

永泰能源力争年内完成债务重组 A股最大民营煤企将浴火重生

■本报记者 赵彬彬

“2020年公司主要抓好两项工作，一是稳定和提升公司生产经营的各项指标；二是确保债务重组方案落地，彻底解除公司债务风险。”在日前举行的2019年业绩说明会上，永泰能源董事长王广西对投资者表示。

此外，5月13日，MSCI公布半年度指数调整结果，永泰能源被首度纳入MSCI中国A股在岸指数，5月29日收市开始生效。

“永泰能源虽然此前因为流动性问题导致债务违约，但是其生产经营并未受到太大影响。”券商资本执行董事沈萌告诉《证券日报》记者，此次入选MSCI说明其仍然具有板块代表性，在二级市场会得到指数的被动买入，对其股价具有支撑作用，也有利于其进行债务重组。

目前，永泰能源债务重组加快，并首度被纳入MSCI指数，A股最大民营煤企将迎来浴火重生。

加快债务重组步伐

2018年7月份，永泰能源2017

年度第四期短期融资券未能按期兑付，构成实质性违约。公开资料显示，2018年全年违约的非国企债券涉及余额超过1000亿元。

山东驼铃资产投委会主席赵忠华对《证券日报》记者表示，流动资金紧张是引发民企违约的共性之一。而导致企业流动资金紧张的原因，既有企业对流动资金管理不善的原因，也有宏观融资环境变化带来的影响。

“发生债务风险是因为融资性现金流出现了问题，公司生产经营一直正常。”永泰能源董事长王广西表示，2019年公司经营性净现金流约52亿元，公司不欠薪不欠税，与供应商也没有债务纠纷。

发生债务问题以来，在各级政府、监管机构和永泰金融机构债权人委员会指导下，公司通过稳定生产经营、及时寻求政府救助、加快资产处置、全力推进债务重组、深入开展债权人沟通等多种措施，积极应对，稳妥化解债务风险。

“目前债务重组的方案已经债委会主席行一致通过，需要沟通的债权人，大多数也已同意方案，正在履行相关的审批程序，有关进展公

司根据上市公司信息披露的要求已经进行了信息披露。”王广西介绍，公司将加快债务重组的各项工作，按照债委会及相关单位要求，力争年内完成债务重组。

永泰能源表示，债务重组完成后，公司的债务总额、负债率将回到正常水平，公司的经营和发展更稳健。在公司债务重组过程中，公司将平衡好债权人和股东特别是中小股东的利益，最大限度保护广大股东和债权人利益。

“瘦身健体”精干主业

债务化解过程中，很多债权人都会要求公司业务做减法，精干主业，剥离非主业，实现企业“瘦身”。沈萌告诉《证券日报》记者，“企业收缩业务，突出竞争优势，保持较好收益率，可以降低银行等债权人收回贷款的风险。”

永泰能源亦是如此。在全力推进债务重组的同时，公司也在加大资产处置力度，进一步精干能源主业。

2020年3月份，永泰能源公告，公司所属全资子公司郑州裕中能源有限责任公司以公开挂牌转让



方式出售所持有的陕西亿华矿业开发有限公司70%股权，据初步评估，该部分股权价值约75亿元。在此之前，永泰能源已完成旗下多项金融资产、部分公司股权等多项资产的出售。后续资产整合完成后，公司经营资产将主要集中在煤炭和电力。

下一步，永泰能源将继续按照煤电一体化的原则，推动公司煤炭和电力两个板块的均衡发展，在保证生产经营和经营业绩稳定的同时，对冲行业波动的风险。

对于未来3年至5年规划，永泰能源表示，在稳定现有1000万吨/年焦煤产量的基础上，稳步推进在建项目建设，加快实现1000万千瓦以上运营电力装机容量，夯实主营业务发展基础。

同时，通过广东惠州大亚湾项目，拓展石化及仓储业务，逐步实现2150万吨/年油品储运吞吐能力、1000万吨/年油品动态仓储能力和1000万吨/年燃料油调和加工能力，打造综合性、跨区域能源产业集团。

旅游企业花式自救谋出路 “1美元警告”延期途牛得以喘息

■本报记者 谢若琳

疫情笼罩之下，全球旅游业几乎处于半瘫痪之中。据中国旅游研究院测算，2020年一季度及全年，国内旅游人次将分别下降56%和15.5%，国内旅游收入将分别下降69%和20.6%；预计全年国内旅游人次将同比减少9.32亿人次，减收达1.18万亿元。

