

利空突袭致单市市值蒸发900亿元 宁德时代回应：网传咨询被制裁事宜不实

■本报记者 龚梦泽

2月8日,针对网传“宁德时代正在美国向专业机构求助,咨询其被美国制裁的可能性”等相关信息,《证券日报》记者第一时间向宁德时代进行求证。公司方面回应称:“关于网传公司向美机构咨询被制裁可能性一事为不实信息。”

尽管如此,宁德时代的股价还是受到上述负面消息的冲击。继2月7日大跌之后,2月8日早盘宁德时代股价继续走弱,盘中一度下跌9.94%。截至2月8日收盘,宁德时代股价报收于540.86元,跌幅为6.66%,成交额达111.67亿元,总市值为1.26万亿元,单市市值蒸发约900亿元。

公开资料显示,宁德时代于2018年6月11日登陆A股市场,发行价为25.14元/股,上市首日开盘价为30.05元/股。2021年12月3日,该股股价飙涨至692元/股。若以上市首日开盘价计算,其股价在3年多时间里累计暴涨2203%,公司市值一度超过1.6万亿元,成为创业板第一大权重股。

在全球动力电池装车量排行榜上,宁德时代已连续五年位居榜首。

今年1月份,宁德时代发布业绩预告,预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润区间为140亿

元至165亿元,同比增幅区间为150.75%至195.52%,为公司成立以来的最好盈利水平。

对于业绩增长的原因,宁德时代认为,主要有三个方面。一是2021年新能源汽车及储能市场渗透率提升,带动电池销量增长;二是公司市场开拓取得进展,新建产能释放,产销量相应提升;三是公司加强费用管控,费用占收入的比例有所降低。

令人意外的是,亮眼的业绩换来的不是股价上涨,反而是加速下跌。近两个多月以来,宁德时代的股价震荡走低,累计跌幅已超23%,市值蒸发近4000亿元。

有分析人士表示,从目前的市占率、装机量以及利润等方面看,宁德时代虽然拔得头筹,但在新能源汽车销售形势大好的背景下,越来越多的竞争者开始入局,参与瓜分市场份额。

1月27日,宁德时代的“宿敌”LG新能源在韩国证券交易所挂牌上市,开盘后股价一度上涨99%。在此之前,LG新能源CEO权英寿曾直言:“我们预计公司全球市场份额将超过宁德时代,成为全球第一。”

此外,宁德时代还要面临国内竞争对手的挤压。统计数据显示,2021年前11个月,国内动力电池装机



量累计达到5.3GWh,市场占有率为2.1%,同比增长167.4%。同期,中航锂电全球动力电池装机量累计达到6.8GWh,市场占有率为2.7%,同比增长155.2%。

此外,整车厂商也逐渐意识到动力电池的重要性,从比亚迪动力

电池业务,到长城汽车培植蜂巢能源等,越来越多的整车厂商开始或栽培、或绑定属于自己的动力电池生产厂商。其中,比亚迪在刀片电池暂时未供货给其他整车制造商的背景下,2021年的国内市占率已达16.2%。

“虽然宁德时代在行业内仍保持龙头地位,但比亚迪的刀片电池、韩系的四元电池、特斯拉的自产电池计划,已经让宁德时代充分感受到‘狼来了’的紧迫感。”中关村新型电池技术创新联盟于清教对《证券日报》记者表示。

“蛇吞象”吸收合并控股股东千亿元资产 淮河能源股价“超前”涨停涉嫌内幕信息泄露

■本报记者 李春莲

煤电行业的一场“蛇吞象”式资产重组已呼之欲出。2月7日晚间,淮河能源发布公告称,拟筹划重大资产重组事项,自2月8日起停牌。

公告显示,淮河能源此次停牌,主要与吸收合并、购买资产两项运作有关。其中,公司吸收合并的运作对象是公司控股股东淮南矿业(集团)有限责任公司(以下简称“淮南矿业”)。

公告称,淮河能源拟向淮南矿业全体股东发行股份、可转换公司债券(如有)及支付现金的方式吸收合并淮南矿业。本次吸收合并完成后,淮河能源将成为存续公司,承继及承接淮南矿业的全部资产、负债、业务、人员及其他一切权利与义务,淮南矿业法人资格将被

注销。

此外,淮河能源拟以向国开发展基金有限公司(以下简称“国开基金”)发行股份、可转换公司债券(如有)的方式,购买其持有的淮河能源电力集团有限责任公司10.70%的股权。

但在2月7日上述公告发布的当天,淮河能源的股价就强势涨停,报收于2.61元/股。然而,重组公告紧随其后发布,还是令市场质疑声不断。对此,上海明伦律师事务所王智斌律师向《证券日报》记者表示:“如果不存在其他能够引起股价异常的公开信息的话,可以合理地怀疑,其内幕信息已经提前泄露了,当天的股价异动存在‘老鼠仓’提前买入的可能。”

