

ST 信通拟投资哔哩哔哩母公司被问询

公司回复“初步判断标的风险可控,会审慎推进”

■本报记者 刘 钊

在收到交易所问询函2天后,8月7日,ST信通发布公告表示,对问询函中提及公司拟以增资方式向北京多来点信息技术有限公司(以下简称“多来点信息公司”)投资不超过2.5亿元事项的部分问题进行回复。

ST信通表示,公司会审慎推进对外投资事项交易,请投资者关注投资风险。本事项实施过程中尚存在不确定性因素,最终能否达成尚存在不确定性。

董事会内部陷分歧
投资事项遭问询

8月4日,ST信通发布《对外投资暨拟签署投资框架协议》(以下简称《投资框架协议》)称,公司拟以增资方式向多来点信息公司投资不超过2.5亿元,持有对方不超过7.692%的股权。并拟向对方支付2000万元交易诚意金,以推进本次交易的尽职调查、磋商谈判等工作。《投资框架协议》约定的本次交易排他期自《投资框架协议》生效之日起6个月。

在公告发布当晚,上交所向ST信通发来问询函,要求其说明多来点信息公司的主要财务数据,是否存在经营亏损、经营现金流为负等情形,其开展业务是否与上市公司主营业务存在协同关系。此外,上交所还要求ST信通结合诉讼和债务规模以及交易的必要性,说明本次投资是否涉嫌转移资金或利益输送的情形。

值得一提的是,ST信通的对外投资事项并没有获得董事会一致同意,公司董事曹星投出弃权票。曹星日前还担任ST信通总裁一职,作为公司经营负责人却对公司重大决策投下弃权票十分少见。

曹星表示对标的公司行业了解不多,标的公司的相关尽调工作尚未完成,相关经营及财务状况尚不清晰,截至目前,对本次投资的可行性持保留意见,故投弃权票。

此外,就在ST信通公布上述《对外投资暨拟签署投资框架协议》的同时,还发布了《财务总监兼董事会秘书辞职暨聘任财务总监、董事会秘书的公



ST信通此前发布《对外投资暨拟签署投资框架协议》称,公司拟以增资方式向多来点信息公司投资不超过2.5亿元,持有对方不超过7.692%的股权

王琳/制图

告》。在问询函中,交易所要求公司补充说明,近期辞职的财务总监兼董事会秘书曹星是否就上述对外投资事项提出过不同意见,是否存在尚未披露的重大风险事项。

标的负面舆情频出
ST信通短期现金流承压

公告显示,多来点信息公司目前为国内餐饮行业最大的SaaS(软件运营服务)系统服务商,拥有全产业链产品矩阵,为国内超过50%的餐饮连锁百强客户提供智能化管理和决策支持。多来点信息公司是支付平台哔哩哔哩母公司。

ST信通表示,公司旨在通过本次战略投资整合资源,结合公司在数字化和智能化业务领域的技术优势,布局餐饮SaaS行业,为公司创造新的利润增长点。

值得注意的是,哔哩哔哩曾被曝出部分商户无法提现等问题。对此,ST信通在8月7日发布的《对上交所关于公司对外投资事项问询函的部分回复公告》中

表示,公司已关注到多来点信息公司存在“疑似资金链断裂”“哔哩哔哩提现难”“拖欠员工工资”等大量负面舆情,公司初步判断目前标的公司相关风险可控,相关风险将在后续尽职调查开展过程中进一步研判。基于近期网络上标的公司存在大量负面舆情,出于保护投资者的审慎原则,公司提示投资者注意相关负面舆情,可能会影响公司2000万元诚意金的按时支付,公司亦会审慎推进本次交易。

对此,浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示:“ST信通确有利益输送的嫌疑,一般而言,支付机构出现支付违约,往往会有连锁反应,一般投资人都避之不及,而此时ST信通却进行投资,不符合合理。且经营负责人并不看好这笔交易,说明这笔交易本身缺乏经营基础。”

