

## 干细胞新能源后再跨界

# 新日恒力巨资“押宝”启动化工项目

□本报记者 何昱璞

跨界新能源领域失利5个月后,新日恒力接连发布3则公告,宣布月桂二酸项目即将正式开工建设,而这次,已是新日恒力的第三次跨界投资。早在2017年4月,新日恒力宣布拟投资18.72亿元建设年产5万吨的月桂二酸项目。据悉,月桂二酸作为化学原料,广泛应用于湿润剂,食品添加剂以及化妆品中。

伴随15.5亿元施工合同落槌及新投资方顺亿资产4.9亿元的增资认购,停摆20个月的月桂二酸项目再启动。有业内人士指出,新日恒力业绩持续下滑,而近20亿元的投资,公司无疑在该项目上承担巨大风险,公司此时再跨界颇具“押宝”意味。

### 新投资人入局

2016年年报披露同日,新日恒力宣布进军月桂二酸领域,作为一家钢丝绳制造的企业,在该领域,公司并无经营经验及人员储备。生产技术也是公司斥资2980万元从中国科学院微生物研究所购入。业内人士指出,在该项目上,新日恒力是典型的“三无”,即无经验、无团队、无技术。

总规模18.72亿元投资,新日恒力显然心有余而力不足。首次公告半年后,公司宣布引入合作方富鼎投资,共同成立18亿元产业基金用于引导项目,其中新日恒力拟出资5亿元。

新日恒力其时公告,建成后项目可实现年营业收入21.45亿元,年净利润5.45亿元。业内人士表示,以近3000万元买回的技术能带来超5亿元的净利,显然是一次前景颇好的投资。

然而,面对较好的项目前景,公司在此后的20个月内对项目进展鲜有正式披露。2018年8月,中国证券报记者专程前往项目所在地,发现项目土地已设置围挡,门口设



视觉中国图片

置项目规划公示牌,但土地平整等工作尚未启动,项目进展明显迟于公司原定计划。

在停摆的20个月中,项目合作方悄然生变。近日,新日恒力公告,宣布终止与原投资方富鼎投资合作,预计规模18亿元的产业基金未能成立。

同时,针对月桂二酸项目,上交所曾指出富鼎投资并无相关行业投资经验,或对项目开展并无帮助。

但值得注意的是,据新投资方顺亿资产的官网介绍,公司为宁夏首家具有金融不良资产批量收购处置业务资质的地方金融资产管理公司。且顺亿资产专注不良资产收购处置,同样不具有类似项目的投资经验。新合作方的加入,此前上交所质疑的问题仍未得到解决。同时,市场人士认为,处置不良资产的公司作为投资方,不由让人对该项目未来“浮想联翩”。

### 兜底投资人分红

新日恒力公告称,顺亿资产对子公司恒力

新材料增资的4.9亿元,将用于建设月桂二酸项目的建设和运营。但与以往的参股联营不同的是,与项目本身相比,顺亿资产显然更在乎4.9亿元投资所能带来的固定收益。

双方约定,从2020年1月(项目建成后)开始,恒力新材料将开始对股东进行现金分红,并且顺亿资产要求,每一年自恒力新材料获得现金分红不低于其实缴资本的15%,且不足部分由新日恒力补足。

也就是说,不论恒力新材料经营状况如何,新日恒力方面需“兜底”顺亿资产每年7350万元的分红。但值得注意的是,根据新日恒力预测,2020年项目投产后,项目可实现的年净利润为1亿元。

对于后续股权回购,双方也作出了详细规定,当顺亿资产连续3年获得15%分红后,且只要恒力新材料3个月净利润达到2500万元时,顺亿资产即有权要求新日恒力回购其持有的股权,但回购时,新日恒力方面需支付该股份对应的出资额加之年化

12%的利息。

股权投资人士表示,与以往的股权投资不同的是,顺亿资产方面显然不想与新日恒力在该项目做到风险共担,顺亿资产通过协议种种条款,均极大程度保证自身本金收益,与项目本身吸引力相比,投资方似乎更看重后期保底的15%的高分回报。

### 跨界收购纠纷仍未解

新日恒力财报显示,已连续五年扣非净利润为负,2017年底上海中能10亿元接盘亏损金属资产及负债,实现了2017年度扭亏,免遭“戴帽”。资产剥离完成后,公司仅剩活性炭制造业务。2018年上半年,从事公司活性炭制造业务的子公司华辉公司实现扣非净利润185.91万元,这一利润水平,显然难以为继公司经营需要。

面对主业颓势,新日恒力于2015年首次尝试跨界转型,并以15.66亿元高价购入博雅干细胞80%股权。此次跨界收购,也曾被认为是新日恒力开启“双主业”的标志。

但在进行2017年度审计时,博雅干细胞却完全“失控”,新日恒力宣布将完全退出博雅干细胞。公司跨界生物领域也最终告吹。但直至今日,双方关于借款纠纷、业绩承诺的纷争仍在继续。

2018年5月,新日恒力二次跨界锁定新能源汽车领域,拟7.9亿元收购并增资宇航汽车。但最后因补贴退坡及标的资产停产时间过长等备受市场质疑,新日恒力二度转型跨界计划再次“流产”。

