

拟向瀚巍投资定增 ST海航将获新主108.7亿元“输血”

◎记者 罗茂林

8月11日晚间,ST海航披露2022年度非公开发行A股股票预案,拟向瀚巍投资定增募资不超过108.7亿元,扣除发行费用后全部用于补充流动资金。公告称,此次非公开发行完成后,公司控股股东将变更为瀚巍投资,但实际控制人仍为自然人方威。这意味着ST海航距离回归业务正轨再进一步。

从公开资料来看,成立尚不足一年的瀚巍投资是方大集团为接盘ST海航构建的平台,其间接控股股东为辽宁方大集团,实控人为方威。

预案显示,此次定增只有一名发行对象即瀚巍投资。显然,这是辽宁方大集团入主ST海航以来一次重要的行动。控股股东直接向ST海航“输血”,无疑能提振市场信心,为

上市公司业务发展提供保障。此举充分表明了控股股东对公司发展的支持和对公司未来前景的信心,有利于进一步提升治理机制,促进公司业务的长远发展。

预案表示,此次定增还能改善资本结构,提高公司抗风险能力和财务稳健性。据披露,截至2019年末、2020年末、2021年末及2022年3月31日,ST海航资产负债率(合并口径)分别为68.40%、113.52%、92.34%及94.91%,呈持续上升趋势。此次定增募资的“输血”无疑能帮助公司解决燃眉之急,降低资产负债率。

8月10日晚,ST海航披露《关于收到中国证券监督管理委员会〈行政处罚事先告知书〉的公告》,监管部门对ST海航的违规行为,依照法治化原则进行了处罚。随着处罚落地,意味着涉及破产重整的上市公司的重整收

尾工作将完结,这也为下一步公司逐步回到正轨奠定了基础。

海航集团的重整一直牵动着市场的心弦。去年2月10日,海航集团依法进入破产重整程序。原集团旗下的资产被分为四块,其中,航空主业、机场板块,供销大集三大板块主体单独重整(分别对应彼时的ST海航、ST基础和ST大集3家上市公司),海航集团等321家企业则进行合并重整。至今年4月24日,海航集团官方宣布,海航集团等321家实质合并重整计划已经执行完毕并获得法院裁定确认。至此,海航集团相关破产重整案4个重整计划全部执行完毕并获得法院裁定。

作为海航集团重整过程中的重头戏,航空板块引入的“战投”究竟花落谁家,一度引发市场高度关注。去年9月,*ST海航(即

ST海航)披露战略投资者招募进展,辽宁方大集团脱颖而出,被确立为海航集团航空主业的战略投资者。其将向海航航空主业投资380亿元,还有额外30亿元的风险化解资金。去年12月8日晚间,*ST海航公告,公司控股股东变更为海南方大航空发展有限公司,实控人变更为方威。伴随实控权的“交棒”,海航航空板块的资产整合环节基本完成。

相比已经尘埃落定的ST海航、ST基础,ST大集目前尚未找到合适的“战投”接盘,其被确认的332.25亿债务将以留债或抵债的方式清偿。记者注意到,今年4月21日,ST大集在互动平台回复投资者提问时称,公司仍在持续接洽潜在战略投资人。随着ST大集2021年年报披露,自查整改问题推进解决,战略投资人引入的工作将打开新局面,将更有利于战略投资人引入的洽谈和选择。

小米再推旗舰机型搅局 折叠屏手机“卷”起来了

◎记者 温婷

2022年被认为是折叠屏手机规模化元年。8月11日晚,小米发布折叠屏旗舰手机MIX FOLD 2,展开薄至5.4mm;采用小米自研的微水滴形态转轴,转轴厚度薄了18%。小米集团创始人、董事长兼CEO雷军称之为“突破手机进入折叠屏时代的最后关卡”,定价8999元起。

截至目前,除苹果外,包括小米、OPPO、荣耀、华为、三星在内的主流手机厂商都已推出旗舰折叠屏手机。而此前阻碍折叠屏规模应用的显示屏、铰链、折痕等关键技术难题正被逐步突破,液态金属等新材料的应用空间正进一步打开,折叠屏手机渗透有望提速。

头部厂商竞速 国产供应链入局

就在小米MIX FOLD 2发布前一天,三星电子推出了新一代折叠屏手机三星Galaxy Z Flip4和Galaxy Z Fold4。三星电子高层表态,争取到2025年将折叠屏智能手机销量占比提升至公司高端手机销量的五成以上。龙头竞速折叠屏手机赛道,以及更多旗舰机型的扩容,也让市场竞争愈发激烈。

8月11日晚,雷军在介绍MIX FOLD 2时,特别强调了其在厚度上的突破,攻克了“手机进入折叠屏时代的最后关卡”。据他介绍,MIX FOLD 2展开后薄至5.4mm,折叠后薄至11.2mm;采用了小米自研的微水滴形态转轴,定制小型化铰链机构和超耐磨MIM合金,转轴厚度薄了18%,转轴重量轻了35%;手机屏幕也不是简单的柔性屏,而是超薄柔性屏幕。与此同时,小米MIUI Fold13也为折叠屏进行了重新设计。