此外,根据ST信通发布的半年度业绩预告显示,公司预计2023年半年度归母净利润为-11000万元至-7500万元,上年同期为-9701万元。ST信通

表示,传统OSS(操作支持系统)市场竞争格局被打破,市场竞争也比较激烈。此外,为维系客户满意度,公司在产品研发和项目支撑能力上都保持着较大的人力投入,公司运营成本较高。由于存在未决诉讼,公司主要银行账户仍处于司法冻结状态,导致部分业务的投标活动受到较大影响,承接新业务受限。

除了业绩堪忧,ST信通的现金流也存在一定压力,公司存在多笔诉讼败诉需承担大额赔偿责任的情况。截至2022年12月31日,ST信通归属于母公司股东的权益仅有14.01亿元。上交所要求ST信通说明本次支付的2000万元诚意金是否用于转移资金以偿还上述资金占用款项。ST信通坦诚,本次投资事项预计投资金额较大,目前尚未明确具体投资安排,可能会对短期现金流带来一定影响。公司后续将根据资金及项目的实际情况确认投资安排并实施。鉴于公司因违规担保事项导致的涉诉事项尚未完全结案,可能导致公司面临无法推进本项目的风险。

*ST正邦发布重整计划草案 产业投资人承诺相关业务将整体上市

■本报记者 张 敏
见习记者 熊 悦

8月5日,*ST正邦(以下简称“正邦科技”)发布重整计划(草案)(以下简称“草案”)显示,此次与正邦科技、重整管理人签署重整投资协议的共有17家重整投资人。其中,中选投资人为双胞胎信达联合体,即江西双胞胎农业有限公司(以下简称“双胞胎农业”)、中国信达资产管理股份有限公司江西省分公司(以下简称“中国信达”)、江西省金融资产管理股份有限公司(以下简称“江西金资”)、宁波泓洋投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“宁波泓洋”)组成的重整投资联合体。

根据草案,正邦科技将实施资本公积金转增股票,并将转增股票分配给上述投资人。重整投资人共计支付股票对价款43.4亿元,这些资金将用于支付正邦科技及正邦养殖上市公司重整费用、共益债务、清偿各类债务以及补充正邦科技流动性等。

拟转增57亿股股票

公开资料显示,双胞胎农业成立于

2017年,为双胞胎集团参与此次正邦科技重整的投资主体。此次重整完成后,产业投资人双胞胎集团将以正邦科技作为长期战略发展平台,围绕“以饲料、养殖为主业,向生猪屠宰及深加工延伸,形成完整肉食产业链”的发展战略,深耕生猪产业,形成“技术+管理+成本控制+生物安全”竞争优势,将正邦科技打造成为世界一流农牧企业。

据悉,2022年双胞胎集团猪饲料销量近1200万吨,位列全球猪饲料企业前列;肥猪出栏量超930万头,母猪存栏量超50万头,生猪养殖规模位居国内前列。

除了双胞胎集团,此次正邦科技重整还引入了芜湖千鲤信双投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“芜湖千鲤信双”)、南昌金牧纾困企业管理中心(有限合伙)(以下简称“南昌金牧”)、宁波泓洋投资合伙企业(有限合伙)、芜湖信叔达股权投资合伙企业(有限合伙)、深圳市高新投集团有限公司、江西省国有资本运营控股集团有限公司等投资人。

这些联合投资人的背景同样亮眼。例如芜湖千鲤信双背后实际控制人为中国信达资产管理股份有限公司,南昌

金牧背后实控人为江西省金融资产管理股份有限公司等。

根据草案,以正邦科技总股本为基数(扣除股份回购形成的存量股以及未完成回购注销的股权激励限制性股票),按每10股转增不超过18股的规模实施资本公积金转增股本(因正邦转债仍未停止转股,最终每10股转增股数将根据届时总股本进行调整),共计转增57亿股股票。

