

筹划重组5个月按下终止键 *ST群兴股价异动年内8次登龙虎榜

■本报记者 桂小英

12月8日,*ST群兴发布公告称,终止此前筹划的重大资产重组事项。自7月9日宣布与陈鑫签署《合作意向书》以来,历经5个月的时间,*ST群兴的重组事项最终未能开花结果。

*ST群兴近年来经营状况欠佳,公司曾积极尝试多元化经营,在2020年年底,突击开展“卖酒”业务,而此次筹划的重组意向方,主营业务则与*ST群兴完全不同。虽然主营业务状况不佳,但在二级市场中,*ST群兴却受到广泛关注,据公开信息显示,今年以来,*ST群兴因为股价异动,曾8次登上龙虎榜。

不过,这种“多元化”的经营策略也曾引发监管部门关注,在2020年年报发布后,交易所曾下发问询函,要求公司解释年底突击开展白酒业务的原因等事项。

多个主业行业跨度大

援引公告内容可知,7月9日,*ST群兴与陈鑫签署了《合作意向书》,公司或公司指定的关联方拟收购陈鑫持有的苏州世沃电子科技有限公司(以下简称“世沃电子”)全部或部分股权。根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定,此次交易可能构成重大资产重组。

此前,*ST群兴公告称,如果最终交易能顺利完成,将增加消费电子精密功能器件制造业务,从而有助于公司打造新的利润增长点。

但是在自筹划本次重大资产重组事项5个月之后,*ST群兴则叫停此事。*ST群兴称,“公司与交易对方始终无法就交易价格、业绩承诺等相关核心条款达成一致,经认真听取各方意见并与交易对方协商一致,为切实维护公司及全体股东利益,经审慎研究,公司决定终止与陈鑫签署的《合作意向书》”



王琳/制图

***ST群兴与交易对方始终无法就交易价格、业绩承诺等相关核心条款达成一致,经认真听取各方意见并与交易对方协商一致,为切实维护公司及全体股东利益,经审慎研究,公司决定终止与陈鑫签署的《合作意向书》**

体股东利益,经审慎研究,公司决定终止本次重大资产重组事项。”

实际上,这并不是*ST群兴首次尝试多元化经营业务,早在2020年,*ST群兴子公司汕头市童乐乐玩具有限公司(以下简称“童乐乐”)就曾跨界白酒经销行业:2020年12月份取得某品牌白酒经销授权书后,截至2020年12月31日,童乐乐共实现白酒销售收入5332.60万元,占营业收入的58.55%,毛利率高达64.01%。为此,交易所对公司下发问询函,要求其说明其突击开展白酒业务的原因等事项。

颐和丰投资管理集团有限公司高级研究员杨勇对《证券日报》记者介绍道,“如果多元化经营业务完全与原业务范围不

同,可能是出于解决短期退市问题考量。此外,*ST群兴在2020年年报才有酒类销售的收入贡献,去年白酒题材也比较火爆,公司也有可能蹭相关热点。”

曾靠卖酒业务“救命”

即使有了白酒业务的加持,*ST群兴今年的经营压力并没有减小。根据《深圳证券交易所股票上市规则(2020年修订)》规定,上市公司出现下列情形之一的,对其股票交易实施退市风险警示:“最近一个会计年度经审计的净利润为负值且营业收入低于1亿元,或追溯重述后最近一个会计年度净利润为负值且营业收入低于1亿元。”

据*ST群兴三季报显示,公司前三季度实现营业收入约为4174万元,同比增长144.24%;归属于上市公司股东的净利润为1559.75万元,同比增长230.75%;扣除非经常性损益后,前三季度净利润则仅为550万元。

由此推算,公司需要在第四季度继续保持净利润为正,才有可能规避上述退市风险。基于公司的担忧,在互动易平台上,有投资者在11月30日向公司追问,“营收能否达到监管规定的1亿元门槛?”

