

接连大手笔布局海外锂矿资源——

盛新锂能跨界转型有多大胜算?

■本报记者 李玲

锂业“新贵”盛新锂能集团股份有限公司(下称“盛新锂能”)有了新动作。

11月3日晚间,盛新锂能发布公告称,全资孙公司盛熠国际拟以7650万美元(约合人民币4.9亿元)的价格收购香港公司Max Mind Investment Limited(下称“Max Mind 香港”)51%股权。公告透露,Max Mind 香港通过其全资孙公司间接拥有位于津巴布韦萨比星锂矿项目总计40个稀有金属矿块的采矿权证,矿块面积合计为2637公顷。这也是盛新锂能此次交易的最终目的。

在下游新能源汽车行业高景气上行、锂资源供需紧张的背景下,锂矿资源争夺战持续加剧。作为由林业跨界转型新能源的企业,盛新锂能经过几年的闪转腾挪,俨然已成为锂业“新贵”。此次斥资布局海外锂矿资源,盛新锂能背后有着怎样的战略考量?

4.89亿元收购海外锂矿

据透露,11月3日,盛新锂能全资子公司深圳盛新锂能有限责任公司、全资孙公司盛熠国际与南非籍自然人LIUJUN及其全资持有的Max Mind 香港签署了《关于Max Mind Investment Limited之股份转让协议》。根据交易安排,本次股份转让将分两次完成,首次以1500万美元(约合人民币0.96亿元)价格转让10%股份,第二次以6150万美元(约合人民币3.93亿元)价格转让41%股份。

截至8月31日,此次交易的标的公司Max Mind 香港的资产总额为512.3万美元,净资产为-222.1万美元,今年1-8月,该公司营业收入为0,净利润为-87.2万美元。

盛新锂能表示,已委托四川省地质矿产勘查开发局勘探队对其中5个采矿权区块组成的矿区进行了资源量核实,矿区范围内累计查明矿石资源量668.3万吨,其中探明资源量123.1万吨,控制资源量253.4万吨,推断资源量291.8万吨。其中,主矿种氧化锂金属氧化物88465吨,平均品位1.98%;主

矿种五氧化二钽金属氧化物1251吨,平均品位0.0187%;伴生氧化锂金属氧化物5191吨,平均品位0.24%。矿区未开采,全部为保有资源量。但上述5个采矿权区块外的其他35个矿权目前尚未进行勘探,其具体资源量情况尚未明确。

“锂电池行业需求旺盛,为锂盐产品提供了巨大的市场空间及发展机会。本次投资将进一步增强公司的资源储备,保障公司产能扩张的资源供应,尤其是将为公司海外产能的扩张提供强有力的资源保障,有利于提升公司在新能源材料领域的竞争力,增强公司的盈利能力,符合公司的发展战略。”盛新锂能表示。

不过,盛新锂能同时指出,因勘查工程的有限性,资源勘探开发无法做到准确预计,存在资源量预估值与实际值、实际可采储量不一致的风险。此外,对矿山进行开采尚需在当地取得污水排放许可证等证照,是否能够取得上述证照以及取得的时间存在不确定性,存在一定的行政审批风险。

布局锂资源动作不断

记者注意到,盛新锂能近期在锂业的布局远不止于此。

9月24日,盛新锂能发布公告称,公司第七届董事会第二十七次会议审议通过了《关于全资子公司盛威致远国际有限公司收购资产的议案》,公司全资香港子公司盛威致远国际有限公司拟购买华友国际矿业(香港)有限公司在交割日持有的SESA公司100%股权及其对SESA的股东借款债权,交易价格为3766.89万美元(约合人民币2.4亿元)。收购完成后,盛新锂能将通过SESA公司拥有对阿根廷SDLA项目的经营权,目前该项目产能为2500吨碳酸锂当量。

盛新锂能称,该收购使公司进一步向上游锂资源开发运营拓展,有利于完善公司在新能源材料领域的布局。

就在同一天,盛新锂能还披露了全资孙公司盛新国际拟与新加坡企业STELLAR在印度尼西亚投

资设立合资公司的消息。该合资公司拟投资建设年产5万吨氢氧化锂和1万吨碳酸锂项目,项目总投资约为3.5亿美元(约合人民币22.37亿元),其中盛新国际持有合资公司65%股权。

盛新锂能表示,本次投资将大幅扩大公司锂盐业务的产能,项目投产后将显著提高公司收入规模和盈利能力,提升公司的市场占有率和影响力,有利于公司“致力成为产能、品质领先的全球锂电新能源材料领先企业”战略目标的实现。

9月份,盛新锂能全资子公司盛威锂业还购买了四川六新勘测规划设计有限公司100%的股权,该公司持有雅江县惠绒矿业有限责任公司(下称“惠绒矿业”)15%的股权。而惠绒矿业目前拥有1项位于四川省甘孜藏族自治州雅江县的探矿权,截至2020年底,探矿权内I、II号矿体总计探获(探明+控制+推断)矿石资源量3943.6万吨,其中氧化锂64.28万吨,资源量规模为大型。

跨界转型换来蜕变?

