

天晟新材引入国资战投 控股股东拟向融海资管转让9.2%股权

■本报见习记者 兰雪庆

6月22日,天晟新材发布公告称,公司控股股东吴海宙、晟衍(上海)投资管理有限公司(简称“晟衍”)拟向融海资产管理公司(简称“融海资管”)合计转让其持有的天晟新材3000万股股份(占公司总股本的9.20%),融海资管成为天晟新材的战略投资者。

据悉,融海资管为青岛融海国有资本投资运营有限公司100%控股企业,而后者为青岛市李沧区政府下属的国有独资公司。

对于此次引入国资战略投资者带来的影响,公司董秘许冬冬在接受《证券日报》记者采访时表示:“引入国有资本,有利于优化股权结构,为公司引进更多政府、产业、金融等战略及业务资源。同时,受让方将向公司提供融资支持或为公司融资提供增信,推动公司业务发展,为公司现有业务及新业务开拓提供支持。”

引进国有资本促进资源输入

资料显示,本次交易的转让方吴海宙系天晟新材董事长、控股股东、实际控制人之一;转让方晟衍系吴海宙100%控股企业。本次交易完成后,吴海宙、吕泽伟、孙剑、晟衍合计持有公司股份将降至5773万股(占公司总股本的17.71%),其中晟衍持有公司股份数变为0股;而融海资管与其一致行动人长沙盈海私募基金管理合伙企业(有限合伙)将合计持有公司股份3489万股,占公司总股本的10.70%。

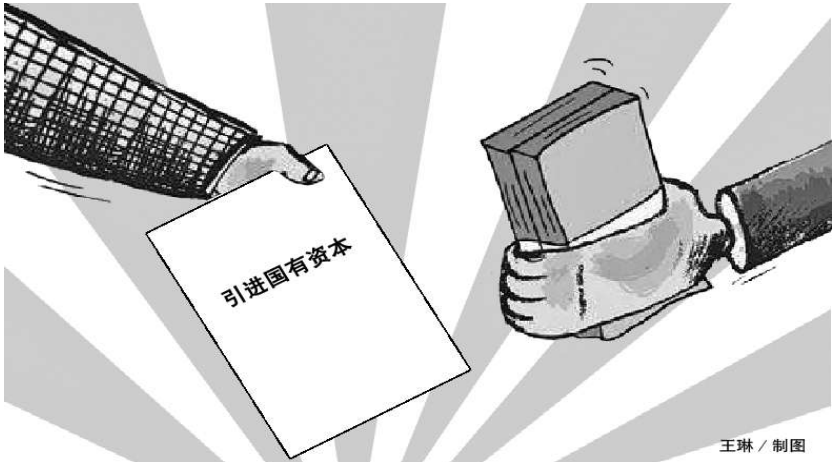
中环股份“G12+叠瓦”搅动光伏制造阵营分化 专利维权是“大棒”也是“胡萝卜”

■本报记者 于 南

6月18日,中环股份发布公告称,公司下属子公司环晟光伏(江苏)有限公司(以下简称“环晟江苏”)拟与天津中环海河智能制造基金合伙企业(有限合伙,以下简称“中环海河基金”)共同投资设立环晟新能源(天津)有限公司(以下简称“环晟天津”),于天津开展总体规划产能达6GW(一期3GW)的G12高效叠瓦组件项目。

同一日,中环股份官方公众号发布了“环晟江苏成功下线首块G12高效叠瓦组件”的消息。这必将是一个在可再生能源领域乃至资本市场都备受瞩目的动态。

一方面,中环股份终于实现了G12光伏大硅片技术与叠瓦(高效组件技术)的开创性结合。从此,竞争早已白热化的组件领域,迎来了一位强劲对手。另一方面,仰仗子公司环晟江苏拥有国内唯一的SunPower高效叠瓦合法知识产权许可,以及“G12+叠瓦”组件(即G12高效叠瓦组件)若推广成功,中环股份将有机会赢得包括吸引更多资本、新建产能加入“G12阵营”、G12市占率提升等更大规模的发展。光伏技术、产能的升级迭代,或许也将因此呈现“跨越式”。如今,这场以“组件性能、性价比”为表征,实则关系着产业协同能力、光伏技术路线之争的“高阶角逐”已拉开帷幕,未来将颇具看点。



