

美都能源正式终止上市！退市前夕实控人被立案调查

◎刘礼文 ◎编辑 全泽源

退市美都（此前简称美都能源）8月14日正式终止上市。将公司带到退市深渊的公司实控人能否“一退遮百丑”？答案是“未必”。就在8月13日晚，公司披露，实控人闻掌华正式被证监会立案调查。

退市美都8月13日晚间公告称，上市公司实控人、董事长闻掌华收到中国证监会《调查通知书》，其因涉嫌信息披露违法违规，根据证券法有关规定，中国证监会决定对闻掌华立案调查。

闻掌华为何被立案调查

闻掌华究竟犯了什么事被立案调查？来自浙江证监局的2份文件或许能透露一些迹象。

今年8月5日晚，退市美都公告，公司当日收到浙江证监局对其出具的《警示函》。具体事由为，2016年10月21日，闻掌华向芜湖渝天投资中心（有限合伙）借款31亿元。2016年11月10日，闻掌华控制的美都集团有限公司向北京中泰创赢企业管理有限公司借款10亿元。上述借款均由上市公司提供担保，但未经内部决策程序审议通过，且未履行相应的信息披露义务。

浙江证监局由此认为，退市美都和闻掌华均违反了信息披露的相关法律法规。按照《上市公司信息披露管理办法》第五十八条、第五十九条的规定，对退市美都和闻掌华采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。

闻掌华并非首次因信息披露违规遭到警示函。就在1个月前，退市美都还收到了浙江证监局出具的另一份《行政监管措施决定书》，2018年11月14日，上市公司全资子公司美都美国能源有限公司（下称美都美国）将其全部股权及资产为自身贷款融资担保，其中资产账面价值为78.63亿元，占公司最近一期经审计后总资产的比率为45.32%，但上市公司未对该事项履行临时公告义务，仅在2018年年报中予



以披露，存在以定期报告替代临时报告义务的违规行为。

今年3月31日，美都美国未能偿还3000万美元的借款。4月2日，贷款人向美都美国主要董事成员（闻掌华等人）发出违约通知，告知其已违约，并将根据质押协议约定，采取一定的补救措施。但退市美都迟至4月15日才对上述贷款逾期造成的风险事项予以披露。

对此，浙江证监局认为，上述行为违反了《上市公司信息披露管理办法》第二条、第六条、第三十条、第三十三条的相关规定，闻掌华、时任总经理俞永堂及陈保印、时任董事会秘书沈旭涛违反了《上市公司信息披露管理办法》第三条的规定，对上述违规行为负有主要责任。同时，浙江证监局决定对退市美都及闻掌华等4名主要董事成员采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。

美都14日起正式退市

实控人的胡乱作为，或是导致美都沦

落至被终止上市的境地的主要因素。

据公司公告，退市美都将于8月14日正式退市，转入三板挂牌转让。据披露，因触发面值退市红线，美都于6月29日进入退市整理期交易，简称变为退市美都。截至8月7日，退市美都股票已于退市整理期交易满30个交易日，退市整理期已结束。因此，公司股票将于8月14日被上交所予以摘牌。

退市美都最终不得不吞下退市“苦果”，与其盲目并购密切相关。2002年，借壳宝华实业，美都成功登陆资本市场，产业范围也逐步外扩，涉及房地产、商业贸易、旅游酒店服务等，经营地域逐步扩张至浙江省湖州、杭州等地。上市后，公司市值曾高达440多亿元。

2012年，退市美都开始谋划转型，但最后收效甚微。据Wind统计，2013至2019年，7年时间里退市美都共发起18次并购，大多数收购资产最后都成难用的包袱。退市美都第一次真正意义上的跨界就放眼海外，彼时其收购美国油田公司WAL，公司证券简称也随之变更为“美都

能源”，结果标的资产经营不利，6年合计亏损3.24亿元。元气大伤之后，退市美都又将眼光投向火热的锂电产业，最为豪气的一笔并购为拟出资36亿元现金收购瑞福锂业，但最后也以失败告终。

盲目的并购行为不仅拖垮了公司业绩，还令其背负大量债务。公告显示，截至5月22日，公司及子公司合计约9亿元银行类债务。其中，已到期未还、即将到期的银行类债务约4.2亿元。在即将到期债务中，还涉及某民间融资的贷款，4笔合计1.2亿元，于今年7月底到期。闻掌华的股份也遭到轮候冻结，截至8月5日，累计被轮候冻结数量为10.72亿股，占其所持股份的100%，占公司总股本比例29.98%。

