与某资产公司协商达成一致,同意对上述借款本金、利息余额合计约26.62亿元进行收购以解决债务逾期问题。

在年报问询函中,深交所多次问及公司是否存在与控股股东及关联方资金共管等情形,是否存在控股股东及关联方占用上市公司资金的行为。

美锦能源回复称,公司并不存在上述情况。

股份减持不断

资料显示,美锦能源为全国最大的独立商品焦化生产商之一,在煤炭、焦化行业摸爬滚打了近30年。近两年来,美锦能源开始布局氢能产业,通过出资设立子公司、收购氢燃料电池制造相关企业等方式布局氢能全产业链。

与此同时,近两年来,控股股东美锦集团不断减持其持有的美锦能源股份。

早在2019年9月,美锦能源公告表示,控股股东美锦集团与杭州守成纾困企业管理合伙企业(有限合伙)(下称“杭州守成”)于9月18日签署了《股份转让协议》,美锦集团拟将其持有的公司2.05亿股无限售流通股(占公司总股本的5%)通过协议转让的方式转让给杭州守成。标的股票每

股转让价格同样为《股份转让协议》签署日的前一交易日收盘价的90%,即每股9.6元。转让总价款共计人民币19.68亿元。

仅两天后,美锦能源再次发布公告称,控股股东美锦集团与山西晋美纾困股权投资合伙企业(有限合伙)(下称“山西晋美”)于9月20日签署了《股份转让协议》,美锦集团拟将其持有的公司3亿股无限售流通股(占公司总股本的7.33%)通过协议转让的方式转让给山西晋美,转让价格为9.68元/股,合计人民币29.04亿元。

此后,美锦集团又分别于同年的10月、12月与芜湖信美纾困投资合伙企业(有限合伙)(下称“芜湖信美”)、福州经济技术开发区晟

乾创盈股权投资合伙企业(有限合伙)(下称“晟乾创盈”)签订股权转让协议,分别转让持有的美锦能源股份约2.1亿股(占比5.13%)、2.05亿股(占比4.6%)。转让价格分别约16.35亿元、15.23亿元。

美锦集团上述协议转让,只有与山西晋美的协议转让终止,其余则全部转让完成。合计转让美锦能源股份约6.2亿股,占美锦能源总股本的15.13%,获得股权价款总额达51.26亿元。

除了协议转让外,美锦能源控股股东及多个股东还通过竞价交易等方式多次减持股份。美锦集团持股比例也由2019年9月的74.36%降为当前的52.77%。记者注意到,其中还包括上述提及的杭州守成、芜湖信美和晟乾创盈。

天奇股份50亿元“豪赌”锂电池背后

■本报记者 董梓童

近日,总市值不到50亿元的天奇自动化工程股份有限公司(下称“天奇股份”)抛出总投资额高达50亿元的项目投资计划,“豪赌”废旧锂电池回收领域。消息发布当天即被深交所问询,市场也猜测不断。

日前,天奇股份针对深交所提出的主要资金来源、土地使用权等问题作出了回复。

尚未获得土地使用权

6月底,天奇股份发布公告称,公司与江西省赣州市龙南经济技术开发区(下称“龙南经开区”)管委会签署《投资兴办退役动力电池、锂电池梯次利用及三元前驱体生产项目合同书》,公司及子公司拟在龙南经开区购置约397.34亩土地,在未来5年内规划投资以废旧锂电池原料为主导,形成年产3万吨三元前驱体及1.2万吨电池级碳酸锂的生产项目。

据透露,项目分两期建设,其中一期收购龙南新大新材料有限公司1.7万平米厂房及47.34亩土地,同时购地D-15、D-16地块约200亩;二期购地D-17、D-18地块约150亩建设。

但截至目前,天奇股份尚未获得该土地的使用权。据回复,该土地尚未履行招拍挂流程,项目建设涉及的立项、环保、规划、建设施工等有关报批事项尚未获得相关部门的批复。而天奇股份能否成功竞买土地使用权,项目报批事项能否审批成功,目前还存在诸多不确定因素。

深交所对此也格外关注,要求天奇股份“说明若土地使用权竞买不成功,公司拟采取的替代方案”。

天奇股份只是表示,根据合同书,公司将通过招拍挂(包括先租后让)方式取得。双方约定,龙南经开区应于今年9月前供地约200亩,于2022年12月底前供

地约150亩。公司应于每期供地之日起两年内建成并投产,如龙南经开区未按时供地,公司投产时间相应顺延。

若竞买失败,天奇股份又有何应对办法?天奇股份称,如未来该地块获取失败,公司将继续在龙南经开区选择适用地块并积极与当地政府和自然资源局沟通,争取项目早日落地。同时,公司也不放弃寻找在其它合适地区进行项目投资的机会。

