

斥资超14亿元从实控人手中购买负资产 赣锋锂业收到深交所关注函

■本报记者 张敏 见习记者 熊悦

8月12日,深交所对赣锋锂业下发关注函,就公司收购蒙旗矿业矿业开发有限公司(以下简称“蒙旗矿业”)70%股权一事涉及的多项问题,要求公司进行说明。

这笔交易可追溯至2021年9月份,彼时,因蒙旗矿业资源储量尚存在较大不确定性等因素,公司为避免投资风险,由公司实控人、董事长李良彬先以自有资金实施收购。交易完成后,李良彬成为蒙旗矿业控股股东。

彼时,李良彬承诺,交易完成后的60个月内,将推动蒙旗矿业旗本公司加不斯尼钼矿的开发建设,如该矿取得新的采矿权证且采矿量符合预期,李良彬将把所持有的蒙旗矿业70%股权以其收购蒙旗矿业和追加投入(如有)的成本加合理费用(包括审计的资金利息及其他合理费用)优先转让给公司。

上月,李良彬将上述持有的蒙旗矿业70%股权转让至赣锋锂业。7月28日公司公告显示,董事会同意公司以总合同价款14.24亿元人民币收购蒙旗矿业70%股权,合同价款包括支付蒙旗矿业70%股权的股权转让价款13.39亿元,以及向蒙旗矿业提供借款8500.07万元,专项用于偿还李良彬向蒙旗矿业提供的借款本息8500.07万元。因李良彬为蒙旗矿业控股股东,此次交易构成关联交易,但不构成重大资产重组。

此后,赣锋锂业又于8月8日发布公告,蒙旗矿业70%股权的工商变更已经完成,公司持有蒙旗矿业70%股权。

对此,深交所要求赣锋锂业说明李良彬收购蒙旗矿业70%股权后加不斯尼钼矿的开发建设情况,包括是否取得新的采矿权证,采矿量是否符合预期,蒙旗矿业70%股权是否已满足注入条件,本次收购是否符合李良彬

深交所要求赣锋锂业说明公司实控人、董事长李良彬收购蒙旗矿业70%股权后加不斯尼钼矿的开发建设情况

包括是否取得新的采矿权证,采矿量是否符合预期,蒙旗矿业70%股权是否已满足注入条件,本次收购是否符合李良彬前期做出的承诺



魏健祺/制图

前期做出的承诺。

据公司公告披露,今年上半年,蒙旗矿业的营收为38万元,净利润为-1761.48万元。截至2023年6月30日,蒙旗矿业的净资产为-780.49万元,资产负债率为101.32%。

同时,深交所还要求赣锋锂业说明选择此时收购的原因,本次收购是否有利于上市公司及中小股东利益。蒙旗矿业最近三年增减资及股权转让的原因、交易价格、作价依据及合理性等。

此外,针对收购标的蒙旗矿业,深交所也提出多项问题,包括采矿权前期评估或估值情况与本次评估情况的差异原因(如有),采矿权评估销售价格、产量、折现率相关参数的确定过程,测算依据,采矿权评估是否充分考虑采矿权到期无法延期的风险,评估增值率较高的原因等。

公告显示,蒙旗矿业拥有位于内

蒙古自治区锡林郭勒盟镶黄旗加不斯尼钼矿,主要业务是对加不斯尼钼矿进行开采以及通过选矿生产锂云母精矿、钼精矿、长石粉、低档长石粉等矿产品对外销售,目前矿山处于建设期,尚未正式生产。

公告显示,蒙旗矿业净资产为-780.49万元,评估值为19.58亿元,其中,加不斯尼钼矿采矿权账面价值为476.16万元,评估值为19.93亿元。据评估计算,矿山服务年限为30年,加不斯尼钼矿采矿权有效期为2020年11月6日至2023年11月6日。

《证券日报》记者就公司收购矿区前后对矿区的评估发生何种变化、是否着手准备采矿许可证延期等问题,向赣锋锂业证券部相关负责人发去采访函,对方表示“对关注函相关问题的回复将会在后续进行公告”。

北京威诺律师事务所主任杨兆全

对记者表示,赣锋锂业从实控人手中收购股权,最需要关注的问题是,是否存在利益输送和损害中小股东利益的情况。目前交易所的提问,也都是围绕这两个问题展开的。从公司目前披露的信息来看,可能有不完善之处。交易所提出的问题,实际上也是要求公司进一步披露交易涉及的更深层次更全面的信息。

IPG中国首席经济学家柏文喜认为,赣锋锂业从实控人手中收购,除涉及关联交易的程序性问题之外,有关信息披露并未就该交易标的是否达成此前大股东所承诺的注入条件、是否符合大股东此前的承诺,以及相应的交易价格、交易条件等进行充分和必要的披露,不足以给公众投资者投资决策提供有效的信息参考,这也是此次交易在信披方面的一个明显瑕疵。

