

一份《备忘录》揭开派林生物董事会分歧 公司面临控制权之争？

■本报记者 张敏
见习记者 熊悦

继上月中旬延期回复关注函后，派林生物于7月1日发布公告，就深交所对于公司董事会席位安排的质疑进行了回应。

派林生物表示，公司此前的控股股东及其一致行动人与股权受让方共同签署的《备忘录》关于董事提名的安排，系股东行使提案权的体现，具备合理性、也符合市场惯例。对该等提案权的行使以及对董事的调整程序将遵守《公司法》《上市公司治理准则》《上市规则》及《公司章程》等相关规定。

而这份与董事安排有关的《备忘录》不仅引发了深交所关注，且相关议案也未能在董事会获全票通过。12名出席董事中，包括董事长付绍兰在内的4名董事均对相关议案投出反对票，董事会内部分歧摆上台面。

深交所关注多个问题

往前回溯，这份《备忘录》最早出现在派林生物于今年6月6日发布的《关于控股股东协议转让事项的进展公告》中。而在此之前，公司的控股股东及实控人因一笔股份转让交易而面临变更。

今年3月22日，派林生物发布的《简式权益变动报告书》显示，公司控股股东及其一致行动人杭州浙民投天弘投资合伙企业(有限合伙)(下称“浙民投天弘”)、浙江民营企业联合投资股份有限公司(下称“浙民投”)签署股份转让协议，拟将合计持有的公司20.99%股权转让给其持股的派林生物投资合伙企业(有限合伙)(下称“胜帮英豪”)。

同时，浙民投全资子公司西藏浙岩投资管理有限公司(下称“浙岩投资”)拟将其持有的公司2.02%股份对应的表决权委托给胜帮英豪。如交易完成，胜帮英豪将以控制公司23.01%股份的表决权而成为公司控股股东，公司实控人将变更为陕西省人民政府国有资产监督管理委员会。

在这份公告中，涉及到股份转让后公司治理结构及管理安排，约定为“甲方(浙民投、浙民投天弘)承诺，于乙方(胜帮英豪)支付本协议第三条所述第三期股份转让价款之日起五个工作日内，甲方应当促使使其原提名的七名董事(其中：非独立董事3名，独立董事4名)向上市公司递交书面辞职报告，甲方应促使上市公司在其后二十个工作日内完成召开董事会及股东大会审议前述7名董事调整的相关议案。”

此后，在今年6月6日，派林生物公告该交易的进展，其中突然出现有关董事安排的《备忘录》，其中对董事安

这份和董事安排有关的《备忘录》不仅引发深交所的关注，且相关议案也未能在董事会获全票通过

12名出席董事中，包括董事长付绍兰在内的4名董事均对相关议案投出反对票，董事会内部分歧摆上台面



崔建岐/制图

排的约定与《简式权益变动报告书》的相关内容存在出入。

公告显示，胜帮英豪第三期价款支付完毕之日起，有权提名7名公司董事，公司现有董事会中浙民投提名的7名董事亦相应调整为胜帮英豪提名的董事，胜帮英豪实际控制的公司董事会席位超过半数，并且胜帮英豪有权随时调整该7名董事的人选。若胜帮英豪拟调整该7名董事，该等辞职报告在股东大会选举通过胜帮英豪所提名的新董事的当日生效。

这份和董事安排有关的《备忘录》随即引发深交所关注。交易所要求公司说明这一《备忘录》是否符合相关法律及公司章程规定，是否与前期披露的《详式权益变动报告书》存在不一致的情形，是否存在不合理维护大股东权利与地位的情形，是否损害投资者合法权益等。

对此，派林生物在回复深交所关注函的相关公告中表示：“《备忘录》关于董事安排事宜，系胜帮英豪维持董事会平稳过渡所采取的合理措施，亦为上市公司控股权交易中较为常见的安排，具备合理性。上市公司董事会稳定，有利于保护中小股东权益。”

同时，对于《备忘录》与前期披露的《详式权益变动报告书》是否存在不一致的情形，派林生物也予以否认。公司的财务顾问、常年法律顾问、独立董事也对这份《备忘录》的合理性表示认可。

内部分歧摆上台面

而对于这份《备忘录》，派林生物

董事会的内部分歧已经浮现。根据公司于7月1日披露的公告显示，关于审议公司对深交所关注函回复的议案并未获得董事会的全票通过。

公告显示，由公司第二大股东哈尔滨同智成科技开发有限公司提名的董事付绍兰、杨莉，以及由第三大股东深圳市航运健康科技有限公司提名的董事张华钢、罗军共4名董事均对该议案投出反对票，独董何晴则出具弃权意见。

