

中国中冶拟发行优先股募资不超150亿元 用于补充流动资金

■本报记者 向炎涛

又一家央企启动再融资工作。6月21日晚,中国中冶发布向特定对象发行优先股预案。本次发行的优先股数量不超过1.5亿股,募集资金总额不超过150亿元,本次募集资金扣除发行费用后的净额拟全部用于补充流动资金。

2022年5月27日,国务院国资委制定印发《提高央企控股上市公司质量工作方案》,对提高央企控股上市公司质量工作作出部署,明确提出要充分发挥上市平台功能,支持主业发展。兼项发展需要和市场状况开展股权或债务融资,灵活运用发行债结合产品,探索

不动产投资信托基金(REITs)等多种手段,优化融资安排,改善资本结构,提升直接融资比重。

据统计,近两年来,已有包括中国化学、中国电建、中国交建、中国能建在内的4家央企推出了再融资方案,规模均超百亿元,其中3家为股权再融资,1家为优先股融资。

中国中冶表示,公司拟通过本次向特定对象发行优先股以提高公司资本实力,抢抓业务发展机遇,不断完善公司业务体系,加快核心关键技术的研发,实现公司经营业绩的快速增长,提高公司在相关业务领域的市场竞争力。中国中冶主营业务包括工程承包、

房地产开发、装备制造及资源开发等四大业务,有着“冶金建设国家队”称号。

在业内人士看来,建筑企业资产负债率普遍较高,中国中冶急需通过融资来改善资产负债结构。根据预案显示,截至2020年12月31日、2021年12月31日及2022年12月31日,中国中冶合并口径资产负债率分别为72.28%、72.14%及72.34%,处于较高水平。

“本次向特定对象发行优先股完成后,公司的权益资本将得到充分补充,资产负债率下降,资本结构进一步优化,综合抗风险能力提升,为公司的健康、稳定发展奠定基础。”中国中冶方面表示。

有业内人士告诉《证券日报》记者,

虽然去年11月份以来,政策已经为涉房企业进行股权融资打开了通道,但根据国资委的要求,建筑央企进行股权融资仍有PB大于1的刚性约束。目前,公司PB小于1,所以采用发行优先股的方式募资,而不是通过非公开发行股票方式募资。

中国中冶方面表示,公司业务开展情况持续向好,各项主要业务规模不断扩大,资金需求显著增加。近年来,公司主要通过短期借款及发行债券的方式来筹措营运资金。本次向特定对象发行优先股将有助于帮助公司建立多元化融资渠道,提升公司净资产规模,满足业务发展所需资金需求。

华脉科技拟借道定增易主 接盘方成立仅三个月尚无实质经营

■本报记者 曹卫新

华脉科技控制权变更事宜谜底揭晓。6月20日晚,华脉科技发布公告称,公司拟以10.66元/股的发行价向深兰科技控股有限公司(以下简称“深兰控股”)发行不超过4817.7万股股份,预计募资不超5.14亿元,用于补充流动资金和偿还银行贷款。发行完成后,深兰控股持有公司23.08%股权,成为公司控股股东,陈海波成为公司实际控制人。

6月21日,公司股价一字涨停,截至收盘报收于15.62元/股,上涨10%。

A股市场中,上市公司谋求控制权变更的途径主要有协议转让、间接收购、表决权委托等。近年来,通过定增取得控制权的案例逐渐增多。

6月20日晚,华脉科技发布的非公开发行预案显示,2023年6月19日,深兰科技与华脉科技签订了《附生效条件的股份认购合同》,深兰控股拟以现金方式全额认购发行人本次发行的股票。发行前,华脉科技总股本为1.61亿股,公司控股股东、实际控制人胥爱民直接持有公司3690.50万股股份,占总股本的22.98%。按照本次发行上限测算,本次权益变动完成后,上市公司总股本增加至2.09亿股,胥爱民拥有公司表决权股份的比例下降至17.68%。深兰控股将持有公司4817.7万股股份,占总股本的23.08%。公司控股股东将由胥爱民变更为深兰控股,实际控制人将由胥爱民变更为陈海波。