此外，退市美都2019年度审计报告被大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具无法表示意见的审计报告，涉及的事项包括美都油气资产的经营情况、资产状况、减值准备的计提等。

据查，截至一季报末，美都的股东人数约13万。

追讨被占资金 *ST银河拟起诉大股东

◎记者 覃祯 ◎编辑 全泽源

*ST银河8月13日晚公告，公司于当日召开董事会和监事会，审议通过了《关于决定对控股股东提起诉讼的议案》，公司决定通过起诉控股股东银河天成集团有限公司（下称银河集团）来向其追偿占用资金，同时若后续违规担保事项对公司造成实际损失，公司将继续通过司法手段向银河集团进行追偿。

据公告，目前银河集团对公司非经营性资金占用余额约4.4亿元，经营性资金占用余额2.8亿元，合计资金占用余额约7.24亿元，违规担保余额近17

亿元。

公告称，公司在自查并披露银河集团占用公司大额资金和通过公司对其及其关联方违规担保的事项后，一直密切关注银河集团解决前述事项的进展，多次通过发函、面谈、通讯等方式督促银河集团尽快落实相关工作，并要求相关工作若有实质性突破必须第一时间归还占用公司的资金。银河集团多次承诺及回函表示会尽最大可能地解除上市公司违规担保涉及的债务，并积极与战略投资者协商，拟引入战略投资者，优化债务结构，并优先解决占用上市公司资金问题，尽量消除违规事项对上市公司的影响。截至目前，银河集团尚未兑现

以上承诺。

另据查询，银河集团所持上市公司股份已全部被冻结及轮候冻结，且自公司自查并披露违规担保、控股股东资金占用事项以来，银河集团所持公司股份已被3次司法处置，共计被处置69509826股股份（占公司总股本6.32%）。在最近一次被司法变价卖出后，银河集团对公司的持股比例为40.74%。

公司介绍，自2020年以来，公司加大力度督促控股股东尽快解决资金占用及违规担保问题，并以密集地向银河集团发函、会谈的方式推动其加快引入战略投资者的进度。据银河集团反馈，因其债务较多、诉

讼缠身，情况较为复杂，诸多事项需要逐项落实具体实施方式。

*ST银河表示，违规担保及控股股东资金占用事项令公司陷入多起诉讼仲裁，并导致公司流动资金异常紧缺，对公司日常经营造成较大负面影响。

*ST银河主营业务包括电子元器件、软件开发、生物医药等，截至今年一季度末，公司总资产16.7亿元，净资产2.23亿元，日前公司发布半年度业绩预告，预计上半年亏损350万元至500万元。公司称，由于部分银行账户和子公司股权被冻结、对外融资受限，公司现金流异常紧张。

工程机械销售火爆 行业巨头趁机引战投扩产能

◎记者 夏子航 ◎编辑 全泽源

近期，上海证券报记者多方调研采访发现，从挖掘机到起重机再到混凝土泵车，整个工程机械业呈现订单饱满、销售火爆的景象。同时，中联重科、徐工机械控股股东等行业巨头纷纷趁机启动引入战略投资者（下称战投）的计划，以期在风口强劲之时，借助实力战投，实现跨越式发展。“我们希望通过锁价定增引入真正的战投，重仓买入、长期持有，促进上市公司长线发展，平抑周期性，提升公司市场价值。”中联重科相关负责人表示。

排队订购工程机械

CME工程机械网的草根调查显示，2020年7月挖掘机（含出口）销量达17500台，同比增速约42%。

行业巨头表现更为强劲。徐工机械相关负责人表示，徐工挖掘机上半年产量同比增加50%以上，产能利用率达85%以上，其中50吨以上的挖掘机处于供不应求的状态。“客户拿着钱排队等订单。”徐工机械相关负责人表示。

起重机、混凝土泵车同样热销。中联重科相关负责人表示，二季度销售旺季到来，需求向好，订单饱满，部分起重机产品的交货期已排到明年一季度。

起重机可分为汽车起重机、建筑起重机（又称塔机）等。以汽车起重机为例，二季度以来，中联重科小吨位汽车起重机产销节节攀升，特别是近2年推出的12吨、20吨、25吨产品更是供不应求。