其中,转增股票中的31.5亿股股票将用于引入重整投资人。产业投资人以1.1元/股价格受让14亿股,联合投资人以1.6元/股价格受让17.5亿股。投资人提供的相关资金将用于支付重整费用、共益债务、清偿各类债务以及补充上市公司流动性等;同时,转增股票中的25.5亿股股票将通过以股抵债的方式,用于清偿正邦科技及其全资子公司、孙公司正邦养殖系列公司债务。

产业投资人设定重整目标

此次重整成功后,双胞胎集团计划将自身生猪养殖、饲料等业务资产置入上市公司以实现整体上市。

具体而言,双胞胎集团承诺,此次

重整完成后的24个月内,公司将逐步启动自身生猪养殖、饲料等业务资产置入上市公司的重组程序,并承诺在重整完成后的4年内完成相关业务及资产的整体上市。

公司表示,双胞胎集团作为产业投资人参与此次重整,可以实现双胞胎集团与正邦科技在生猪养殖、饲料等领域业务的协同发展。同时,双胞胎集团将在本次重整成功后将自身相关业务资产置入上市公司,实现上市公司在生猪产业链业务规模的高质量增长。

为此,双胞胎集团还设定了具体目标。力争重整完成后,正邦科技第一年经营性盈亏,第二年实现扭亏为盈。经营计划包括加快引种复产工作,恢复母猪场满负荷生产;自繁自养,“公司+农户”双轮驱动,加快育肥上市;提供仔猪兜底销售保障,助力盈利能力恢复;恢复饲料厂正常生产,提升饲料产品销量等。

华泰联合证券表示,重整投资人认购正邦科技通过资本公积转增的股份,支付的资金将用于支付重整费用、清偿债务、补充营运资金,为后续债务清偿和后续经营资金提供必要的支撑,是公司重整成功的重要基础。

重组方案出炉债权人获三选项
禹洲集团偿债压力几何?■本报记者 许 洁
见习记者 陈 潇

禹洲集团初步重组方案出炉。8月6日,禹洲集团发布有关债务重组及业务发展的更新资料。公告表示,考虑到当前市场状况,禹洲集团的经营业绩及预计现金流,及基于年初以来与债权人小组及其顾问展开的详细而具建设性的讨论,公司拟定了一份详细的重组方案。

禹洲集团表示,截至本公告日期,公司100%的房地产项目正在按计划进行,其中集团境内债务并无出现违约情况。公司认为,境外债务重组若得以成功落实,将使资产负债规模达致合理水平,并使其资本结构恢复到稳健、可持续水平,从而使公司业务能够持续经营并自此蓬勃发展。

制定初步重组方案

从刊登的部分主要条款概述来看,禹洲集团拟给予现有票据持有人三种选择,将其现有票据转换为各种新的美元计价票据及或本公司新发行的普通股,以迎合计划债权人的不同偏好及需求。

具体来看,三种选择包括:短期到期的新票据(以下简称“短期票据”);中期到期的新票据(以下简称“中期票据”);本公司将予发行的新股及长期票据;长期到期的新票据(以下简称“长期票据”)。其中,如计划债权人未有效提交相关文件以表明其对新票据选项的偏好,长期票据将成为计划债权人的默认选项。

此外,禹洲集团还设置了增信措施一揽子计划。禹洲集团表示,预计短期票据及中期票据将以增信措施一揽子计划为增信,其中包括对16家外商独资实体项目公司的股份分别作出的一级质押及二级质押。估计该等项目公司将产生总计3亿美元至3.6亿美元不等的属于禹洲集团的杠杆自由现金流。

仅就短期票据持有人而言,禹洲集团表示,短期票据将进一步以重组后公司控股股东持有的公司10%股权的股份质押作为额外增信,此为短期票据持有人专属权益。

现金清偿资金方面,将包括出售33项投资物业所得款项净额的70%,以及禹洲集团附属公司持有的5家外商独资实体项目公司股东的分派及/或变现所得金额的70%。禹洲集团估计出售该等资产将产生总计约19亿美元归属于其自身的杠杆自由现金流,该现金流将提供给短期票据及中期票据持有人。