资料显示,盛新锂能原名广东威华股份有限公司(下称“威华股份”),主营人造板材业务,于2008年在深交所主板上市。

上市以后,威华股份的业绩并不好,自2009年开始一直在盈利与亏损的边缘徘徊。2016年,为了寻求新的业绩增长点,威华股份“押宝”新能源,通过收购的方式切入产业链上游的锂矿资源和中游的锂盐加工,同时逐步剥离原有业务。威华股份的跨界转型之路由此开启。2020年11月,威华股份正式更名为盛新锂能。

目前,盛新锂能主要业务包括锂矿采选、锂盐加工,产品主要应用于锂离子电池正极材料、储能等领域,已与包括宁德时代、厦门钨业、杉杉能源、LGI等在内的下游行业领先企业形成了良好的合作关系。

转型之后的盛新锂能业绩渐有好转。2016年,盛新锂能实现归母净利润2340.58万元,扭转了2015年的亏损局面。2017—2020年,盛新锂能分别实现归母净利润2626.16万元、1.6亿元、-5924.06万元、2717.47万元。今年上半年,受益于锂盐产品市场价格上涨,盛新锂能业绩有较大提升,实现了2.91亿元的归母净利润。

截至今年三季度末,盛新锂能资产总额64.94亿元,负债总额17.73亿元,其中短期借款4.62亿元,应付票据和应付账款合计2.88亿元,一年内到期的非流动负债5212万元,其他流动负债3.41亿元。

记者注意到,今年9月,盛新锂能因多项违规事宜受到了深交所的纪律处分。深交所称,盛新锂能及相关当事人存在财务会计报告重大会计差错以及违规对外提供担保两项违规行为。据披露,盛新锂能对2009年度至2012年度、2018年度报告相关财务数据进行更正,其中对2018年净利润调整金额为-4350.12万元,变动幅度达40.14%。另外,2019年1月至2020年9月期间,盛新锂能及其子公司以资金拆借方式对外提供财务资助,累计金额3.97亿元,日最高余额1.38亿元,占2018年经审计净资产的6.59%,但盛新锂能未及履行审批程序和信息披露义务。

值得注意的是,从今年8月份开始,盛新锂能股价就出现持续上涨浪潮,9月13日的收盘价为76.96元/股,创历史最高纪录,相对于去年同期14.05元/股的收盘价,涨幅超4倍。

盛新锂能跨界转型能否如愿?本报将持续关注。

前9月营收、净利润同比下滑,主营业务毛利率走低,储能业务营收占比较低——

禾望电气风光背后藏隐忧

■本报记者 董梓童

近日,风电变频器龙头深圳市禾望电气股份有限公司(以下简称“禾望电气”)在股市迎来高光时刻。11月3日收盘,禾望电气报价32.29元/股,涨幅超10%;11月1—3日,禾望电气连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计超过20%。

有分析认为,禾望电气受二级市场青睐与其被归为储能概念股有关。近期,受支持鼓励性政策以及大型风电、光伏基地开始建设等影响,储能概念股上涨明显。

但11月3日晚间,禾望电气称,公司储能相关业务产品营收占比很低,可忽略不计。另今年前三季度,禾望电气业绩不达预期,营收和净利润均出现同比下滑趋势。公司主营业务新能源电控和工程传动营收虽同比增加,毛利率却同比降低。

储能相关产品营收占比低

储能并不是禾望电气的主营业务。据公开信息,禾望电气主营业务为新能源电控、工程传动,营收占比超九成,产品包括风电变频器、光伏逆变器、电气传动类产品等,主要服务包含产品升级改造及运营维护等。

截至目前,禾望电气从未在年报中单独披露过储能相关业务的营收、成本等数据。然而,就是这样一个在禾望电气“名不见经传”的业务成为了影响其股价的关键因素。

根据上交所交易规则,由于11月1—3日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%,禾望电气股票属于交易异常波动的情形。

11月3日晚间,禾望电气发布公告称,公司关注到有市场媒体称公司涉及储能相关概念。2020年,公司的储能相关产品业务收入不足300万元,储能相关产品销售占营收及利润比例很小,对公司业

