为摆脱资金困局，拟非公开发行股份募资不超过 22 亿元，除用于储能等项目建设外，其中 6.6 亿元将用于补充流动资金——

科陆电子能否走出逆境

■本报记者 李玲

2021 年 12 月 29 日晚间，深圳市科陆电子科技股份有限公司（以下简称“科陆电子”）披露了一份《2021 年度非公开发行 A 股股票预案》（以下简称《预案》）。根据《预案》，科陆电子拟向包括控股股东深圳资本集团在内的不超过 35 名特定对象发行股票，募资总额不超过 22 亿元，用于储能项目扩产、新型电力系统关键产品产业升级以及补充流动资金等。该公告发布后，12 月 30 日，科陆电子股票一字涨停。

记者注意到，科陆电子 2021 年的业绩并不乐观，前三季度共实现营业收入 22.28 亿元，同比降低 5.98%；实现归属于上市公司股东的净利润-2.27 亿元，同比降低 162.55%。而科陆电子也处于资金持续紧张的状态，截至三季度末的资产负债率达 84%，第二大股东股份多次被司法拍卖（《科陆电子内忧何时休？》，中国能源报，2021 年 11 月 29 日 20 版）。

募资 22 亿元投资储能等项目

《预案》指出，本次非公开发行股票募集资金总额不超过 22 亿元，发行股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时不超过本次发行前公司总股本的 30%。截至《预案》公告之日，公司总股本约 14.08 亿股，据此测算，本次非公开发行股票数量不超过约 4.22 亿股。

科陆电子控股股东深圳资本集团拟以现金参与本次发行认购，认购金额原则上不超过 5.4 亿元，且保证其认购数量在发行完成后持股比例不被稀释，即发行完成后持股比例不低于当前的 24.26%。深圳资本集团之外，本次发行的其他发行对象尚未确定。

根据披露，扣除发行费用后的募集资金净额将用于储能产品扩产、新型电力系统关键产品产业升级、综合能源系统集成产业化、科陆企业技术中心升级等项目的建设以及补充流动资金，分别拟投入募资金额为 6.88 亿元、4.07 亿元、1.89 亿元、2.55 亿元、6.6 亿元。其中，储能项目包括年产 6GWh 储能系统建设和年产 5GW 储能变流器扩产两个子项目，初步测算建成投产后的内部收益率分别为 20.2%、22.34%；新型电力系统关键产品产业升级项目包含智能电表产品建设、计量检测产品建设和计量产品自动化检储配系统建设三个子项目，初步测算内部收益率分别达 25.46%、26.49%、21.18%；综合能源系统集成产业化项目初步测算的内部收益率可达 32.58%。除综合能源系统集成产业化项目外，其余项目均已完成发改委项目备案，相关环评等事项尚未办理完毕。

科陆电子表示，本次非公开发行的目的有多个，一是为了聚焦新型电力系统，巩固能源领域综合服务商定位；二是为了夯实产业布局，巩固智能电网竞争优势；三是为了把握市场发展机遇，提升新能源产业和综合能源服务竞争力；四是为了增强研发实力，为公司进一步发展奠定坚实的技术基础；五是为了优化公司资本结构，保障营运需求。

此前募投项目均被终止实施

记者注意到，这并不是科陆电子第一次非公开发行股份募集资金。

早在 2015 年，科陆电子就曾发布过非公开发行股票预案，此后几经修改，最终于 2017 年 1 月 6 日获中国证监会《关于核准深圳市科陆电子科技股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016]3229 号）核准。

截至 2017 年 3 月 9 日，科陆电子实际向特定投资者非公开发行人民币普通股（A 股）约 2.13 亿股，发行价格为每股 8.52 元，募集资金总额 18.15 亿元。扣除相关发行费用后，募集资金净额约为人民币 18.04 亿元。

彼时，科陆电子披露的募投项目包括智慧能源储能、微网、主动配电网产业化项目，新能源汽车及充电网络建设与运营项目，智慧能源系统平台项目，110MW 地面光伏发电项目，分别拟投入募资金额 2.8 亿元、4.59 亿元、6.97 亿元、4.64 亿元。

截至 2021 年 9 月 30 日，科陆电子对上述非公开发行募集资金项目累计投入仅约 3.77 亿元。据了解，2018 年，科陆电子终止实施部分募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金约 3.33 亿元；2019 年，科陆电子再次终止实施部分募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金约 11.02 亿元。剩余募集资金永久补充流动资金的累计金额约为 14.35 亿元。