旅游企业因此受到波及。据Wind数据显示，截至5月25日，OTA头部平台携程今年以来股价跌幅达29%，途牛股价跌幅达69.9%，仅0.76美元。在这样的背景下，企业纷纷展开自救。

途牛退市危机延缓

日前，途牛发布公告称，因途牛ADS股票的收盘价连续30个交易日低于最低买入价1美元，公司于5月18日收到了纳斯达克证券市场上市资格部发布的通知函，但这份通知函并不会导致途牛立即退市。

根据纳斯达克的一般规定，上市公司股价如连续30个交易日低于

1美元，将收到预亏警告；收到警告的公司如果不能在90天内将股价提升到交易标准，将被迫退市。但鉴于疫情对全球经济造成的冲击，纳斯达克于4月份对上市公司提供了一系列宽限政策，其中包括将“1美元警告”的规则延期至2020年6月30日之后。

途牛在公告中表示，如果公司到2020年12月28日仍未合规，途牛可能还有资格获得180天的额外合规期。途牛相关负责人对《证券日报》记者表示，行业完全恢复还需要一些时间，公司目前在正常运营。

艾德证券期货持牌代表陈刚在接受《证券日报》记者采访时表示，“1美元警告”的规则延期，对途牛有一定正面意义。但目前最要紧的还是90天内将股价重新提升到1美元以上，而要想达到这一目的，最主要是从业绩或业务上着手。这一方面取决于疫情之后国内旅游行业的恢复情况，另一方面是公司在短期内的行业竞争力的提升。

“除了疫情过后国内旅游业恢复之外，还将包括公司在推广上短期的积极进展，但这或导致公司年

内亏损增大。此外，短期如果有战略投资者对途牛进行“援助”（即注资/战略投资），这或将给公司股价提升带来立竿见影的效果，但目前为止，仍未有此方面消息。所以，纳斯达克一系列宽限政策对公司有一定正面意义，但效果并不是很大，最关键还是公司未来业绩及竞争力的提升。”陈刚如此表示。

在线旅游行业赛道拥挤

事实上，途牛上市6年始终未能实现盈利，累计亏损达59.82亿元，股价较最高点跌去97%，据Wind数据显示，市值仅余9343万美元，折合约6.67亿美元。

相比之下，途牛被原同处OTA第一梯队的携程甩出好几条街，虽然携程今年股价亦受挫，但Wind数据显示，截至5月25日，携程网市值141.2亿美元，折合约1007.9亿元。

“疫情打击之下，OTA在线旅游行业肯定会受到一定影响，途牛此前预计，今年一季度收入下降65%~75%，但途牛业绩不理想并非今年才开始。”陈刚告诉记者，途牛

2014年5月份登陆美国纳斯达克。上市后的前三年，途牛平均股价大都在发行价之上，股价甚至一度涨到过24.99美元/股，但是，从2016年开始，途牛股价已经连续下跌了近5年。

但陈刚认为，途牛出现“困难”，并非完全是自身原因，很大程度上来自于外部因素。“途牛股价是出现下跌，但是，行业‘领头羊’携程的股价从2017年8月份开始亦不断下行，从当时的60美元跌到如今的23.8美元/股（截至5月22日数据），由此可见这是一个行业性问题。而究其原因，很大程度上来自于行业竞争过大。”

此前，携程、去哪儿、同程、途牛等公司同场竞技，赛道拥挤，行业经过了整合后，美团点评和阿里飞猪对在线旅游的加倍关注，让赛道变得更加拥挤，且由于阿里和美团庞大的体量及竞争力，进一步增加了携程、途牛、同程等公司的压力。所以，途牛股价从超过20美元下跌到如今1美元以下，虽有自身因素，但行业内新的实力强大的竞争对手加入，也是非常重要的因素，甚

至是主导因素。”

各家花式自救

旅游企业也在积极展开自救。马蜂窝上线了直播频道，流量扶持力推旅游主播；携程方面也将目光落在直播上，自3月份以来，携程集团联合创始人、董事局主席梁建章进行了10场直播，为旅游业“带货”；5月7日途牛CEO于敦德开启了“母亲节直播专场”。

