

# 华泰汽车告别ST曙光第一大股东之位 接盘公司今年6月1日刚刚成立

■本报记者 李勇 刘钊

实控ST曙光近五年后,华泰汽车集团有限公司(以下简称“华泰汽车”)告别第一大股东之位。7月5日,ST曙光披露的权益变动提示公告显示,因司法拍卖划转过户,华泰汽车对ST曙光的持股比例降至5.28%,失去控股股东地位。北京维梓西咨询管理中心(有限合伙)(以下简称“北京维梓西”)成功竞得ST曙光9789.5万股股份,占公司总股本的14.49%,成为ST曙光第一大股东。北京维梓西表示,目前存在谋求上市公司控制权的计划。

## 第一大股东易主

往前回溯,2017年2月份,ST曙光原控股股东辽宁曙光集团有限责任公司(以下简称“曙光集团”)与华泰汽车签署相关协议,筹划股权转让事宜。此后历经多次延期,直到2018年9月末,相关股权才完成转让过户,华泰汽车凭借19.77%的持股比例,成为ST曙光控股股东。

不过,华泰汽车控股ST曙光不久,其所持公司股份就遭逢冻结,并爆发出大额债务违约问题。因债务纠纷,法院裁定对华泰汽车所持ST曙光多笔股份进行拍卖以清偿债务。今年6月9日,最大的一笔9789.5万股被正式拍出。北京维梓西作为唯一竞拍方,以4.58亿元成功竞得上述股权,截至目前,该部分股权已经完成划转过户。至此,华泰汽车持股比例也下降到了5.28%,彻底失去了ST曙光控股股东地位。

此外,另两笔针对华泰汽车所持ST曙光部分股份的拍卖也已经结束。其中ST曙光665.73万股股份经过34轮出价后最终被自然人

钟革以3525.63万元竞得,另一笔332.87万股股票经39轮出价后也被钟革竞得。待这两笔拍卖股权划转过户后,华泰汽车所持ST曙光股份比例将进一步下降至3.8%。

天眼查数据显示,通过参与司法拍卖上位第一大股东的北京维梓西于今年6月1日刚刚成立。穿透信息显示,北京维梓西控股有限公司(以下简称“维梓控股”)系执行合伙人,持有北京维梓西23.81%股份。自然人梁梓与方舟控股(深圳)集团有限公司(以下简称“方舟控股”)分别持有另外的28.57%和47.62%股份。同时,梁梓还持有维梓控股70%股权,梁梓也系北京维梓西的最终实控人。

## ST曙光能否否极泰来?

华泰汽车实控ST曙光期间,ST曙光强推的一项关联交易曾引发中小股东强烈反对。即公司拟向华泰汽车实控企业购买资产,以发展新能源乘用车业务。部分中小股东认为所购入的系落后资产,涉嫌利益输送,公司控股股东与中小股东之间矛盾重重,并由此引发ST曙光控制权之争。

2022年5月份,在部分中小股东召集召开的ST曙光2022年第一次临时股东大会上,要免了ST曙光时任董事、监事,并选出了新任董事、监事,同时,股东大会决定要终止前述关联交易。不过,由于对临时股东大会召集召开程序等存有争议,多方都对此次临时股东大会决议效力问题提出诉讼。目前还没有最终裁判结果。因相关方提出行为保全,该次股东大会决议能否生效还要等待最终裁决,临时股东大会所选任的董事、监事目前尚未能履职。

上正恒泰律师事务所合伙人

## 因司法拍卖划转过户,华泰汽车失去控股股东地位

北京维梓西咨询管理中心(有限合伙)成功竞得ST曙光

9789.5万股股份,成为ST曙光第一大股东

北京维梓西表示,目前存在谋求上市公司控制权的计划



崔建斌/制图

李备战对《证券日报》记者分析,ST曙光本次股东权益变动不影响法院对原告争议的股东大会决议效力,且大概率二审会驳回上诉,维持原判。但即便二审法院维持原判,即认定原股东大会决议有效并要求公司办理上述决议通过的董事、监事的工商变更登记,该判决的执行问题尚存在不确定性。因为,新的第一大股东持股比例达14.49%,依据《公司法》和公司章程,其有权提议召开临时股东大会,如果新股东提议召开的股东大会在二审判决作出之前举行并选举出新的董事、监事,则公司将新选出的董事、监事办理工商备案即可,无需执行法院基于原股东大会决议作出的董监备案的判决。

