

拟分拆中联高机重组上市 中联重科：有利于理顺业务架构

■本报记者 何文英

2月5日晚间,中联重科、路畅科技同时发布公告,宣布中联重科拟分拆所屬子公司中联高机重组上市的相关事宜。公告显示,路畅科技将向中联高机的29名股东发行股份购买其持有的中联高机100%股权,并向不超过35名特定投资者非公开发行股份募集配套资金,进而实现中联高机的重组上市。

值得一提的是,中联重科为路畅科技的控股股东,本次交易完成后,中联高机将成为公司控股上市公司路畅科技的子公司,中联高机的财务状况和盈利能力仍将反映在中联重科的合并报表中。

对于此次交易的目的,中联重科董秘杨笃志在接受《证券日报》记者采访时表示:“本次分拆上市有助于中联高机内在价值的充分释放,公司所持

有的中联高机权益价值有望进一步提升,流动性也将显著改善;此外,中联高机分拆上市有助于进一步拓宽融资渠道,提高公司整体融资效率,增强公司的综合实力。”

资料显示,中联高机成立于2012年,主要从事智能化高空作业平台的研发、生产、销售和服务,报告期内的主要产品包括剪叉式、直臂式、曲臂式等系列高空作业平台产品。

近年来,中联高机发展迅速,营收净利屡创新高。2020年至2022年,中联高机分别实现营业收入10.5亿元、29.47亿元、45.5亿元;分别实现净利润2936万元、2.32亿元、6.4亿元。

而对于在快速发展期分拆上市的原因,杨笃志解释称,“中联重科作为一家持续创新的大型全球化企业,主要从事工程机械和农业机械等高新技术装备的研发、制造、销售和服务;中

联高机作为中联重科高空作业平台业务板块的经营主体,更专注于高空作业的细分领域,分拆后中联重科与中联高机将聚焦各自主营业务领域、明确主业结构,有利于两公司更好地理顺业务架构。”

值得关注的是,从去年2月份开始中联重科便开始运作入主路畅科技,并在5月份实现对其绝对控股,这也为之后的资本运作了埋下伏笔。

2022年2月份,中联重科以总价7.8亿元的交易对价受让路畅科技原控股股东、实际控制人郭秀梅及其配偶朱书成持有的路畅科技29.99%的股权3598.8万股。同时,郭秀梅放弃剩余4300万股的表决权,至此中联重科成为路畅科技表决权股份最大的单一股东。

2022年3月底,中联重科进一步提出要约收购,继续将路畅科技2859

万股收归囊中。要约收购完成后,中联重科持股6458.4股,占路畅科技总股本的53.82%,成为后者的绝对控股股东。2022年5月9日,标的股份完成过户,标志着中联重科在A股又添一家上市公司平台。

“中联重科入主路畅科技,市场便猜测其后续将有相关资本运作,此次分拆中联高机在路畅科技上市属意料之中。”一位工程机械行业分析师在接受《证券日报》记者采访时表示,“虽然路畅科技近年来发展非常迅猛,但以其营收净利规模在中联重科体系内占比并不高,而将中联高机拆分至路畅科技上市,以高空作业机械制造行业来估值,更有利于获得市场认同,同时有利于中联高机借助新的资本平台实现快速发展,中联重科也有望通过其估值提升、权益分享等享受到双上市平台的红利。”

三特索道迎新控股股东 旅游市场回暖 有利于业绩复苏

■本报记者 李万晨曦

经历停牌后,2月3日晚间,三特索道发布了拟易主公告。根据公告,武汉高科国有控股集团有限公司(以下简称“高科集团”)将重新成为三特索道控股股东。

控股股东将变更为 高科集团

公告显示,控股股东武汉当代城市建设发展有限公司(以下简称“当代城建发”)拟将其持有的上市公司股份2655.13万股(占上市公司总股本的14.98%),以协议转让的方式转让给高科集团;当代城建发、武汉当代科技产业集团股份有限公司(以下简称“当代科技”)及其一致行动人罗德胜将不可撤销地放弃行使其持有上市公司剩余全部股份对应的表决权。

据披露,此次协议转让的三特索道14.98%股份转让价款合计为4.32亿元,本次股份转让的价格为16.28元/股。转让完成后,高科集团将直接和间接合计持有三特索道21.05%股份,成为三特索道的控股股东。这也意味着,高科集团实控人武汉东湖新技术开发区管理委员会将成为三特索道的实际控制人。