王琳 / 制图

天晟新材表示,本次交易不会导致公司控股股东、实际控制人发生变更,也未触及要约收购,但融海资管成为公司战略投资者后,拟继续通过多种形式取得天晟新材控制权。

记者注意到,天晟新材本次引进融海资管入股,与青岛市国资委推进市属企业加快上市发展的战略不无关系。根据青岛市国资委的计划,到2022年,青岛每户市属企业至少控股1家上市公司,市属企业上市公司总数由目前的10家增加到25家左右。

记者就此采访了中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林,盘和林告诉记者:“从国有资本和政府背景的属性来看,融海资管未来作为控股股东的话,可以带来更多政府的资源,能够促成一定的合作。”

值得一提的是,本次交易标的股份单价为9.85元/股,相应交易对价总额为2.96亿元。而截至6月22日收盘,

天晟新材股价报8.02元/股,交易价格与当日收盘价相比溢价22.82%。

对此,盘和林告诉记者:“从资本运作和战略投资者的角度来说,采用溢价两成收购天晟新材股份还是比较合理的,不算很高的溢价,天晟新材的业务领域还是有增长空间的。”

上市九年转型之路坎坷

记者注意到,成立于1998年的天晟新材一直从事于高分子发泡材料的研发、生产和销售,产品覆盖风力发电、轨道交通、房车营地车、船舶制造、节能建筑等领域。自2011年上市至今,公司9年间的业绩走势可谓曲折跌宕。

2011年至2016年间,公司营收由4.13亿元上涨至8.22亿元,增近一倍。然而,期间公司净利润却陷入了“隔两三年即亏损”的怪圈。2013年度,公司净利润亏损8059万元,同比下降511.38%。

对“G12+叠瓦”显然充满了信心。

叠瓦作为与半片、双玻、双面等同台竞技或互有协同的组件技术之一,之所以被业界尤为看好,一方面是叠瓦技术通过取消焊带等,增加了受光面积,提升了组件输出功率,并通过节省硅料,降低了成本。另一方面更关键在于,目前除了IBC双面电池外,其他光伏电池的封装基本都可以采用叠瓦技术,也就是说叠瓦技术相较其他组件在技术上拥有更广泛的适用性。

作为国内唯一取得SunPower全球专利和高效叠瓦组件技术合法知识产权许可授权的制造商(环晟江苏)的股东(另一股东为SunPower),中环股份曾表态:“将全力支持环晟江苏联合SunPower,采用包括但不限于法律途径维护合法权益。”业界不愿具名的技术人员向《证券日报》记者介绍,“目前SunPower的专利几乎覆盖了叠瓦技术,当然还可以选择绕开核心专利,只是经济效益会差很多。”

此次推出“G12+叠瓦”,中环股份仍着重强调了“公司高度重视知识产权”。可以想象,在未来中环股份的“G12+叠瓦”征程中,“叠瓦知识产权维护”,既是“大棒”,也可以做“胡萝卜”。

“G12阵营”正在加速扩张

与叠瓦殊途同归,中环股份于2019

2014年实现扭亏为盈后,时隔三年,公司又于2017年陷入亏损状态。

面对业绩困境,公司也在积极谋求转型。自2017年9月份与中铁高新工业股份有限公司达成战略合作意向后,双方于2018年1月份在南京合资设立中铁轨道交通装备有限公司。同年4月份,公司将涉及生态保护和环境治理业务的资产进行了股权转让。

2018年度,整合转型后的天晟新材实现扭亏为盈,其交通配套类产品实现营收2.4亿元,营收贡献率超25%。然而2019年,公司再次陷入净利润亏损的怪圈。

综合来看,天晟新材上市九年来,转型整合之路坎坷起伏。如果未来融海资管控股天晟新材,能否给上市公司带来实质性的经济效益和改善?