“这种情况,消息提前泄露的可能性很大。”北京威诺律师事务所

主任杨兆全律师也对《证券日报》记者表示。

淮河能源的股价上涨,显然与其业绩无关。根据公司发布的业绩预告,淮河能源预计2021年实现归属于上市公司股东的净利润同比减少3170万元至6170万元,同比减少幅度区间为6.67%至12.98%。

对于本次业绩变动的原因,淮河能源表示,受国内煤炭市场供需变化影响,全厂发电煤成本增加,发电板块业绩有所下降。此外,非经营性损益影响主要系上期收到矿井化解过剩产能安置金、煤矿安全改造项目获得中央及地方的配套资金所致。

与之相比,淮南矿业在2018年实现营业收入445亿元,利润总额26.28亿元。截至2019年三季度末,淮南矿业的资产总额达到

1157.72亿元。但到了2021年,公司实现归属于上市公司股东的净利润预计约为4.47亿元,年末资产总额为176亿元。

公开资料显示,淮南矿业地处两淮矿区六个大型煤电基地之一的淮南基地,煤炭资源储量较大,淮南矿区已探明煤炭保有储量200亿吨,其中可采储量175亿吨,并有丰富的煤层气、高岭土等煤伴生资源。

实际上,这并不是淮河能源第一次筹划“蛇吞象”。早在2019年,淮河能源就曾发布公告称,拟吸收合并淮南矿业,但最后以终止告终。终止的原因是:淮南矿业下属企业部分生产经营性资产涉及的土地、房屋等相关权属证明文件未能如期取得,且预计在短期内难以解决。

近年来,煤炭行业兼并重组

不断。中国煤炭工业协会发布的《2020煤炭行业发展年度报告》强调,要培育3至5家具有全球竞争力的世界一流煤炭企业;推动企业兼并重组,组建10家亿吨级煤炭企业;鼓励大型煤炭企业建立老矿区振兴发展基金,支持煤炭企业跨行业、跨区域、跨所有制兼并重组,稳妥解决老矿区的历史遗留问题。

一位不愿具名的煤炭行业分析师向《证券日报》记者表示,淮河能源置入控股股东旗下优质资产,既是国企改革的要求,也是煤炭行业发展的顺势而为。对于最新的吸收合并意向,淮河能源表示,本次交易仍处于筹划阶段,交易各方尚未签署正式交易协议,交易尚需履行必要的内部决策程序,能否达成存在一定不确定性。

公告速递

华铭智能一独董离世 生前关注“失落的行业”

■本报记者 郑馨悦

2月8日晚间,上海华铭智能终端设备股份有限公司(简称“华铭智能”)发布关于独立董事失联的提示性公告称,无法与公司独立董事高杉取得联系,其处于失联状态。最新消息称,高杉已确认死亡。

昨日有一则消息在基金圈传开:上海某私募机构实控人高杉在2022年1月10日滨江夜跑时失踪。警方日前从黄浦江里打捞出一具尸体,2月8日通知家属认尸。高杉掌控的私募机构同事也对媒体透露,高杉于1月上旬失踪;公司随后报警,并在1月中旬前后减仓,应对客户赎回压力。

据称,目前警方已经介入调查,并联系高杉家属进行DNA比对。《证券日报》记者查询到,高杉的个人公众号“万杉深处响流泉”最后一次更新时间为2022年1月1日,此前其几乎每周都会更新市场策略。

公开资料显示,高杉除了在华铭智能担任独立董事之外,同时还是上海环懿基金的实际控制人和投资总监。拥有10年证券从业经验的高杉,曾在上海摩根基金和国泰基金任职,于2012年脱离公募基金“奔私”,先后在上海凯石投资管理有限公司、珩生鸿鼎资产管理(上海)有限公司担任投资经理、研究总监等职。2013年8月份,高杉创立上海倍霖山投资管理有限公司。

《证券日报》记者通过天眼查信息查询到,高杉共在6家企业任职,其中处于存续状态的有5家,包括华铭智能、浙江长宇新材料股份有限公司、盈创(厦门)投资管理有限公司等,高杉系其中3家公司的股东,并在另外2家公司担任董事职务。

2020年10月份,高杉任职华铭智能董事一职。2020年12月份,高杉加入上海环懿私募基金管理有限公司。天眼查信息显示,高杉系上海环懿基金的实际控制人,持股比例55%。私募排网网数据显示,截至2月8日,上海环懿私募基金整体规模约在20亿元至50亿之间,在管产品48只。