禹洲集团表示,长期票据在合同优先级上劣后于短期票据及中期票据;及中期票据在合约优先级上又劣后于短期票据。

不过,禹洲集团亦表示,截至目前,公司仍在与债权人小组磋商上述重组方案。由持有优先票据未偿还本金约29%的持有人组成的债权人小组已详细审阅公司的初步重组方案。但并未就其刊登的最新条款达成一致。

中指研究院企业研究总监刘水向《证券日报》记者表示,对于出险房企来说,在重组谈判过程中,最重要

新希望前7个月生猪销量超千万头
猪价继续低位徘徊

■本报记者 舒娅璐

8月7日晚间,新希望披露了7月份生猪销售情况简报。数据显示,公司在今年7月份销售生猪138.06万头,环比增长9.38%,同比增长46.51%;实现生猪销售收入20.59亿元,环比增长5.37%,同比减少4.98%;公司7月份的商品猪销售均价为14.09元/公斤,环比减少0.98%,同比减少33.19%。

新希望表示,7月份生猪销量同比上升较大的主要原因是公司生猪产能逐步释放,商品猪销售均价同比下降较大的主要原因是行业周期波动。“去年同期猪价上涨较快、基数较高,去年以来行业产能相对供过于求,本月猪价较低。”公司解释。

从2023年前7个月的数据来看,新希望累计实现的生猪销量、生猪销售收入分别达到1037.46万头、157.88亿元,相比去年同期779.05万头、117.37亿元的成绩均实现了明显增长。但是另一方面,公司的商品猪价格自2023年以来一直在低位徘徊,7月份已跌至2023年以来的最低水平,

的是与债权人建立信任,拥有优质资产、增加增信措施对重组方案通过非常有利。“境外债务重组方案需要经过债权人的同意才能执行,具体的同意比例根据债券发行时公布的债券章程来确定,一般至少需要75%以上的债权人同意才可执行。”

“债务重组虽然能够保证债权人最大限度地收回债权,避免破产清算中不必要的风险。同时,债务重组也有可能收回一定数量的货币资金或有效的非货币性资产,以提高债权人资金的周转速度。但债务重组更多是让债务人在财务困境中有短暂的喘息机会,并不能从根本上拯救企业,企业仍可能会面临较大的现金流风险。”刘水进一步表示。

存在偿债压力

数据显示,截至2022年年末,禹洲集团有关境外债务的计息负债总额(不包括应计利息)约为68亿美元,境内债务方面,禹洲集团未偿还本金额的计息负债总额约为人民币123.1亿元。

禹洲集团预计,于2023年至2032年期间,现有物业开发项目(包括本集团及其合营公司及联营公司开发的项目)所产生的累计无杠杆现金流总额预计约为人民币400亿元至500亿元,“中期票据”、本公司将予发行的新股及长期票据;长期到期的新票据(以下简称“长期票据”)。其中,如计划债权人未有效提交相关文件以表明其对新票据选项的偏好,长期票据将成为计划债权人的默认选项。

此外,公司称,可能会根据市场状况和资产运营情况,考虑于2023年至2027年五年时间内逐步出售部分投资物业。

“预计归属于本公司的出售投资物业的总出售所得款项净额以及出售资产的剩余所得款项(偿还抵押债务并扣除交易费用后)预计平均约人民币110亿元至170亿元,该金额基于合理的商业假设并可能根据市场状况而变化。可用于偿还境外债务的累计现金总额估计约为人民币270亿元(38亿美元)至320亿元(46亿美元)。”禹洲集团表示,这表明公司有需要将其资产负债表规模调整至合理水平,以达至可持续的资本结构。