对此,盘和林告诉记者:“从目前看来,融海资管是青岛市李沧区政府下属的国有独资公司,可能战略资源不算太多。国有资本在资金、信用和背书等方面都有一定的好处,但是也有可能存在效率下降的问题,公司未来具体发展效益还有待观察。”

记者注意到,今年一季度受新冠肺炎疫情影响,天晟新材净利润持续亏损。提及目前新光环保经营情况和未来发展规划时,许冬冬向记者表示,“新光环保目前经营正常,公司未来在发泡材料及应用领域,将不断加强、扩大与终端市场交流的广度和深度,开发新产品、拓展新客户;在交通配套类产品领域,将全力开拓发展铁路、公路声屏障,形成科技和产业化的优势,扩大市场份额”。

年下半年发布的12英寸超大光伏硅片产品(G12)也是通过“提高硅材料的利用率”,为光伏制造带来了更高的光电转换效率、更高的生产效率。

该产品一经推出,就得到了下游(电池、组件)的认同且付诸行动,例如通威、爱旭均表示其新建产能将实现210mm硅片向下兼容。今年3月份,协鑫集成公告将投资180亿元建设60GW210mm组件项目,此外,东方日升、天合光能等亦提出了210mm组件扩产计划。

上下游协同展开之迅速,超出了人们的想象,业内已公告的210mm电池组件规划产能已经达到了100GW(均为新建产能)。业界分析,中环股份210mm硅片搅动了光伏制造业现有阵营的分化,成功“集结”了各路资本麾下新建产能站队“G12阵营”,如今“G12阵营”仍在扩张,而“G12+叠瓦”组件的推出大概率会加速这一进程。

接近中环股份的相关人士向《证券日报》记者透露,“叠瓦在G12上优势很大,G12、叠瓦本质上都是平台型技术,叠瓦可以进一步与上游硅片、电池联动降本,产生叠瓦用硅片、电池。”

或许正因为此,除了布局天津扩产外,环晟江苏也在策划下一步G12叠瓦组件的扩产计划。

100%控股西藏天圆矿业。该项目是紫金矿业在A股上市以来进军西部的一个重要项目。不过该项目此后却持续未能实现收益。

《证券日报》记者梳理紫金矿业近8年年报数据发现,在公司联营企业金鹰矿业财务数据项下,从2012年至2019年,公司对金鹰矿业股权投资收益连年亏损,累计亏损达到1.4亿元。

值得一提的是,创兴投资已更名为金建环球矿业,据公司2019年年报披露,金建环球与金鹰矿业于2012年签订协议,向金鹰矿业提供贷款本金2268万美元,而该笔贷款已展期至2020年6月30日。2014年,金建环球矿业再向金鹰矿业提供一笔5175万美元的贷款,目前该笔贷款本息合计折合人民币共计6.51亿元。值得一提的是,该两笔贷款按一年期LIBOR+2.60%计息,无抵押。

一位业内人士对《证券日报》记者表示,关联企业间的资金拆借,应当避免利益输送风险,紫金矿业和金鹰矿业间长达8年的资金拆借存在疑点。此外,一旦有一方发生债务危机等风险,将对另一方造成较大影响,上市公司作为借出方应当控制风险,保护好投资者权益。

力天影业上市首日暴跌近38% 电视剧发行排第一却“寂寂无名”?