“以定增形式实现控制权转移,有两个特点,第一是定增资金会进入上市公司,缓解上市公司的财务压力,提高经营的流动性,稳定上市公司日常运营基础;第二是原大股东不会通过该交易实现退场,仍会留在上市公司中,表明了原大股东对公司的信心。”广科管理咨询首席策略师沈萌对《证券日报》记者表示。

从投资计划来看,深兰控股及其

实控人陈海波入主华脉科技后,似乎并不打算主持上市公司的具体事务,其承诺,本次发行完成后,将不越权干预华脉科技的经营管理活动,不侵占发行人的利益。

对此,华脉科技相关工作人员告诉《证券日报》记者:“依据目前的发展规划,高管团队暂时不会有变动。具体的事项请以我们公告为准。”

公告显示,深兰控股是一家新成立不久的公司,成立时间为2023年3月21日,尚未开展实质性经营活动。最近一年一期未有财务数据。

那么,接盘方全额认缴上市公司定增股份的资金从何而来?

6月20日晚,华脉科技收到了上交所下发的关于公司控制权变更事项的问询函。上交所要求公司结合深兰控股注册资本实缴情况及后续资金安排,陈海波的对外投资情况、资信情况及融资能力等,说明深兰控股认购公司发行股份的资金来源和具体安排。并要求结合陈海波所持资产、主要投资项目及经营的情况,说明其是否具备实际控制、经营管理上市公司的能力,本次交易是否存在其他利益安排等。

此外,上交所还要求华脉科技结合控股股东、实际控制人胥爱民目前的股份质押和流动性情况,以及未来12个月内的增减持安排,说明控股股东、实际控制人本次筹划控制权转让的原因,并要求公司及关联方结合深兰控股、陈海波的资产及投资情况,说明交易完成后对上市公司业务经营方面的安排,公司的董事会、管理层等相关治理安排等。

“成立时间较短的企业虽然没有被禁止参与定增,但是缺少相关经验和能力的潜在新实控人,可能会给上市公司尤其是处于相对艰难阶段的上市公司中的经营带来更多不确定的信心。”广科管理咨询首席策略师沈萌对《证券日报》记者表示。

从投资计划来看,深兰控股及其

深交所就本钢板材重大资产置换事宜下发关注函 要求公司谨慎评估交易合规性

■本报记者 张敏 见习记者 熊悦

6月20日晚间,本钢板材发布重大资产置换暨关联交易预案称,拟与控股股东本溪钢铁(集团)有限责任公司(下称“本溪钢铁”)进行资产置换,将本溪钢铁旗下本溪钢铁(集团)矿业有限责任公司(下称“本钢矿业”)100%股权资产置入,同时拟置出上市公司除保留资产及负债外的全部资产及负债,拟置入资产与拟置出资产的差额由一方或双方以现金方式补足。该预案已获公司董事会通过,尚需股东大会审议通过,该笔交易构成重大资产重组。

资料显示,本钢板材主要从事炼铁、炼钢、轧钢等钢铁业务,控股股东为本溪钢铁,间接控股股东为本钢集团有限公司(下称“本钢集团”),实控人为鞍钢集团有限公司(下称“鞍钢集团”)。而本钢矿业又由本溪钢铁全资持有,以铁矿石开采、铁精矿加工为主要业务。

受下游需求趋弱、能源价格坚挺、钢材价格下跌等因素影响,本钢板材去年的归母净利润由盈转亏,亏损额超过12亿元,营收也同比下滑19.63%至626.2亿元。而本钢矿业2021年、2022年的营业总收入分别为109.37亿元、95.54亿元;净利润分别为37.5亿元、20.71亿元。

本钢矿业在预案中表示,通过此次交易,公司将形成新的盈利增长点,优化调整业务结构,提升整体资产质量。“公司在盈利规模、净资产收益率、资产负债率等方面会得到显著增长或改善,公司的综合竞争实力、行业竞争力、抗风险能力将进一步增强。”