另一方面，受疫情影响，境外游行情低迷，周边游成为关注新焦点。途牛在五一小长假期间上线了2万多个周边游、自驾游产品。

申万宏源海外分析师贾梦迪认为，疫情对于旅游行业构成明显的短期冲击，但国内出行需求正逐渐恢复。五一小长假期间，国内旅游收入恢复到去年同期的约50%。STR数据显示，5月3日至5月9日酒店入住率恢复到同期的55%，RevPAR（每间可销售房收入）恢复到同期的44%。国内周边游，省内游恢复快于跨省游和商旅出行。长期来看，旅游消费支出会有阶段性恢复增长。

奥美医疗拟投资疾控防护用品生产基地 补齐感染防护短板

■本报记者 李万晨曦

在疫情前期、防护用品最为短缺的时期，奥美医疗供应了湖北省2/3的N95医用防护口罩和2/5的医用外科口罩，有力地支援了湖北抗疫前线。

近日，奥美医疗拟投资10亿元新建奥美医疗疾控防护用品生产基地并设立全资子公司的议案获得股东大会通过。

新建基地 补齐医用防护用品短板

奥美医疗主营业务为医用敷料等一次性医用耗材的研发、生产和销售。公司于2019年3月份上市，是行业内少数拥有完整产业链，且自动化水平较高的企业之一。

新冠肺炎疫情暴发后，口罩等

感染防护用品极度短缺。“奥美医疗以前并不生产N95口罩，但作为湖北省重点保供企业，公司立即取消春节假期，从1月20日开始，迅速恢复增加防护用品的生产并快速实现满产。”《证券日报》记者近日赴湖北省枝江市奥美医疗总部实地采访时，奥美医疗董事会秘书杜先举对记者说。

目前，公司的医用外科口罩、一次性使用医用口罩等平面口罩日供应能力在500万只左右，N95、KN95等口罩日供应能力在80万只左右。

“奥美医疗是专注医用耗材的企业，这次疫情让我们加快补齐感染防护这个短板，并且要做就做全产业链，从熔喷布等基材做起。”奥美医疗董事长崔金海接受记者采访时说。

议案显示，奥美医疗拟投资10

亿元新建奥美医疗疾控防护用品生产基地，该项目将引进德国某设备厂商目前技术水平最先进的基材生产线，包括一条纺粘熔喷复合生产线（SMMS），一条熔喷生产线（M），一条纺粘（S）生产线。同时配套公司定制的自动化、智能化成品深加工线。生产高品质的熔喷布、熔喷布、纺粘布等无纺布基材；高品质的手术衣、隔离服、防护服、手术洞巾等医用防护用品；高效过滤材料等。

崔金海说：“公司5年前就在思考布局该领域，并与这家德国设备厂商沟通了多年，有充分的准备，这次引进的设备是专门针对奥美医疗需求定制的，其技术性能、品质稳定性、能耗节省方面具有领先水平，辅以其丰富的生产管理经验和在防护用品领域占领技术及质量制高点。”

该项目落地湖北省枝江市，计划占地300亩，已与当地政府签署投资协议。

加快布局国内医用敷料和感染防护市场

奥美医疗以出口为主，近三年外销收入比例逐步降低，分别为96.67%、88.8%、88.4%。年报显示，2018年度和2019年度公司国内业务分别实现营业收入2.19亿元、2.73亿元，分别同比增长200.73%、20.05%。未来公司将加大国内市场的开发，着重提升国内市场的布局。杜先举介绍，国内医用敷料市场虽然集中度一直在提高，但目前仍然比较分散，小厂众多，商业环境复杂。随着我国医疗体制改革的深入，医疗器械注册人与集采体系

的逐步建立以及医用敷料行业标准的出台及完善，行业准入门槛将相对提高，行业领先企业的竞争优势将越来越突出，这给奥美医疗带来了机遇。

杜先举说，公司进入国内市场主要从两个方面发力，一是医用敷料，公司将加大开拓力度，提升公司在医用敷料市场、感染防护市场的市场份额；二是母婴用卫生和护理产品，公司将凭借在国际市场已建立的知名度及当前生产流程严格的质量控制标准，开发、生产并推广自主品牌的高端母婴用卫生和护理产品，进一步拓宽产品种类，开拓新市场。