高科集团成立于2001年1月份,是经武汉市委、市政府批准组建的大型国有资产管理机构,是集高新技术产业投资、产业园区建设、资产运营与管理、科技金融服务等为一体的国有企业。

成立近30年来,高科集团在武汉高新技术产业投资、特色园区建设、科技金融服务等领域承担重任,投资涵盖光电子信息、生命健康、产业园区开发等,形成了多层次产业结构、多项目投资开发、多元化开放经营、全方位社会服务的高科技产业、优势产业及新兴产业竞相发展的经营格局。

此次交易前,高科集团旗下全资子公司武汉东湖新技术开发区发展总公司持有三特索道6.07%股份,为上市公司第二大股东。

业内分析人士认为,高科集团成为三特索道控股股东后,旗下业务板块将与上市公司形成资源协同,有利于公司业绩的全面提升。高科集团实力雄厚,此前曾长期投资三特索道,有利于后续的融合与发展。

三特索道方面表示,本次交易意在为公司引入具备国有资产及产业背景的控制股东,充分发挥双方的资源互补和产业协同效应,进一步增强三特索道的竞争优势和综合实力。

三特索道主要在全国范围内从事旅游资源的综合开发与运营,公司战略定位“生态主题乐园综合运营商”,在做大做强索道主业的同时,努力创新拓展新产品、新业态。

回溯三特索道控股股东变化历史,自三特索道2007年上市以来,高科集团曾长期为三特索道控股股东,2013年12月份,当代科技赢得三特索道“股权争夺战”,成为上市公司的控股股东。2019年8月份,公司控股股东由当代科技变更为当代城建发,公司实际控制人仍为艾路明。

旅游市场回暖 公司业绩有望好转

三特索道2021年年报显示,公司全年实现营业收入4.35亿元,亏损1.74亿元,同比下降709.55%;而据公司发布的2022年业绩预告显示,去年公司预计实现营业收入2.3亿元至2.7亿元,亏损6000万元至1亿元。

三特索道方面表示:“公司通过精细化管理以及严格控制融资规模和融资成本等手段,有效降低成本费用,部分弥补了因营业收入大幅下降带来的亏损,但由于营业收入的降幅较大,无法扭转亏损。”

而自2022年当代科技陷入债务危机,三特索道的前景便引起各方关注。2023年1月29日晚,三特索道公布筹划重大事项停牌公告,称公司控股股东关联方武汉当代科技正在筹划公司控制权变更,具体方案拟包括上市公司向特定对象发行股票以及股权转让等,特定对象所属行业为旅游行业。直至2月3日晚间,接盘方亮相。

除了控股股东的变化,国内旅游市场加速回暖,也促使三特索道业绩好转。2023年1月28日,三特索道披露,公司2023年春节期间旗下项目7天假期累计接待游客36.3万人次,较2022年同期增长110.43%;旅游收入同比增长105.65%,可比口径下恢复至2019年的104.76%。

有券商人士向记者表示,“人们出行信心增强,旅游相关上市公司会享受这波红利。三特索道近年也在优化资产结构,处置亏损子公司,并有序推进索道新项目建设,有望迎来业绩复苏。”

景鉴智库创始人周鸣岐接受《证券日报》记者采访时表示,“高科集团作为公司引入具备国有资产及产业背景的控制股东,充分发挥双方的资源互补和产业协同效应,进一步增强三特索道的竞争优势和综合实力。”

海思科完成8亿元非公开发行 引入富国基金等5名战略投资者

■本报记者 蒙婷婷

2月5日晚间,海思科发布“非公开发行A股股票发行情况暨上市公告书”,称已完成8亿元、4000万股非公开发行股票计划,新增股份将于2月10日上市。

根据此前预案,募投资金将投向长效口服降血糖新药HSK-7653的中国III期临床研究及上市注册项目、新型周围神经痛治疗药物HSK-16149胶囊的中国III期临床研究及上市注册项目、盐酸乙酰胺卡尼汀片的中国上市后再评价项目和补充流动资金及偿还银行贷款。

清晖智库创始人宋清辉在接受《证券日报》采访时表示:“上述募投项目顺利实施对海思科主业发展具有推动作用,不但能进一步扩大公司业务规模,有助于其长期发展,还有利于提升公司盈利水平和核心竞争力。”

引入战略投资者 有助于产生协同效应

公告显示,海思科此次的发行对象为富国基金管理有限公司、济南江山投资合伙企业(有限合伙)等5名战略投资者,对应分别获配2725万股、1000万股、150万股、120万股、5万股,且获配价格均为20元/股。