广东圣马律师事务所高级律师树宏玲在接受《证券日报》记者

采访时表示,根据《公司法》规定,并依据公司章程约定,走完临时股东大会流程形成的股东大会决议合法有效,但决议事项不代表不能被新的合法股东决议所取代。如新的股东大会决议事项对此前决议事项中涉及公司外部善意第三人的权益有否定性影响的话,公司对外需要承担由此产生的相应法律后果与责任。

此外,持续不断的动荡也给ST曙光经营带来较大影响,近年来,公司业绩持续亏损,产销量大幅下滑。因内控报告被出具否定意见,公司目前仍被交易所施以其他风险警示。公司前期着力推进的新能源汽车开发项目,至今未能批量投产。

“企业经营不善可能是公司在治理结构方面存在问题,尤其

是长期存在的股东恶斗、履责不清等问题,严重影响企业可持续发展,甚至将企业推向泥潭。”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,“第一大股东发生变更不意味着公司控制权可能变动,还会对公司业务结构的调整、战略导向的转型以及发展的稳健性产生较大影响。”

也有不愿具名的市场人士认为,ST曙光历史悠久,不但拥有完备的整车生产资质,车桥产品在行业中也有很高地位,公司还拥有现代化工厂设备和成熟的产业工人,在当地也是颇具影响力的企业。此次丹东本地资本参与竞拍,也是对公司价值的认可,未来或可助力ST曙光向好发展。

# \*ST交昂保壳面临生死时速 公司仍未聘请2022年年报审计机构

■本报记者 桂小笋

因为无法在法定期限内披露经审计的2022年年度报告及2023年第一季度报告,交昂被实施退市风险警示,证券简称也变更为\*ST交昂。7月5日,公司股票复牌即跌停。

此前,\*ST交昂工作人员曾对《证券日报》记者表示,公司会争取在8月31日前披露2022年年度报告及2023年第一季度报告。但结合公司目前的公开信息,接受记者采访的行业人士表示,公司在8月31日之前发布2022年年报和2023年第一季度报告的难度较大,中小投资者应注意相关风险。

## 仍未聘请审计机构

\*ST交昂在7月5日的公告中

表示,公司目前正在尽最大努力与各会计师事务所沟通洽谈,尽快履行变更会计师事务所审议程序,尽早安排会计师事务所开展审计工作,全力推进2022年年报和2023年一季报的编制工作。

根据相关规定,上市公司年报需经审计机构的审计,而目前\*ST交昂的工作仍然卡在聘请审计机构的环节上。6月30日,公司发布的股东大会决议公告显示,聘任大信会计师事务所议案未获股东大会审议通过。由于不能如期发布定期财务报告的责任重大,交易所已经多次向公司发出监管工作函,要求加快推进定期报告编制、审计和披露工作,但截至6月30日,公司仍未披露经审计的2022年年报及2023年一季报,且仍未确定2022年年审会计师事务所,此事项

影响重大,可能导致公司终止上市。

查阅公开信息可知,目前,\*ST交昂两大股东深陷“内斗”,多次“互怼”,这也是公司2022年年报难产的重要原因。

透视镜咨询创始人况玉清告诉《证券日报》记者,从公开信息来看,\*ST交昂两大股东能否冰释前嫌、尽快聘请审计机构至关重要。

而在上证e互动平台上,也陆续有投资者追问公司年报发布的进展。

根据规定流程,上市公司聘用或解聘会计师事务所,应当由审计委员会审议同意后,提交董事会审议,并由股东大会决定。

# 年内多家上市公司跨界新能源 专家提醒需量力而为

■本报记者 李雯珊

随着新能源赛道愈发火热,今年以来已有多家A股上市公司通过自有资金投资建立公司、定向增发、签订投资协议等多种方式跨界投资储能、光伏、电池等新能源领域。记者注意到,这些跨界投资新能源的公司,大部分都是主营发展萎靡,希望踏入火热赛道以进行“自救”。

有业内人士向《证券日报》记者表示:“上市公司因原有主业发展不理想,而选择新的赛道拓宽发展‘护城河’无可厚非。新能源领域发展前景广阔,是个市场容量很大的赛道,但对于没有主业积累的上市公司而言,用较大的资金或资源进行跨界投资,需要量力而行,不能盲目跟风。”