■本报记者 谢若琳

号称国内剧集发行市场份额排名第一的力天影业,上市首日就遭遇了破发。6月22日,电视剧发行公司力天影业于港交所上市,截至收盘,股价暴跌37.89%,报1.59港元/股。

根据公司早前公告,公司最终发售价为每股2.56港元,预计筹资净额约为1.408亿港元。公司新股在香港地区公开发售部分此前超额认购约10.65倍。

但有意思的是,在记者采访过程中发现,力天影业的知名度并不高。超过3家主流券商传媒行业分析师向记者表示,没听说过力天影业。“不在我们的研究范围内”,一家大型券商传媒行业分析师表示。

也有影视行业圈内人士直称该公司为“投机商”。力天影业,这家神秘的剧集发行公司,为什么会有圈内人士称其为“投机商”?

去年发行市场份额排名第一

资料显示,力天影业成立于2013年,主要业务为自制及买断电视剧播映权许可。此外,公司也从事其他业务,包括出售电视剧剧本;担任电视系列剧播映权的发行代理;及投资公司担任非执行制片人的电视剧。

招股书显示,根据弗若斯特沙利文的报告,若按照播出的已发行电视剧总集数计算,2019年力天影业在中国内地地的市场份额约为6.9%,排名第一。不过,2019年,若按照自电视剧市场赚取的收益计算,力天影业在中国电视剧发行公司中的市场份额约0.31%,排名第15。

业绩方面,2017年至2019年,力天影业的年度营收分别为3.79亿元、3.86亿元、3.91亿元;归属于股东的净利润分别为0.57亿元、0.68亿元、0.77亿元。

据力天影业披露,此次上市所募集资金将主要用于制作自制电视剧;买断有关电视剧的版权(或播映权);雇佣专业人员;以及营运资金及一般公司用途。

从招股书来看,力天影业于2017年至2019年,分别发行了32、43、45部电视剧。其中包括:《星光璀璨》、《橙红年代》、《卧底归来》、《爱国者》和《生

中国证券监督管理委员会行政处罚罚没款催告书

林军、陈志强:

我会《行政处罚决定书》([2019]149号)决定对你二人及何某某没收违法所得29,342.48万元,并对你二人分别处以146,412.4万元、150万元的罚款。该处罚决定书已送达生效,但你二人至今未按规定缴纳罚没款。

现依法向你二人公告送达罚没款催告书,自公告之日起经过60日,即视为送达。请你二人自本催告书公告送达之日起10日内缴清罚没款,罚款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:711101018980000162),并将汇款凭证传真至证监会稽查局备案(传真:010-88060041)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2020年6月3日

中国证券监督管理委员会行政处罚罚款催告书

黄志刚:

我会《行政处罚决定书》([2019]148号)决定对你处以5万元罚款的行政处罚。该处罚决定书已送达生效,但你至今未按规定缴纳罚款。

现依法向你公告送达罚款催告书,自公告之日起经过60日,即视为送达。请你自本催告书公告送达之日起10日内缴清罚款,罚款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:711101018980000162),并将汇款凭证传真至证监会稽查局备案(传真:010-88060041)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2020年6月3日

中国证券监督管理委员会行政处罚罚款催告书

姜红:

我会《行政处罚决定书》([2019]148号)决定对你处以7万元罚款的行政处罚。该处罚决定书已送达生效,但你至今未按规定缴纳罚款。

现依法向你公告送达罚款催告书,自公告之日起经过60日,即视为送达。请你自本催告书公告送达之日起10日内缴清罚款,罚款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:711101018980000162),并将汇款凭证传真至证监会稽查局备案(传真:010-88060041)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2020年6月3日

中国证券监督管理委员会行政处罚罚款催告书

陈志强:

我会《行政处罚决定书》([2019]148号)决定对你处以10万元罚款的行政处罚。该处罚决定书已送达生效,但你至今未按规定缴纳罚款。

现依法向你公告送达罚款催告书,自公告之日起经过60日,即视为送达。请你自本催告书公告送达之日起10日内缴清罚款,罚款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:711101018980000162),并将汇款凭证传真至证监会稽查局备案(传真:010-88060041)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2020年6月3日

中国证券监督管理委员会行政处罚罚款催告书

林军:

