

*ST盐湖破产重整方案获通过 昔日“钾肥之王”能否回归？

◎记者 李少鹏 ○编辑 邱江

*ST 盐湖破产重整事宜又向前迈进一步。公司今日公告,1月17日,第二次债权人会议和出资人组会议采取网络和现场会议方式召开。在债权人会议上,经 1086 家有表决权债权人 and 6692 名职工债权人投票表决,重整计划草案一次性获通过。

破产重整细节披露

*ST 盐湖破产重整计划分为几个步骤,先是以公开拍卖或协议转让形式剥离亏损资产;然后进行权益调整,实施资本公积金转增股本;最后分类清偿债务。

据重整草案,假定按照 *ST 盐湖破产清算状态下的普通债权总额 466.7 亿元进行分配,公司普通债权的受偿率约为 38.51%。

由于此前公司管理人已披露“亏损资产获青海国资 30 亿兜底”和“10 股转增 9.5 股”的出资人权益调整方案,因此本次破产

重整计划的观点为具体偿债方案。

重整计划草案显示,*ST 盐湖“债权调整与受偿方案”划分为有财产担保债权、职工债权、税款债权和普通债权四类。其中,有财产担保债权的 11.28 亿元由公司予以留债清偿,留债期限为 5 年;职工债权 3.38 亿元由公司现金全额清偿,不作调整;税款债权 21.6 亿元用现金全额清偿,其中留存于青海省内税款部分的 50% 将由地方政府在 2020 年内依法返还给公司。

据公告,普通债权组的债权总额为 445.49 亿元,涉及 1072 家债权人,包括已经西宁中院裁定确认的债权 280.72 亿元、初步审查确定的债权 136.24 亿元以及预计债权中暂缓确定的债权 28.53 亿元。在清偿方面,方案显示该部分债权人可以选择留债或者以股抵债的方式进行清偿。

具体来看,按照重整计划,普通债权人每家 50 万元以下的(债权)部分由公司以现金方式一次性清偿;超出 50 万元的部分,非银

行类普通债权人可选择按年限留债处理或债转股,银行类普通债权人视非银行类普通债权的选择情况而部分留债并实施以股抵债,债转股价格均为 13.1 元/股,抵债股票无附加限售条件。

其中,留债处理共有 4 个方案供债权人选择,分别为:留债期限 2 年,按债权金额的 60% 进行保留,每年分别偿还 0%、100%;留债期限 3 年,按债权金额的 68% 进行保留,每年分别偿还 0%、40%、60%;留债期限 4 年,按债权金额的 80% 进行保留,每年分别偿还 0%、20%、30%、50%;留债期限 5 年,按债权金额的 100% 进行保留,每年分别偿还 0%、0%、20%、30%、50%。

回归主业谋重生

值得注意的是,*ST 盐湖从昔日“钾肥之王”到如今破产重整,金属镁一体化等项目“不达预期”是主要原因。

“出于综合利用盐湖资源的战略目标,

公司近年来投资的金属镁一体化项目和化工项目由于进展不及预期以及生产要素发生巨变等原因,出现巨额亏损。”有公司人士表示,上述项目未能按照项目设计规划达产盈利,反而侵蚀了*ST 盐湖依靠钾肥、锂业资源形成的利润,导致公司陷入困境。

重整后剥离镁板块,公司业务重心将回归钾、锂资源的开发利用。

*ST 盐湖的钾和锂两大业务板块资源具有较好的效益。从近三年公司钾肥业务看来,2017 年氯化钾业务营收为 59.17 亿元,2018 年为 74.5 亿元;2019 年上半年为 39.16 亿元,同比增长 17.82%,毛利率达到 74.64%。

对于本次破产重整,公司表示,今后将重点在钾、锂产业加大研发投入,以高端品牌氯化钾为核心,以优质电池原料碳酸锂为补充性业务,以氢氧化锂、金属锂、硝酸钾为衍生性业务,并不断提升研发设计能力和核心竞争力。