定增后,海思科控股股东及其一致行动人王俊民、范秀莲、郑伟、申萍、杨飞、郝聪梅合计持有股份数量不变,仍为90987.09万股,合计持股比例由84.59%被动稀释至81.56%,不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化。

宋清辉告诉记者,引入富国基金等5名战略投资者,一方面有助于海思

科进一步完善股权结构,健全公司治理和财务等各项制度体系,另一方面还有助于产生协同效应,获得更大的市场竞争力。

募资主要投向 长效口服降血糖新药研发

海思科是一家以创新研发为核心,集化学药品的研究开发、生产制造、销售推广等业务于一体的多元化、专业化的医药集团上市公司,并拥有覆盖麻醉及镇痛、肠外营养、肿瘤止吐、肝病治疗、消化系统、神经系统等多个细分领域的产品布局,尤其是在麻醉镇痛和肠外营养细分领域的竞争优势明显。

募资金额使用计划显示,长效口服降血糖新药HSK-7653的中国III期临床研究及上市注册项目拟投入金额最大,预计投入约3.95亿元。据悉,HSK7653片是海思科开发的全新的具有自主知识产权的治疗2型糖尿病的口服药物,是治疗2型糖尿病的双周制剂,具有“不增加低血糖风险、不影响体重、不良反应轻微”等特点,是糖尿病长期管理的理想用药选择。

最新公告显示,HSK7653片的上市许可申请已获国家药品监督管理局受理。海思科表示,如该申请顺利通过审批,将能够为创新药的研发积累更为丰富和宝贵的经验,为公司学术品牌的建立起到积极的推动作用。

宋清辉表示,“自研新药HSK7653片上市许可申请获国家药品监督管理局受理,标志着海思科在新药研发方面有了巨大突破,未来随着公司在新药研发方面不断推进,预计将成为国内新药资产最丰富的上市企业之一。”

晶澳科技再度加码垂直一体化产能 3.56亿元投向单晶炉、浆料等项目

■本报记者 张晓玉

2月4日,晶澳科技公告,拟对公司一体化产能进行扩建,投资惠山年产500台单晶炉项目、惠山年产100吨浆料项目,预计投资额3.56亿元。公司同日公告,拟通过全资下属公司石家庄晶澳收购宁夏晋晶源持有的石家庄晶龙100%股权,交易价格为5600万元。

投资3.56亿元扩建一体化产能

公告显示,晶澳科技对惠山年产500台单晶炉项目拟投资2.31亿元,惠山年产100吨浆料项目拟投资1.26亿元,项目建设周期均预计20个月。

晶澳科技表示,根据公司未来规划,组件产能不断扩大,对辅材需求持续增加,本次辅材项目投产后,能够满足部分需求,有利于保障公司原材料的稳定供应。上述项目的投资建设符合公司未来产能规划的战略需要,有利于完善公司垂直一体化的产业链布局。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹对《证券日报》记者表示:“今年以来,光伏巨头的扩产方向更多是沿产业链的垂直发展,通过覆盖产业链多环节,减少外购,扩大利润空间。目前,光伏行业企业的战略发展趋势基本一致,未来的光伏企业很可能需要在各个环节都具备一定的实力。”

事实上,这已是今年晶澳科技第二次宣布扩产计划。1月20日,晶澳科技公告称,全资子公司晶澳太阳能有限公司与鄂尔多斯市人民政府签署协议,拟在鄂尔多斯市建设光伏全产业链低碳产业园项目,项目包括建设生产15万吨/10万吨光伏原材料、20GW拉晶、20GW硅片、30GW光伏电池、10GW光伏组件及配套辅材项目,总投资约400亿元。

从扩产情况来看,光伏龙头企业纷纷加速一体化进程。1月18日,



隆基绿能公告,计划在陕西省西咸新区投建年产100GW单晶硅片项目及年产50GW单晶电池项目,预计项目总体投资金额达452亿元。隆基绿能表示,本次签订的项目投资协议符合公司的未来产能规划,有利于公司充分发挥技术和产品领先优势,进一步提升公司产能规模,不断提高市场竞争力。

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,光伏行业这两年扩产比较快,规模也较大,同时新兴技术像N型TOPCon电池、大硅片等发展明显加快,这是时代发展的需要,也是市场的需要。“目前光伏行业头部效应比较明显,产业集群效应显现,头部企业扩产规模较大,对中小企业形成挤压,目前行业基本是强者恒强。”

