

中国电建筹划分拆新能源业务独立上市 加快推进战略转型升级

■本报记者 向炎涛

6月2日,中国电建发布《关于筹划控股子公司分拆上市的提示性公告》,拟筹划分拆下属控股子公司中电建新能源集团股份有限公司(以下简称“电建新能源”)至境内证券交易所上市,并授权公司管理层启动本次分拆上市的前期筹备工作。

至此,中国电建以新能源为核心的战略转型升级迈出了关键一步。

整合新能源投资业务

资料显示,中国电建自2011年在A股上市以来,现已发展成为全球清洁能源、水资源与环境建设领域的引领者,全球基础设施互联互通的骨干力量,服务“一带一路”建设的龙头企业。2022年,中国电建位居世界500强第100位,实现连续十年排名上升,并连续三年蝉联ENR全球工程设计公司150强榜首。

近年来,在“双碳”目标引领下,能源向清洁低碳转型加速,以新能源为主体的新型电力系统加快构建。中国电建凭借在新能源领域“投资-建造-运营”全产业链一体化优势,积极响应国家战略,抢抓“双碳”发展机遇,深入推进以新能源为核心的战略转型升级。2021年末,中国电建以下属控股子公司中国水电建设集团新能源开发有限责任公司为整合平台,深度整合中国水电工程顾问集团有限公司及来自中国电建成员单位的新能源项目公司,正式打造了中国电建唯一的集约化发展新能源业务品牌。

2022年末,经中国电建董事会同意,电建新能源召开创立大会,以经审计的净资产折股,整体变更为股份公司。截至2022年末,电建新能源控股风光新能源并网装机容量约为1000万千瓦,已跻身国内新能源投资运营行业一流企业。

今年以来,随着电建新能源进一步加大市场开发力度,对项目资本金



今年以来,随着电建新能源进一步加大市场开发力度,对项目资本金筹措提出了更高要求。为了更好把握新能源行业发展契机,加快推进中国电建战略转型升级进程,中国电建董事会批准电建新能源启动筹划分拆上市相关工作

筹措提出了更高要求。为了更好把握新能源行业发展契机,加快推进中国电建战略转型升级进程,中国电建董事会批准电建新能源启动筹划分拆上市相关工作。本次分拆后,电建新能源仍然作为中国电建新能源业务板块最为重要的并表企业,为上市公司股东贡献回报。

资本结构将得到优化

据知情人士向记者透露,电建新能源发展急需资本金支持,仅凭借中国电建平台融资无法支撑庞大资本开支。中国电建计划依托电建新能源在“十四五”期间新增风电、光伏新能源装机约5000万千瓦,若仅依靠中国电建自身开展大规模权益融资,一方面,受限于所属电力工程建设板块的低估值中枢,以发行股份的方式撬动如此大规模资金

的难度较大,融资效率较低;另一方面,对现有股东的权益摊薄比例较高。

该知情人士表示,电建新能源独立上市后,受益于“双碳”目标下资本市场对新能源运营板块的持续关注,板块估值水平远高于电力建设板块,融资效率更高。未来,中国电建将统筹利用好母子二级上市平台,共同在资本市场开展融资,在各自细分领域形成竞争优势,实现高质量差异化发展。

在业内看来,着眼中长期,电建新能源发展有利于两级股东共享更大投资回报。随着中国电建实现“十四五”期间新增5000万千瓦的装机目标,电建新能源归母净利润将实现成倍增长,能够有效对冲中国电建享有的电建新能源股权比例被摊薄的影响,使中国电建股东充分享受新能源业务做大做强带来的收益。

上述业内人士认为,本次分拆有利于优化母子公司资本结构,增强财务稳健性。新能源业务属于资本开支大、运营稳定、回收期较长的运营类业务,随着中国电建在新能源领域投资的不断加大,会对公司负债率有较大影响。中国电建资产负债率从2020年末的74.74%上升至2022年中的78.27%,虽然2022年末完成定增后资产负债率下降至76.89%,但长期压力依旧存在。随着电建新能源于资本市场不断开展权益融资,预计中国电建的资本结构将得到显著优化。

据了解,目前,中国电建已召开董事会,并就分拆事项发布提示性公告,后期电建新能源计划根据工作进展及时向证监局报送辅导。中国电建将根据辅导工作的进展及相关工作的安排,适时召开第二次董事会,公布具体的分拆预案。

拉响面值退市警报 *ST新海实控人拟再度增持“护盘”