科陆电子称，2015-2017 年，国家发改委三次下调上网电价，未来光伏发电上网电价暂定每年调整一次，仍有继续下降的风险。110MW 地面光伏发电项目未来实际获得上网电价将低于项目计划投资时预计的上网电价，投资收益可能无法达到预期。“公司充分考虑光伏电站项目建设所在地的政策、配套并网条件、电量消纳情况后，终止实施 110MW 地面光伏发电项目。”

对于智慧能源储能、微网、主动配电网产业化项目，科陆电子也表示考虑到公司已基本完成该募集资金投资项目主体内容建设，能够满足当地储能业务的经营需求。为了更好地把握行业方向，发展储能业务，公司拟终止智慧能源储能、微网、主动配电网产业化项目，并将该项目剩余募集资金永久补充流动资金。

另外，智慧能源系统平台项目、新能源汽车及充电网络建设与运营项目也因不同原因被终止实施。

引入国资助力纾困

资料显示，科陆电子成立于 1996 年，于 2007 年在深交所主板上市。目前已成为以能源的发、配、用、储产品业务为核心，集自主研发、生产、销售及服务为一体的国家重点高新技术企业，主要从事智能电网、新能源及综合能源服务三大业务。

值得注意的是，近年来，科陆电子的业绩并不乐观。2018—2019 年，连续两年发生巨额亏损，归属于上市公司股东的净利润分别为-12.2 亿元、-23.76 亿元。2020 年，科陆电子业绩有所好转，实现归属于上市公司股东的净利润 1.85 亿元。2021 年前三季度，科陆电子实现归属于上市公司股东的净利润为-2.27 亿元，同比减少 162%。科陆电子表示，公司短期营运资金较紧张，生产经营计划未达预期。

截至三季度末，科陆电子总资产 91.59 亿元，所有者权益 14.07 亿元，资产负债率高达 84.6%。其中，短期借款约 30.27 元、应付票据 3.33 亿元、应付账款 16.09 亿元、一年内到期的非流动负债 6.5 亿元。

事实上，自 2019 年，深圳国资委控股的深圳资本集团成为科陆电子第一大股东后，科陆电子一直聚焦核心主业，不断加强内部管理，优化治理结构。2021 年 6 月，深圳资本集团成为科陆电子控股股东。为促进公司经营发展，满足公司经营资金需求，深圳资本集团向科陆电子提供不超过 8 亿元的资金支持。此次，深圳资本集团再次拟以不超过 5.4 亿元的资金认购股份，助力公司发展，彰显国资控股股东对科陆电子的大力支持。

此次科陆电子非公开发行股份能否顺利？未来又将如何发展？本报将持续关注。

新筑股份跨界光伏寻转机

■本报记者 董梓童

越来越多的上市公司跨界光伏行业寻求新的业绩增长点。

日前，成都市新筑路桥机械股份有限公司（以下简称“新筑股份”）公告称，公司拟筹划重大资产重组，跨界光伏。消息一经披露，二级市场迅速回应，新筑股份连续 5 个交易日大涨。截至 2021 年 12 月 30 日收盘，新筑股份股票报价 7.89 元/股，涨幅达 10.04%。

值得注意的是，近年来，新筑股份的传统主营业务轨道交通和桥梁功能部件业务表现一直不佳，2012 年至今公司扣非后净利润均为负。跨界光伏能拯救新筑股份吗？

关联交易，布局低碳产业

根据公告，新筑股份拟收购控股股东四川发展（控股）有限责任公司（以下简称“四川发展”）持有的四川晟天新能源发展有限公司（以下简称“晟天新能源”）51.60%股权。交易完成后，晟天新能源将成为公司的控股子公司。

新筑股份披露上述交易后，二级市场热烈回应。2021 年 12 月 24 日、27 日，新筑股份股票连续两个交易日涨停。截至 2021 年 12 月 27 日，新筑股份股价收报于 5.93 元/股。同日，新筑股份回应公司股票交易波动事项，称正在推进的重大资产重组事项尚处于筹划阶段，交易各方尚未签署任何协议，具体交易方案仍需进一步论证和协商。同时，本次交易为关联交易，尚需满足国资审批、董事会及股东大会审议、交易所审核多项审批程序方可实施，提交审核时间以及能否获得通过存在较大不确定性。