收购三家自行车公司 上海凤凰夯实主业

◎林淙 ○编辑 邱江

一口气收购三家自行车公司股权,上海凤凰“扎根”主业之彰显。

1月17日晚间,上海凤凰披露披露重组预案,拟通过发行股份及支付现金方式购买天津富士达、宋学昌、窦佩珍所持爱赛克 100% 的股权;通过支付现金方式购买格雷自行车所持天津天任 100% 的股权;通过发行股份方式购买美乐投资所持凤凰自行车 49% 的股权。交易完成后,上述三家标的将成为上海凤凰的全资子公司。

公告显示,本次交易标的价格尚未确定。发行股份的价格不低于定价基准日前 60 个交易日股票交易均价的 90%,即 11.38 元/股,本次交易构成重大资产重组,但不构成重组上市。

同时,上海凤凰拟向不超过 10 名投资者发行股份募集配套资金,用于支付本次交易的现金对价、交易税费、中介机构费用,及补充流动资金等。定增发行价格不低于公司募资发行期首日前 20 个交易日股票交易均价的 90%。

从上海凤凰“买买买”的对象看,自行车产业无疑是其“心头好”。资料显示,爱赛克主要从事自行车整车的研发、生产和销售,产品包括轻便自行车、公路车、山地车等。爱赛克依托天津生产基地,将自行车整车销往日本,是日本中高端自行车领域重要的整车供应商,与丸石、祭本、坂本、穗高等日本自行车品牌均保持合作关系。

凤凰自行车主要从事自行车整车、童车的生产、研发和销售。此次交易前,公司已是其持股 51% 的大股东。另一标的天津天任,在报告期内则未从事具体生产和销售业务,收入来源主要为土地、厂房的租赁收入。

公司表示,标的公司与上海凤凰在原材料、产品、技术研发、业务和市场方面具有重叠及互补。通过本次交易,双方可充分发挥协同效应,利用各自在原料采购、销售渠道、技术研发、生产管理等方面的经验优势,降低采购和生产成本,提升运营效率,扩大整体市场份额,增加业务收入,形成良好的协同发展效应。

除了产业上的横向拓展,制造基地布局上的纵向延伸也是上海凤凰此次“出手”的战略意图。据悉,天津目前是全国最大的自行车生产制造基地,拥有丰富的自行车配套企业和完善的自行车服务产业链。同时,天津港位于滨海新区,辐射东北亚地区。公司完成本次收购后,将在国内自行车制造核心区域设立自有大型生产基地,未来将大幅提升自身的产品制造能力,进一步挖掘制造端利润潜力,并依托上述生产基地将业务快速拓展至东北亚地区。

奋战综改试验“攻坚年” 深圳国资今年要干这些事

◎记者 黎灵希 ○编辑 邱江

市区两级国企、国有文化企业全年实现营业收入 7507 亿元、总利润 1326 亿元;市属企业规模质量创“六个新高”;国资国企在深圳辖区内缴税金 376 亿元,创历年之最;民营企业平稳发展基金累计达 55 家;民营上市公司提供支持……1 月 17 日,深圳市国资委交出了一份亮眼的 2019 年成绩单。

据悉,深圳市国资委 1 月 17 日召开 2020 年市属企业、区国资部门负责人会议暨市属国资国企党风廉政建设和反腐败工作会议。深圳市国资委党委书记、主任余钢在会上表示,2020 年深圳将重点抓好“推动国资国企规模效益再上新台阶”“推进优质资源向上市公司集中”等 9 个方面工作。

九大重点

根据《深圳市区域性国资国企综合改革试验实施方案》,到 2022 年,深圳市属企业总资产将达到 4.5 万亿元,资产负债率保持在 65% 以下。

深圳市国资委将 2020 年定为综改试验的“全面攻坚年”。为此,深圳市国资委在 2020 年工作计划中列出了“大发展”“大整合”“大运作”“大改革”“大创新”“大服务”“大监管”“大党建”“大监督”九大重点。