深交所要求公司说明该增持计划是否具备可实现性

■本报记者 陈红

面值退市警报再次拉响。6月1日,*ST新海发布公告称,截至当日,由于公司股票收盘价连续十四个交易日低于1元,公司股票存在可能因股价低于面值被终止上市的风险。

在此背景下,*ST新海再次紧急进入股价“保卫战”状态。根据6月1日晚间公告,公司实控人计划自6月2日起六个月内通过二级市场增持公司股份,合计增持股份数量6500万股至7000万股。

此事也很快引发交易所关注。当日,深交所对*ST新海下发关注函,要求公司认真核查增持主体是否具备完成新一轮增持计划的资金实力,该增持计划是否具备可实现性等。

6月2日,《证券日报》记者致电*ST新海,拟咨询本次增持的实质进展、资金具体来源、公司实际经营状况及重大违法事项听证结果等,但公司电话始终无人接听。

河南泽槿律师事务所主任付建在接受《证券日报》记者采访时表示:“*ST新海近年来深陷经营困境、涉嫌重大违法,且面临强制退市及面值退市风险等。危局之下,实控人频频增持,意在给市场传递信心,将股价稳定在1元以上,保住上市地位。”

从股价走势来看,今年以来*ST新海股价长期在1元上下徘徊。除了6月1日晚间披露的增持计划外,年内公司实控人已两次出手增持,意在规避退市风险。具体来看,*ST新海实际控制人张

亦斌、马玲芝及其一致行动人张栗滔及海竞集团分别于2月15日、5月5日抛出增持计划。目前,上述增持计划已经实施完成,增持股份分别为1980万股、2662万股。

截至6月2日收盘,*ST新海报收1.02元/股,涨幅为5.15%。

“如果公司主业不能恢复自主造血能力,最终仍难逃退市命运,所以增持只是治标,恢复持续经营能力才能治本。”透镜咨询创始人况玉清则向《证券日报》记者说。

整体来看,近几年,*ST新海财务状况每况愈下,2020年至2022年扣非净利润分别亏损1.79亿元、4746.88万元、2.8亿元。

而除了股价持续下跌带来的面值退市风险,*ST新海还面临重大违法强

制退市风险。

往前追溯,*ST新海于1月16日收到中国证监会出具的《行政处罚及市场禁入事先告知书》。根据告知书查明涉嫌违法的事实,公司2014年至2019年年度报告及2019年半年度报告存在虚假记载,经测算,公司2016年至2018年实际归母净利润均为负值,公司2019年扣除非经常性损益后的归母净利润为负值,2019年度财务报表被出具保留意见的审计报告,公司股票可能被实施重大违法强制退市。

截至5月29日,*ST新海尚未收到中国证监会就上述立案调查事项做出的正式处罚决定。公司方面称:“目前,公司聘请了专业的律师团队,并且按照法定程序完成了阅卷和听证。”

混合现实赛道热度提升 产业链公司纷纷“抢跑”

■本报记者 李昱丞 见习记者 丁蓆

苹果公司2023年全球开发者大会WWDC将于北京时间6月6日至10日召开,备受业界期待的混合现实(MR)头显产品成为热议焦点。多位接受《证券日报》记者采访业内人士表示:“苹果MR头显有望成为一款具有划时代意义的消费电子产品,大量前沿技术的应用将加速产业链公司创新进程,在引爆消费电子市场的同时,引领新一轮产业周期。”

随着混合现实赛道热度提升,我国多家产业链企业已经提前进行布局。业内人士表示,未来随着产业生态不断完善,赛道企业有望充分享受发展红利。

混合现实(MR)是一项融合了虚拟现实(VR)和增强现实(AR)的新兴技术。通过在现实场景中呈现虚拟场景

信息,在现实世界、虚拟世界和用户之间搭建一个交互反馈的信息回路,来增强用户体验的真实感。天风证券研报表示,苹果MR头显将重新定义对AR、VR用户的产品体验,并且拉动消费电子行业进入新一轮创新周期。

北京社科院研究员王鹏在接受《证券日报》记者采访时表示:“混合现实技术最关键的是要实现两大方面的突破。一方面是在硬件设备上的突破,即如何提升用户体验感和佩戴舒适度,符合人体工学;另一方面是在应用场景上的突破,如何从简单的娱乐交互突破到生产场景中,从娱乐工具、社交工具升级为生产工具。一旦与生产融合起来,那么混合现实技术未来的应用领域将非常宽广。”