“奥美医疗此前预计需要5年或更长时间开拓国内市场，但从目前情况看，5年内，公司在国内敷料市场、感染防护市场将大有可为。”崔金海说。

新世界迎来沈国军入主后第一次临时股东大会 黄浦区国资委直言不放弃控股权

■本报记者 施露

沈国军入主后，5月25日，新世界在上海召开了2020年第一次临时股东大会（下称“股东大会”）。

《证券日报》记者以股东身份参与了此次股东大会，现场并未见到沈国军及其一致行动人的身影。此次股东大会主要是审议《关于公司对上海新九百货有限公司提供担保的议案》。

在股东提问环节，对于沈国军及其一致行动人谋求控股权等问题，新世界副董事长徐家平对《证券日报》记者称，“本次公司股东及其

一致行动人权益变动，导致公司第一大股东发生变化，根据沈国军及其一致行动人的确认，其存在对公司控制权的谋求意图。上海市黄浦区国有资产监督管理委员会表示（下称“黄浦区国资委”），在尚未看到沈国军及其一致行动人提出的有利于公司未来发展的规划之前，不放弃对公司的控制权。”

自沈国军及其一致行动人成为新世界第一大股东之后，持股比例达到了新世界总股本的25.22%，超过了新世界原第一大股东黄浦区国资委。

沈国军方面的一致行动人包括沈军燕、沈君升、鲁胜、沈莹、浙江

国俊有限公司，5方合计持有新世界约8.5%的股份；此外，还有鲁圣达控制的综艺控股与他个人合计持有新世界约16.7%的股份。

其中，鲁圣达及综艺控股都是新世界的老股东，自沈国军入主后直接倒向沈国军一方。

既然是老股东，为何倒向新股东沈国军方？王文华对《证券日报》记者表示，“沈国军方面没有上市前管理层方有过正式或者私下的沟通，上市公司也没因控股权问题跟其他股东有过类似沟通，所有该公告的信息已全部公告，最新进展会严格按照要求第一时间披露。”

“沈国军想要控股权也好，提案也好，只要符合《公司法》《证券法》，上市公司会按照相关要求披露。”王文华对《证券日报》记者称，“这次临时股东大会只有一个提案，比较简单，沈国军方目前没有人过来参加，其他董监高正常出席了。”

“一般而言，如果上市公司股价没有跌得太离谱，持股比例较高的股东不会轻易放弃或者跟外来举牌方结盟。黄浦区国资委的公告其实也表明他们的态度是可以跟沈国军谈的，但具体是否能谈就不知道了。”一位不愿具名的券商投行人士对《证券日报》记者称。

一位在场的股东对《证券日报》记者表示：“我们都是来投票外加看戏的，不看好新世界后市的发展，这种都公布出来跟沈国军有关的消息，我们一般投资者接触不到太多信息，未来也不太可能有太大的利好。”

除了沈国军外，2015年新世界曾经遭到中国人寿保险股份有限公司（下称“中国人寿”）的举牌，持股比例一度近10%，而后新世界进行非公开发行，中国人寿股权被稀释。对于未来上市公司是否还有增发计划，王文华对《证券日报》记者称：“今天该说的都说了，一切以公告为准。”

荣丰控股跑进“新赛道” 拟收购威宇医疗全部股权

■本报见习记者 许伟

5月25日，荣丰控股发布公告称，公司拟筹划以发行股份及支付现金方式收购芜湖东旭威宇医疗器械科技有限公司（下称“威宇医疗”）100%股权，并募集配套资金。因此，公司股票自5月25日起停牌。

公告显示，荣丰控股本次交易对手包括宁湧超、长沙文超、盛世达、新余鼎鼎等威宇医疗全体股东。其中，宁湧超、长沙文超、盛世达、新余鼎鼎合计持有威宇医疗88.69%的股权。目前，这部分股东已与荣丰控股签订了《意向协议》，威宇医疗剩余股权目前正在商讨中。

《证券日报》注意到，威宇医疗的股东盛世达持股比例为30.15%，其与荣丰控股关系密切。荣丰控股2020年一季度显示，目前，盛世达直接持有荣丰控股40.81%的股份，是其控股股东。这意味着，本次荣丰控股收购威宇医疗，构成了关联交易。

据了解，荣丰控股主营业务为房地产开发，2019年，荣丰控股的商品房销售收入占比达到96.08%，主业集中度很高。2019年年报显示，荣丰控股曾推出国内第一个小户型楼盘以及第一家运动主题社区，差异化竞争明显，目前在建项目为长春国际金融中心，定位是改善性住宅及高端办公物业，该项目总建筑面积29.15万平方米，主楼高度为226米，为吉林省新地标。