轻纺城重启定增计划 拟募资20亿元投入轻纺数字物流港项目

■本报记者 吴文婧

在前次定增预案遭股东大会否决后一个月,轻纺城又启动了新一轮定增计划。

8月12日,轻纺城发布公告称,拟向不超过35名特定投资者定增募资不超20亿元,用于柯桥浙江中国轻纺城集团股份有限公司轻纺数字物流港项目。其中,公司控股股东绍兴市柯桥区开发经营集团有限公司(下称“开发经营集团”)拟认购金额为不低于1亿元。

往前回溯,今年4月27日,轻纺城曾披露定增计划,拟向不超过35名特定投资者发行不超过4.39亿股股票,发行对象中也包括开发经营集团。募投项目轻纺数字物流港总投资达48亿元,拟投入募集资金20亿元。该项目将建设交易市场及配套服务区、保税物流区、物流仓储区三大模块,形成集产业集聚、电子商务、国际贸易、智慧物流仓储为一体的国际化现代物流港。

但根据7月13日轻纺城披露的2023年第一次临时股东大会决议公告,9个与向特定对象发行股票方案相关的议案均未获通过。对于此次定增遭否决的原因,轻纺城方面曾公开回应称,投资者或认为再融资摊薄了业绩,定增价较市场价有一定的折扣。

而轻纺城日前最新披露的预案显示,控股股东拟认购金额依然为不低于1亿元,但锁定期由18个月调整为36个月;本次向特定对象发行股票采取竞价发行方式,定价基准日为发行期首日,发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的80%,且不低于发行前公司最近一期末经审计的归属于上市公司股东的每股净资产的价格。

据悉,轻纺城旗下的中国轻纺城是全球规模最大、经营品种最多的纺织品专业市场和集散中心,近年来,公司推进数字化战略,加速转

变轻纺城经营模式,提高市场运行质量和效益。

盘古智库高级研究员江瀚在接受《证券日报》记者采访时表示:“通过数字化技术,可以实现物流信息的实时共享和跟踪,提高物流效率和准确性,降低物流成本,加快纺织品的流通速度,提高市场竞争力。此外,数字物流还可以促进纺织业与物流业的深度融合,推动纺织业向智能化、柔性化、定制化方向发展,提高纺织业的附加值和竞争力。”

轻纺城方面表示,传统物流仓储设施规范化、专业化程度不够,市场主体以“低小散”为主,设施陈旧、规划布局单一,综合竞争力不足。产业链上下游的快速发展和升级,急需一体化仓储物流设施与之相配套。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇在接受《证券日报》记者采访时表示:“智慧物流仓储区的建设通过引入先进的仓储自动化技术和智能设备,能够提升仓储效率和物流管理水平,降低成本。同时,数字物流港有望帮助纺织行业更好地融入国际贸易体系,为企业拓展海外市场提供便利。”

专精特新企业高质量发展促进工程副主任袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示:“对于纺织行业,通过数字化物流系统可以进一步探索新的商业模式,如供应链金融、跨境电商等,为行业的发展带来新的机遇和竞争优势。”

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇对《证券日报》记者表示:“纺织业的数字化转型是一个全面深入的过程,需要企业、政府和社会各方共同努力,形成合力推动行业向智能化、绿色化和国际化方向发展。企业应主动参与产业集群建设,合作共赢,通过建立信息共享机制和协同创新平台,实现产业链上下游企业的互联互通,优化资源配置,提高产业链的整体效益。”

主力产品领先优势继续扩大 晨光生物上半年净利同比增超24%

■本报记者 张晓玉

8月13日晚间,晨光生物披露2023年半年度报告,今年上半年,公司实现营业收入36.69亿元,同比增长13.68%;实现归属于上市公司股东的净利润2.99亿元,同比增长24.23%。

清华大学战略新兴产业研究中心主任助理胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时表示:“今年以来,线下商务、旅行活动大幅增加,餐饮、健身等接触型服务业出现强劲复苏,公司产品作为餐饮、保健、健身食品的原材料,随着下游行业的复苏出现了需求的持续增长。”

对于业绩的增长,晨光生物方面表示,“2023年上半年公司主要产品持续发力,辣椒红色素、食品级叶黄素和香料提取物销量和收入同比增长,其他潜力品种持续提升市场份额;子公司新疆晨光业绩增长;受以上因素影响公司整体业绩同比增长”。