“这种经营领域过多的公司,一般在二级市场上很难给出高估值。因为主营业务太多,公司很难有精力把所有业务都做好,毕竟公司和人的精力都是有限的。”杨勇对《证券日报》记者表示。

聚焦新能源

锂电铜箔成抢手货 上游企业忙布局头部企业忙扩产

■本报记者 刘欢

新能源汽车产业及锂电池板块的持续火热,助推锂电铜箔成为抢手货。

千门资产投研总监董继游日前在接受《证券日报》记者采访时表示,“锂电铜箔作为锂电池负极集流体核心材料,是动力电池企业供应链布局中重要一环。新能源汽车产业的快速发展,使动力电池装机量实现高速增长,进而推动锂电铜箔需求大幅增长。”

在此背景下,上游企业抢抓机会,延伸产业链条,布局锂电铜箔领域。同时,诺德股份、嘉元科技等锂电铜箔龙头企业也纷纷加码扩产。

需求攀升产品供不应求

近年来,随着电子、新能源汽车、5G行业的快速发展,市场对锂电铜箔的需求呈现增长态势。据高工产业研究院(GIIC)调研统计,2020年中国锂电铜箔出货量达14.6万吨,同比增长17.8%。

需求增长的同时,锂电铜箔也面临着多重壁垒。华安证券分析师王洪岩表示,锂电铜箔新建产能扩产周期长,根据头部企业新建项目来看,当前锂电铜箔新建产能的扩产周期基本在

2年-3年左右。此外,虽然国内设备企业在加速阴极辊的国产替代,但极薄锂电铜箔生产用阴极辊仍依赖于进口,设备供给紧张进一步延长锂电铜箔扩产周期。

宣继游表示,锂电铜箔还存在技术难度大、投入产出比低、环保压力高等特点,扩产壁垒较高,产能难释放,供需缺口短期难以填补,但也从侧面反映出其未来市场空间巨大。

据GGII数据显示,预计2021年全球锂电铜箔需求量为38万吨,同比增加52%。其中动力电池铜箔需求24万吨,同比增加75%;到2025年,全球锂电铜箔总需求量将达109万吨。由此可见,未来5年锂电铜箔需求将有3倍

的成长空间。事实上,由于锂电铜箔需求持续攀升,导致企业基本处于满负荷生产状态,但市场仍处于供不应求状态,推动其价格不断上涨。数据显示,8μm和6μm铜箔分别由2020年中低点时的7.2万元/吨和9.1万元/吨涨至今年11月份的10.6万元/吨和12.25万元/吨,涨幅分别为47.22%和34.62%。

产品量价齐升,相关企业业绩大幅增长。以锂电铜箔龙头企业诺德股份、嘉元科技为例,今年前三季度,两家公司分别实现营业收入32.36亿元、19.87亿

元,同比分别增长137.26%和1151.91%;分别实现净利润3.22亿元、3.94亿元,同比分别增长2070.12%、238.38%。

上游企业布局锂电铜箔赛道

市场一片火热,上游企业瞄准机会切入锂电铜箔赛道。

铜加工龙头企业海亮股份今年11月份宣布,拟在甘肃兰州新区设立控股子公司甘肃海亮新能源材料有限公司,投资89亿元建设年产15万吨高性能锂电铜箔材料项目,分三期建设,每期5万吨,预计于2025年年底全部投产。项目投产后,公司将形成高性能铜箔15万吨/年的生产能力,其中锂电铜箔12万吨/年,标准铜箔3万吨/年。

白银有色也于2018年布局锂电铜箔赛道,其项目建设主体为甘肃德福新材料有限公司,白银有色持股比例为37%。2019年10月份,上述项目已建成投产,实现1.2万吨/年的产能,2021年底将形成3万吨/年产能。12月7日晚间,白银有色发布公告,公司拟在前述3万吨/年产能基础上增加17万吨/年,合作建设20万吨/年高档锂电铜箔项目。

