

卓胜微实控人之一宣布离婚“分手费”约34亿元 公司称不涉及控制权变更

■本报记者 李亚男

6月20日晚间,卓胜微发布公告称,公司实际控制人之一TANG ZHUANG(唐壮)先生与YI GEBING(易戈兵)女士经友好协商,已解除婚姻关系,并就离婚财产分割事宜做出相关安排。

具体来看,公告显示,卓胜微股东许志翰、FENGCHENHUI(冯晨晖)、唐壮为一致行动人,共同控制公司33.36%的表决权,为公司实际控制人。唐壮原持有公司无限售条件流通股4091.93万股,占公司总股本的7.67%,而易戈兵原未持有上市公司股份。

根据唐壮与易戈兵签订的《离婚财产分割协议》,唐壮将其持有的公司3275.75万股股份转让给易戈兵。本次权益变动后,唐壮持有公司股份816.18万股,占公司总股本的1.53%,不再是公司持股5%以上股东;易戈兵持有公司股份3275.75万股,占公司总股本的6.14%,为公司持股5%以上股东。

截至6月20日收盘,卓胜微报收104.12元/股。按最新收盘价计算,唐壮与易戈兵“分手费”对应的市值高达约34亿元。

不过,公司在公告中表示,上述事项不会导致公司实际控制人发生变化,不涉及公司控制权变更。

据了解,易戈兵与唐壮签署了《表决权委托及一致行动协议》,易戈兵将其持有的公司3275.75万股股份(占公司总股本的6.14%)对应的全部表决权、提名和提案权、参会权、监督建议权以及除收益权和股份转让权等财产性权利之外的其他权利全权委托给唐壮行使。

鉴于易戈兵与唐壮签署了《表决权委托及一致行动协议》,唐壮在权益变动前后可支配表决权对应的股数不变,仍为4091.93万股,占公司总股本的7.67%。实际控制人的共同表决权仍为33.36%,上市公司控制权不会发生变更。

对于双方在离婚分割时选择“分股不分权”的情况,香颂资本董事沈萌向《证券日报》记者表示,虽然离婚需要进行财产分割,但不会因为离婚而导致实控人发生变动,影响双方的利益,所以更容易达成“分股不分权”的妥协。

吴婉莹数字经济智库高级研究员吴婉莹告诉《证券日报》记者:“‘分股不分权’表明当事人对公司未来发展和盈利能力持乐观态度,一定程度上释放了积极信号。但实控人持有的股权被分割稀释,可能会存在潜在的管理问题。”

事实上,实控人离婚往往会



截至6月20日收盘
卓胜微报收104.12元/股。按最新收盘价计算
唐壮与易戈兵“分手费”对应市值高达约34亿元

导致公司股价波动,甚至引发“套现”质疑。

记者查阅简式权益变动报告发现,除本次权益变动外,易戈兵在未来12个月内,不排除根据自身实际情况增持或减持其在上市公司拥有权益股份的可能。

根据双方约定,易戈兵每年可出售的股份数量不得超过本次受让股份总数的10%,另承诺在

唐壮担任公司董事、高级管理人员期间其每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的25%,双方确认在满足该限定条件且合法、合规的情况下,经唐壮授权同意,易戈兵可不受限于每年出售的股份数量不得超过本次受让股份数量10%的约定。

吴婉莹表示,离婚后另一方就放弃表决权部分的股权进行减

持,一方面可能因为权利受限而流动性不佳,另一方面该举动也可能引起上市公司股价波动,但具体影响的程度及时间还是要根据公司的经营情况及后续管理安排而定。

“‘分股不分权’的情况下,短期内减持的可能性有限,对上市公司日常经营的稳定性不会有太大冲击。”沈萌说道。

小商品城拟发行可转债募资不超40亿元 投向义乌全球数贸中心等项目

■本报记者 吴文婧

6月20日,小商品城发布公告称,拟向不特定对象发行可转债募集资金不超过40亿元,主要募投项目为义乌全球数字自贸中心(简称“义乌全球数贸中心”)一期工程和义乌国际数字物流市场(义东北仓储)一期工程项目。

小商品城表示,以义乌全球数贸中心为载体,将数字经济发展和生态与数字基础设施深度植入小商品贸易的各个节点,加快实现公司向国际贸易综合服务商的战略转型。

据悉,义乌全球数贸中心总投资高达83.21亿元,围绕新贸易、新地标、新市场三条主线,以数字化改革为引领,发挥Chinagooods平台

的支撑功能。融合产品制造、展示交易、物流仓储、关税汇税等小商品产业链全要素,统筹生产、生活、生态三大空间,布局服务贸易、产业培育、创新创业、活力商务、进口百货、品牌选品六大中心,搭建交易履约集成、产业城市联动、新老市场协同、线上线下融合、国内国外互通的小商品贸易“一站式”服务平台。