晨光生物从事业务属于天然植物提取物细分领域,公司已有辣椒红、辣椒精、叶黄素三大主力产品位居世界第一或前列。公司表示,“辣椒红、辣椒精、叶黄素三大主力品种业务规模大、市场影响力强,增速及盈利能力稳定,是公司业绩稳步增长的压舱石;花椒提取物、甜菊糖、姜黄素、葡萄籽提取物、番茄红素、水飞蓟提取物、迷迭香提取物等梯队产品市场空间大、增速快、毛利率较高,业务规模快速扩张,对公司的业绩增长起到良好的推动作用”。

从半年报表现来看,晨光生物辣椒红色素领先优势继续扩大,今年上半年销售近5900吨,同比增长约16%。

除了主力产品持续发力外,晨光生物梯队产品也表现良好。公告显示,甜菊糖上半年销售近亿元,在产品优化工艺、精细管理的基础上,生产效率持续提升,在行业下行阶段维持了较好的盈利水平;花椒提取物销量增长同比增长了约50%,

创同期历史新高。此外,动保类产品发展势头旺盛,成为公司效益增长的新亮点。

在保健食品业务方面,晨光生物积极开展对外合作,持续扩大产品销量,实现销售收入7000多万元,同比增长超60%;中药配方颗粒业务取得突破性进展,两款产品成功备案。棉籽业务稳健运营,收入、利润保持增长。

今年上半年,晨光生物控股子公司新疆晨光生物科技股份有限公司于4月17日调创新层,目前已进入上市辅导期,公司扣除发行费用后拟募资2.92亿元用于年加工35万吨棉籽项目、克拉玛依晨光公司提质增效技改项目等。

除了主力产品和梯队产品的快速发展外,公司低成本工业化生产能力也是业绩增长的重要保障。

据了解,晨光生物是植物提取物行业少数覆盖全产业链的企业,具有“种植、采购、生产、研发、销售”一体化经营优势,以及全方位的精细化管理。公告显示,对于植物提取物中的大单品,晨光生物主要产品的成本低于同行5%-10%。

此外,晨光生物还从原料端入手,前瞻性布局全球优质原材料资源。截至目前,公司在国内已通过“协作种植”的经营模式,在新疆、云南等原材料优势产区建立核心产品种植基地和生产线,有效保障优质原料供应的稳定性。在国外,晨光生物在印度优质辣椒、万寿菊产区设立子公司,在赞比亚设立子公司进行多种原材料试种,形成了15万吨辣椒、20多万吨万寿菊、76万吨棉籽的加工能力。

晨光生物表示,今年上半年,公司继续加强原料基地建设,各项工作有序推进。印度、赞比亚万寿菊种植基地面积快速增长,赞比亚辣椒长势喜人,单产显著提高。

华泰证券分析师孙山山认为,“公司原材料优势持续提升。随着消费复苏,梯队产品有望快速增长,叠加原材料优势带来成本下降,利润弹性凸显。”

开学季临近文化纸价格触底反弹 行业走向盈利有望实现

■本报记者 王 倩

还有半个月就要迎来新学期开学季,《证券日报》记者了解到,近日文化纸市场表现活跃,文化纸价格、铜版纸价格探底后出现反弹。

“上月中旬公司下发的文化纸、铜版纸各200元/吨的提价函,在本月都得到了落实,目前公司执行的价格就是提价后的。”8月13日,华泰股份相关负责人表示在接受《证券日报》记者采访时表示。

据了解,7月中旬,包括华泰股份、太阳纸业、晨鸣纸业等在内的多家头部文化纸企业相继发出涨价函。“依照往年规律,随着招标季节收尾,7月份进入双胶纸需求传统淡季,价格往往会出现下行趋势,然而今年淡季期间纸业却发出涨价函,涨幅多在200元/吨。”卓创资讯

分析师张岩对《证券日报》记者表示,此轮纸价提价背后最主要的原因是文化纸价格已基本触底,产业链成本倒挂现象突出,从源头浆厂到纸厂都存在亏损运行的情况。

多家头部纸企在接受记者采访时也表示,若纸价再不止跌,产业链的正常运转恐将无法得到保障。

“7月份以来,铜版纸行业盈利水平断崖式下跌,逐步贴近成本线。”卓创资讯铜版纸市场高级分析师尹婷对《证券日报》记者表示,在这一情况下,为保障自身生产及销售稳定性,纸厂涨价积极性有所提升。

进入8月份,随着经销商陆续跟涨,文化纸价格取得了阶段性的企稳,并开始出现小幅回升。同花顺FinD数据显示,截至8月11日,胶版纸价格已回升至6月末水平,铜版纸价格也在探底后略

有反弹。文化纸行业的提价,也获得了需求端和成本端的支撑。

尹婷表示,从需求面来看,一方面,部分原计划在5月份至6月份释放的下游订单有延后表现,进入7月份才陆续跟进,纸厂接单有所好转。另一方面,近期社科类订单有抬头迹象,随着开学季临近,按照传统规律,下游印刷等需求或会有小幅跟进。

华泰股份前述负责人也表示,公司到8月底的订单已全部排满,随着传统文化纸旺季的到来,至少到9月底之前下游出版行业的需求都会保持相对旺盛的状态,纸企也会保持比较好的信心。

从成本面来看,短期内纸浆价格或将维持相对坚挺,这会对文化纸、铜版纸价格带来支撑。

广州浪奇剥离日化业务 转投文创园区运营能否改善公司业绩?