据悉,上述项目主要产品是4.5μm、6μm锂电铜箔。从目前锂电铜箔市场来看,国内动力电池厂

商宁德时代已规模化使用6μm锂电铜箔;比亚迪、国轩高科、天津力神等主流厂商正在全面使用6μm锂电铜箔。

头部企业纷纷加码扩产能

锂电铜箔龙头企业正在纷纷扩大产能。

嘉元科技11月6日披露定增预案,拟募集不超过49亿元用于高性能锂电铜箔项目,募投资金主要用于广东、山东、江西、福建等地建设高性能锂电铜箔及高端锂电铜箔生产线。11月10日,嘉元科技又在广东省海丰县投资建设年产5万吨高端铜箔建设项目。

诺德股份则在6月份发布定增方案,拟募资不超过22.88亿元用于青海高性能极薄锂离子电池用电解铜箔工程项目、惠州动力电池用电解铜箔工程项目。全部达产后,公司将形成8.5万吨锂电铜箔的年产能。

超华科技2月1日发布公告称,拟在广西玉林市投资122.6亿元建设锂电铜箔生产基地,将建设年产10万吨高精度电子铜箔项目。

宣继游对记者表示,“目前,锂电铜箔产能尚未释放,面对新能源汽车、储能等行业强劲的铜箔需求,铜箔企业正在加快扩产进度。”

青海四板市场“专精特新”板块开板 全力推动当地优势企业挂牌上市

■本报记者 李立平

12月8日,青海省四板市场“专精特新”板块正式开板。白果科技、圣源地毯、雪峰乳业、大宋农业、欧耐特线缆等5家“专精特新”企业成功在青海四板市场挂牌,57家“专精特新”企业作为后备挂牌企业参加仪式。

青海省地方金融监管局副局长李建丽在接受《证券日报》记者采访时表示,随着注册制改革顺利推进、北京证券交易所正式开市,目前我国资本市场正迎来难得的发展机遇期。专精特新企业专注于细分市场、聚焦主业、创新能力强、成长性好,具有“专业化、精细化、特色化、新颖化”的特征,是当地创新驱动发展的重要生力军。在青海股权交易中心设立“专精特新”专板,将发挥多层次资本市场资源配置、价值发现和培育孵化功能,为“专精特新”企业提供专属股权融资、行业路演、上市辅导、财务顾问等综合性金融服务,帮助企业把握机遇,打通企业上市“最后一公里”。

据《证券日报》记者了解,目前,青海省四板市场挂牌企业达到457家,涉及金融、制造业、农林牧渔等十几个行业。四板市场已通过发行私募债、可转债、资产证券化产品达88笔,涉及企业49家,累计为企业融资金达29.7亿元,有力助推了当地中小企业的规范发展。

方大集团正式入主海航航空板块

■本报记者 姚月
见习记者 张军兵

海航集团的破产重整实施工作步入新阶段。

12月8日,海航集团公告称,据《重整计划》《实质合并重整计划》及《重整投资协议》安排,*ST海航控股股东变更为海南方大航空发展有限公司,控制公司权益股份比例为24.95%,实控人变更为自然人方威。

同时,顾刚将不再担任海航集团党委书记。后续联合工作组将履行指导、协调、监督职责,继续推进海航集团破产重整计划履行等相关风险处置工作。

从今年1月29日起,海航集团以期通过破产重整方式渡过危机。在向法院提交申请8个月后,海航集团破产重整工作迎来重要进展。

9月12日,*ST海航发布公告称,已确定海航集团航空主业战略投资者为方大集团。方大集团战胜竞购方“均瑶系”“复星系”,成为航空主业的战略投资人,*ST海航及其他不在上市公司内的航空公司资产在重整完成后,将由方大控股,债权人作为受益人的“信托计划”参股。