事实上，长春也的确是荣丰控股的收入重镇。2019年年报显示，荣丰控股收入的97.07%来自长春。2019年全年，荣丰控股实现收入4.19亿元，同比增长68.58%；实现归母净利润3664.77万元，同比增长315.13%；扣非后的归母净利润为3851.23万元，同比增长423.26%。

虽然去年业绩增长势头迅猛，但是荣丰控股在进行未来布局时依然很审慎。彼时荣丰控股表示，公司目前总体规模较小，土地储备少，面临较大的竞争压力，公司将继续寻找优质资产，探索多元化发展模式，培育新的业绩增长点。

公告显示，威宇医疗成立于2017年，注册地为安徽芜湖，办公地在北京朝阳，注册资本为11275.51万人民币，主营业务为I类医疗器械、II类医疗器械的研发、生产、销售等。

虽然荣丰控股的公告并未披露更多细节，但是《证券日报》记者注意到，5月22日晚，东旭光电发布公告称，拟将威宇医疗45.23%股权转让给盛世达和新余鼎鼎。

一并披露的审计报告显示，截至2019年12月31日，威宇医疗的净资产为7.86亿元，在双方协商的基础上，该笔45.23%股权的转让价格为人民币3.7亿元。《证券日报》记者查询天眼查数据发现，东旭光电的上述股权转让事宜已于5月21日完成。

从审计报告看，2019年，威宇医疗实现营业收入15.18亿元，净利润为1.54亿元，较荣丰控股明显要高。截至2020年3月31日，芜湖威宇的总资产为12.83亿元，总负债为4.79亿元。2020年1月份-3月份，威宇医疗营业收入2.01亿元，净利润1752.41万元。

北京鼎臣医药管理咨询中心创始人史立臣在接受《证券日报》记者采访时表示，威宇医疗成立时间较短，在业内知名度还不够高，从营收看，体量上也只能算业内的中小规模。以成像造影系统为例，目前国内的器械核心部件依赖进口，国产厂商在技术上需要加强。

博汇科技今日路演 客户资源已覆盖我国所有省级行政区

■本报记者 李乔宇

5月26日，北京市博汇科技股份有限公司路演开启。据悉，博汇科技拟在上交所科创板上市，此次公开发行股票不超过1420万股，发行完成后公开发行股票占公司股份总数比例不低于25%。公司拟募资3.66亿元，主要用于产品升级与研发测试展示能力提升项目及市场营销与服务网络建设项目，同时补充流动资金。

截至2020年3月25日，招股说明书签署之日，公司的控股股东、实际控制人为孙传明、郭忠武。孙传明持有公司23.47%的股权，郭忠武直接持有公司8.70%股权，并通过博聚睿智控制公司7.63%股权，孙传明、郭忠武合计控制公司39.80%股权，为公司的控股股东、实际控制人。

公开资料显示，博汇科技是一家专注于视听大数据领域的信息技术企业，主营业务涵盖视听业务运维平台、媒体内容安全和信息化视听数据管理三个主要领域。博汇科技自成立以来相继参与了载人航天工程信息化显示项目、上海进博会安保指挥调度工作、中央广播电视台总台5G+4K媒体应用实验室建设、人民日报“中央厨房”可视化展示工作，圆满完成了北京奥运会、国庆阅兵、十九大的安全播出保障任务。且值得一提的是，博汇科技的客户资源覆盖我国所有省级行政区和大部分的市级行政区。

公开数据显示，2016年至2019年，博汇科技营业收入分别为1.5亿元、1.96亿元、2.84亿元、2.75亿元，净利润分别为0.21亿元、0.31亿元、0.55亿元、0.51亿元。

随着互联网、移动互联网的广泛普及，媒体传播渠道不断延伸和多元化，使媒体内容的监管范围日益扩大。

目前来看，博汇科技已经能够通过大数据分析、人脸识别、语音识别、视频内容AI识别等先进算法，满足相关政府管理机构加强对新兴媒体信息传播的监管需求，公司先后承担了北京市网络视听新媒体综合监管平台、云南省新媒体监管平台、兰州市互联网监管平台、广州市移动互联网监管平台、青海省广播电视综合监管智慧服务大数据平台项目等的建设。