■本报记者 贺俊 见习记者 李静

随着交割完成,广州浪奇正式剥离老牌日化业务。8月12日,广州浪奇发布重大资产置换暨关联交易之标的资产过户完成的公告称,公司此前筹划的与控股股东广州轻工工贸集团有限公司(以下简称“轻工集团”)进行的重大资产置换,相关置出资产和置入资产过户已完成。

“本次交易方案为重大资产置换,系将上市公司日化类的全部资产负债置出,与此同时置入优质园区运营资产;本方案实施完毕后,上市公司不再经营日化业务,转型为食品及园区运营双主业发展。”广州浪奇表示。

根据今年6月份广州浪奇发布的重大资产置换方案,公司拟以持有的南沙浪奇100%股权、韶关浪奇100%股权、辽宁浪奇100%股权及日化所60%股权(资产作价7.17亿元),与轻工集团持有的广州新仕诚企业发展股份有限公司(下称“新仕诚”)60%股权(资产作价6.14亿元)进行置换,差额部分由

轻工集团以现金方式补充。广州浪奇表示,通过本次交易,公司原有持续亏损、未来发展面临较大压力的日用化工业务整体置出,同时置入行业前景良好的文化创意园区资产运营,将进一步完善公司资产结构,缓解财务压力,进一步提升综合竞争力。

据了解,广州浪奇主营业务分为日化、制糖和饮料三大板块,日化板块为广州浪奇起家的业务,但近年来该业务持续亏损。财报显示,2021年和2022年,广州浪奇的日化板块归母净利润分别亏损1.68亿元和8756.66万元。“日化行业的进入和退出门槛均较低,行业内竞争激烈,整体利润率不高。”广州浪奇表示,随着原材料价格上涨,公司日化销售面临较大阻力,日化业务实现扭亏为盈的周期较长。

主业不佳,也影响了广州浪奇整体的业绩表现。财报显示,2021年至2022年,广州浪奇扣非净利润分别亏损1.9亿元和0.73亿元。

“剥离老牌日化业务可以降低公司对于该行业的风险敞口,日化业务因面

临较大的市场竞争从而经营困难,此次剥离可以减少该业务对公司整体业绩的拖累。”传播星球APP联合创始人由曦对《证券日报》记者表示。

在本次交易中,轻工集团对于置入资产做了业绩承诺:2023年~2025年,新仕诚每年净利润(以经审计的扣除非经常性损益后属于母公司股东的净利润为基准)分别不低于5991.03万元、7395.10万元、7987.3万元,即三年合计不低于2.14亿元。

公开资料显示,新仕诚成立于2007年8月份,主营业务为文化创意产业园区开发和运营。公告显示,若新仕诚达不到前述净利润,广州浪奇有权书面通知轻工集团履行业绩补偿义务,交易双方也确认,轻工集团向广州浪奇支付的减值补偿金额与业绩补偿金额的总额,不超过置入资产的交易总价。

“通过将表现不佳的日化资产剥离,可以将亏损业务置出,而园区运营服务商新仕诚有相对稳定的收入来源与现金流,有利于稳定上市公司业绩。”

广科咨询策略分析师沈萌对《证券日报》记者表示。

此次重组安排也引发不少投资者关注:广州浪奇剥离其驰名国内的日化业务,新置换业务可持续经营能力如何?深交所也在重组问询函中指出,新仕诚2021年和2022年净利润分别为4198.12万元、3801.06万元,请进一步补充披露新仕诚业绩承诺的可实现性。

对此,广州浪奇在回复交易所问询函时表示,文化创意园区运营行业前景良好,广州浪奇将依据园区运营的行业特点和业务模式展开合规运营,从而增强公司的资产质量及竞争力,提升上市公司盈利的稳定性及持续性,符合公司股东的利益。

对于置入资产的发展预期,轻工集团方面表示,“实现证券化后,新仕诚公司凭借其成熟的开发运营经验及专业服务能力,在提升T.I.T.园区品牌影响力、加快园区项目开拓、提高规模效益水平、以投促引开展产业孵化等方面皆有可为,成为上市公司可持续盈利的重要保障。”