据《重整计划》显示,方大集团将向*ST海航注资380亿元,同时还将为解决海航集团部分债务处理问题提供30亿元资金。

10月31日,《海南航空控股股份有限公司及其十家子公司重整计划》获法院终审裁定,*ST海航进入重整执行阶段。海航集团将拆分为航空

恒瑞医药终止股权激励计划 公司认为难以达到预期目的和效果

■本报记者 张敬

12月8日晚间,恒瑞医药发布公告称,公司董事会决定终止实施2020年度限制性股票激励计划并回购注销相关已授出但尚未解除限售的限制性股票,与之配套的《2020年度限制性股票激励计划实施考核管理办法》等文件一并终止。

恒瑞医药表示,推出2020年度限制性股票激励计划以来,公司一直在积极推进计划的实施工作。但鉴于当前行业市场环境和公司股价波动的影响,继续实施此计划恐难以达到预期目的和效果,因此经审慎研究后公司董事会做出终止决定。

据悉,2020年8月18日,恒瑞医药审议通过相关议案,确定以46.91元/股的价格向符合条件的1302名激励对象授予2573.6万股限制性股票。根据恒瑞医药发布的激励计划书,授予限制性股票解除限售的公司业绩条件为:以2019年净利润为基数,2020年、2021年、2022年各年度的净利润较2019年相比,增长率分别不低于20%、42%、67%。

据恒瑞医药2020年年报显示,公司实现营业收入277.35亿元,同比增长19.09%;实现归属于母公司所有者的净利润63.28亿元,同比增长18.78%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为59.61亿元,同比增长19.73%。

今年10月份,公司公告此次股权激励第一批解锁的股权激励股票共计1148.47万股。恒瑞医药表示,剩余公司股票的扣除非经常性损益的净利润为59.61亿元,同比增长19.73%。

今年10月份,公司公告此次股权激励第一批解锁的股权激励股票共计1148.47万股。恒瑞医药表示,剩余公司股票的扣除非经常性损益的净利润为59.61亿元,同比增长19.73%。

值得一提的是,此次股权激励计划的终止似乎早有征兆。据恒瑞医药2021

挂牌仪式现场,部分挂牌企业与青海股权交易中心签署《融资服务框架协议》,部分挂牌企业与相关券商签署了战略合作协议。

白果科技董事长敬长训对《证券日报》记者表示,公司作为青海省“专精特新”企业,是国家级高新技术企业,并入选工信部今年10月份发布的第六届“创客中国”中小企业创新创业大赛500强。公司希望通过在青海股权交易中心挂牌,使企业更加规范,提高知名度的同时,也增加融资机会。并希望通过和券商签约,借助专业团队力量,进一步实施企业资本运作计划,到我国更高层次资本市场融资发展。

据《证券日报》记者了解,目前,青海省四板市场挂牌企业达到457家,涉及金融、制造业、农林牧渔等十几个行业。四板市场已通过发行私募债、可转债、资产证券化产品达88笔,涉及企业49家,累计为企业融资金达29.7亿元,有力助推了当地中小企业的规范发展。

板块、机场板块、金融板块、商业及其他板块等4个板块独立运营,各自回归主业健康发展。

如今,方大航空持有*ST海航42亿股票,占比12.63%,为*ST海航第一大

“海航航空的各大飞机租赁商针对破产重整前的飞机租金欠款均给予其大幅豁免;且针对破产重整后的租金,下调了15%-20%的标准,同时在未来几年内将对宽体客机由固定租金改为按飞行小时收费。上述措施能够为海航控股节省大量租金,成本降至和国航、东航、南航同样水平。”一位接近海航集团的相关人士对《证券日报》记者表示。

同时,据记者了解,*ST海航曾表示,在全面清偿经营性欠款后,海航航空主业账上或仍有100亿元现金用于企业经营,补充现金流,抵御长期风险。

*ST海航在《重整计划》中表示,未来将依托海南自贸港,突出核心优势,打造与传统模式差异、保持国内第四大规模的新海南航空集团,力争在“十四五”末期实现整体客运收入达到913亿,较2021年翻一番。