本次小商品城拟投入25亿元可转债募集资金用于全球数贸中心项目一期项目的建设,该一期工程总投资额44.37亿元。

小商品城方面表示,义乌市场作为传统实体市场的标杆,应迭代放大市场“综合成本低、贸易效率高”的优势,把握国际贸易小单化、碎片化新趋势,推动贸易数字化升

级、全链条延伸、集群化发展,强化关税、运仓融综合赋能,打造小商品自由贸易重大场景应用。同时,提升市场数字化能力,助力线上线下市场高质量融合发展,打造全场景、全链路、数字化的综合贸易平台。

IPG中国首席经济学家柏文喜向《证券日报》记者表示:“小商品城将中国制造业和全球市场紧密结合,链接了基于完整产业链与供应链、良好基础设施和人力资源、规模内需市场所支持的制造业优势与全球化市场,是中国制造走向全球和服务全球的典范。”

值得一提的是,小商品城控股股东义乌中国小商品城控股有限责任公司的持股比例为55.38%,如此次可转债顺利发行完成并在

未来债转股,小商品城的国有控股股东持股比例将得到优化,非公有资本的持股比例得到提升,有利于国企改革加速和国企治理的提升。

在近日召开的公司业绩说明会上,小商品城管理层表示,2023年以来,公司实体市场的景气度显著提升,日均客流量、日均人场海外采购商人数都屡创新高,超过2019年(疫情前)同期水平。

作为全球最大的小商品集散中心,义乌的物流服务尤其是国内物流服务需求一直极为庞大。据悉,此次募投项目之一的义乌国际数字物流市场一期将以Chinagooods平台为综合服务入口,通过建设仓储用房配套等功能,提高物流仓储自动化水平及

管理水平,打造国内一流智能化国际物流仓储物流体系,推动全国统一大市场建设。

2023年1月份至4月份,小商品城Chinagooods平台实现GMV(商品交易总额)152亿元,同比增长198.04%;公司自有支付品牌“义支付Yiwu Pay”自2023年2月21日正式上线以来,实现跨境人民币业务服务客户数2604户,跨境清算资金人民币1.3亿元。

Co-Found智库秘书长张新原向《证券日报》记者表示:“数字化能力的提升可以实现贸易流程的自动化、信息化和智能化,提高贸易效率,推进现代物流体系建设,具有带动促进中小商品行业产业全球化和数字化升级的重要作用和意义。”

年内煤炭行业最大收购案表决在即 兖矿能源称短期煤炭价格波动不会影响标的资产评估值

■本报记者 王倩

根据兖矿能源4月29日披露的关联交易方案,公司拟以264.31亿元收购控股股东山东能源集团优质煤炭资产——鲁西矿业和新疆能化各51%股权,该事项将于6月30日提交股东大会审议。本次收购不仅被命名为“复兴项目”,承载公司战略转型的重大使命,更成为2023年以来煤炭行业交易金额最大的收购案。

然而,近期煤炭价格出现较大幅度回调,也引发市场对这一收购案的持续关注:交易能否顺利开展?交易价格是否需要根据最近煤价做出调整?大额收购价款是否影响现金流?

6月19日,兖矿能源证券部相关负责人接受《证券日报》记者采访,就市场关切的热点问题一一做出回应。

煤炭价格波动影响几何?

兖矿能源披露此次“复兴项目”的时间为4月29日,但5月份煤炭价格却呈现加速下滑态势,且今年以来国内煤炭价格较2022年出现较大幅度回调,这也引起投资者的关切。

“公司在设计收购方案时已对煤价波动有所预期,在对相关矿权进行评估时,采用了较长周期的平均煤炭价格作为评估参数,并非采用2022年的高位价格。”兖矿能源证券部相关负责人对《证券日报》记者表示,短期煤炭价格波动并不会对标的资产的评估值带来影响。

公司还表示,从兖矿能源此次收购资产的市场横向比较来看,定价也是合理的。

据公司介绍,按照评估利用资源量计算,鲁西矿业7宗采矿权的吨矿资源量评估值,吨矿可采储量评估值分别为15.29元/吨、32.21元/吨;新疆能化5宗采矿权的吨矿资源量评估值,吨矿可采储量评估值分别为1.52元/吨、2.74元/吨;新疆能化12宗探矿权的吨矿资源量评估值,吨矿可采储量评估值分别为0.48元/吨、0.68元/吨。经统计对比煤炭上市公司近五年的可比交易,兖矿能源本次收购交易的定价位于中等至偏下水平。

