

转型光伏后惨遭“滑铁卢”，重压之下又欲拓展新业务

# \*ST 科林能否东山再起？

■ 本报记者 董梓童

2018年“531”政策掀起的一场光伏行业大洗牌，重创产业链上不少企业，科林环保装备股份有限公司（下称“\*ST科林”）便是其中之一（《科林环保业绩“大变脸”遭退市风险警示》，中国能源报2019年4月29日，第20版）。时至今日，\*ST科林仍未恢复元气。

7月14日，\*ST科林发布上半年业绩预告。1—6月，\*ST科林归属于上市公司股东的净利润为-2900万元，较上年同期亏损增加15.36%；基本每股收益亏损0.15元/股，较上年同期的亏损面扩大0.02元/股。

## 亏损面持续扩大

对于上半年亏损，\*ST科林表示，公司历史业务处于停滞状态，未有新增。现阶段主要解决诉讼及历史债务问题，因此财务费用、管理费用及折旧费用等成本与上年同期相比未发生较大变化，导致本期继续亏损。

据了解，自2018年以来，\*ST科林受“531”政策及流动性紧张等因素影响，深受历史债务问题困扰，未能开展新业务。

记者查阅公开信息发现，\*ST科林2018—2020年近3年扣非后净利润均为负，分别为-5.4亿元、-1.37亿元和-0.09亿元。另外，由于\*ST科林未能按期支付银行利息，导致现有银行贷款相继违约。

截至2020年底，\*ST科林已逾期银行借款2.58亿元，涉诉金额2.94亿元。2020年年报披露后，天健会计师事务所对其出具了带“与持续经营相关的重大不确定性”事项段及强调事项段无保留意见的审计报告。

而在年报中，\*ST科林表示，2020年底，公司引入新股东。在新股东的协调下，积极筹措资金，目前正努力与银行谈判，争取达成和解并得到续贷。

这也引起了深交所的关注，要求\*ST科林说明“争取外部借款支持、加强催款力度、低效资产剥离等为改善和提升持续经营能力的措施的具体执行计划”及相关进展。

6月底，\*ST科林回复称，由于公司较多的债务逾期及资产冻结情况，公司主体短期内难以获得银行等金融机构授信，银行融资较为困难。

一季报的数据也间接反映了目前\*ST科林遭遇的窘境。1—3月，受计提逾期利息增加所致，\*ST科林财务费用高达617.89万元，较上年同期增加27.89%；管理费用为721.79万元，较上年同期增加18.85%；短期借款2.57亿元，负债合计6.92亿元。

截至3月底，\*ST科林的货币资金为632.65万元，总资产约7.4亿元，净资产4873.2万元，负债率达93.51%。

## 四处找寻新利润增长点

在业绩压力之下，\*ST科林也曾想过拓展新利润增长点。2018年，\*ST科林拟收购江苏博思环境工程成套设备有限公司以及中国水业集团旗下垃圾填埋气综合利用项目，但都无疾而终。后又与新中水（南京）再生资源投资有限公司签署了《意向收购协议》，有意进军垃圾填埋气综合利用领域，同样未能如愿。

2020年12月，\*ST科林称，原实控人、现股东宋七棣以及杭州明函投资管理有限公司（下称“明函投资”）签署股份转让协议，约定由明函投资受让宋七棣等7名自然人股东所持有的科林环保合计2939.07万股无限售流通股，占公司总股本的15.55%。本次股份转让完成后，明函投资将成为公司持股5%以上股东。

今年1月底，\*ST科林再发公告，原控股股东重庆东诚瑞业投资有限公司出具表决权放弃承诺函，自愿且不可撤销的放弃其所持有的上市公司全部3591万股股份，对应公司总股本19%的表决权，导致\*ST科林控制权发生变更，公司控股股东更为明函投资，实控人变为廖星生。随着新实控人入主，\*ST科林对董事会、监事会进行了换届改选，并聘任了新的管理团队。

而在新控股股东获得实控权后，\*ST科林的新业务拓展方向或将大变脸。从其2020年年报中，可以看出一些端倪。

据年报，\*ST科林拟与新派系（上海）文化传媒有限公司、南京乐友股权投资合伙企业（有限合伙）共同出资2000万元成立合资公司。其中，认缴1500万元，占注册资本的75%。