公开信息显示，四川发展、天津中环半导体股份有限公司和乐山电力股份有限公司分别持有晟天新能源 51.6%、26.8%和 21.6%的股权。新筑股份拟购买四川发展持有的晟天新能源股权，四川发展直接及间接持有新筑股份 29.5%股份，是公司的关联法人及控股股东。

值得注意的是，自上市以来，轨道交通和桥梁功能部件一直是新筑股份的主营业务，但其盈利能力波动较大，总体呈下滑趋势。2018-2020 年，新筑股份的净利润分别为 0.13 亿元、-1.83 亿元和 0.6 亿元。

晟天新能源则专注于光伏及其他可再生能源电站的开发、建设、运营。截至 2021 年，晟天新能源共拥有光伏电站 16 座，总装机容量超 47 万千瓦，是四川本土光伏发电装机规模最大的新能源企业。如新筑股份将其纳入麾下，或将对新筑股份业绩产生积极影响。

现金交易，财务状况遭质疑

不过，截至目前，新筑股份尚未启动对晟天新能源的尽职调查、审计、评估等工作，具体交易方案仍需进一步论证和协商。因此，也尚未披露交易作价、晟天新能源资产情况和业绩等相关信息。

新筑股份仅透露，晟天新能源的注册资本为 16.11 亿元。本次交易拟采用现金方式，不涉及上市公司发行股份，也不会导致上市公司控制权发生变更。预计将于 6 个月内披露本次交易相关的预案或正式方案。

现金交易方式也引来市场的质疑。有投资者在第三方平台上提出，新筑股份目前的现金流情况如何，能否满足上述交易。

据 2021 年三季度报，截至 2021 年 9 月末，新筑股份总资产为 64.73 亿元，同比下滑 11.93%；净资产为 25.68 亿元，同比下滑 5.64%；经营活动产生的现金流量净额为-4.13 亿元，同比下滑 547.09%；货币资金 8.28 亿元，较 2020 年末的 16.52 亿元下滑 49.88%。

同时，新筑股份还面临一定的偿债压力。截至 2021 年 9 月末，新筑股份短期借款 3.35 亿元，应付票据 3.32 亿元，应付账款 9.84 亿元，长期借款 2.11 亿元，负债合计 38.66 亿元，负债率为 59.73%。

记者还注意到，2020 年，新筑股份就曾为改善公司资产负债结构而向四川发展轨道交通产业投资有限公司非公开发行股票 1.22 亿股，发行价格 4.27 元/股，实际募集资金净额 5.12 亿元。截至 2020 年底，上述募集资金已全部用于偿还金融机构贷款。在 2020 年年报中，新筑股份称，本次发行完成后，有利于优化公司资产和负债结构，降低财务费用，提升盈利能力。

但从 2021 年前三季度盈利状况来看，新筑股份挑战仍在。2021 年 1-9 月，新筑股份实现营收 8.82 亿元，同比下滑 55.6%；净利润亏损 1.49 亿元，同比下滑 126.15%；扣非后净利润亏损 1.67 亿元，同比下滑 136.5%。

跨界高峰，新入局面临更大压力

对于较早陷入业绩困境的新筑股份来说，跨界光伏领域或许是个不错的选择。

一方面，多年来，新筑股份传统主营业务盈利能力堪忧。据了解，新筑股份于 2010 年登陆深交所。自上市第二年至今，新筑股份扣非后净利润持续亏损。若 2021 年新筑股份扣非后净利润仍为负，则将连续 10 年扣非后净利润亏损。

值得注意的是，2021 年上半年，新筑股份主营业务轨道交通还出现断崖式下跌。对此，新筑股份解释称，公司城轨车辆制造业务主要集中在成都市场，成都城市轨道交通第四期规划尚未启动车辆招标，区域内同行业企业普遍存在订单不饱和的现象。

另一方面，光伏跨界者或将迎来新发展机遇。“在碳达峰、碳中和战略的引领下，越来越多的新进入者开始布局光伏业务。从发展历史出发，跨界光伏从未中断，2008-2011 年曾出现跨行业进入光伏领域高峰，如今这一情况正在重演。”一位不愿具名的光伏行业专家表示，“不少从其他领域切入光伏的企业取得了成功。同时，光伏产业呈现波浪式上升的发展趋势，新进入者有其后发优势，且在光伏领域，逆周期投资一直有效。”