信达证券能源行业首席分析师左前明分析认为,当前,一二级市场煤炭市场估值严重倒挂,一级矿业权市场多以高溢价成交。而兖矿能源本次收购的资产定价均低于近期内蒙矿权成交案例,且收购的

资产是相对稀缺的配焦煤和极具发展潜力、适宜发展大型煤化工项目的新疆优质资源,可见整体资源收购对价较为合理。

对于投资者关心的为何不使用二级市场的市盈率倍数来衡量交易定价的问题,公司方面表示,煤炭资源的估值不宜采用二级市场市盈率法。

公司前述负责人对记者表示,一是此次交易是收购优质资产和成熟在产矿并行的控制,实现收益流入并表,控制权并购与财务投资的差别显而易见;二是标的资产的未采储量有足够保障,能够立竿见影贡献净利润和现金流,与二级市场股票交易需承担亏损风险相比也显著不同;三是影响资源估值因素,除了净利润外,还包括开采成本、资源储量、运输距离、开采条件等诸多因素。因此,不能简单以市场上财务投资普遍使用的市盈率法做比较。

业绩承诺底气何在?

本次收购,交易对方还就标的资产做出了业绩承诺,并明确补偿机制。根据交易方案,交易对方承诺鲁西矿业、新疆能化2023年至

2025年归母净利润累计不低于154.38亿元;假设业绩承诺未能足额实现,将按照利润差额占承诺净利润总额的比率,与全部交易价款乘积计算补偿金额,而非简单补足承诺利润。如此可确保标的资产直接贡献利润和现金流,保障上市公司整体盈利能力的提升。

之所以敢做出这样的业绩承诺及补偿机制,是因为交易双方对标的资产的盈利能力非常有信心,即标的资产储量大、煤种质量好、盈利能力强。

据了解,鲁西矿业及新疆能化现有核定煤炭生产能力合计为3989万吨/年,并有望在2025年基本达到核定产能。新疆能化五彩湾四号露天矿一期项目,已于今年1月份获得国家发改委核准,项目设计产能为1000万吨/年,将于2025年上半年建成投产。此外,五彩湾四号露天矿二期项目已被列为新疆维吾尔自治区“十四五”储备煤矿项目,具备进一步提升煤炭生产能力的条件。这意味着未来2年到3年,鲁西矿业和新疆能化的产能将至少达到5000万吨规模水平。

左前明分析认为,当前我国中东部地区煤炭产量正逐步衰减,公司本次收购鲁西矿业取得了山东

地区优质稀缺配焦煤资源,未来公司所拥有的优质稀缺炼焦煤资源价值将愈发突出。

对于新疆能化的潜力,公司表示,一方面新疆区域煤炭市场与内地市场价格的关联度较低,其产品价格稳定,盈利空间较好。另一方面,新疆能化下属矿井生产成本极低,煤质特别适用作为化工原料煤。

“从长期来看,新疆能化定位于打造大型一体化基地,随着煤炭优势产能释放及配套项目发力,对于公司落实战略布局,优化产业结构、区域结构,持续提高盈利能力具有重要意义。”公司证券部相关负责人表示。

左前明也表示,本次资产收购意味着兖矿能源向规划3亿吨煤炭产量和2000万吨化工品产量目标迈出坚实一步。“未来公司也将持续通过资产收购方式获得山能集团优质煤炭资源和煤化工等资产,未来成长空间非常广阔。”

此外,前述公司负责人表示,通过此次并表收购两家公司各51%的股权,可以进一步提升公司归母净利润,从而提高分红能力,如此一来,也可打消投资者对如此大的资本支出是否会影响到公司现金分红能力的疑虑。

隆基绿能拟发行GDR 募资不超199.96亿元

扩张国内先进产能完善海外产业链

■本报记者 殷高峰

光伏龙头隆基绿能再次大手笔布局先进产能。6月20日晚间,隆基绿能发布公告,公司拟发行全球存托凭证(简称“GDR”)并在瑞士证券交易所挂牌上市。

根据隆基绿能披露的发行预案,此次发行GDR所代表的新增基础证券A股股票不超过6.07亿股(包括因任何超额配股权行使而发行的证券(如有)),不超过本次发行前公司普通股总股本的8%。拟募资总额预计不超过199.96亿元(含),此次发行GDR募集资金将用于鄂尔多斯年产46GW单晶硅棒和切片项目、鄂尔多斯年产30GW单晶电池项目、马来西亚年产2.8GW单晶组件项目以及越南年产3.35GW单晶电池项目。