绩的影响可以忽略不计。

但记者发现,在年报中,禾望电气曾多次提及储能,并介绍了公司推出的储能产品以及在储能领域的相关布局。据2021年半年报,禾望电气称,公司主要产品覆盖储能业务及关键部件等。

“在储能领域,禾望提供整套的储能系统解决方案,覆盖发电侧、电网侧、用户侧等多种不同应用场景。”

“公司风电变频器整机产品、光伏逆变器产品、SVG产品、传动产品和储能产品的销售订单以及风电变频器改造业务订单主要通过招投标方式取得。”

中关村储能产业技术联盟高级研究经理宁娜认为,随着可再生能源电力渗透率不断提升,市场和电力系统对储能的需求将持续增加。但另有业内人士表示,储能产业刚步入规模化发展阶段,其商业化过程尚需进一步降低成本,形成更多的商业模式,才能保证企业具备盈利空间。

新能源电控业务盈利承压

储能业务尚未对禾望电气业绩形成有效支撑,而新能源电控业务财务指标也未及预期。

据2021年第三季度报告,前9月,禾望电气实现营收12.83亿元,同比下降17.03%;净利润为1.77亿元,同比下滑27.97%;扣非后净利润为1.6亿元,同比下降30.76%。

分产品来看,禾望电气新能源电控业务实现营收11.4亿元,同比上升10.88%;营业成本为7.3亿元,同比上升27.77%;毛利率为35.97%,同比减少8.46个百分点。公司工程传动业务营收为0.71亿元,同比增加49.87%;营业成本为0.38亿元,同比增加77.27%;毛利率为46.28%,同比

减少8.32个百分点。

从上述数据来看,禾望电气前三季度的经营情况基本延续了上半年的趋势。2020年上半年,禾望电气营收、净利润、扣非后净利润同比也处于下滑状态,新能源电控、工程传动和其他业务毛利率同比均减少。

西南证券指出,2020年,禾望电气营收、净利润同比增长明显,是受益于2020年底风电抢装潮。而今年上半年,公司业绩不达预期主要是因为抢装结束后,风电装机增速下降,叠加公司成本端受供需影响,元器件价格上涨,导致公司营收、毛利率双降。

在2021年第三季度报告中,禾望电气表示,前9月,公司净利润、扣非后净利润指标出现变化,主要是因为受原材料涨价影响,营业成本增加所致。

一位不愿具名的新能源行业研究人员告诉记者:“陆上风电进入平价时代,为保证合理的收益率,EPC企业已经压低风电设备厂商的价格。同时,在全球大宗商品价格飙升的背景下,风电设备厂商营业成本承压,部分订单甚至会出现‘赔本赚吆喝’的现象。”

今年以来,全球大宗商品价格持续增长,企业的压力不言而喻。以铜为例,据长江有色金属网数据,11月4日,国内现货铜价格上涨,广东现货报价7.14万元,涨590元;上海现货报价7.13万元,涨380元。

资产及信用减值影响业绩

10月底,在发布2021年第三季度报告后,禾望电气还发布了《关于计提减值损失的公告》,前9月,公司计提各类资产及信用减值2705.54万元。其中,应收账款坏账损失1842.98万元,合同资产减值损

失833.72万元。

同期,禾望电气还披露了一诉讼案件的进展情况。

由于华仪风能有限公司(以下简称“华仪风能”)拖欠合同款项,2020年初,禾望电气向浙江省乐清市人民法院提起诉讼,要求华仪风能归还货款1859.5万元以及受理费、保全费等。当年7月,禾望电气和华仪风能达成一审调解,但华仪风能未履行相应义务。

为此,禾望电气就起诉华仪风能拖欠合同款项事项向华仪风能的债务人内蒙古四华风电设备有限公司、内蒙古四华新能源开发有限公司提起代位权诉讼,但被内蒙古自治区巴彦淖尔市中级人民法院驳回。

值得注意的是,据2020年半年报,因沈阳华创风能有限公司、宁夏华创风能有限公司、通辽华创风能有限公司和青岛华创风能有限公司拖欠禾望电气合同款项,公司还涉及2个诉讼。其中一个诉讼一审判决已经生效,另一个尚未开庭审理。

2021年第三季度报告显示,禾望电气应收账款问题仍然瞩目。截至9月底,禾望电气应收账款金额9.96亿元,占前三季度营收的77.63%;应收票据金额4162.28万元,应收款项融资金额3.84亿元;短期借款0.5亿元,应付票据7.86亿元,应付账款4.19亿元;长期借款4.05亿元,负债合计21.02亿元,较2020年底的14.49亿元增长45.07%。