不过，中国光伏行业协会名誉理事长王勃华也指出，新进企业或将加剧行业竞争，冲击产业竞争格局。不仅带来巨大挑战，也有可能对未来产业格局带来根本性变革。

公开信息显示，目前晟天新能源收益主要来源于存量电站。而在去补贴、平价时代来临的背景下，企业仅依靠卖电收入有限，且光伏 EPC 工程资金投入量巨大，若没有良好的现金流支撑，可能面临较大的经营风险。

跨界光伏，能否解救新筑股份的盈利危机？本报将持续关注。

市场观察

江苏新能拟 2.3 亿收购安阳光伏 80%股权

本报讯 记者**李玲**报道：2021 年 12 月 29 日，江苏省新能源开发股份有限公司（以下简称“江苏新能”）发布公告称，拟以 2.312 亿元收购安阳县美亮光伏电力有限公司（以下简称“安阳光伏公司”）80%股权。

据披露，安阳光伏公司为安阳县都里镇 100MW 太阳能光伏电站的项目公司，项目占地面积约 5000 亩。根据可行性研究报告及项目近年实际运行数据，年均发电量约 1.2 亿千瓦时。目前执行上网电价 0.98 元/千瓦时。2020 年 8 月，项目进入国家 2020 年第九批可再生能源发电补贴项目清单。

公告显示，安阳光伏公司 2021 年前三季度实现营业收入 8440.51 万元，实现净利润 3119.24 万元。在评估基准日 2021 年 9 月 30 日，标的公司股东全部权益评估值为 8700 万元，与账面值 3819.36 万元相比，评估增值 4880.64 万元，增值率 127.79%。增值率较高的主要原因是评估基准日标的公司净资产账面价值较低，与标的公司总资产相比，评估增值额占比为 4.40%。本次股权转让价格以上述评估报告的评估结论为依据，确定标的公司 80%股权交易价格为 6960 万元。

江苏新能表示，本次交易完成后，安阳光伏公司将纳入公司合并报表范围，公司光伏电力业务规模将进一步扩大，有利于提升公司盈利水平、增强公司竞争力。

准油股份打包处置准油天山股权和债券

本报讯 记者**李玲**报道：2021 年 12 月 30 日，新疆准东石油技术股份有限公司（以下简称“准油股份”）发布公告称，公司与 MURAT MUNAY SERVISE 有限责任公司（下称“MURAT 公司”）签署了《出售和购买协议》，拟以 232 美元（约合人民币 1538 元）的价格打包转让持有的全资子公司准油天山石油服务有限责任公司（以下简称“准油天山”）100%股权和 100%债权。

根据披露，准油天山成立于 2013 年，截至 2021 年 9 月 30 日，资产总额为 385.3 万元，负债总额 1.04 亿元，净资产-1 亿元。2020 年以及 2021 年前三季度，准油天山营业收入均为 0，净利润分别为-961.9 万元、-175.7 万元。

准油股份称，准油天山自成立以来因管理人才缺乏、国际油价长期低位徘徊等因素导致连续多年亏损，公司管理层从 2017 年开始逐步暂停其亏损项目。至 2020 年初，准油天山主要业务均已停工。目前继续维持现状每月需发生费用约合人民币 5 万元，加上年检和年度审计费用，预计全年 70 万元；同时因准油天山尚欠母公司以美元计价的借款及往来款。为避免对公司未来经营成果产生不利影响，公司需尽快处置准油天山。

昊华能源因虚假陈述被多名原告起诉

本报讯 记者**李玲**报道：2021 年 12 月 30 日，北京昊华能源股份有限公司（以下简称“昊华能源”）发布《关于诉讼事项的公告》称，2021 年 12 月 15 日至本公告披露日，公司累计收到法院送达的 67 名原告诉公司证券虚假陈述责任纠纷案件的起诉材料，所涉诉讼请求金额合计 1203.68 万元。

原告称，因昊华能源信息披露违法违规行为受到投资损失，且原告购买股票的时间在虚假陈述实施日以后至揭露日之前，依据《证券法》等法律法规的规定，要求判令被告赔偿各项经济损失和承担案件诉讼费用。

在此之前，昊华能源于 2021 年 4 月 22 日至 2021 年 12 月 15 日期间，收到北京金融法院发来的相关民事诉讼《应诉通知书》及相关法律文书。法院累计已受理相关原告诉公司虚假陈述案件 333 起，所涉诉讼请求金额合计 5219 万元。

昊华能源称，公司正在积极与代理律师准备相关应诉方案。鉴于前述案件均未审结，暂无法判断其对公司本期利润或期后利润的具体影响数额。