在其公众号发布的最后一篇文章《2022年A股策略前瞻》中,高杉表示,对2022年的总体看法分两个层面:第一个层面是,没有行业贝塔,只有行业阿尔法。2021年成功的基金经理还是抓住了比较核心的赛道(光伏、新能源汽车、风电、军工)。第二个层面是,要考虑互联网、消费、医疗这些2021年失落的行业,在2022年有没有契机去转圈,而这个契机取决于宏观政策面的变化,取决于2022年高层对经济抓手的判断和实施的力度和方向。

对高杉失联一事,华铭智能方面表示,截至目前,公司尚未能了解到高杉失联的具体原因。高杉先生未持有公司股份。截至本公告披露日,公司董事会仍有6名董事正常履职,其中独立董事2名,未低于法定最低人数,不会对公司日常经营活动和董事会工作的正常开展造成重大影响。

\*ST德奥恢复上市梦碎 深交所称其不符合条件

■本报记者 谢岚 见习记者 刘钊

2月8日晚间,\*ST德奥发布公告称,收到公司恢复上市保荐机构联储证券的通知函,联储证券认为公司已不具备恢复上市的条件,不再为公司恢复上市提供推荐服务。这距离2019年5月15日深交所要求公司暂停上市已过去整整1000天。

\*ST德奥是一家家用电器及商用设备企业,主要业绩依赖电器设备业务,包括家用电器和商用电器设备。由于2017年、2018年连续两年经审计的净资产为负值,被深交所决定自2019年5月10日起股票暂停上市。

\*ST德奥一直尝试恢复上市,为此付出了诸多努力。2020年7月6日,由于2019年报财务数据符合相关恢复上市要求,公司向深交所提交股票恢复上市的书面申请,并聘请联储证券作为公司恢复上市的保荐人。从提交恢复上市申请至今,\*ST德奥共发布22份关于公司股票暂停上市期间工作进展情况的公告。

然而,一切的努力最终化为泡影。2022年2月7日,深交所向\*ST德奥发送的关注函表示,公司2020年、2021年1-9月扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润分别为-2699.45万元、-2469.29万元,预计公司2021年全年将继续亏损,持续经营能力有较大不确定性,已不符合恢复上市条件。

此外,涉及\*ST德奥的司法纠纷尚在审理中,重整引入的投资者曹升等与大股东迅图教育出现不和,也对公司后续经营存在较大不利影响。为此,深交所要求公司撤回恢复上市申报材料。

从暂停上市以来,\*ST德奥就深陷股东无休止的内斗中。先是股东曹升称,大股东迅图教育的公章处于共管状态,迅图教育出具文件的真实性存疑。虽然此次“公章之争”最后以迅图教育重新刻制公司印鉴获取控制权暂告段落,但紧接着又上演了一出闹剧:由于一致行动人张宇、曹升、陈乙超、杨伟健、杨秋妹、杨明裕委托表决对象杨明裕未能满足疫情防控要求,无法进入厂区内部参加股东大会投票,相关方再度互相攻讦,将股东之间的矛盾暴露无遗。

“\*ST德奥内部管理控制力非常弱,股东之间存在隔阂,因股东失和引起事端在所难免。此外,公司还面临司法纠纷和经营困难,无疑让\*ST德奥的日常经营管理雪上加霜。”盘古智库高级研究员江瀚告诉《证券日报》记者,“对上市公司而言,一个强有力的管理层才能推动企业良性发展。上市公司需要有稳健的公司治理体系,三会一层属于一个相互制约、相互平衡的组织架构,\*ST德奥的案例体现的是相互平衡被打破的后果,可为其他上市公司起到警示作用。”

4家公司尝鲜SPAC上市模式 “盲盒”公司价值几何?

■本报记者 谢若琳 周尚任

自今年1月1日SPAC(特殊目的收购公司)正式“落户”港交所后,参与机构热情攀升,在过去半个月中已有4家公司递交。

所谓“SPAC”,是先由发起人设立主体,然后通过IPO的形式集资,并以募集资金对未上市实体企业进行并购、整合,从而达到合并后的继承公司成为上市公司的目的。

“相比于美股SPAC,港交所的SPAC机制在投资者资格、发起人资格的规定方面和上市规模方面更加严格。”艾德证券期货研究部联席首席陈刚对《证券日报》记者表示,SPAC公司需要在未上市前进行并购一家有成长性的未上市公司,其并购目标并不具有确定性,这种形式类似“盲盒”,给投资者的回报率也带来很大不确定性。但作为传统IPO之外的另一种选择,SPAC对港交所及投行还是具有很大的积极意义,既为吸引全球资金和优质企业提供了契机,也有利于中国多层次跨境资本市场的建设。