根据*ST海航2021年三季报显示,公司前三季度实现营业收入272.57亿元,同比增长37.35%;净利润亏损34.42亿元,同比减少77.97%,扣除非经常性损益后亏损为64.62亿元。其中,第三季度单季亏损25.61亿元。*ST海航今年前三季度净利润同比亏损已大幅减少。

此次正式易主,*ST海航有望涅槃重生。

地产商搭车新能源 大步跨界为哪般

■本报记者 姚月
见习记者 李昱丞

受到新能源产业广阔前景的吸引,部分房地产企业正在加速布局。12月6日,广宇发展发布公告称,拟置出原有房地产业务资产,置入新能源发电业务,以期实现业务转型,拓宽盈利来源。

对此,北京特亿阳光新能源总裁祁海坤在接受《证券日报》记者采访时表示,房地产行业高利润、高增长时代已经结束,新能源行业作为增长潜力巨大的新兴行业,受到众多房企青睐。

然而,在房企大步跨界背后,对于企业的人才、资金、运营能力也提出了更高要求。因此,地产商能否搭上新能源的快车仍存在诸多变数。

多家地产商有意涉足新能源

12月6日,广宇发展密集发布97份公告,拟置出原有房地产业务资产,该部分资产涵盖所持全部23家子公司股权,合计交易对价249.06亿元;同时公司将置入新能源发电业务,交易对价117.09亿元。对此,公司表示,交易完

成后公司将持有鲁能新能源100%股权,主要业务变更为风能和太阳能的开发、投资和运营,实现业务转型,拓宽盈利来源。

此外,中国恒大董事会主席许家印在今年10月份复工复产专题会上透露,10年内恒大房地产将完成由房地产向新能源汽车的产业转型。

值得注意的是,也有部分房企通过财务投资方式进入新能源赛道。12月1日,威马汽车宣布公司D2轮融资已获得1.52亿美元。其中,房地产企业雅居乐集团领投1.4亿美元,占本轮融资总额的92.11%。据雅居乐集团公告显示,截至11月30日,雅居乐集团拥有威马集团4.58%股份。

同时,“合生系”也有意通过曲线投资方式布局新能源领域。11月13日,广汽集团公告称,拟挂牌转让广汽乘用车(杭州)有限公司49%股权,参股公司合创汽车有意竞拍。据悉,合创汽车由珠江投资持有68.56%股份,后者实控人朱一航为知名地产商人、合生创展创始人朱孟依之子。今年1月份,珠江投资增资约19.23亿元成为合创汽车第一大

股东,正式入局新能源汽车。事实上,合生创展的新能源汽车

梦早已有之,2019年公司曾计划投入100亿元与广汽新能源共同推动新能源汽车在共享租赁领域中的应用。

弘达光伏创始人刘继茂在接受《证券日报》记者采访时表示,“新能源行业作为朝阳产业,得到国家大力支持,发展前景广阔。同时,技术迭代加速,新进入公司如果能切入技术制高点可后来居上。”

看好财务投资模式

房企热衷追逐新能源产业的背后,是两大行业生存状况的反差。无论是盈利能力还是成长潜力,新能源行业似乎均更胜一筹。据Wind数据显示,以整体来看,前三季度A股新能源板块平均ROE达8.89%,高于房地产板块的6.86%;营收同比增速达31.19%,高于房地产板块的25.07%;归母净利润同比增速达27.25%,显著高于房地产板块的-12.16%。

另外,从销售情况来看,地产行业正面临困境。据克而瑞数据显示,11月份百强房企单月业绩规模环比明显回落3.4%。单月业绩同比延续自7月份以来的下跌趋势,且降幅进一步扩大至