此外,深交所问询中有两个问题格外引人关注:一是说明公司本次项目的筹划过程和信息披露情况,筹划期间公司是否接受采访调研,并根据《规范运作指引》第5.4.3条的要求报送本次项目的内幕知情人名单,说明内幕知情人是否存在交易你公司股票的情形;二是说明公司是否存在利用信息披露配合二级市场炒作的情形,并函询公司控股股东、实控人、5%以上股东、董事、监事、高级管理人员未来3个月是否存在股份减持计划。天奇股份在回复中均作出了正向回复。

筹资存在不确定性

随着锂电池退役潮来袭,废旧锂电池回收已经成为亿元级“蓝海”。

据东方证券分析,2020年我国动力电池累计退役量约20万吨,到2025年这一数值将快速增长至78万吨左右,动力电池梯次利用以及回收市场规模有望超370亿元。另有研究机构测算,到2030年,锂电池回收将形成千亿元级市场规模。

天奇股份正是看上了这一市场。“预计未来5—10年,三元前驱体、碳酸锂等锂电池材料以及废旧锂电池回收市场需求呈高速增长。”天奇股份表示,公司核心子公司江西天奇金泰阁铝业(下称“金泰阁”)及赣州天奇锂电致实业有限公司专注于废旧锂电池回收资源化利用。布

局本项目有利于公司进一步向下游电池材料制造业务延伸,最终形成“电池回收—元素提取—材料制造”的废旧电池资源化利用完整产业链。

据天奇股份测算,项目全面达产达标后年产能将达到50亿元,年纳税达到40万元/亩以上。前景看似广阔,但事实真能如其所愿吗?

根据规划,项目总投资约为50亿元,其中固定资产投资25亿元。

然而,截至7月8日收盘,天奇股份总市值约47亿元。据今年一季报,截至3月底,天奇股份总资产60.21亿元,净资产为19.73亿元;货币资金约10.92亿元,应收票据2.28亿;银行综合授信额度约22.4亿元,其中已使用约19.2亿元,剩余约3.2亿元可用。

高达50亿元的投资,天奇股份打算如何筹措?天奇股份的解释则较为模糊。其表示,根据公司初步投资规划,项目将于2023年开始投产,部分投产前固定资产投资9.8亿元。项目投产前的固定资产投资主要通过公司自有资金、银行授信、资本市场融资等方式筹资。之后的项目固定建设资金主要来源于公司经营积累和对外融资。

天奇股份同时强调,资金能否按期到位存在不确定性,投资、建设过程中的资金筹措、信贷政策的变化、融资渠道的通畅程度将使公司承担一定的资金财务风险。

子公司曾尝试投资相同项目

据悉,本次项目的实施主体是金泰阁或其于龙南经开区设立的项目公司。而早在2018年下半年,金泰阁就曾和龙南经开区管委会签署了《投资兴办退役动力电池综合回收利用项目合同书》。彼时,天奇股份还没有取得金泰阁的控制权,金泰阁仅为天奇股份的间接参股企业。

2019年12月,天奇股份以4.75亿元的价格收购了金泰阁61%的股权。2020年7月,金泰阁纳入公司合并报表范围。

天奇股份解释,在股权交割期间,为了全面掌握金泰阁的生产经营情况,规范其内部管理,并根据市场发展情况制定金泰阁的战略发展规划,决定暂停上述合同。截至合同作废时,项目仍处于落实项目用地阶段,金泰阁未开展其他有关工作,也未实际投入资金。

2018年合同与本次合同是否存在重大差异?深交所要求天奇股份说明具体差异及主要考虑。

公开信息显示,2018年合同拟开发的土地规模为500亩;项目投资金额为30亿元,固定资产投资16亿元。其中一期固定资产投资7.3亿元,一期项目投产后第二年度起年产值达10亿元以上,年实现税收10亿元以上。

从上述数据看,两份合同存在部分差异。天奇股份则称“两份合同所涉投资项目均属于废旧锂电池资源化利用产业,其主要条款为政府招商引资的基本条款,不存在重大差异”。

近年来,天奇股份业绩增长乏力。2018—2020年,公司营收分别为35.03亿元、31.58亿元和35.92亿元,净利润为1.38亿元、0.72亿元和0.61亿元。天奇股份希望发力锂电池梯次利用和回收领域,将汽车后市场业务培育为公司新的利润增长点。

值得注意的是,作为该业务的主要子公司,截至目前,金泰阁均未入围工信部已公布的两批《新能源汽车废旧动力电池综合利用行业规范条件》企业榜单。而随着越来越多的企业涌入,未来竞争将更加激烈。