据悉,2020 年,深圳国资将聚焦“大发展”核心议题,奋力推动国资国企规模效益再上新台阶。具体举措包括:做好全年 2223 亿元投资预算的执行,高质量推进轨道交通、深圳湾超级总部基地等重大项目建设等。

发挥“大运作”乘数效应、加快企业上市步伐亦是 2020 年深圳国资的重点工作之

一。深圳国资将运用市场化方式,实现大盘活、大集中、大撬动,实现国资从“N+N”向“N×N”的倍数增长。实施“上市公司+”战略和“+上市公司”战略,加快公益类、相关功能类直管企业下属商业类资源上市步伐。

在国企整合方面,深圳国资将全面落实资源配置“战略地图”,重点打造城市保障、城市建设、金融投资、新兴产业四大板块,加快推进八大类企业整合,做强做大实体经济。“做好整合后组织融合、业务融合、文化融合等工作,推动整合重组产生化学反应,真正实现‘1+1>2’的效果。”余钢说。

六个新高

据余钢介绍,2019 年深圳市区两级国企、国有文化企业总资产 3.9 万亿元,净资产 1.6 万亿元,全年实现营业收入 7507 亿元、总利润 1326 亿元。

其中,深圳市属企业规模质量创“六个新高”:总资产 3.6 万亿元、净资产 1.3 万亿元;实现营业收入 7183 亿元、总利润 1275 亿元、净利润 961 亿元;上缴税金 1069 亿元,质量效益位居全国前列。

深圳国资国企在落实国家和省市重大战略、承担重大基础设施建设、打好“三大攻坚战”等任务中,有力发挥“顶梁柱”作用。数据显示,2019 年深圳国资国企全年完成投资 1800 亿元,同比增长 30%;承担全市重大项目 71 个,占全市重大项目投资额的 30%;在深圳辖区内缴税金 376 亿元,为历年之最。

2019 年,深圳服务民企发展成绩亮眼。深圳国资组建运营民营企业平稳发展基金,累计为 55 家民营企业上市公司提供支持,支持民营企业债券融资项目 230 个,高效运营中小微企业银行贷款风险补偿资金池。

5G领衔“新基建” 六省市今年计划新建近18万个基站



◎记者 李少鹏 ○编辑 邱江

城区连续覆盖。2019 年,广东累计建成、开通 5G 基站 3 万余个。

此外,重庆 2020 年计划新建 5G 基站 3 万个;江西计划年内建成 2 万个 5G 基站;今年两会首次实现 5G 直播的上海在 2019 年已完成 1 万个 5G 基站建设。据悉,2020 年年底上海将累计建成 5G 基站 2 万个,实现全地域覆盖;安徽则提出 2020 年新建 5G 基站 1 万个以上。

记者注意到,有些省份虽然没有在政府工作报告中明确建设数量,但也在不同场合透露了相关信息。如河北省在日前举行的信息通信工作会议上表示,2020 年河北省力争建设 5G 基站 1 万个,实现省内全部地级市覆盖 5G 网络;山西省通信管理局局长武晋在山西省政协十二届三次会议分组讨论时表示,2020 年年底前,全省 5G 基站数量将达 15000 个。而 2019 年该省已建设的 5G 基站数量为 2300 个。

另外,有些省份的两会还没有召开,但已通过其他渠道发布了 5G 建设的消息。如山东省于 2019 年 11 月底印发《关于加快 5G 产业发展的实施意见》,提出 2020 年山东将建成 5G 基站 3 万个以上。

“数字经济”“区块链”成热词

除“5G”外,“数字经济”“区块链”也成为多个省市两会的热词。

在 5G 商用快速推进的背景下,青海提出将着力发展数字经济,紧紧抓住国际互联网数据专用通道和根镜像服务器布局青海的契机,提升信息服务能力,推进 5G 网络和智慧广电建设,推广应用物联网、云计算、大数据、区块链、人工智能等新一代