上述4名董事均认为，《备忘录》关于公司现任7名董事调整的约定，不符合相关法律法规及派林生物《公司章程》的相关规定，可能存在不合理维护大股东权利与地位、损害投资者合法权益的情况。其共同指出，“《备忘录》与前期披露的《详式权益变动报告书》的内容存在重大差异。”

上海上正恒泰律师事务所管理合伙人周文平律师对《证券日报》记者表示：“根据公司在回复关注函时的相关表述，还是需要通过换届完成董事的人选，而不是按照董事提名直接发生变更。”

他认为：“胜帮英豪提名的7名董事是否能够当选，按照累计投票制，具有不确定性。《备忘录》约定内容的确有不合理维护大股东权利与地位的情形，容易误导中小股东认为胜帮英豪提名的7名董事当然能当选。”

目前，胜帮英豪持股比例为20.99%，控制表决权为23.01%，为派林生物第一大股东。除哈尔滨同智成科技开发有限公司及其一致行动人以外，其余股东的持股比例均未超过5%。不过，公司在回复深交所关注函

的公告中表示，胜帮英豪作为公司第一大股东，其所享有的表决权能够对上市公司股东大会决议产生较大影响。胜帮英豪未来拟提议提前换届并提名半数以上董事，“待胜帮英豪对上市公司董事会换届完成且控制的董事会席位半数以上后，上市公司控股股东将变更为胜帮英豪，实际控制人将变更为陕西省人民政府国有资产监督管理委员会。”

董事付绍兰、杨莉在反对意见中也表示，“董事会的多数席位及其变动情况具有不确定性，胜帮英豪目前不是控股股东。”

截至目前，派林生物第九届董事会合计13名董事，其中7名董事(袁华刚、黄灵谋、吴迪、张晨杰、余俊山、王贤安、董作军)由浙民投提名；3名董事(付绍兰、杨莉、张景瑞)由同智成科技提名，剩余3名董事(张华钢、罗军、何晴)由深圳市航运健康科技有限公司提名。

有业内人士对记者表示，胜帮英豪目前虽为派林生物第一大股东，但哈尔滨同智成科技开发有限公司及其一致行动人控制的表决权也达到17.26%，第一大股东与第二大股东的表决权差距不到6%。“如果胜帮英豪提名并当选的董事达不到7位，表明其对上市公司没有达到实际控制，那么公司内部将面临控制权之争。从现有种种迹象来看，这场争斗已经拉开帷幕。”

截至发稿，派林生物尚未发布胜帮英豪提名董事相关公告。“在股东大会选举通过胜帮英豪所提名的新的董事之前，该等董事仍将继续履职。”公司在6月6日发布的公告中表示。

复合集流体商业化加速 在新能源领域应用前景广阔

■本报记者 李昱丞
见习记者 丁蓉

近日，复合集流体商业化落地的消息连续传来。继双星新材宣布其PET复合铜箔获得客户首张产品订单之后，万顺新材也披露公司于近日获得了客户首张复合铜箔产品订单。复合集流体商业化进程加速，赛道上市公司迎来“风口”。

多位接受《证券日报》记者采访的业内人士表示：“尽管目前在技术路线上业界尚有分歧，但复合集流体技术迭代空间广阔，与传统集流体相比，前者具有轻量化、安全性高等优势。随着技术的不断进步和市场需求不断攀升，复合集流体在新能源领域有望迎来广阔应用前景。”

多家上市公司前瞻性布局

与传统集流体采用较为纯粹的铝箔和铜箔不同，复合集流体是一种液配方改良和行业标准的建立，PET“三明治”结构的电池材料，外面两层由铜金属和铝金属支持，主体中间层换成了PET或者PP的高分子材料。

对于复合集流体的特点，江西新能源科技职业学院新能源汽车技术研究院院长、黄河科技学院客座教授张翔在接受《证券日报》记者采访时表示：“复合集流体的主要特点是采用了轻量化的高分子材料，有效地提高了电池寿命，并且具有广泛兼容性，可以运用到各种规格、不同体系的动力电池中，包括锂电池、钠电池等。同时，复合集流体中间有阻燃结构，能大幅提升电池的安全性。”

对于复合集流体的落地，是进入复合集流体赛道的公司提前锚定市场、深耕布局的结果。据悉，上市公司双星新材于2020年8月份就进行相关项目立项，提出PET复合铜箔材料项目开发，进行项目立项、技术攻关，努力突破关键瓶颈。