此外,记者注意到,10月底,禾望电气表示,将募集资金投资项目“研发中心建设项目”的建设期延长至2023年12月31日。据悉,该项目是2017年禾望电气首次公开发行股票募投项目,当时共募集资金7.59亿元,计划投入上述项目约2.3亿元。截至目前,项目投资进度约16%。



启迪环境信用评级再遭下调

本报讯 记者李玲报道:11月3日,中诚信国际信用评级有限责任公司(以下简称“中诚信国际”)发布《关于调降启迪环境科技发展股份有限公司主体及相关债项信用等级公告》,将启迪环境的主体信用等级由A+调降至A-,评级展望维持负面;将“16 桑德 MTN003”“17 桑德 MTN001”和“19 启迪 G2”三个债项的信用等级由A+调降至A-。

中诚信国际称,启迪环境2021年前三季度经营情况较半年度持续恶化,公司当前可用货币资金紧张且仍存在债务未展期或续贷情况;同时,公司与城发环境的换股吸收合并事项存在不确定性。将持续关注公司经营变化、换股吸收合并事项的进展以及对深圳证券交易所问询函回复情况,并及时评估其对启迪环境未来经营和整体信用状况可能产生的影响。

这已经是今年下半年以来,中诚信国际第三次下调启迪环境的信用评级。今年7月,中诚信国际将启迪环境的主体信用等级和上述债项信用等级由AA+调降至AA,并撤出信用评级观察名单。9月24日,中诚信国际再次将启迪环境的主体信用等级由AA调降至A+,评级展望维持负面;将上述三个债项的信用等级由AA调降至A+。

据悉,受市场环境的影响,启迪环境营业收入下降且营业成本上升,2021年前三季度公司亏损额较2021年上半年进一步增加,当期归属于母公司股东的净利润为-41.67亿元。截至2021年9月末,公司货币资金余额为11.88亿元,较半年度末大幅下滑,其中可用货币资金用于项目建设的资金明显不足。同时,截至2021年9月末,公司短期债务余额为79.05亿元,短期偿债压力大;截至2021年10月29日,公司尚存在部分未完成展期或续贷的债务,同时部分金融机构就金融债务纠纷提起诉讼,公司账面可用货币资金较少且融资环境趋紧,公司流动性持续紧张。

首创环保拟收购关联方旗下资产

本报讯 记者董梓童报道:11月3日,北京首创生态环保集团股份有限公司(以下简称“首创环保”)发布公告称,公司正在筹划以现金支付方式收购北京首创大气环境科技股份有限公司(以下简称“首创大气”)100%股权。

据了解,首创大气为全国中小企业股份转让系统挂牌公司。

本次交易对方之一为首创环保的控股股东北京首都创业集团有限公司(以下简称“首创集团”),其持有首创大气60.69%的股权;以及首创集团控股的北京首创创业投资有限公司,其持有首创大气2.73%的股权。其他交易方为非关联方,根据《股票上市规则》的规定,本次交易构成关联交易。

截至2020年底,首创大气经审计的总资产为18.31亿元,净资产为2.81亿元;2020年,首创大气营收为6.01亿元,净利润为7051.42万元。截至2021年6月底,首创大气未经审计的总资产为19.7亿元,净资产为5.71亿元;2021年1—6月,首创大气营收为2.52亿元,净利润为5149.95万元。

首创环保表示,如能顺利完成本次收购,公司的产业链条将延伸至大气污染治理领域,综合竞争能力将进一步提升,成为“水、固、气、能”业务有机融合的综合环保产业平台,各个业态将充分融合,客户、资源、市场等协同效应明显,市场竞争力将进一步提升。

不过,上述交易尚处于筹划阶段,还需要履行必要的决策和审批程序。截至目前,审计、评估工作尚未完成,各方尚未签署正式的交易协议,具体交易方案仍在论证中。最终是否能够完成具有一定的不确定性。

ST云投转让参股子公司20%股权

本报讯 记者董梓童报道:11月5日,云南云投生态环境科技股份有限公司(以下简称“ST云投”)表示,公司将以公开挂牌的方式,转让所持有的昆明正城房地产开发有限公司(以下简称“正城公司”)20%股权。

据悉,基于评估基准日2021年5月31日,正城公司股东全部权益最终评估备案的价值为1.26亿元,其20%股权价值为2527.88万元。

ST云投称,获得备案后,公司将尽快整理其他材料,至云南省产权交易所申请挂牌。此举将盘活公司资产,改善公司资金状况。同时,有利于公司聚焦主营业务,提升公司主营业务盈利能力。