技术。

陕西提出建设数字经济示范区,推动区块链等数字技术与实体经济深度融合,运用新技术积极推进信息、软件、物联网等行业加速发展。陕西还提出将推进无人机、快速制造、陶瓷基复合材料等平台创新能力建设,实施集成电路、新型显示、卫星应用等重点产业创新发展工程,培育更多“硬科技”企业。

数字经济增速连续 4 年位居全国第一的贵州提出,在 2020 年要建成华为数据中心、苹果 iCloud 贵安数据中心、腾讯数据中心二期和腾讯云西南区技术支撑中心,推进华为产业基地、浪潮大数据产业园等项目建设等。

发力前沿技术创新的北京提出,2020 年将继续强化关键核心技术攻关,围绕 5G、半导体、新能源、车联网、区块链等领域,支持新型研发机构、高等学校、科研机构、科技领军企业开展战略合作和联合攻关,加快底层技术和通用技术突破。

将数字经济列为 2020 年“一号工程”的浙江在政府工作报告中提出,将深入实施数字经济五年倍增计划,做强集成电路、软件业,超前布局量子信息、类脑芯片、第三代半导体等未来产业,力争数字经济核心产业增加值增长 15%。

此外,河北、安徽、福建等省两会也明确提出要加快新兴产业项目落地,大力发展数字经济。如福建提出今年要实施区块链技术创新和产业培育专项行动,加快 5G 商用步伐,促进人工智能、大数据、物联网和经济社会融合发展,力争数字经济规模超 2 万亿元。

三公司携手闯关成功

科创板过会公司扩容至 115 家

◎朱翔 ○编辑 邱江

1 月 17 日,科创板上市委召开 2020 年第 3 次审议会议,奥特维、联赢激光、吉贝尔的首发上市申请获得通过。至此,科创板过会公司数量达到 115 家。

在三家公司中,奥特维和联赢激光均来自新三板。其中,奥特维主要从事高端智能装备的研发、设计、生产和销售,主要面向晶体硅光伏行业和锂动力电池行业。联赢激光是一家精密激光焊接设备及自动化解决方案供应商,其产品广泛应用于动力电池、汽车制造、五金家电、消费电子、光通讯等制造业领域。

吉贝尔则是一家医药制造企业,现已形成以升白药物利可君片、抗高血压复方一类新药尼群洛尔片等高新技术产品为主的多元产品系列,并正致力于治疗抑郁症、肿瘤、胃病等疾病的创新型药物的研发。

三家公司的核心技术竞争力、持续经营的能力是上市委审议关注的重点。

奥特维虽然顺应主流市场需求,但“天花板”似乎依然可见。多主栅串焊机正逐步替代常规串焊机,奥特维生产的多主栅串焊机已成熟量产且市场占有率较高,但在整个光伏设备市场的占比较低。

未来发展空间多大?技术能否支撑持续发展?奥特维不仅需对上述问题进行说明,还要结合自己的现金流状况和光伏行业前景,进一步剖析持续经营的能力及其风险。

联赢激光的经营也同样让上市委“操心”。根据申请文件,联赢激光应收账款周转率、应收商业承兑汇票及应收账款周转率、存货周转率均低于同行业可比公司平均水平。联赢激光因此被要求说明持续经营的能力,以及自制高功率激光器和外购高功率光纤激光器产品的应用前景,相关外购产品渠道受阻的风险和影响,自制产品研发的风险及其影响。

吉贝尔的利可君片药品技术和药品生产技术,在公司成立之前经过多次转让。另外,吉贝尔的研发费用低于行业可比公司水平,并且主要技术研发依赖与第三方的合作。因此,上市委要求吉贝尔说明相关技术的来源或形成,其所有权是否存在权属纠纷或潜在纠纷,自主研发能力和核心竞争力所在。

子公司污染环境屡屡受罚 沈阳化工信披“只字未提”