“在海外发行GDR是目前较为成熟的融资模式,对A股市场股价的冲击也较小。同时通过融资继续扩大先进产能,淘汰落后产能,是未来境内规模较大的企业值得借鉴的融资模式。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示,当前,光伏产能已经进入了一个新的变革期,“行业看起来出现了产能过剩,但事实上正在进行一个技术迭代的过程。先进产能正在加速推动落后产能的出清,推动行业进步,而这背后是技术、资金、资源、渠道等多种实力的考量。”

“公司一直坚持‘不领先不扩产’,此次募资在国内主要是推动新的高效电池项目落地,同时加强海外市场的产能,进一步扩大海外市场。”隆基绿能相关负责人对《证券日报》记者表示。

就海外产能布局方面,上述负责人表示,公司将继续在马来西亚和越南完善全产业链布局,同时在美、加、澳、欧建设5GW组件工厂,预计今年年底或明年年初投产。公司有专业团队在评估全球其他地区建厂的可行性,会综合考虑市场、政策和当地法规等因素。

对于光伏企业海外建厂,屈放认为,未来光伏企业出海会成为常态,而抢先布局的企业具有一定的优势。

据了解,目前,隆基绿能除了在越南、马来西亚等国家和地区布局多个生产制造基地,还在美国、日本、德国、印度、澳大利亚、阿联酋、泰国等国家设立分支机构,业务遍及全球150余个国家和地区。

上述负责人表示,针对持续火热的海外市场,公司正在积极优化海外投资布局,加大产能投资,增强海外全产业链生产和运营能力,满足持续增长的海外市场需求。

该负责人进一步表示,未来全球化竞争能力不强的企业将逐渐丧失竞争力并逐步退出市场,具备全球化竞争能力的头部企业拥有较好的盈利能力,又进一步反哺其各项能力的提升,竞争优势和市场份额不断增加,形成良性循环。

华为投资8.7亿元 注册东莞极目机器公司

经营范围包含电子元器件制造等

■本报记者 李雯珊

华为又有新动作。近日,根据天眼查显示,一家注册资本为8.7亿元的东莞极目机器有限公司(以下简称“东莞极目机器”)成立。公司成立日期为2023年6月15日,法定代表人、董事长由华为董事会成员李建国担任,经营范围包含电子元器件制造、工程和技术研究以及试验发展等,华为技术有限公司100%持股该公司。

针对该公司注册成立事项,华为相关负责人向《证券日报》记者表示:“关于东莞极目机器有限公司的具体情况,没有进一步的公开回应,目前所有能看到的就是公开信息。”

“从东莞极目机器注册的国际化角度来看,其归属电子元器件制造行业(C397),其中主要包括的类目有电子真空器件制造、半导体分立器件制造、集成电路制造、显示器件制造、半导体照明器件制造、光电子器件制造以及其他电子器件制造等。从类目上看,华为更大可能是布局半导体相关的制造业务,虽然类目中尚未看到机器人的方向,但也不排除华为布局机器人业务的可能。”有知情人士向《证券日报》记者表示。

他认为,从长远发展的角度看,华为入局机器人领域“顺理成章”,一方面,其具备强大的基础研究能力和软硬件研发能力;另一方面,其制造能力以及对于制造的理解也非一般企业所能及。

事实上,目前已有多家巨头相继布局机器人领域。两个月前,小米成立北京小米机器人技术有限公司,由小米集团高级副总裁兼手机部总裁、品牌委员会副主席曾学忠担任法定代表人,注册资本为5000万元,经营范围为工业机器人制造与销售,服务机器人制造与销售,智能机器人的研发,人工智能应用软件开发等。

近日,腾讯Robotics X实验室公布了最新的机器人研究进展,首次展示了在灵巧操作领域的成果,推出自研机器人灵巧手TRX-Hand和机械臂TRX-Arm。据介绍,灵巧手TRX-Hand拥有像人手一样灵活的操作能力,可适应不同场景,灵活规划动作,自主完成操作。

IFR(国际机器人联合会)、中国电子学会数据显示,2022年中国工业机器人市场规模609亿元,全球占比45%,为第一大市场;2022年国内工业机器人销量28万台,2011年至2022年复合年均增长率为26%。

“受益于智能制造、机器人国产化趋势的双重驱动,看好工业机器人赛道。工业机器人自动化生产线成套设备已成为自动化装备的主流及未来发展方向,渗透率仍具备翻倍空间。”东吴证券分析师周尔双向记者表示。

“机器人和智能制造作为新兴产业领域,未来市场发展空间巨大,同时还是科技产业竞争的高地,多家巨头布局成立机器或机器人公司,旨在利用自身技术研发实力、产业整合能力和科创发展潜力,进一步拓展自身的产业链布局,推动企业、行业 and 产业的转型升级。”Co-Found智库秘书长张新原向《证券日报》记者表示。