

中天科技分拆子公司上市计划再搁浅 中天海缆对公司利润影响大或是主因

■本报记者 刘钊 见习记者 熊悦

时隔不到4个月,中天科技分拆中天海缆上市计划再度搁浅。

3月19日晚间,中天科技发布公告称,鉴于中天科技海缆在中天科技股份主营业务结构中的重要性,根据自身经营情况及未来业务战略定位,出于对上市公司可持续发展的推动及全体股东的利益保护,公司统筹安排业务发展和资本运作规划,经过与相关各方充分沟通及审慎论证,决定终止本次中天科技海缆股份有限公司(下称“中天海缆”)分拆上市事项。

中天科技表示,本次终止中天海缆分拆上市,对公司及中天海缆生产经营活动和财务状况不会造

成重大不利影响,亦不会阻碍公司整体战略规划的实施。得益于碳中和规划下的绿色能源装机需求,作为海缆主流供应商,公司的海洋产业将得到高速发展。未来,中天海缆将按照既定战略规划进一步推动产业布局,为我国海风“平价”建设、海洋能源勘探提供稳定可靠的技术支撑及创新引领。

3月19日晚,上交所向中天科技下发监管工作函,就公司子公司分拆上市相关信息披露事项明确监管要求。

实际上,这不是中天科技首次终止分拆所属于子公司上市。在2020年9月份,中天科技首次启动筹划分拆中天海缆于科创板上市。然而2021年5月份递交IPO申

请仅3个月,中天海缆即宣布撤回上市申请,但彼时公司并未回复上交所提出的首轮上市问询。

与首次终止分拆子公司上市计划并未回复上交所问询相比,中天科技此番点明了终止分拆子公司上市计划的原因:中天海缆在中天科技股份主营业务结构中具有重要性。

中天科技是一家光电线缆制造及系统集成服务商,在海底电缆、海底光缆、海底光电复合缆等海洋装备上具备竞争力。近5年,公司营收总体呈增长趋势。2021年公司因被卷入“专网通信”案,导致相关资产计提减值,当年归母净利润和扣非后归母净利润分别大幅下滑92.43%、97.82%。2022年公

司实现归母净利润31.5亿元,同比增长1547%至1711%。

中天海缆是中天科技海洋产业板块下的重要子公司,处于海上风电产业链的重要环节,为国内最早从事海缆技术研发及产品制造的企业之一,主营产品包括高、中、低压及超高压交联电缆系列、海底光缆(浅海、深海)系列、海底光电复合缆系列等产品及其配套附件。

中天科技2022年半年报显示,当期中天海缆的营收为45.94亿元;净利润为5.86亿元;同期,中天科技的营收为200.42亿元,归母净利润为18.24亿元。

直至2022年11月24日,中天科技宣布再次启动中天海缆的分拆上市筹备工作。根据计划,分拆

前中天科技及子公司持有中天海缆4.8亿股,占比89.05%。预计中天海缆增发10%至20%股份募资后,中天科技及子公司对中天海缆的持股将被稀释,但仍保持在70%以上。

北京博星证券投资顾问有限公司研究所所长、首席投资顾问邢星在接受《证券日报》记者采访时表示,“尽管中天科技业绩表现向好,但二级市场股价表现相对被动,估值弹性不大,若实施分拆上市,或难以支撑股价,亦不利于股东权益保护。近几年受双碳经济发展和海洋基建景气度提升,中天科技抓住了海缆商机,2022年业绩出现大幅提升,而本次终止分拆,或许还是因为时机尚不成熟。”

神工股份去年毛利率有所下滑 拟简易程序再融资不超3亿元

■本报记者 李勇

神工股份3月18日披露了2022年年度报告,报告期内公司实现营业收入5.39亿元,同比增长7.09%;实现归属于上市公司股东的净利润1.58亿元,同比下降28.44%。同日,神工股份还披露了一份提请股东大会授权董事会以简易程序向特定对象发行股票的公告,公司拟以简易程序向特定对象发行的方式募集资金不超过3亿元,用于主营业务相关项目及补充流动资金。