◎记者 韩远飞 ○编辑 邱江

近日,沈阳市生态环境局发布通报,沈阳化工子公司沈阳石蜡化工有限公司(简称“沈阳蜡化”)因氨气泄漏导致污染,被处以 2 万元罚款。上述报告者发现,沈阳蜡化曾多次因环境污染问题而被处罚,最多的一次被罚款 102 万元。但是,沈阳化工却从未对沈阳蜡化的环境污染问题进行过披露。

根据沈阳市生态环境局的通报,沈阳蜡化此次污染发生在去年 11 月初。当时,沈阳市生态环境局经济技术开发区分局环境监察大队执法人员对沈阳蜡化进行现场检查,发现沈阳蜡化存在未采取有效措施,控制、减少粉尘和大气污染物排放的环境违法行为。

通报显示,沈阳蜡化 1、2、3 号燃煤锅炉配套脱硫车间脱硫循环泵密封磨损,氨气泄漏,现场有明显刺激性气味,所在车间门窗未有效密封控制气态污染物扩散,从而导致污染。执法人员对沈阳蜡化的授权委托进行了询问,其对违法事实的认可无异议。

沈阳生态环境局认定沈阳蜡化未采取有效措施防止污染的扩散。鉴于沈阳蜡化能够积极主动改正违法行为,档档内从轻处罚,故决定对沈阳蜡化处以罚款人民币 2 万元。

作为沈阳化工的全资子公司,沈阳蜡化于 1999 年 8 月 1 日正式投产,其主要产品包括丙烯、重液蜡、民用液化气、聚乙烯等 17 种石油化工产品。沈阳化工 2019 年半年报显示,沈阳蜡化 2019 年上半年营业收入为 28.4 亿元,净利润仅有 85 万元。

上述处罚绝非沈阳蜡化的第一次。2019 年 7 月,第二轮中央生态环保督查期间,中央第八生态环境保护督察组在督查过程中发现,沈阳蜡化和沈阳化工均存在部分污染治理设施不健全、厂区环境管理不到位、周围群众反映强烈等问题。8 月,沈阳环保部门向沈阳蜡化下达行政处罚决定书,沈阳蜡化 1、2、3 号炉出口排放颗粒物浓度在 2019 年 7 月 2 日至 7 日期间多个时间段内,超过规定的大气污染物特别排放限值。沈阳环保部门认定,此次污染属情节较重档次,加上环境违法行为发生在第二轮中央生态环保督查期间,属于在专项治理、重点整治行动中,且违法行为持续较长,属应当适当提高处罚基准,加大处罚力度的情形,最终决定对沈阳蜡化处罚款 40 万元。

此前,2016 年 1 月 26 日,沈阳环保部门调查发现沈阳蜡化向大气排放污染物超过国家规定标准,对其处罚款 55 万元;2015 年 10 月 22 日,同样因排放超标,沈阳蜡化被罚款 4 万元。此外,在原环保部 2015 年 12 月冬季大气污染防治督查行动中,沈阳蜡化因大气污染被列为典型,其 4、5 号锅炉未建设脱硝设施,氮氧化物超标排放,环保部门对其按日连续处罚,共罚款 102 万元。

沈阳蜡化在环境污染问题上频频越线,但沈阳化工却从未在公告中披露过。仅以沈阳蜡化因大气污染被列为典型为例,沈阳化工在其 2015 年、2016 年年报重要事项第十三条“处罚及整改情况”的披露中,选择了“不适用”项,称报告期不存在处罚及整改情况。

2017 年 12 月,证监会修订了上市公司年度报告和半年度报告信息披露内容与格式准则,明确提出分层次的上市公司环境信息披露制度。按照规定,属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司或其重要子公司,需要强制披露;其他公司执行“遵守或解释”原则,并“鼓励公司自愿披露有利于保护生态、防治污染、履行环境责任的相关信息”。

辽宁省生态环境厅信息显示,包括 2019 年在内,沈阳蜡化多年来都属于辽宁省重点排污单位。