1至7月，中联重科建筑起重机械公司塔机和升降台产销量同比大幅增长，双双刷新历史同期最高水平。尽管中联重科不断提升产能和运力，客户依然需要排队等待。



早在一季度，中联重科混凝土机械即实现逆势上扬，产品销量增长明显，二季度“脱销”“卖断货”在泵车、搅拌车和搅拌站产品线上成为普遍现象。

这轮景气周期不一般

本轮工程机械的景气度攀升，是否为常规的行业周期所导致？

天风证券认为，相较上一轮工程机械行业崛起，本轮工程机械行业复苏有很大不同。本轮复苏更多是靠工程机械行业内生动力，包括更新需求、施工需求增加、国产替代、机器替人加速等。

“风电等新能源建设的火热，让我们的履带吊风电版工程机械装备供不应求。各地新老基建的火热引爆了工程机械业。”中联重科相关人士表示。

装配式建筑的普及，则对建筑起重机提出了更高要求，让建筑起重机行业迎来前所未有的机遇。

产销的火爆带来超预期的业绩。中联重

科半年报预计盈利38亿元至42亿元，同比增长47.5%至63%。中联重科表示，2020年上半年，国内基建、新能源等下游行业需求保持高景气度，“两新一重”相关项目拓展工程机械行业空间，核心产品板块市场反馈良好，订单和销量保持高增长。

行业龙头忙着引战投

有工程机械企业人士表示，工程机械行业正开启新一轮的腾飞。不过，该行业是资金密集型行业，要实现新的腾飞，还需要大资金助推。基于此，一些工程机械巨头纷纷启动引入实力战投的计划。

7月6日，中联重科披露定增预案，拟锁价定增募资不超过66亿元，主要投向挖掘机智能制造项目、关键零部件智能制造项目、搅拌车类产品智能制造升级项目等。

在中联重科本次定增预案中，66亿元募资总额将由怀瑾基石、太平人寿、海南诚一盛和宁波实拓包揽，认购金额分别为31亿元、19亿元、10亿元和6亿元。

“工程机械行业作为国民经济基础行业，也是落实‘六稳’‘六保’的力量之一。通过再融资，能扩大实体经济投资，更能促进企业智能制造升级与长远发展。”中联重科相关负责人表示。

6月29日，徐工机械公告称，控股股东徐工集团工程机械有限公司（下称徐工有限）混改涉及的增资项目已于6月24日在江苏省产权交易所公开挂牌。徐工有限此次拟募资金总额为156.56亿元。本次增资完成后，徐州工程机械集团有限公司和省属某国有独资公司合计持有本次增资后徐工有限股权的比例不低于51%，战投和员工持股平台合计持有本次增资后徐工有限股权的比例不超过49%（其中员工持股平台持股约2%）。

徐工机械控股股东——徐工有限的混改吸引了中信集团等的注意。

中信特钢7月23日公告称，公司全资子公司江阴兴澄特种钢铁有限公司拟出资5亿元与金石投资有限公司、中信证券投资有限公司、三峡金石（武汉）股权投资基金合伙企业（有限合伙）等共同投资嘉兴金石彭衡股权投资合伙企业（有限合伙）（下称彭衡投资），基金规模14.85亿元。

中信特钢、金石投资有限公司、中信证券投资有限公司均隶属中信集团。公告显示，彭衡投资拟通过认购新增注册资本的方式取得徐工有限股权。

工程机械业引入战投，有其特殊行业特征。有工程机械上市公司相关人士认为，与其他行业相比，工程机械主机厂体量巨大，产业链上下游相对分散，业务合作方直接作为战投的情况较少。

“工程机械业需要战投，要选择更高规格的战投，谋求双方协调互补的长期共同战略利益。”一家工程机械巨头相关负责人表示。

“危”“机”相生 固废产业链将迎重构

◎张问之 ◎编辑 祝建华

2020（第八届）上海固废热点论坛于8月10日举行。此次论坛由E20环境平台、上海环境集团股份有限公司、上海市环境工程设计科学研究院有限公司、上海环境卫生工程设计院有限公司、同济大学环境科学与工程学院共同主办，以“后疫情时代固废综合管理的全面升级”为主题，携手技术界和产业界，围绕医废、湿垃圾处理、垃圾焚烧、环卫等细分领域，共同探讨当前固废热点问题，探寻行业未来发展趋势。在业内看来，疫情防控常态化与垃圾分类大潮产生交互影响，将带来固废细分领域的调整，甚至重构固废产业链。

协同化处置医废补短板

疫情发生后，医废及危废处置成为业内热点话题。论坛现场，与会学者及企业聚焦医废处置，分享医废处置成果，探讨应急医废处置的可行性方案。

“武汉积累的192吨医废清零，来之不易！”谈及疫情防控期间全国医废处置情况，上海市固体废物处置有限公司总经理李传华说，“清零离不开全国各地医废设施、当地生活垃圾设施的应急支援。”