国泰君安研报表示:“苹果MR头显在硬件配置、操作系统和内容应用等领域具备显著优势,有望成为进入元宇

宙世界的关键硬件入口。未来随着苹果MR头显的发布及出货量的逐级放大,有望直接拉动硬件产业链订单提升,国内供应链公司在相机模组、瞳距调节、金属支撑件等领域具备较强竞争优势。”

为了迎接MR头显带来的混合现实科技创新风暴,多家上市公司已率先在这一领域布局。

国内精密制造龙头立讯精密方面在业绩说明会上表示:“公司看好MR市场,努力配合世界一流品牌的需求。公司在消费电子的声、光、电、射频、结构件上,都深度参与客户的产品开发、量产。”

智能视觉行业先行者的虹软科技在投资者互动平台上表示:“公司从感知、交互和视觉呈现三大方向布局算法解决方案,可以提供AR/NR/MR头显6DOF SLAM、平面检测、稠密重建、语

义分析、深度估计等空间感知解决方案,以及手柄6DOF跟踪、裸手3D手势交互、视线跟踪和表情驱动、人体驱动等交互解决方案,此外还有异步时间扭曲、视频透视等解决方案。”

虚拟内容开发服务商风语筑方面表示:“更好的硬件将带来更好的内容体验。公司将基于最新的虚拟现实终端设备和沉浸式技术,积极构建优质的VR、AR、MR内容体验生态,拓展‘AIGC+VR、AR、MR’在展览展示、文创文娱和商业消费等场景的多元化应用。”

王鹏向《证券日报》记者表示:“过去几年消费电子市场比较低迷,没有出现一个能够引领风潮的、创造性的现象级新产品。未来,随着技术的升级,混合现实相关产品的软件、硬件成本能够得到控制,有望成为引领整条产业链升级的电子产品。”

连收两封关注函后再接年报问询函

恒立实业被要求说明各季度业绩波动原因

■本报记者 张敏 见习记者 熊悦

在连收两封关注函后,6月2日,恒立实业又收到了深交所下发的年报问询函。深交所要求公司就汽车零部件制造业务毛利率及营业收入同比下滑的原因及合理性,经营业绩在各季度波动明显的原因及合理性,贸易业务是否具备商业实质,是否存在其他错用总额法和跨期确认收入的情形等13项问题进行说明。

恒立实业相关负责人对《证券日报》记者表示:“公司目前正在组织各项回复工作。对于此前延期回复的深交所关注函,公司预计将在6月6号之前公告。”

资料显示,恒立实业是国内最早从事汽车空调零部件行业的企业,但总体市占率不高,订单规模偏小,属于中小型汽车零部件制造商。2022年,公司前五大客户的销售总额占比超过97%,存在依赖大客户的风险。

目前,公司总部已不直接生产和销售相关汽车零部件产品,而是将其转移至全资子公司岳阳恒立汽车零部件有限责任公司(下称“岳阳恒立”),且该业务的营收占比去年已不足10%。

近两年,岳阳恒立新增磷酸铁锂、碳酸锂等新能源电池原材料产品的委托加工业务,业务增速可观。同时,公司的全资子公司湖南恒立互通国际贸易有限公司还开展国内大宗商品贸易业务。

数据显示,恒立实业的归母净利润已连续三年下滑。2022年,公司归母净利润由盈转亏,亏损1326万元;营收同比下滑28.86%至2.46亿元。分季度来看,去年第四季度,公司确认的营收明显高于其他季度,达1.11亿元,占当年总营收的45%。

分业务板块来看,2022年,受需求萎缩、订单减少影响,公司汽车零

配件制造业务和大宗贸易业务的营收均出现下滑,分别同比下滑48.82%、42.39%;两大业务的毛利率也分别同比下降8.04%、0.69%。

由此,深交所要求公司对于汽车零部件制造业务毛利率及营业收入同比下滑的原因及合理性等进行说明。

此外,值得注意的是,恒立实业2022年期末的1年至2年预付账款较期初出现较大幅度增长,从期初的1.6万元增长至1141.53万元。其中主要是公司预付给供应商四川嘉合亿新材料科技有限公司(以下简称“四川嘉合”)的账款,为1135.6万元。年报显示,未结算原因为合同未执行完。对此,深交所要求公司说明,预付四川嘉合款项的具体情况,是否存在关联方资金占用的情形等。

IPG中国首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示:“公司1年至2年预付账款出现较大幅度增长,表明公司的市场议价与交易能力处于下降态势,意味着公司的市场竞争力在下滑,财务风险持续上升。”