年报显示,由于去年上游重要原料多晶硅市场价格持续上涨,加上公司的硅零部件和半导体大尺寸硅片产品仍处于开拓期,收入尚未能覆盖年内新增设备折旧及相关费用,受此影响,2022年神工股份毛利率有所下降,净利润出现一定下滑。

神工股份专注于集成电路刻蚀用单晶硅材料的研发、生产和销售,同时公司也积极向下游拓展,硅零部件业务和半导体大尺寸硅片业务也在快速发展。

年报数据显示,2022年公司大直径硅材料产品实现收入4.76亿元,产能规模扩展到了500吨/年,继续保持全球领先地位。年报中神工股份表示,在大直径硅材料领域,凭借多年的技术积累及市场开拓,公司在成本、良品率、参数一致性和产能规模等方面均具备较明显的竞争优势,细分市场占有不断上升,已扎根于国际半导体供应链中。

硅材料业务优势不断巩固的同时,神工股份也在持续优化产品结构。2022年硅材料业务中,16英寸以上产品收入占比进一步提升到了28.95%,毛利率达到70.63%。此外,公司近年着力推进的硅零部件和半导体大尺寸硅片两项业务收入也增长明显,2022年两类产品合计实现收入2655.15万元,同比增长362.15%。

神工股份表示,公司硅零部件产品在北方华创、中微公司等国产离子刻蚀机厂商供应链中已从研发机型向量产机型迈进,获得长江存储、福建晋华等国内头部集成电路制造厂商认证通过。半导体大尺寸硅片产品方面,一期5万片/月产能已经实现批量化生产,某款硅片已经向日本客户定期出货,已成为多家国内客户测试合格供应商,多个料号在中国本土头部集成电路制造厂认证进展顺利。

“区域销售数据显示,公司的硅材料主要供应境外市场,硅零部件和硅片业务在国内的销售快速增长。”新热点财富创始人李鹏岩在接受《证券日报》记者采访时表示,神工股份已构建了从上游晶体生长,到下游硅电极成品等硅零部件产品以及半导体硅片业务全产业链条一体化制造能力。在硅材料业务牢牢站稳全球供应链的同时,由于贸易保护和技术出口限制等影响,半导体芯片制造业也正加速本土自主化,公司的硅零部件和大尺寸硅片产品将在本土供应链安全建设中发挥越来越重要的作用,获得越来越大的成长空间和发展动能。

李鹏岩认为,随着上游原始多晶硅价格的回归,以及硅零部件、硅片等产品未来产能的提升和销售的增加,以及公司大直径硅材料占比的不断提升,公司的毛利率及盈利水平也有望快速修复。

神工股份同日披露了一份再融资计划显示,公司拟以简易程序向特定对象发行的方式,发行融资总额不超过3亿元且不超过最近一年末净资产20%的股票,所募集资金将用于公司主营业务相关项目及补充流动资金,这也是公司上市以来首次进行再融资。

对于神工股份拟进行再融资,不愿具名的市场人士告诉记者,半导体芯片是一个有着较高资金门槛和技术门槛的行业,神工股份正处于从原来以硅材料为主向硅材料、硅零部件、大尺寸硅片业务全面发展的关键时期,通过简易程序再融资,可以快速完成发行获得资金,有助于公司的业务发展和战略规划的落实。

此外,据神工股份披露的2022年年度利润分配方案,公司拟向全体股东每10股派发现金红利1元(含税),合计将派发现金红利1600万元,现金分红比例为10.12%。

神工股份还表示,公司未来将持续聚焦主业,留存未分配利润主要用于研发投入、拓展新业务等发展需求,以此提升公司的盈利能力,保持公司持续稳定发展。

本版主编于南 责编张钰鹏 制作王敬涛
E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

长盛轴承回复“投资无法收回”细节 投资亿元企业目前仅8人参加社保

■本报记者 桂小笋

3月17日晚间,长盛轴承发布了对交易所关注函的回复内容,首次就亿元投资无法收回的诸多细节进行了回应。

然而,对于这份公告的解释内容,有专业人士对《证券日报》记者表示,里面有前后矛盾之处,“上市公司此次受到损失,可能另有隐情。”