双星新材方面近日在接受机构调研时表示：“公司在2022年陆续开始对下游客户进行送样评价，同年12月份完成首条水镀线的整体安装调试

苏州固得拟发行不超11.22亿元可转债 加速扩张光伏银浆领域产能规模

■本报记者 陈红

7月2日晚间，苏州固得发布公告，公司拟发行可转债募集资金总额不超过11.22亿元，募集资金扣除相关发行费用后，将用于投资太阳能电池浆料等项目。

苏州固得方面表示：“面对日益增长的TOPCon、HJT电池市场需求，公司现有产能规模在一定程度上限制了业务的拓展；此外，公司主要竞争对手近年来陆续公布了产能扩产计划，因此，公司有必要推进相关光伏银浆产品产能规模的扩张，以此抓住不断增长的市场机遇。”

有券商分析师向《证券日报》记者表示：“苏州固得在光伏银浆领域深耕多年，本次可转债募投项目的建设，是顺应行业发展趋势、保障公司可持续发展的重要举措，有助于公司扩大产能规模，持续完善产品结构，巩固公司现有行业地位。”

进一步扩大产能

具体来看，苏州固得本次可转债募投重点投向苏州晶银新材料科技有限公司年产太阳能电池浆料500吨项目，项目总投资5亿元，拟投入募投资3.51亿元，建设期为36个月。

该项目拟通过新建生产厂房，优化生产线布局，并配套购置一系列先进的生产设备，全面扩大TOPCon电池用高温银浆和异质结(HJT)电池用低温银浆产品的生产规模，持续增强公司市场竞争力。目前，该项目已完成项目立项备案手续，用地、环评手续正在办理过程中。

苏州固得方面称：“本项目建成后，公司将有效提升光伏银浆产品的供应能力，满足下游市场不断增长的需求，保障公司业务规模的持续扩张。同时，项目建设将增强规模效益，提高公司市场占有率，进一步提升盈利水平。”

此外，苏州固得本次拟投入募投资7625.24万元用于马来西亚生产光伏太阳能银浆新厂建设项目。据介绍，受益于全球光伏产业规模的不断

试，经客户反复测试验证，公司产品密实度、延展性优于同行，并于上月获得客户的首张产品订单。”

上市公司三孚新科也前瞻性布局复合铜箔领域，公司于2021年申请发明专利《一种塑料用化学镀铜液及其制备方法》《一种PET表面粗化液及其制备方法》。

据记者了解，该公司的一步式全湿法复合铜箔电镀工艺已具备了产业化条件，于5月份出货的复合铜箔量产设备，目前正在客户端安装调试。

仍需进一步降本增效

目前，业界对复合集流体的PET基膜材料和PP基膜材料两种路线存在较大争议。PP基膜材料因与铜的结合力较差，导致产业化进度较为滞后。PET基膜材料则商业化落地较早，但存在凸点和不耐强酸强碱的问题。

中金公司研报表示：“两种路线均有望通向量产。通过基膜优化、电解液配方改良和行业标准的建立，PET在成本上相对更有优势。PP方面，今年三季度末或四季度初或有希望看到头部电池厂的产品落地信息。”

对此，赛道上市公司采取两种技术同时布局的方式。双星新材方面在接受调研时表示：“公司目前仍以PET材料为主，但为丰富公司产品群，也对PP材料进行了相关产品研发。”

处于“0-1”产业化初期的复合集流体，还面临进一步降本增效等问题。深度电池研究院院长张孝荣在接受《证券日报》记者采访时表示：“复合集流体作为一种新型的复合材料，具有很多优点，但制作工艺复杂且要求高，精度是纳米级，因此赛道企业还需要通过工艺升级、规模扩大等一系列举措来实现降本增效。”

“随着新能源产业不断向纵深发展，市场对电池的能源密度、使用寿命、安全性和成本等要求也不断升级，电池材料技术也在不断创新之中。复合集流体给新能源电池产业的发展带来新的技术方向，有助于推动我国新能源电池产业技术的进一步升级。”张翔向记者表示。

断扩张，马来西亚光伏产业同步高速发展，苏州固得投资该项目，将提升PERC正面银浆的生产能力，在扩大公司产品供给能力及效率的同时，增强东南亚市场的开拓力度。

此外，苏州固得还拟投入募投资1.1亿元、2.5亿元、3.35亿元用于小信号产品封装与测试项目、固得(苏州)创新研究院项目及补充流动资金。

国产化程度提升

据了解，光伏银浆作为制备晶硅太阳能电池金属电极的关键材料，其产品性能和原材料构成对光伏电池光电转换效率有着重要影响。目前以PERC为代表的P型电池在电池市场的占比较大，随着电池技术的迭代升级，以TOPCon、HJT为代表的N型电池转换效率较P型电池更高，N型电池的市场份额有望快速提升，进一步推动了TOPCon高温银浆和HJT低温银浆市场需求的快速增长。