诸葛数据研究中心高级分析师关荣雪向《证券日报》表示,根据上述数据,禹洲集团预计的现金流并不能覆盖债务规模,存在一定偿债压力,接下来出售资产等回款方面仍较为迫切。

对此,刘水表示,根据禹洲集团的初步重组方案未来可用于偿还债务的累计现金总额估计约为38亿美元至46亿美元,这意味着目前企业境外债务存在一定缺口。而债务重组主要是以时间换空间,仅将偿债时间延后,而实质债务压力并未减少,这也意味着企业需要在约定时间内恢复足够的流动性。

“若能成功实施重组,对禹洲集团来说,是一次明显的喘息机会,也是突破困局的关键性一步。”关荣雪表示,不过当前境外债达成重组的关键仍在于多方面因素,包括债务人的信用资质、债务人手持筹码规模及变现能力、双方的谈判与协商情况、市场环境等。

阳光电源预计上半年净利同比大增 第二季度净利或创历史新高

■本报记者 徐一鸣

8月7日晚间,阳光电源发布2023年上半年业绩报告。报告期内,公司预计实现营收260亿元至300亿元,较去年同期增长112%至144%;预计归母净利润40亿元至45亿元,较去年同期增长344%至400%。

值得一提的是,该公司今年第一季度净利润为15.08亿元,据此计算,第二季度净利润预计为24.92亿元至29.92亿元,环比增长65%至98%。阳光电源第二季度净利润或创出历史新高,此前单季净利润最高值为2022年第四季度的15.33亿元。

阳光电源表示,报告期内,全球新能源市场保持快速增长,公司持续加大研发投入,坚持纵深发展,持续推进市

场、产品全覆盖战略,充分发挥全球营销服务网络优势,品牌影响力持续扩大,市场领先地位进一步提升,光伏逆变器及储能系统核心产品收入同比大幅增长,同时,受益于精益化运营能力提升、海运费下降、汇兑收益增长,报告期内,公司归属于上市公司股东的净利润大幅增长。

具体来看,今年上半年,我国光伏以及储能装机量持续增长。尤其在6月份,光伏装机量增长幅度较大,这或是光伏电源创下单季度净利润新高的重要原因之一。

光伏方面,据集邦新能源统计数据显示,今年前6个月,中国光伏新增装机78.4GW,同比增长154%。其中,集中式光伏新增装机37.46GW,分布式光伏新增装机40.963GW,分布式光伏依

然是光伏装机增长的主要引擎。此外,今年6月份,中国光伏新增装机17.2GW,同比增长140%,环比增长33.4%。

储能方面,国家能源局能源节约与科技装备司副司长刘亚芳表示,截至2023年6月底,全国已建成投运新型储能项目累计装机规模超过1733万千瓦/3580万千瓦时,平均储能时长2.1小时。今年1月份至6月份,新投装机规模约863万千瓦/1772万千瓦时,相当于此前历年累计装机规模总和。

业内人士告诉《证券日报》记者,随着可再生能源的推广和应用,光伏逆变器作为将太阳能转化为电能的关键设备,将继续得到广泛应用。同时,储能技术的发展也将为可再生能源的稳定供应提供支持。这些领域的发展将为

阳光电源等企业带来更多的成长空间。

除了行业发展前景广阔外,产品技术优势也为阳光电源抢占市场先机打下了基础。比如,公司大型功率器件的供应较同行更优,且公司还开创性地推出了行业第三品类“1+X”模块化逆变器,以适应更加多元化的需求场景。

海通证券分析师吴杰表示,预计2023年公司逆变器出货量为120GW至140GW,同比增长60%以上。

不过,传播星球APP联合创始人付学军在接受《证券日报》记者采访时表示,光伏逆变器和储能等领域也面临一些挑战。首先,市场竞争激烈,企业需要不断提升技术和产品质量,以保持竞争优势。其次,成本压力也是一个挑战,企业需要不断降低成本,提高效率。