我会《行政处罚决定书》([2019]148号)决定对你处以60万元罚款的行政处罚。该处罚决定书已送达生效,但你至今未按规定缴纳罚款。

现依法向你公告送达罚款催告书,自公告之日起经过60日,即视为送达。请你自本催告书公告送达之日起10日内缴清罚款,罚款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:711101018980000162),并将汇款凭证传真至证监会稽查局备案(传真:010-88060041)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2020年6月3日

紫金矿业西藏买矿“遇坑”? 参股天圆铜矿项目9年亏1.4亿元

■本报记者 李 婷

在网民赶着年中大促清空购物车时,紫金矿业在忙着买矿,一周之内豪掷55.82亿元欲买巨龙铜业、圭亚那金田;同时抛出了60亿元可转债方案。

在紫金矿业的两桩收购案中,以收购巨龙铜业最为引人关注。有市场观点认为,紫金矿业一周内接连买两矿山的目的是为了对冲此前波格拉金矿造成的负面影响。一业内人士对《证券日报》记者表示,藏区矿山开发环境更为复杂,环保要求极高,以当前的铜价及极低的矿山品位将对该项目后续盈利带来挑战。

值得一提的是,紫金矿业早在十余年前就通过参股方式投资了西藏项目,其中2011年参股的西藏天圆铜矿项目持续多年亏损至今尚未盈利。

对此,《证券日报》记者联系紫金矿业证券部相关人士并将采访提纲发送至公司,但对方面复称,目前收购项目尚未交割,尚存不确定性,暂时不便接受采访。

债务压力加大

6月8日,紫金矿业公告称,将以38.82亿元价格收购巨龙铜业50.1%的

股权,其中巨龙铜业100%股权作价77.5亿元,而2018年巨龙铜业100%股份估值约180亿元。

头顶中国最大铜矿的光环,巨龙铜业总负责高达96.17亿元,负债率高达83%以上,这对其后续投资压力不小。

截至一季度末,紫金矿业负债率为58.06%,公司2020年至2021年在建项目资金需求约100亿元,机构分析认为,收购巨龙铜业后将进一步提升高公司原本就偏高的负债率。

紫金矿业表示,目标公司目前负债水平较高,本次收购完成后,将纳入公司合并报表范围,将安排增加资本金事项,确保项目建设必须的资本金需求,短期内公司资产负债率将有所上升。但随着项目建成投产,特别是项目实现盈利后,公司资产负债率将迅速下降。

不过在业内人士看来,尽管紫金矿业具备低品位矿山开发经验,但巨龙铜业的运营开发依然充满挑战。

参股西藏天圆亏损至今

卓创分析师王依对《证券日报》记者表示,相对境外优质矿山,国内矿山品位普遍偏低,而铜市场需求弱周期将持续,对低品位铜矿开采的盈利带

来挑战。

据披露,驱龙矿区估算矿石总量为18.79亿吨,铜金属量719.04万吨,平均品位仅为0.383%。该品位低于目前紫金矿业多宝山铜矿和BOR铜矿的0.4%品位,或将成为紫金矿业最低品位铜矿。

业内人士对记者表示,驱龙铜多金属矿及柴木错拉铜多金属矿为斑岩型铜矿,总体品位相对较低,项目经济效益对铜价变动敏感性高。如果铜价在未来大幅波动,将给项目的盈利带来较大的不确定性。

目前,紫金矿业在西藏已参股了玉龙铜矿、天圆铜金矿项目,不过记者发现,天圆铜金矿项目从2011年至今尚未产生收益,疑似未投产。

《证券日报》记者梳理紫金矿业年报数据发现,紫金矿业2011年参股西藏天圆矿业项目以来至今未盈利,项目投资损益累计亏损达到1.4亿元。

关联方借款6.5亿元

早在2011年,紫金矿业通过旗下海外全资孙公司创兴投资,出资14.38亿元(占公司当时净资产的6.95%)收购了金鹰矿业45%股权,而金鹰矿业