截至目前,除苹果外,包括小米、OPPO、荣耀、华为、三星在内的主流手机厂商都已推出折叠屏手机。2022年1月,荣耀发布了首款折叠屏手机Magic V。同年4月,vivo发布首款折叠屏手机Xfold。此外,苹果等手机厂商均在折叠屏领域申请了多项专利。

当晚,小米还发布了Redmi K50至尊版、小米平板5Pro12.4英寸版、小米手表S1 pro等系列产品;同时,小米自动驾驶技术和全尺寸人形仿生机器人正式亮相。

值得注意的是,国产供应链厂商在小米新品中发挥了更大作用。记者了解到,Redmi联合国内屏幕供应链,通过全链路的创新定制,打造了1.5K旗舰直屏。此次最新发布的Redmi K50至尊版屏幕供应商为华星光电及天马电子,采用两家最新的华星珍珠2.0和天马风车两种类钻排列,字体边缘清晰锐利、细腻平滑。

多家上市公司跻身头部品牌供应链

据CINNO Research预测,2022年全球市场折叠屏智能手机销量有望达1569万部,同比增长107%。2025年全球折叠屏智能手机销量有望达5740万部,年均复合增长率达66%。

在工艺和技术层面,更加纤薄轻巧的铰链、超窄边框以及超薄柔性屏幕,加速了折叠屏手机的市场渗透。

中信建投认为,随着新款折叠机型价格继续下探以及工艺材质持续优化,消费者的购机使用欲望将被激发,将带动折叠屏手机渗透进一步加速,并进一步带动成本和价格降低,形成正反馈循环。

如今,折叠屏手机国产供应链厂商已经蓄势待发。随着产能利用率和良率的提升,可折叠OLED屏幕的成本价格呈现出逐年下降的趋势。目前,京东方已经为荣耀Magic3、荣耀60、荣耀Magic4等产品供应柔性AMOLED显示屏,基于京东方高端柔性显示技术品牌f-OLED则为荣耀Magic V折叠产品供应柔性屏。

信维通信看好折叠屏手机的发展,可为其提供MIM、天线、EMINEMC、无线充电等产品。MIM零件是折叠屏转轴的关键零件,公司已经为国内知名手机厂商供应折叠屏转轴的MIM部件。

精研科技表示,折叠屏手机未来的发展将会有一个渗透率逐渐提升的过程,公司此前公告,拟发行可转债募投项目中规划的折叠屏手机转轴产能,是公司根据近年来折叠屏手机市场的发展和未来发展趋势以及公司在该领域的发展情况并经过详细的可行性研究论证后得出的规划。公司表示,如果未来出现市场空间扩大、产能不足等因素,将根据市场发展情况和公司自身经营考虑,决定是否进一步进行产能扩充。据介绍,目前精研科技的折叠屏手机转轴项目已经取得量产订单,主要为某全球安卓系手机头部品牌供货,目前已经根据客户的订单情况进行量产并出货。

宜安科技具备生产液态金属铰链的能力和实力,液态金属产品已在折叠手机铰链等产品上得到批量应用。迄今为止,公司已为国内多家知名手机终端提供多款液态金属铰链结构件。公司生产的液态金属Face ID支架、摄像头模组等已向国内知名手机厂商批量供货。公司表示,液态金属优秀的性能,在可穿戴设备方面有较好的应用。5G时代的来临,液态金属在消费电子产品上的应用率快速提升。



◎记者 盛波

重回新三板“怀抱”的企业越来越多。据上海证券报记者不完全统计,今年以来挂牌新三板的117家企业中,有28家为此前摘牌企业,占比为23.93%。业内人士认为,一些从新三板摘牌后欲转战其他资本市场的企业的IPO之路走得并不顺利,而北交所的成功运行带动了新三板市场回暖。于是,不少已摘牌企业拟重新登陆新三板,冲刺北交所上市。“可能北交所更适合优质小微企业。”有券商如此说。

8月上旬,共有17家公司挂牌新三板,其中深鸿普森、晶华光电、中科英泰、昶辉生物、华兴股份、豪钢重工6家公司是摘牌之后重新挂牌新三板。

将时间拉长来看,今年以来挂牌新三板的117家企业中,有28家为此前摘牌企业,占比为23.93%。在此之前,自2015年至2021年,只有7家已摘牌公司重新挂牌新三板。

据了解,不少挂牌公司当初摘牌,意在谋

划沪深交易所IPO,但上市之路一波三折。如今北交所渐成气候,并带动新三板市场回暖,因此一些企业萌生回归之意。

今年8月4日重新挂牌新三板的晶华光电是典型案例。公司2016年1月挂牌新三板,2018年12月主动摘牌退市,拟转战创业板,但并不顺利,此次重返新三板直接升至创新层。

再如中科英泰,早在2014年就登陆新三板,2019年8月终止挂牌。公司2020年谋求科创板上市,2021年完成了两轮审查问询后,在上会前一天主动撤回了上市申请,并于2021年6月终止科创板IPO。仅隔一个月后,中科英泰重启上市辅导,但2022年4月却在新三板挂牌审查栏目挂出公开转让说明书。