但就在该预案发布后不久,6月21日,深交所对公司下发关注函。根据关

本钢板材去年的归母净利润由盈转亏,亏损额超过12亿元,营收也同比下滑19.63%至626.2亿元

本钢矿业2021年、2022年的营业总收入分别为109.37亿元、95.54亿元

净利润分别为37.5亿元、20.71亿元

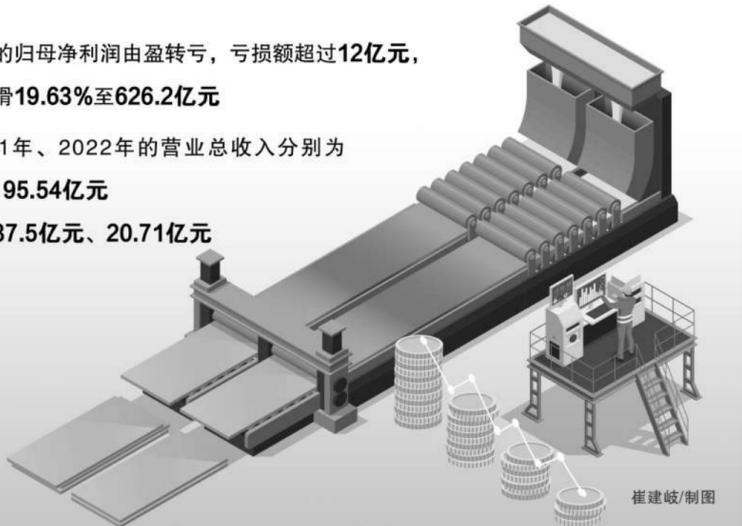
注函显示,2021年、2022年,本钢矿业分别实现营收109.37亿元、95.54亿元。其中与本钢板材的关联销售金额分别为79.37亿元、53.18亿元,占比分别为72.57%、55.66%。上述两个年度,本钢矿业均为本钢板材的第二大供应商。

深交所表示,即使不考虑本钢矿业其他关联方客户,仅就与本钢板材之间的交易而言,本钢矿业大部分营业收入来源于关联销售,对关联方存在重大依赖。本次交易将导致本钢板材关联销售规模大幅增加,可能导致公司对控股股东及其他关联方存在重大依赖,对公司面向市场独立持续经营的能力产生重大影响。

深交所关注函中称,对本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》等规定表示高度关注,要求公司谨慎评估本次交易合规性。

如资产置换完成,本钢板材将如何解决本钢矿业营收依赖关联方的问题?6月21日,《证券日报》记者就此多次致电本钢板材董秘,但截至发稿未能接通。

值得注意的是,此次本钢板材与控股股东本溪钢铁进行资产置换,拟将钢铁业务置出,同时将控股股东的矿业资产注入,意味着本钢矿业或将借此登陆A股,同时也表明,鞍钢集团与本钢集团重组将获得重要进展。



崔建斌/制图

“钠电池车”来了 未来主攻微型车?

■本报记者 李婷

工信部官网日前公布了第372批《道路机动车辆生产企业及产品公告》,其中出现了两款搭载钠离子电池的车型,分别是奇瑞汽车旗下的奇瑞牌NEQ7000BEVJH11L纯电动乘用车,以及江铃汽车旗下羿驰牌JX7001ESMBEV纯电动乘用车,这也就意味着钠电池车量产在即。

虽然目前公示的车型并未进一步披露钠电池的具体参数指标,但公开信息显示,两款汽车的车型均为小微型车型。

“与目前主流的锂电池车相比,钠离子电池车型能量密度较低,但钠离子电池车型拥有较强的成本优势,且随着钠电池技术的成熟,在未来几年内该车型或成为10万元以下小微型新能源汽车的首选。”黄河科技学院客座教授张翔对《证券日报》记者表示。

奇瑞新能源此次公示的车型为A00级纯电动乘用车,最高时速100公里,其采用的钠离子电池来自宁德时代。而江铃新能源的公示车型为A0级纯电动乘用车,隶属于羿驰品牌,该车型的最高时速同样为100公里,采用的钠离子电池来自孚能科技。