近日,主营为手机、平板电脑等提供精密模具结构件开发制造生产的捷荣技术发布公告称,投资1530万元与关联方共同投资成立能源子公司跨界储能。

公开资料显示,捷荣技术2021年、2022年以及2023年一季度的亏损额分别为2.5亿元、1.4亿元和3100万元。

“为推动战略转型和升级,公司计划在巩固发展现有精密结构件业务的基础上,向储能行业转型发展。”捷荣技术董秘办相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示。

主营为玩具业务的高乐股份对外披露称,公司与义乌经济技术开发区管理委员会签署战略合作协议,拟于义乌经济技术开发区投资建设2GWh钠离子电池项目,

投资总额约为20亿元。据悉,高乐股份自2019年至2022年已经连续亏损4年,2023年一季度的亏损额为1600万元。

高乐股份董秘办相关人士日前对外表示,“公司新能源和固态电池等项目目前正在推进之中,项目尚未正式投产。”

除此之外,主营业务为供应链管理的路通,拟定增资10亿元投向储能电站、光伏电站等项目;主营品牌服装创意设计、工艺技术研发及生产销售的日播时尚,拟通过资产置换和发行股份的方式购买上海锦源晟新能源材料有限公司100%股权。

综合来看,跨界投资新能源领域的上市公司,其背后的主业可谓“五花八门”。除了上述公司外,主营为房地产的上市公司天

于公司的年报内容,\*ST交昂的股东有较大争议,而距离8月31日仅有不到两个月的时间,要走完聘请审计机构、董事会审议通过、股东大会审议通过的流程也需要时间,在8月31日之前发布2022年年报,从时间上看非常紧张。”况玉清对《证券日报》记者说,建议\*ST交昂尽快聘请行业内声誉、独立性都比较好、各方都能接受和信任的审计机构,抢在最后的节点前发布2022年年报。

## 已被立案调查

不能如期披露定期财报带来的风险是系统性的。早在今年5月13日,\*ST交昂就曾发布公告称,因公司涉嫌信息披露违法违规(未按时披露年报),证监会决定对公司

立案。

上海明伦律师事务所王智斌律师告诉《证券日报》记者,根据交易所的相关规定,上市公司股票因未如期披露年度报告而被实施退市风险警示之日后2个月内,仍未披露符合要求的年度报告的,交易所决定终止其股票上市。“目前,留给\*ST交昂的时间不多,公司如果不能于被实施退市风险警示之日后2个月内发布年报,被终止上市将几乎是定局。”

“即使被终止上市,也并非\*ST交昂的真正结局,受到损失的投资者可以依法提起诉讼,要求公司及相关负责人赔偿损失,而索赔条件也会随着立案调查事项的进展逐步明朗,投资者还是要密切关注这些事项的进展。”王智斌告诉《证券日报》记者。

“新能源行业景气度高企,随着产业规模的急剧扩张,资本大量流入,正迎来新一轮的黄金发展期。跨界新能源风险很大,没有足够资源和背景的企业难以持续。有部分上市公司跨界布局新能源业务,其主要目的不在于业务转型,而是为了炒作概念,投资者需要重视。”深度科技研究院院长张孝荣认为。

“储能、光伏等新能源行业是一个资金密集型行业,前期投入较大,虽然行业有较大的发展前景,但是细分领域的应用场景各有不同,这涉及投入产出的效果。如果上市公司原有主业不涉及新能源相关领域,又没有做好细分领域定位,很有可能面临投资失败。”金辰股份常务副总裁祁海坤向记者表示。

记者观察

# 创新药商业化难题 正被多维度破解

■张敏

“创新不创收”成为当下我国创新药发展的困局之一。无论是上月宣布对旗下丙肝产品有关存贷及无形资产进行减值准备的歌礼制药,还是近日传出优化低业绩人员消息的信达生物,都面临着核心产品上市后销售不及预期的困境。如何破解商业化难题,是创新药企集体面临的生存挑战。

不过,随着近期政策密集出台、释放积极信号,创新药的商业化难题正加速破解。

医保作为我国医疗市场的最大买单方,其支付规则的调整关乎创新药发展。7月4日,医保局发布《谈判药品续约规则》及《非独家药品竞价规则》公开征求意见,其中多项规则被认为利好创新药的发展。

例如,在《谈判药品续约规则》所提及的简易续约规则中,针对2022年通过重新谈判或补充协议方式增加适应症的药品,在今年计算续约降幅时,将把上次已发生的降幅扣减。在此之前,药企的品种新增适应症,要重新谈判降价,随着销售量的增长,产品的降价幅度会超过前次谈判。此次规则调整,有望降低企业续约或者重新谈判时的降价负担。