对此，深交所要求结合公司经营现状、现金流水平、行业资源储备等，说明公司是否具备引入并经营新业务的能力。

\*ST科林则表示，新一届管理团队具有丰富的传媒行业资源、传媒领域工作背景和专业的融资能力及资源。但她也坦称，“鉴于公司存量业务尚未剥离完成，开展新业务所需资金主要依赖大股东引入及外部借款，资金的筹集存在不确定风险”。

从目前的情况来看，从除尘和节能设备业务到光伏业务，\*ST科林的转型之路并不顺畅，而娱乐文化业务能否成为公司业绩的“救命稻草”？本报将持续关注。

## 转型光伏效果不理想

\*ST科林原是一家集大气污染控制领域的环境工程系统设计、袋式除尘及脱硫脱硝产品设计、制造、销售服务为一体的烟气净化治理解决方案供应商，袋式除尘设备制造规模曾位居全国首位。2016年底融入光伏赛道，主要投资建设光伏电站。

此后，光伏业务占\*ST科林总营收的比例不断提升。2017年，光伏行业营收占比已超七成；2018年，除尘和节能设备业务被完全剥离，光伏业务营收占比达100%。但也正是从2018年开始，\*ST科林业绩一落千丈。

彼时，\*ST科林解释，“531”光伏政策以及流动性紧张等因素较大程度制约了公司光伏电站相关项目的开发、建设规模与确认销售的进度，从而影响了整体销售收入、净利润

的增长。

同时，\*ST科林选择的开发模式也在一定程度上加剧了“531政策”对公司业绩的影响。

由于资金实力有限，\*ST科林承接的光伏电站EPC项目，多数为垫资建设。项目的设计、采购、施工等各项工作均需要大量的资金支出，资金垫付压力巨大。

值得注意的是，2020年，\*ST科林还出现了原控股股东资金占用的问题，涉及金额1224.7万元。虽然4月23日原控股股东已经将占用资金和利息全部结清，但仍引起了深交所的关注，要求\*ST科林说明发生原因。

\*ST科林回复，公司主营业务为垫资修建光伏电站，由于公司前期所建电站未能如期完成出售，导

致大量应收账款未能收回。2020年，公司致力于收回上述大额应收账款，积极配合项目公司处置垫电站以尽快收回债权，期间多次以支付咨询费用方式和员工备用金方式支付上述处理款项。后在原控股股东与现控股股东的交接中，相关人员无法说明资金的具体用途及资金走向，且以上费用无法认定为公司应承担的费用。

而诉讼风险和光伏电站项目有关。\*ST科林表示，因公司前期签订的光伏工程建设合同，涉及主体较多，现已与相关主体存在买卖合同纠纷、票据追索权纠纷、票据支付请求权纠纷等诉讼案件。虽然公司已借助法律途径维护自身权益，但对于诉讼结果、被诉方对于判决的执行情况均存在不确定性。

## 上半年预亏33—40亿元

# 启迪环境业绩“大变脸”背后

■ 本报记者 李玲

启迪环境科技发展股份有限公司（下称“启迪环境”）近日披露的上半年业绩预告让市场大跌眼镜。

7月14日晚间，启迪环境发布公告称，预计2021年上半年亏损33亿元至40亿元，相较于上年同期的盈利1.81亿元，同比大降1927%—2315%。启迪环境称，亏损主要原因为计提了资产减值及损失金额合计约30亿元—35亿元。

随后，深交所火速向启迪环境下发关注函，要求于7月22日前补充披露涉及减值的具体项目明细情况，并说明发生减值迹象的时间、原因、减值测试过程、可回收金额确定的依据等。

同样反应迅速的还有启迪环境的评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司，其于15日晚间发布公告称，启迪环境2021年半年度经营业绩预计亏损情况严重，且还同时面临应收账款占用较大流动资金、短期偿债及流动性压力大、部分已到期债务亟待解决和无实际控制人等不利因素，整体信用状况仍面临较大挑战。

### 资产减值损失约30—35亿元

启迪环境称，报告期内，受公司整体投资战略调整及本次吸收合并的影响（《城发环境“蛇吞象”收购背后》，中国能源报2021年1月18日，第20版），综合考虑各项目面临的行业、市场、资金等各种不确定性因素，在对现有资产、项目进行梳理盘点的基础上，基于双方对未来公司和项目的建设运营管理的整理战略考虑，公司决定对报告期内停建项目、拟退出项目计提资产减值；对资产运营效率较低、不能持续运营和公司整体战略涵盖不到的项目进行退出、转让处置；预计上述资产减值及损失金额约30—35亿元。