A00级和A0级是根据车辆轴距对车型进行划分,两者也被称为微型车和小型车。其中奇瑞钠离子电池的总质量为1064kg,江铃钠离子电池的总质量则为1380kg,两车的额定载客数量(含驾驶员)均为4人。

张翔表示,目前钠离子电池能量密度较低,电量较小,因此整车的重量不会太重,否则将会影响续航里程。

虽然此次暂未进一步披露两家车企搭载的钠离子电池具体数据,不过相关合作车企的钠离子电池技术在先前就已经发布。

在今年上海车展前夕,宁德时代酝酿多年的钠离子电池正式发布,同时宣布首发落地奇瑞车型,并且奇瑞将联合宁德时代推出电池品牌“ENER-Q”。

宁德时代是国内钠离子电池行业公认的龙头企业,早在2021年宁德时代就率先发布了第一代钠离子电池,当时的电芯单体能量密度达到了160Wh/kg,为当时全球最高水平。

宁德时代副总经理、董事会秘书蒋理此前曾公开表示,公司已发布的第一代钠离子电池既可用于各种交通电动化场景(包括二轮车),又可灵活适配储能领域全场景的应用需

求。公司钠离子电池2023年将实现产业化,同时将持续升级产品性能。

孚能科技也已公告与江铃集团的钠电合作,公司表示,预计在今年下半年实现量产,并在对接国内知名A00级整车客户及其他两轮车客户。相关产品参数和指标显示,孚能科技钠离子软包动力电池能量密度已提升至155Wh/kg。此外,孚能科技第二代钠离子电池处于小试阶段,能量密度相比第一代提升10%以上。

近两年我国新能源汽车市场实现了快速增长,年销量从2020年的136.7万辆增长到2022年的688.7万辆,且已占到汽车新车总量的四分之一以上。但我国新能源汽车发展还存在着不均衡不充分的问题,如受动力电池低温适应性、充电设施不足等因素影响,东北、西北等地区新能源汽车推广应用相对滞后,农村市场尚未充分挖掘。

专家认为,在此背景下,具备耐寒能力同时具备价格优势的钠电电池,或将迎来更好前景。

公开信息显示,宁德时代第一代钠离子电池单体电芯能量密度160Wh/kg;常温下充电15分钟,电量可达80%以上;在-20℃低温环境中,也有90%以上放电保持率;系统集成率可达80%以上;热稳定性远超国家标准。下一代钠离子电池能量密度研发目标是200Wh/kg以上。而孚能科技钠离子软包动力电池能量密度已提升至155Wh/kg,100%放电深度循环寿命2000次以上,-20℃低温条件下依然有90%以上的容量保持率。

对此,张翔表示,从目前公布的钠离子电池车型看,满足车规级的要求,不过需要注意的是,目前钠离子电动车是否能够适应复杂的商用场景,上游供应商能否满足量产需求等,还需要市场的验证。

真锂研究首席分析师墨柯对《证券日报》记者表示,车企对钠电电池的定位应该是以小微型车为主。这类车有两大特点,一是代步通勤,行驶距离不远,电池包的带电量不大,能量密度低的钠电比较适合;二是钠电理论上能做到比锂电便宜,而微型车的智能化要求不高,对电池能量密度没有太高要求,钠电也适合。“钠电在电动汽车市场应该是主攻微型车,只要能把握理论上的便宜变成现实,将会迎来较好的前景。”

重组预案披露前连续涨停遭问询 日播时尚回复称不存在内幕信息泄露情况

■本报记者 徐一鸣
见习记者 孙文青

6月21日晚间,在二度延期后,日播时尚发布公告,就上交所关于公司重大资产置换的问询函作出回应。

往前回溯,日播时尚于4月下旬发布筹划控制权变更的公告,并于5月16日对外披露重组预案。根据预案,日播时尚拟将其截至评估基准日的全部资产及负债置出,并置入上海锦源晟新能源材料有限公司(以下简称“锦源晟”或标的公司)100%股权,差额部分由日播时尚向锦源晟的股东发行股份购买,同时募集配套资金。日播时尚的实际控制人也将由王卫东及其一致行动人变更为梁丰。