此外,深交所还关注到,公司去年研发费用同比增长66.01%至271.96万元,主要系人员人工费同比增加111.42万元至212.74万元,但去年研发人员数量仅同比增加2人,共12人。基于此,要求公司结合研发人员数量和薪酬变动情况,说明研发费用中人工费大幅增加的原因,以及研发费用金额披露是否准确。

此前,恒立实业曾在一个月内两度收到深交所关注函。一是公司《关于续聘财务审计和内控审计机构的议案》因反对票超过出席会议所有股东所持股份的50%未获股东大会通过等事宜,深交所于5月26日下发关注函,要求公司说明是否存在股权之争,相关事项是否将导致公司股东大会无法形成有效决议;二是“拦截”第二大股东提交的临时提案进入股东大会审议。

营收高增净利润却大额亏损

遥望科技收深交所年报问询函

■本报记者 李雯珊 见习记者 解世豪

转型互联网广告业务多年却未见成效且亏损严重,6月2日晚间,遥望科技收到深交所下发的年报问询函。问询函主要关注:在公司2022年营收高速增长的情况下,净利润仍大额亏损;转型的互联网广告业务收入确认情况、客户和供应商变化;以及2022年出现巨额存货、销售结算差异的具体原因等。

遥望科技是深圳A股第一家上市的国内女鞋企业。Wind数据显示,2017年公司开始转型发力互联网广告业务,至2022年,该板块业务营收已占据九成以上。

年报显示,遥望科技2022年实现营收39.01亿元,较2021年增长38.75%;归属于上市公司股东的净利润为-2.65亿元,继续亏损;经营活动产生的现金流量净额为-2.49亿元,同比减少211.59%。2022年公司主营业务分为两部分,互联网广告业务实现营收35.74亿元,较2021年上升57.72%,服装鞋类业务实现营收3.18亿元,较2021年下降40.86%。

深交所要求遥望科技说明互联网广告业务在报告期内的开展情况,其收入较2021年度增减变动幅度差异较大的原因和合理性,并结合风险报酬转移等情况说明如何适用“总额法”或“净额法”进行收入确认,该项业务收入确认是否符合企业会计准则的有关规定。并要求年审会计师说明对公司互联网广告业务收入确认、业绩真实性所执行的审计程序。

此外,深交所要求公司说明在营业收入大幅增长的同时,净利润大额亏损、经营活动现金流发生大额流出的具体原因和合理性。

除对收入进行重点问询外,深交所还关注了遥望科技的客户及供应商情况。

年报显示,遥望科技报告期前五大客户合计销售金额占比为11.77%,其中第一大客户销售金额2.18亿元,占比5.58%,而2021年第

一大客户销售金额为1.43亿元;向前五大供应商合计采购金额占年度采购总额的54.24%,其中第一大供应商采购金额9.76亿元,占比32.71%,而2021年第一大供应商采购金额为4.73亿元。

深交所要求公司说明前五大客户和供应商的具体情况,并分析其与2021年相比的变动情况,说明是否发生重大变化。并核查客户和供应商是否与公司、公司董监高、5%以上股东、实际控制人等存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系。

值得关注的是,年报显示,年审会计师还对遥望科技出具了带强调事项段的无保留意见内控审计报告,主要为公司在对联营企业杭州宏臻商业有限公司(以下简称“杭州宏臻”)代管鞋类存货实施年度盘点过程中发现,期末账面净值为6543.77万元的存货无法找到实物,但杭州宏臻并未提交与上述存货相关的代销清单并结算相关货款。

经遥望科技与杭州宏臻协商,其同意按货品含税原值1.06亿元向公司进行补偿,同时按5%比例加上品牌使用费531.71万元,合计向公司补偿1.12亿元,并承诺自2023年4月份起至2023年6月30日前清偿相关款项。

深交所要求公司结合杭州宏臻其他股东情况,说明其是否为公司关联方,上述侵占利益行为是否属于关联方资金占用或公司违规对外提供财务资助;说明以前年度杭州宏臻代管代销鞋类存货是否完成年末全面盘点,是否存在盘亏情形,2022年出现巨额存货、销售结算差异的具体原因。并补充说明杭州宏臻截至回函日的补偿款项支付情况。

“由于公司转型以来亏损连连,因此受到监管部门重点关注。从相关数据来看,公司在营收高速增长的情况下却继续大额亏损,说明转型业务毛利率较低。”一位券商研究员对《证券日报》记者表示。