4家公司试水港股SPAC

自1月17日港交所首家SPAC

公司Aquila Acquisition Corporation(简称“AAC”)递交以来,在短短半个月的时间里,又有3家SPAC公司提上港交所上市日程,分别是1月28日递交的Tiger Jade Acquisition Company(简称“Tiger Jade”)、1月31日递交的Trinity Acquisition Holdings Ltd.(简称“Trinity”)及Interra Acquisition Corporation(简称“Interra”)。

这几家公司均“系出名门”。其中,AAC的发起人为招银国际资产管理及AAC管理团队,摩根士丹利及招银国际担任联席保荐人。Tiger Jade的发起人为泰欣资产及基石资本,瑞银集团担任独家保荐人。Trinity的发起人为“体操王子”李宁、莱恩资本及Astropt,保荐人为摩根大通、瑞信。Interra的发起人为春华资本、农银国际资管等,保荐人为农银国际、摩根大通。

招股书显示,上述4家企业未来并购的领域包括绿色能源、生命科学、消费、新零售、高端制造业、医疗健康、生物科技等。

粤开证券研究院首席策略分析师陈梦洁在接受《证券日报》记者采访时表示:“中国香港引入SPAC上市制度,为市场提供了传统IPO以外的另一渠道,吸引更多来

自大中华区、东南亚以至世界各地的公司来港上市,可让中国香港延续具有竞争力的国际金融中心地位。此外,中国香港的SPAC规则在投资者保护、市场质量和市场吸引力等三方面制定了严格的规则,待未来形势进一步明朗后,港交所SPAC上市门槛或逐步降低。”

港股SPAC正在吸引世界资本。以Trinity为例,李宁与莱恩资本曾于2021年1月22日创立SPAC公司Trinity Acquisition Corporation,并于当年3月31日向美国证券交易委员会递交S-1文件,申请在纽交所挂牌。当时,这家SPAC公司的收购目标是全球消费类公司。该公司并未进一步在美上市,而后李宁与莱恩资本转战港股,于2021年12月3日创立Trinity(即Acquisition Holdings Ltd.),并迅速递交招股书。此次,Trinity并购的目标是:专注在中国有强大增长潜力并可受益于公司发起人及管理团队的专业运营知识及能力的全球性消费领域生活方式公司。

SPAC机制仍存不确定性

为何港交所要加速引入SPAC上市机制?《证券日报》记者查阅

SPAC Insider数据发现,2022年以来,美国SPAC的IPO数量为28家,总募资额为59.38亿美元。回顾2020年至2021年,SPAC热潮驱动在投资者保护、市场质量和市场吸引力等三方面制定了严格的规则,待未来形势进一步明朗后,港交所SPAC上市门槛或逐步降低。”

近年来,SPAC在美国资本市场受到投资者追捧,但港股SPAC上市机制并未照搬美股,且与其存在众多差异,部分监管要求更加严格。例如,在投资者要求方面,美股允许散户投资者参与;港交所则要求,只有专业投资者才可参与SPAC股份买卖,其他个人投资者只可在SPAC股份完成并购交易后才可入场买卖。

对此,毕马威表示,SPAC阶段上市公司没有实质业务,确实为投资者带来很多不确定性,这些不确定性意味着投资风险。虽然港交所制定SPAC上市制度时,已充分考虑SPAC的各种风险因素,并制定了一系列应对措施,但投资者在购买SPAC证券时必须知己知彼,既要考虑自身对投资风险的承受能力,也要充分了解SPAC的游戏规则以及发起人的背景、经验和

往绩。正因为投资SPAC证券对投资者的要求较高,港交所才会规定,只有专业投资者才可参与SPAC证券买卖。

引入SPAC上市机制,将为港股带来哪些发展机遇?中信改革发展研究基金会研究员赵亚斌在接受《证券日报》记者采访时表示:“从目前情况来看,中国内地和中国香港等地的投资机构和企业对SPAC非常有兴趣,这对科技小微企业来说也是一种很好的融资形式,会得到监管部门大力支持,或像美股SPAC一样出现爆发式增长。此外,通过SPAC收购上市,也是中概股从美股回港股的一个便捷方式,有望加速中概股回流。”

随着直接融资占比不断提升,以及国际上市模式不断创新,国内投行或将在SPAC业务中受益。国信证券非银团队认为,港股SPAC机制将是国内大型券商的重大发展机遇。大型券商业务种类齐全,在各条业务线都积淀了成熟的团队,通过创设SPAC,不仅可为国家新经济发展做出贡献,也可强化综合实力的运用技巧,巩固市场地位。SPAC制度的创新推进,有望成为我国资本市场改革的重要市场力量,与各项制度改革一道,将资本市场改革推向纵深。