“而从行业发展来看,全球化石能源向新能源转型,光伏行业的景气度持续向好。在这种情况下,

积极的扩产不仅能满足国内需求,也充分考虑了国外市场需求。”祁海坤称。

投建新型电池技术研发中心

在发布对外投资公告的同时,晶澳科技披露,公司拟于石家庄高新区投资建设新型电池技术研发中心项目。

公告显示,为了加快项目建设,晶澳科技拟通过全资下属公司石家庄晶澳太阳能科技有限公司(简称“石家庄晶澳”)收购宁夏晋晶源新能源投资有限公司(简称“宁夏晋晶源”)持有的石家庄晶龙100%股权,交易价格为5600万元。交易完成后,石家庄晶龙纳入公司合并报表范围。

晶澳科技表示,石家庄晶龙在石家庄高新区拥有土地和房产,地块位置较好,能够满足建设研发中心项目

的要求,且石家庄晶龙尚未投入运营,除土地和房产外,不持有其他大额资产。公司收购宁夏晋晶源持有的石家庄晶龙100%股权,可以充分利用石家庄晶龙现有土地和房产来建设研发中心项目,拓展公司未来电池技术路线错位发展,带动区域制造板块的技术提升。

此前,晶澳科技在2022年三季度报中曾披露,公司面向全球市场推出的新一代N型高效组件DeepBlue 4.0 X已获得市场的广泛认可。晶澳科技表示,目前在建及规划N型电池产能27GW,公司明确2023年TOPCon组件出货占比将达总体指引的30%,预计将进一步提升公司组件业务盈利水平。

祁海坤对记者表示,“随着光伏头部企业选择不同的技术路线,尤其是电池技术路线,各生产厂家产品会拥有各自的优势。受此影响,不论辅材还是设备,都会形成一定的集群效应。”

明牌珠宝探索多元化 拟斥资100亿元投建光伏电池片“超级工厂”

■本报记者 吴文婧

2月3日晚间,明牌珠宝公告称,公司于2月3日与绍兴柯桥经济技术开发区管理委员会签订了《投资合作框架协议》,公司拟在柯桥经开区管委会管理区域内投资建设日月光伏电池片“超级工厂”项目,项目计划总投资约100亿元,将分两期实施,一期建设10GW产能的TOPCon技术电池片,二期建设6GW产能的TOPCon技术电池片及4GW产能的HJT技术电池片。

寻求利润新增长点

作为黄金珠宝行业的知名企业,此次投资光伏电池项目,对于明牌珠宝来说无疑是一次令人关注的跨界尝

试。

在2022年,受各种因素影响,明牌珠宝销售业绩有所放缓,但依旧保持稳定态势。根据业绩预告,明牌珠宝预计2022年实现营业收入34.5亿元至35亿元,同比基本持平,亏损9500万元至1.40亿元,而亏损的主要原因是2022年度对瑞丰银行股权投资计提长期股权投资减值准备,对公司业绩的影响约为-1.32亿元。

对于跨界光伏电池赛道的原因,明牌珠宝相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示:“光伏行业前景广阔,国家政策在鼓励发展光伏行业的同时建立健全了行业规范,也为产业发展营造了良好的环境,公司分析了多方因素后计划实施多元化的产业布局,向光伏新能源领域拓展,拥抱新业态,项目如

顺利实施将为公司带来新的利润增长点,提升公司的盈利能力。”

公告显示,此次投资项目为明牌珠宝未来的中长期项目规划,具体将根据后续合作情况及市场情况分期分段实施。

而对于深耕多年的主业,前述负责人也告诉记者,“珠宝市场正在经历转型,随着年轻消费群体崛起,消费习惯改变,个性化、时尚化的产品较之传统的黄金产品愈发体现出更高的成长性。公司将在这一转型机遇下,继续做精做优黄金珠宝业务。”

光伏渗透率仍有提升空间

农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅向《证券日报》记者表示:“目前

我国光伏产业供给基本实现全国产化,技术处于世界领先地位,凭借规模经济以及技术进步,光伏发电平均成本较低,并且有进一步降低的可能,因此在未来新能源布局当中有望获得较大比重,成长性凸显,投资价值显著。”

“此外,全国范围内光伏行业总体渗透率依旧很低,拥有巨大可提升空间,这也是企业从长期投资角度考量后决策入局的一个重要原因。”袁帅补充称。

此次明牌珠宝拟投建的TOPCon电池片与HJT电池片正是市场上热议的两种N型光伏电池技术路线。据中泰证券研报,2022年光伏新增装机容量将超210GW,N型电池的供给资本开支有望大规模释放,预计2023年国内TOPCon电池累计产能有望超过80GW。