记者注意到，此次计提减值的资产中，主要为启迪环境的在建工程，共包括12个项目，合计资产减值损失达22.08亿元。

据透露，启迪环境拟解除镇平生活垃圾焚烧发电项目、天门生活垃圾焚烧发电项目等5个项目的合作，计提资产减值合计10.12亿元。另外，启迪环境决定停止对湖南湘潭固体废物综合处置中心工程3个项目的投资建设，计提资产减值合计6.5亿元。

与此同时，启迪环境拟停止对运城盐湖区生活垃圾焚烧发电项目等4个项目的投资建设，计提资产减值5.45亿元。

值得注意的是，启迪环境2020年年报显示，其在建工程账面余额达128.9亿元，减值准备期末余额1.65亿元，在建工程期末账面价值127.26亿元。彼时，深交所曾下发问询函，询问启迪环境在建工程是否存在重大减值风险。而启迪环境和年审会计师事务所称减值准备计提充分、合理。

仅隔半年就计提减值22.08亿元，深交所关注函中也要求启迪环境结合2021年上半年上述资产出现减值迹象的原因和时间，进一步说明2020年末上述资产减值准备计提的充分性。

### 现金流趋紧

出现巨额亏损的同时，启迪环境的资金压力也不容小觑。

2020年年报数据显示，截至2020年末，启迪环境货币资金余额为24.8亿元，同比下降27.21%。短期借款期末余额48.64亿元，较上年同期增长50.16%；一年内到期的非流动负债为4.24亿元，短期债务合计52.88亿元，应付账款40.51亿元，流动负债合计161.66亿元。

启迪环境在7月10日回复深交所年

报问询中称，受行业因素以及外部融资整体环境影响，公司整体资金趋紧，金融债务偿付压力较大，同时由于市政公用类业务应收账款周转率等因素，公司流动资金出现阶段性紧张。

据透露，截至目前，启迪环境及下属子公司存在部分已到期金融机构债务亟待解决，该部分待偿还债务涉及的本金合计为5.77亿元，主要包括银行贷款、融资租赁等债务形式。

“公司为寻求流动资金缓解通道及改善流动性，已通过多种形式叠加过渡目前阶段性流动资金紧张的困境，包括由控股股东方直接给予资金资助、加强项目资金回款、加快应收账款回收、出售部分子公司股权或资产以及积极推进吸并暨重大资产重组等方案，解决公司目前所面临的阶段性资金压力。”启迪环境称。

一方面是在较大债务压力，另一方面却是多个应收款项难收回，产生大额坏账准备。

数据显示，截至2020年末，启迪环境应收账款账面余额高达66.85亿元，应收账款坏账准备余额10.96亿元，较上期增加5.56亿元。另外，还有长期应收款期末账面余额14.29亿元，其中融资租赁账面余额12.19亿元，占长期应收款44.95%，2020年计提坏账准备4.94亿元，坏账准备期末余额5.48亿元。

### “打包”出售子公司股权

资料显示，启迪环境主营业务覆盖固废收集处置全产业链及水务生态综合治理全领域，致力于为客户提供专业化环境治理整体解决方案。

事实上，自2018年开始，启迪环境业绩便开始呈大幅下降态势。归母净利润

由2017年的12.51亿元下降为2018年的6.44亿元，2019年继续下降为3.59亿元。2020年则出现了业绩“大变脸”，归母净利润亏损15.37亿元。今年上半年，启迪环境业绩预亏33—40亿元。

在该背景下，启迪环境频繁出售资产。就在业绩预亏的同一天，启迪环境发布公告称，拟与控股子公司将共同持有的内河桑迪环保有限公司100%股权及内河市生活垃圾焚烧发电项目工程相关资产转让，其中股权转让价款2650万元，其他转让价款5850万元。

启迪环境称：“本次公司出售资产有利于盘活现有资产，符合公司战略规划。所得款项将用于补充公司的流动资金。”