生态环境部数据显示，1月20日以来，全国累计处置医疗废物12.3万吨。截至3月3日，武汉市医废处置能力从疫情发生前的50吨/天，提升至261.7吨/天。

华中科技大学教授、博士生导师陈朱琦坦言：“疫情防控期间，武汉市当地医废处置量占总量的97.38%，异地处置量虽然占比不大，但也发挥了较大作用。”

在李传华看来，后疫情时代，医废处置应聚焦全过程风险防控，补齐处置设施短板，建设智慧收运体系，提升行业标准，进而保障公共卫生安全。

有无必要建立独立的医废处理体系？湖南大学公共管理学院教授左键持否定态度。在他看来，这会放大医废处置能力在地域上的不均衡，可行的方案是跨行政区划、跨设施利用危废处置设施，甚至跨行业利用市政垃圾焚烧设施处理。

陈朱琦补充道，应急状态下，可根据实际情况选择符合条件的危险废物焚烧炉、生活垃圾焚烧炉和其他工业窑炉，改造或协同处置医疗废物。

垃圾分类带来处置湿垃圾风口

“宅文化催生厨余新增量，垃圾分类新时尚成效开始显现，湿垃圾收集量显著增加。”E20环境平台固废产业研究中心负责人潘功介绍。数据显示，2020年6月上半月，上海市湿垃圾日均分出量达9632吨，相较没有强制分类的2019年6月，湿垃圾日均产生量增加近2800吨。

此背景下，如何更好地处置湿垃圾成为论坛的一大讨论焦点，盈峰环境、维尔利、万德斯等上市公司参与了讨论。

对于如何实现湿垃圾资源化，维尔利带来了渐进的解决方案：无害化技术，预处理方式：资源化技术，预处理+厌氧消化；资源化技术，预处理+厌氧消化+有机渣利用。维尔利在西安落地的西安餐厨垃圾处理BOO项目就采用了“预处理+厌氧消化处理”工艺，能够实现沼气发电等。

资料显示，维尔利经营业务涵盖城市环境治理、农业、农村废弃物资源化及工业节能环保三大板块，成为餐厨、厨余有机废弃物资源化、垃圾渗滤液、农业沼气新能源等细分领域龙头。

盈峰环境则发挥设备优势，带来餐厨+厨余+焚烧协同处置模式。盈峰中联环境城市服务事业部总工程师张斌介绍，该协同处置方案的核心设备包括收运核心设备智能收运车、餐厨垃圾处理核心设备双滚筒洗油筛分机、除砂器、破袋机、有机榨取机等。

科创板公司万德斯带来了3种厨余垃圾资源化模式，包括厨余垃圾独立处置模式，厨余、餐厨协同处置模式及厨余垃圾焚烧处置模式。

“技术方面，必须考虑适用性，考虑适应中国厨余垃圾特点的技术和设备。对企业而言，高水质的设施和运营是产业继续发展的生命线。同时，建议行业管理部门与有经验的企业一起，研究确定并支持资源化方向和途径。”维尔利固废事业部副总经理王亚东说。

固废资源化成行业大趋势

资源化不仅是厨余垃圾处置的方向，更成为固废行业的大趋势。

“固废处置无害化是目标，资源化是手段，资源化是解决固废污染和缓解资源短缺的突破口。”同济大学环境科学与工程学院院长、城市污染控制国家工程研究中心主任戴晓虎表示。

据悉，在欧洲、美国、日本等地，固废被称为“再生资源”，成为重大特色新资源，产品广泛用于能源环保、高端制造、绿色建筑等新兴领域。欧洲、美国、日本等地已初步建成再生资源矿产资源循环利用体系，固废综合利用率达90%以上。

对我国而言，深度推进固废减量化、资源化发展，构建覆盖全社会的资源循环利用体系，对于解决我国固废污染问题，破解资源环境约束和推动产业绿色发展具有重大战略意义和现实价值。

戴晓虎介绍，固废蕴藏丰富的金属资源和生物质资源。我国生物质固废的衍生燃料开发潜力约2.78亿吨干物质，城镇矿产综合利用率每提高1%，相当于新增资源量8000万吨。预计到2030年，通过固废资源化可新增再生铜607万吨、钢铁4.7亿吨，替代约25%的原生资源量。

戴晓虎认为，在实现固废资源化的过程中，科技创新的需求十分迫切，科创板为此提供了一个绝佳平台。