但公司随后便收到交易所下发的问询函,包含12大问题。其中,由于预案披露前连续两个交易日股价涨停,上交所还要求日播时尚说明是否存在内幕信息泄露等情况。

为新能源汽车正极前驱体材料及上游关键矿产一体化资源的研究、开发和制造等。2020年至2022年,锦源晟分别实现营收10.71亿元、19.04亿元和30.44亿元,净利润分别为1.91亿元、3.42亿元和9796.48万元,经营活动产生的现金流量净额分别为3.16亿元、1.61亿元和-2.12亿元,业绩波动较大。因此,上交所要求日播时尚说明锦源晟是否具有较强持续盈利能力。

日播时尚在回复公告中表示,标的公司最近三年营业收入主要来自资源开发及金属冶炼板块的阴极铜产品销售,正极材料前驱体业务尚未产生收入,正极材料、粗制氢氧化钴和硫酸钴产生的收入占比较低。

对于2022年标的公司净利润较2021年有所下滑的情况,日播时尚解释称,这主要系阴极铜、粗制氢氧化钴产品单价下跌,导致销售收入毛利下降,且钴产品存货计提跌价及股份支付费用计提所致。“未来随着标的公司正极材料前驱体及原料板块、自有资源开发及金属冶炼板块产能的逐步投产及释放,标的公司经营业绩受上游金属原材料价格波动的影响将更为可控,经营业绩预计将稳定增长。”

不过,日播时尚表示,与竞争对手相比,标的公司成立时间较晚,整体的产能规模和产业链的完整性等方面处于追赶阶段;正极材料前驱体及原料板

块产能仍在逐步建设中,当前对应产能及销售收入规模较小,行业地位及近三年业绩表现与行业竞争对手不具有可比性。与传统的大型矿业公司相比,标的公司在境外布局矿产资源和冶炼业务现阶段不存在明显比较优势。

估值变动方面,2018年至今,锦源晟共发生8次股权变动。前三次均通过注册资本价格平价转让,此后皆由协商价格确定估值。日播时尚表示,标的公司估值未在短期内发生较大变动,存在合理性。截至目前,此次交易的评估工作尚未完成,置入资产的最新估值尚未确定。

值得一提的是,对于备受市场关注的股票停牌前异常涨停问题,日播时尚称,明确了此次交易整个筹划过程中的各个重要交易阶段及时间节点,并明确了每个交易阶段的参与人员和公司相关人员已签字确认,不存在内幕信息泄露的情况。

日播时尚认为,后续若相关产品的产能建设进度及相关客户的验证和产品导入进展不及预期,则未来标的公司收入结构中,新能源汽车正极材料前驱体业务占比能否提升存在不确定性风险。

考虑到2022年,锦源晟已有部分产品单价出现下滑,日播时尚提示,若未来铜、钴金属市场价格下跌,标的公司主要产品的毛利率也可能存在进一步下滑的风险。

值得一提的是,目前锦源晟有18项采矿权,但其中12项将于2024年到期。对此,日播时尚表示:“相关续期手续正在办理中,在按照相关法律法规规定开采、运营,并提交全部申请续期所需材料的前提下,办理开采证的续期预计不存在实质性法律障碍,但仍存在采矿权到期无法延期的风险。”

截至目前,此次交易的尽调工作在继续进行,日播时尚提醒后续不排除随着尽职调查工作的深入,发现拟置入资产不符合《首发管理办法》等法规及规范性文件相关规定的情形,且导致本次交易存在不确定性风险的情况发生。

一位上海律所合伙人在接受《证券日报》记者采访时表示,此前A股市场上,不乏上市公司在重大重组过程中被叫停的案例。这会出现损害股民利益的情况,这时候就要考虑股民损失和交易因果关系,以及相关责任人民事赔偿问题。因此,上市公司会特别强调潜在风险。

回复多个财务问题

从此前上交所下发的问询函内容来看,主要聚焦锦源晟的业务情况和财务数据,具体涉及王卫东转让控制权为何无溢价、标的公司是否存在估值调节、股东是否存在约定回购等相关协议或其他潜在利益安排等多个层面。

公开资料显示,锦源晟的主营业务