参与投资 却未被登记为合伙人

2020年9月份,长盛轴承董事会审议通过议案,公司作为有限合伙人,以自有资金1亿元出资成都岑宏俊企业管理服务中心(有限合伙)(以下简称“成都岑宏俊”)。公告显示,上海佺宏实业有限公司(以下简称“佺宏实业”)担任成都岑宏俊的普通合伙人及执行事务合伙人,出资100万元;上海岑集实业有限公司(以下简称“岑集实业”)和长盛轴承担任成都岑宏俊的有限合伙人,分别出资1.2亿元、1.0亿元;四川东方添富股权投资基金管理有限公司(以下简称“东方添富”)担任基金管理人。而国家企业信用信息公示系统显示,长盛轴承并未登记为成都岑宏俊的有限合伙人,佺宏实业与岑集实业的出资额也与公司前期公告不符。

对此,长盛轴承在回复交易所的公告中表示,《合伙协议》也并未将办理工商变更作为增加合伙人的必要条件。在签订书面合伙协议后,公司已成为成都岑宏俊的有限合伙人,工商变更登记起到公示作用,但不会实质性影响公司的有限合伙人权利。公司正常参加成都岑宏俊的有关决策。因此,上述未办理工商变更

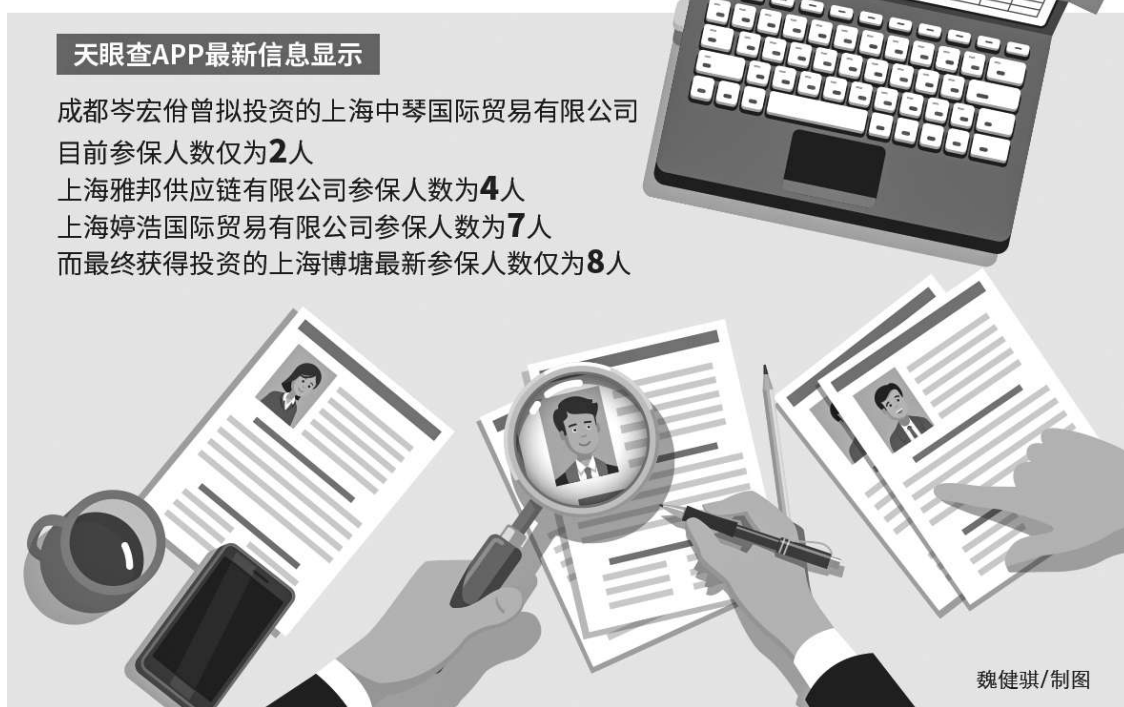
登记的事项不影响公司行使合伙人权利、履行合伙人义务。而且,成都岑宏俊向中国证券投资基金业协会报送的年度报告中已将公司登记为成都岑宏俊的有限合伙人,实缴出资1亿元。