而在6月15日，启迪环境公布称，子公司武汉启迪拟将其持有的湖北迪晨环保科技有限公司等5家子公司部分股权转让予城发零碳私募基金，转让价格合计约2.8亿元。

启迪环境称：“此次交易被业内称为是‘蛇吞象’”。

不过，此后该重大资产重组事宜并未有新进展。根据启迪环境最新于6月23日发布的《关于披露重大资产重组预案后的进展公告》，公司及各方正在积极推进本次交易的相关工作，本次交易所涉及的尽职调查、审计、估值等相关工作尚未完成。



## 东江环保终止筹划重大资产重组

本报讯 记者董梓童报道：7月16日，东江环保股份有限公司（下称“东江环保”）表示，公司收购柳州雄风环保科技有限公司（下称“雄风环保”）70%股权不构成重大资产重组，公司决定终止筹划重大资产重组事项，变更为以现金方式收购雄风环保70%股权，收购价格为4.29亿元。

据悉，2020年12月底，东江环保表示，公司董事会审议通过了《关于筹划重大资产重组暨签署股权收购意向协议的议案》，同意公司与北京瀚丰联合科技有限公司（下称“瀚丰联合”）就收购雄风环保70%股权事项明确相关事宜，并签订《股权收购意向协议》。

根据当时的初步研究和测算，雄风环保最近年度所产生的营业收入预计超过东江环保同期经审计营收的50%，该事项可能构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

但东江环保在最新公告中表示，基于中介机构深入及审慎尽职调查及交易双方签署的框架协议，为聚焦危废资源化主业、提高公司资产质量、发挥业务协同效应及降低收购成本等商业考虑，经交易双方友好协商，雄风环保拟以2021年2月28日为基准日，将部分业务及资产进行模拟剥离，包括归属于白银电解业务以及交易双方经协商不纳入本次交易的资产，如部分存货、往来款项等，公司拟收购剥离上述部分业务及资产后的雄风环保70%股权。

经相关审计评估报告测算，相关业务及资产剥离后雄风环保模拟财务报表总资产、净资产、营收及交易价格等数据均未达到公司2020年对应经审计财务指标的50%。因此，东江环保决定终止筹划本次重大资产重组事项，并以现金方式收购上述资产。交易对价来自于其自筹资金。

东江环保称，雄风环保主营业务为有色冶炼废渣中回收铋、铅、金、钡等稀有金属，属于废弃资源综合利用业。收购完成后公司将进一步完善产业链条，拓展贵金属回收利用细分市场，增强产业协同，提升固废危废资源化综合利用水平，打造新的盈利增长点。

## 华通热力实控人近六成股份被质押

本报讯 记者董梓童报道：7月15日，北京华远意通热力科技股份有限公司（下称“华通热力”）发布公告称，公司实控人赵一波将所持有的本公司230万股股份办理了质押手续，占公司总股本的1.13%。

据披露，本次质押的用途为担保质押，质权人为南京银行股份有限公司北京分行。截至7月15日，赵一波累计质押了3423.23万股，占其所持股份比例的59.78%，占公司总股本的16.88%。

据悉，未来半年内，华通热力实控人到期的质押股份累计数量为2624.4万股，占其所持股份比例的45.83%，占公司总股本的12.94%；未来一年内，公司实控人到期的质押股份累计数量2854.4万股，占其所持股份比例的49.85%，占公司总股本的14.07%，对应融资余额为7020万元。

## 哈工智能上半年净利润下降逾一倍

本报讯 记者董梓童报道：7月15日，江苏哈工智能机器人股份有限公司（下称“哈工智能”）发布的2021年半年度业绩预告显示，1—6月，公司实现归属于上市公司股东的净利润5000万元至5800万元，较上年同期下降111.19%—144.98%；基本每股收益亏损-0.0657元/股至-0.0762元/股。

据了解，哈工智能聚焦于高端智能装备制造和人工智能机器人领域，公司业务涵盖高端智能装备制造、机器人本体、工业机器人一站式服务平台等三大板块，主要客户为福特、宝马等汽车制造商。

对于上半年业绩亏损，哈工智能表示，受下游汽车行业的影响，公司部分客户的回款时间拉长，导致报告期内公司计提的应收款减值增加，同时营运资金需求增加，银行融资增加，财务费用较上年同期亦有所增加。

同时，哈工智能强调，由于公司继续进行战略和研发方向的调整，机器人与AI、5G、视觉、医疗领域的技术结合与产业升级应用，布局机器人自动化生产在军工领域的技术探索，加大了相关领域研发投入。