据了解，苏州固得在2022年已实现大批量HJT浆料的国产替代，此外，帝科股份、聚和材料等公司也在加速布局，推动行业降本增效发展。光伏银浆的国产化程度持续提升，打破了境外厂商垄断的局面。

北京看懂研究院研究员王亦坤在接受《证券日报》记者采访时表示：“光伏银浆具有较好的发展前景。市场需求增长、技术进步、政策支持以及产业链成熟将持续促进光伏银浆市场的扩大和发展。”

业内人士认为：“除国产替代以外，随着N型电池逐渐开启对P型电池的迭代，浆料端成本占比将抬升，行业低银化和去银化探索不断推进。无主栅(OBB)技术、银包铜技术和铜电镀技术是目前行业攻坚的重点方向，多项技术已进入测试阶段，量产突破在即。”

对此，苏州固得方面日前表示：“从2022年开始，下游客户通过加严的可靠性测试和小批量的性能测试，逐步开始接受银包铜技术。2023年，公司银包铜产品逐步放量，特别是今年第二季度，出货量可能超过1吨。”

进一步整合资源解决省内同业竞争 山东省港口集团动作频频

■本报记者 刘钊

7月1日，青岛港发布公告表示，公司拟重组收购山东港口日照集团有限公司(以下简称“日照港集团”)、山东港口烟台港集团有限公司(以下简称“烟台港集团”)旗下港口优质资产并配套募资。同日，日照港发布公告，其拟收购烟台港集团旗下港口部分股权和资产。

资本运作频频

具体来看，青岛港方面，公司拟发行股份及支付现金购买日照港集团持有的日照港油品码头有限公司100%股权、日照实华原油码头有限公司50%股权、日照港融港港口服务有限公司100%股权以及烟台港集团持有的烟台港股份有限公司67.56%股权、莱州港有限公司60%股权、山东联合能源管道输送有限公司53.88%股权、烟台港航投资发展有限公司64.91%股权、烟台港运营保障有限公司100%股权。公司拟向不超过35名(含)符合条件的特定投资者以询价的方式发行股份募集配套资金。

青岛港主要从事集装箱、干散杂货、油品等各类货物的装卸及港口配套服务。公司相关负责人表示，本次重组将日照港集团、烟台港集团现有的港口优质资产注入上市公司，促进上市公司主业规模化、集约化、协同化发展，有利

于增强上市公司的综合竞争实力。

浙商证券研报认为，随着山东省港口整合推进，预计青岛港核心地位得到进一步凸显，且有望在新增资产注入后延续优秀经营经验，深化省内协同。其中，高盈利的液体散货业务预计随着重组完成大幅扩张，带动青岛港利润增厚。预计重组完成后，青岛港液体散货业务规模大幅扩张，进一步受益于烟台裕龙岛等山东省新增炼化项目带动的增量需求。

日照港方面，日照港拟收购烟台港股份有限公司持有的中国烟台外轮代理有限公司53%股权和烟台仁海货运有限公司51%股权、龙口港集团有限公司持有的龙口远海船务代理有限公司49%股权和龙口海纳仓储有限公司51%股权、烟台港集团莱州港有限公司持有的莱州远昌船舶代理有限公司100%股权、烟台港集团蓬莱港有限公司持有的蓬莱外轮代理有限公司49%股权、日照港融港港口服务有限公司持有的日照保税物流中心有限公司89.58%股权以及山东港口日照港集团有限公司部分资产。

日照港表示，本次交易将进一步拓展公司物流业务，有利于满足客户多元化服务需求，进一步增强港口综合竞争力。

值得注意的是，日照港集团、烟台港集团均为山东省港口集团的全资子

公司。烟台港股份、龙口港、莱州港、蓬莱港系山东省港口集团全资子公司山东港口烟台港集团有限公司下属企业，日照港融系日照港控股股东日照港集团全资子公司。

深化港口一体化改革

港口是对外开放的门户，亦是国家和地区发展的战略性资源。近二十年来，伴随着我国沿海港口规模不断扩大，港口建设重复投入和同质化问题愈加突出，与经济和贸易发展需求不匹配。

山东省政府于2019年批准设立山东省港口集团，作为统筹山东省港口等重大交通基础设施建设、推动港口一体化发展的投融资和市场运营主体。截至目前，山东省港口集团已经整合了青岛港集团、日照港集团、烟台港集团、渤海湾港集团四大港口集团的股权，拟通过本次交易进一步推进整合，深化山东省港口一体化改革。

2022年1月份，山东省港口集团成为上市公司青岛港的间接控股股东。为保障青岛港及其中小股东的合法权益，山东省港口集团出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺将在收购完成之日起5年的过渡期内(即于2027年1月份前)，综合运用资产重组、股权置换/转让、委托管理、业务调整或其他合法方式，解决山东省港口集团存在的与