天奇股份的“豪赌”最终能否成功?本报将持续关注。



南风股份“打折卖子”遭问询

本报讯 记者董梓童报道:因打折出售7年前溢价收购的资产,7月7日,南方风机股份有限公司(下称“南风股份”)被深交所下发问询函。

6月22日,南风股份披露的重大资产出售暨关联交易草案显示,公司通过在江苏省产权交易所公开挂牌转让的方式,出售持有的中兴能源装备有限公司(下称“中兴装备”)100%股权。本次重大资产出售的交易对方根据公开挂牌结果确认为上海颀帆科技有限公司(下称“颀帆科技”),交易价格为10.62亿元。

这已经南风股份第三次征集受让方了。2020年底和2021年2月,南风股份两次在江苏省产权交易所公开挂牌转让中兴装备100%股权,挂牌底价分别为16.59亿元和13.27亿元,虽然已经降低价格,但均未在挂牌期间征集到受让方。

为此,今年4月,南风股份再次挂牌转让,并将价格调整为10.62亿元,此次也仅征集到颀帆科技一个受让方。这一价格不仅较7年前收购时折半,交易对手也和7年前相同。

2014年6月,南风股份以19.2亿元的交易价格大手笔完成对中兴装备的收购。其中,现金支付2.66亿元,剩余对价由发行股份方式支付。此外,南风股份还向中兴装备增资1亿元,交易总价达到了20.2亿元。彼时,仇云龙为中兴装备的第一大股东,由此进入南风股份股东之列。而颀帆科技的实控人亦是仇云龙,七年后,南风股份将中兴装备“退货”。

据了解,在收购中兴装备之时,中兴装备及其原股东曾作出业绩承诺,2014—2018年扣非净利润扣除增资款投资收益后的余额合计不低于8.59亿元,然而中兴装备未达成上述业绩承诺。2018年,南风股份对中兴装备计提商誉减值9.26亿元,造成了当期公司巨亏10.31亿元。

即便如此,近两年来,中兴装备仍然是南风股份的主要收入来源。2019—2020年,中兴装备分别实现营收6.33亿元、5.7亿元,同期南风股份营收为8.49亿元和7.99亿元。

南风股份表示,如交易完成,公司2020年营收将下滑超七成,短期内公司经营业绩将受到一定程度不利影响,但将获得超10亿元的现金对价,有利于公司补充发展所需流动资金,将进一步优化上市公司资产结构。

草案披露后不久,7月7日,深交所即下发问询函,要求南风股份说明挂牌成交价格远低于中兴装备的净资产16.13亿元及评估价值16.59亿元的原因和合理性,并结合投标及中标方的情况说明本次交易作价是否公允、合理,是否向关联方输送利益、损害上市公司利益。

同时,深交所要求南风股份说明本次交易采用公开挂牌的原因的合理性,挂牌程序是否公开公正透明,公司董事会确定历次挂牌转让底价的依据及合理性,是否合理谨慎。另外,深交所对中兴装备资产评估情况、经营情况等也进行了问询。

截至记者发稿,南风股份尚未回复。

ST西源主要子公司被强制拍卖

本报讯 记者董梓童报道:7月9日,四川西部资源控股股份有限公司(下称“ST西源”)发布公告称,近日,公司收到四川省成都市新都区人民法院下发的《通知书》。因ST西源没有履行生效法律文书确定的义务,未能在规定时间内偿还逾期债务,法院将于7月26—27日在阿里拍卖平台上公开拍卖ST西源持有的重庆市交通设备融资租赁有限公司(下称“交通租赁”)57.5%的股权。据悉,交通租赁57.5%的股权的评估价为7.07亿元,起拍价为3.95亿元。

这已经是第二次公开拍卖上述资产了。2016年9月,ST西源向中国长城资产管理股份有限公司四川省分公司借款4亿元,并以交通租赁57.5%的股权提供质押担保。该笔借款于2018年9月期限届满。截至2020年底,仍剩余1.92元本金未归还,构成实质性逾期。

由于债权人申请强制执行,2021年6月,法院第一次公开拍卖交通租赁57.5%股权,起拍价为4.95亿元,因无人出价,该次流拍。

据了解,ST西源主要从事融资租赁业务及矿产资源板块。目前,融资租赁业务是ST西源的主要收入来源。交通租赁是ST西源从事融资租赁业务的载体,其业务涉及水务、能源、工程机械、钢铁等行业。

ST西源称,若本次拍卖全部完成,将会对公司未来的主营业务发展及业绩产生重大影响。此外,若其最终的成交价格低于账面价值,亦将相应减少处置当期的合并利润。