此外,医保基金支出预算从2025年续约开始不再按照销售金额的65%计算,而是以纳入医保支付范围的药品费用计算,考虑到参照标准的变化,医保支付节点金额也相应调增,现在的2亿元、10亿元、20亿元、40亿元自2025年开始相应调增为3亿元、15亿元、30亿元、60亿元。分析人士指出,医保支付节点金额相应调增,有助于提高创新药销售峰值。

医保支持创新是以“保障基本”为前提,并非所有的创新药都会纳入医保,创新药商业化需要多层次医疗保障体系支持,在此背景下,商业保险也被寄予厚望。

6月份,国家医疗保障局起草了《国家金融监督管理总局与国家医疗保障局关于推进商业健康保险信息平台与国家医疗保障信息平台信息共享的协议(征求意见稿)》,具体包括通过基本医保和商业健康保险历史数据汇总分析的信息共享,支持商业健康保险针对特定地区、特定人群开发产品,满足人民群众个性化的健康保障需求等。

当下,已有创新药进入商保体系,但数量有限。例如一次治疗费用超百万的国产CAR-T产品未进入国家医保,而复星凯特的CAR-T产品——阿基仑赛注射液纳入了2022版“沪惠保”并有偿付案例。商业健康保险信息平台与国家医疗保障信息平台信息共享,有助于未来商业保险纳入更多的创新药产品,而这无疑将增加创新药的普及性及商业化空间。

新药研发投入大周期长风险高,没有足够的回报机制,行业很难获得可持续发展。上述政策的调整向市场不断释放出暖意,创新药商业化路径有望进一步多元化。

行而不辍,未来可期。中国的创新药仍处于早期阶段,随着规则的日趋完善,中国创新药市场仍然广阔天地,大有可为。

# 碳酸锂价格企稳30万元/吨关口 下半年走势如何?

■本报记者 李春莲 见习记者 彭衍松

据上海钢联7月5日数据显示,电池级碳酸锂价格持稳,均价报30.4万元/吨。自5月中旬以来,电池级碳酸锂价格稳定在30万元/吨左右,工业级碳酸锂价格稳定在28.2万元/吨-29.8万元/吨左右。

“今年5月份以来,锂价稳定在30万元/吨左右,这是供需双方博弈的结果。”北京理工大学材料学院特别研究员、博士生导师刘琦向《证券日报》记者表示,“锂价快速下降是短期电池产能过剩和上游锂矿开发极速扩产导致,但新能源汽车和储能产业仍处于产业快速上升期,下游产业需求旺盛,因此碳酸锂价格出现回调,并稳定在30万元/吨左右。”

面对锂价的震荡,资源优势企业将以较强抗风险能力胜出。中矿资源证券事务代表黄仁静在接受《证券日报》记者采访时表示:“公司拥有两个自有锂矿,分别分布在加拿大和津巴布韦,即便锂价处于20万元/吨,对于公司来说也有利润空间。”

另外,签订长单也可以有效抵御锂价波动风险。黄仁静表示:“锂盐企业与客户多以根据平台价格签订长单协议为主。平台基本按月来定价,可以保证一段时间内相对稳定的协议价格。”

整体看,锂价回归得益于市场与产业环境的改善。业内普遍认为,随着产业环境改善,锂价企稳,过去60万元/吨的高位时代已经过去,对于未来的定价,波动幅度与合理性将更加取决于健康的产业环境。

进入下半年,锂价走势如何?

对此,多位业内人士综合市场供需及产能情况表示,目前锂电池行业需求持续增长,同时供应端也在逐步增加产能,供需相对平衡,锂价或持续稳定在30万元/吨左右。

刘琦表示:“从产业链看,经过供需博弈达到价格相对稳定,处于较为合理的区间。结合短期内电池及电极材料处于相对局部产能过剩阶段,下半年锂价可能会小幅下跌,但电池长远需求强劲,锂价总体会比较稳定。”

看懂APP联合创始人由曦也认为:“下半年锂价可能在30万元/吨左右继续持稳。同时不排除因国际原油价格波动、产能过剩等外部因素导致锂价出现短期波动的可能性,但整体仍将保持相对稳定的态势。”

业界普遍认为,30万元/吨的锂价处于合理区间。IPG中国首席经济学家柏文喜表示:“对于上游的锂矿开采企业来说,这个价格可以保证其盈利和持续投资;对于下游的电池制造企业来说,这个价格可以保证其生产成本和市场竞争力。”