从企业资质看,今年重新挂牌新三板的企业中,“专精特新”小巨人企业占到半数以上,8月重新挂牌新三板的6家公司均符合北交所上市的财务标准。

重新挂牌新三板的已摘牌企业,颇受券商投行欢迎。某已摘牌企业沪深交易所IPO

之路走得并不顺利,北交所成立之后,该公司董事长就萌生了重新挂牌新三板的意向,与原主办券商接触沟通之后,决定重新挂牌新三板。

记者调研发现,受到欢迎的重新挂牌企业主要有两类:一是原本有意前往沪深交易所上市,但上市过程并不顺利;二是曾因新三板市场低迷而失去耐心的企业。这两类企业资质优秀者占比较高,且大多数未来有登陆北交所的意愿,因此成为券商新三板挂牌团队手中的“香饽饽”。

从挂牌程序上看,相对于首次挂牌新三板的企业,重新挂牌企业的挂牌流程更为便捷。根据相关规则,重新挂牌与首次挂牌操作程序基本一致,都需要制作申报材料上投股转系统,股转系统反馈问询通过后,企业取得挂牌同意函即完成挂牌。

“重新挂牌的企业已经完成了股份制改造,因而无须股改。并且,这类企业大多比较规范,重新挂牌的审核周期一般会短一些,尤其是摘牌时间不长的企业更是如此。”上述券商负责人告诉记者。

新三板的宁德时代“小伙伴”

◎记者 卢梦匀

8月9日,知鱼智联在新三板挂牌。除了作为A股公司电子城的控股子公司外,其另一身份更被市场所关注——公司是宁德时代AI+N解决方案及数字化服务的重要供应商。包括知鱼智联在内,已有多家新三板公司进入宁德时代供应链,成为“宁王”在新三板的“小伙伴”。

根据公开转让说明书,知鱼智联的主营业务为AI+N解决方案与数字化服务两大板块。AI+N解决方案包括智慧园区、智慧校园、智慧零售、物联网平台等服务,数字化服务包括云计算及运维服务、软件开发及技术服务、系统集成及服务。

公告显示,知鱼智联2021年实现营收1.90亿元,同比增长59.90%;实现归母净利润2444.71万元,同比增长93.33%。2022年一季度,知鱼智联实现净利润797.35万元。截至5月,在手订单金额达到8338.91万元。公司2020年、2021年的前五大客户中,宁德时代均排在第一位,销售占比分别为13.25%和27.87%。

根据电子城公告,2020年12月,电子城通过股权转让和增资方式获得知鱼智联

40%股权,成为第一大股东。

据披露,知鱼智联的客户不仅有宁德时代,还有瑞普眼科、三棵树等知名企业,同时和腾讯云、华为、阿里云签订过战略合作协议。在企业数字化转型与“上云”需求大增的机遇下,知鱼智联将迎来黄金发展期。知鱼智联表示,力争5年内智慧园区、云服务等应用服务领域的自主创新应用和专业服务进入全国头部行列。

除了知鱼智联外,与宁德时代有业务关系的新三板公司至少还有8家,它们是纳科诺尔、永成双海、安捷包装、上海科特、永晟科技、超音速、晶石能源、创为科技,业务涵盖了汽车配件、功能复合材料、新能源汽车电线电缆、高精度辊压设备、锂电池正极材料等细分领域。

电池极片生产有一个非常重要的工序就是辊压,因此辊压设备制造精度对电池极片压实密度和安全性至关重要。2017年4月14日,电池极片轧制成套设备制造商纳科诺尔公布了2016年年报,宁德时代的名字首次出现在了它的公开财务数据中。当年,纳科诺尔对宁德时代的销售额为4118.08万元,占年度销售额的22.65%。

此后,宁德时代一直是纳科诺尔的重要

客户。尽管因为签署保密协议,纳科诺尔从2019年开始已经不再披露具体客户名称,但在公司披露的重大合同以及问询回复中依旧可以找到蛛丝马迹。纳科诺尔2020年12月22日发布的公告显示,公司与宁德时代签订了冷压分切一体机合同,合同金额为2.75亿元。在2021年半年报问询回复中,纳科诺尔表示,截至2021年6月31日,公司在手订单10.69亿元,其中大客户宁德时代及其子公司订单7.54亿元,公司的主要客户未发生变化。

汽车零部件供应商永成双海跟宁德时代的合作始于2015年,宁德时代在2016年进入永成双海的前五大客户之列。为了更好地服务宁德时代,2016年11月,永成双海在宁德时代经营地附近建立了新能源动力电池注塑件的生产基地永成双海。2019年,宁德时代成为永成双海第二大客户,销售金额为2632.87万元,占比为10.11%。特斯拉、北汽汽车也是永成双海的重要客户。

安捷包装、上海科特等近4年在锂电池生产和销售某些环节为“宁王”提供产品和服务,比如锂电池正极材料、锂电极片缺陷检测系统、锂电池热失控监测预警技术等。