需要注意的是,长盛轴承在公告中提及,公司参与了成都岑宏俊主要对外投资项目的投资决策。但正是“投资决策”的表述,引起了业内人士的怀疑。

长盛轴承称,成都岑宏俊对外投资标的为上海博塘实业有限公司(以下简称“上海博塘”),该投资事项于2020年9月1日经成都岑宏俊全体合伙人会议审议通过,成都岑宏俊全体合伙人一致同意投资上海博塘不超过15000万元。成都岑宏俊在公司投资前已计划定向投资上海博塘、上海中琴国际贸易有限公司、上海雅邦供应链有限公司、上海博浩国际贸易有限公司等国家基础设施供应链企业,并向公司推荐。成都岑宏俊在公司投资前已于2020年8月19日与上海博塘达成了投资协议,公司在审议投资成都岑宏俊的相关事项时已了解以上投资计划,并在公司履行完成审议程序后,对成都岑宏俊投资上海博塘事项予以确认。成都岑宏俊投资上海博塘总金额为11000万元,并取得了49%股权。

“在投资后,公司了解到成都岑宏俊资金均投向了单一标的公司。”长盛轴承在公告中称。

“从长盛轴承的表述来看,一方面上市公司参与了对该投资事项的审议并且投了赞成票,另一方面上市公司又称是在投资完成后方才得知‘资金投向了单一标的公司’,上市公司的前后两处表述存在明显矛盾。”上海明伦律师事务所



天眼查APP最新信息显示

成都岑宏俊曾拟投资的上海中琴国际贸易有限公司
目前参保人数仅为2人
上海雅邦供应链有限公司参保人数为4人
上海博浩国际贸易有限公司参保人数为7人
而最终获得投资的上海博塘最新参保人数仅为8人

所王智斌律师对《证券日报》记者表示。

公司称 着手准备应对

在后续的风险把控上,长盛轴承认为投向单一标的公司会有相对较高的风险,成都岑宏俊为保障公司的利益向公司允诺定期按月分配收益,并据此实际执行。

2020年9月份至2022年12月份,公司共获得投资收益2233.33万元。长盛轴承称,2023年1月份至2月份公司未能按照往常惯例收到成都岑宏俊分配的收益,公司通过成都岑宏俊管理人东方添富了解到:由于疫情影响,被投资企业业务人员居家,建筑工地停工,供应链中断,被投资企业经营受较大影响,且至2023

年2月份下旬被投资企业仍未正常复工和结算收益,因此公司判断成都岑宏俊“无法兑付公司本金及收益”“合伙企业份额可能存在减值风险”。公司得知上述事项后,与各方沟通协商争取妥善处理上述问题。同时公司也积极收集相关材料,采取仲裁等应对措施。

对此,王智斌对记者表示,“在上市公司作为合伙人已投票同意、该投资事项的情况下,上市公司无权基于该事项要求合伙企业定期支付收益,上市公司关于该部分的解释不符合常理。”

对于这个单一的投资标的,根据长盛轴承的公告提及的内容可知,上海博塘2019年度财务报表显示,其2019年年末净资产为12785.97万元,2019年年度净利润为4461.82万元。

但天眼查APP最新信息显示,成都岑宏俊曾拟投资的上海中琴国际贸易有限公司目前参保人数仅为2人、上海雅邦供应链有限公司参保人数为4人、上海博浩国际贸易有限公司参保人数为7人,而最终获得投资的上海博塘最新参保人数仅为8人,在其2019年年报中,社保信息中的人数为12人。

对比上述信息,有业内人士认为上海博塘的参保人数和净资产、净利润之间的匹配度存在问题:“供应链行业对劳动力有一定要求,从上述数据中可知,公司无论是拟投资对象还是最终投资对象,数据的匹配度都有问题。”

广科咨询首席策略师沈萌对《证券日报》记者表示,资金的投向是否有问题,可以看投资之初是否有做过尽职调查,以及尽职调查时是否勤勉尽责。