市场人士认为,公司若再无主业利润注入,“披星戴帽”也恐是时间早晚问题。而面对资金的掣肘,新日恒力以高杠杆资金重启月桂二酸项目,存在较高风险。

对于项目后续资金问题,新日恒力公告表示,后续建设资金将通过引入股投、银行贷款及工程款延期支付等方式筹集。

# 2019年多家\*ST公司存退市风险

## 部分公司或被暂停上市

□本报记者 欧阳春香

进入年报披露季,多家\*ST公司退市风险开始暴露。\*ST华泽、\*ST众和、\*ST上普、\*ST海润等已因连续亏损被暂停上市的公司,2018年年报如果亏损,将面临着终止上市的命运。

\*ST华泽近日公告称,预计2018年亏损10亿元-13亿元。此前公司已因连续3年亏损被暂停上市,2018年再亏损将触及终止上市条件,或成2019年首个退市股。

### 多家公司今年存退市风险

\*ST华泽此前已因2015年-2017年连续三年亏损,于2018年6月28日被暂停上市。按照深交所规定,如果暂停上市后首个年度(即2018年)净利润或者扣非净利润为负值,公司将被强制退市。公司也被披露了可能终止上市的风险提示。

根据1月5日公告,\*ST华泽预计2018年

亏损10亿元-13亿元。公司表示,2018年净利润大幅亏损的原因主要有四点:一是由于受关联方非经营性资金占用影响,公司营业收入减少,因缺少营运资金导致日常经营停滞;二是公司逾期利息产生的财务费用较上年同期较高,预计在1.3亿元-1.5亿元之间,公司经营性亏损增加;三是,公司实控人非经营性占用资金,年底预计计提的坏账损失在7亿元-8亿元;四是公司对山东黄河三角洲产业投资基金合伙企业(有限合伙)违规担保,预计计提坏账损失3500万元。

1月5日,\*ST华泽披露关联方占用公司资金整改进展称,2017年12月,经审计师可以确认的资金占用金额约13亿元。

除了\*ST华泽,\*ST众和、\*ST上普、\*ST海润也已因连续亏损被暂停上市。

\*ST众和因连续三年亏损,于2018年5月15日起被暂停上市。财报显示,2018年前三季度,\*ST众和净利润亏损1.72亿元,并预计2018年全年净利润将亏损2亿元-2.90亿元。

随着重组仍未取得进展、业绩持续亏损等,其终止上市的风险骤增。

\*ST上普2018年前三季度净利润亏损1.11亿元,同时公司预计2018年全年继续亏损。

\*ST海润因2016年度、2017年度年报非标,2018年5月29日被暂停上市。如果2018年年报亏损或再次非标,\*ST海润将被终止上市。而公司去年前三季度净利润累计亏损10.48亿元,同时还预计2018年全年业绩将继续亏损。

此外,继中弘股份退市后,已被启动强制退市机制的金亚科技和\*ST百特也在等待监管层的最终裁决。\*ST长生重大违法强制退市,也已被深交所提上日程。

### 部分公司或暂停上市

Wind数据显示,目前\*ST类上市公司共有58家。目前,已有12家\*ST上市公司预计2018年全年续亏。截至2018年三季度末,实现扭亏为盈的公司仅有30家,亏损超过1亿元

的有18家,超过10亿元的有3家。这意味着,一旦2018年年报披露,部分\*ST公司可能存在暂停上市风险。

以\*ST华信为例,其公司2018年净利润亏损22.04亿元到24.24亿元,原因是公司业务大幅萎缩,应收账款逾期形成大额减值计提。\*ST华信因为2017年度财务报告非标,2018年5月2日复牌后被“披星戴帽”。

近日部分公司则明确表示,今年保壳无望。\*ST皇台剥离亏损资产“保壳”计划落空,公司1月3日公告,公司拟将其持有的甘肃唐之彩葡萄酒业有限公司69.55%的股权转让给控股股东上海厚丰投资有限公司。上海厚丰或其指定第三方应于2018年12月25日5个工作日内向公司全额支付转让价款1.57亿元。截至目前,上海厚丰尚未支付转让价款。公司2018年“双保”(保净利润为正、保净资产为正)目标已不能实现。根据深交所规定,在公司披露2018年年度报告后,深交所所有权决定暂停公司股票上市交易。

## 兆新股份收交易所关注函

□本报记者 董添

兆新股份1月6日公告,收到深交所中小板公司管理部关注函。此前,公司公告,中信银行深圳分行将公司账户资金2000万元划扣用于偿还深圳市彩虹创业投资集团有限公司(以下简称“彩虹集团”)的贷款本金。但公司表示,公司董事会、股东大会从未审议批准对外担保事项。2018年12月,彩虹集团及其一致行动人陈永弟全部股份被司法冻结。2018年11月,彩虹集团与陈永弟被最高法院列入“老赖”名单。陈永弟也于此前卸任董事长的职务。对于上述所有问题,公司表示,不清楚,将核实。

### 公司此前称从未审批

根据公告,公司于2019年1月3日收到中信银行深圳分行下发的《保证金质押合同》和《业务凭证/客户回单》。《业务凭证/客户回单》显示,2019年1月3日,中信银行深圳分行将公司在中信银行深圳分行的账户资金人民币2000万元划扣用于偿还彩虹集团的贷款本金。

《保证金质押合同》显示,2017年7月24日,公司与中信银行深圳分行签署了《最高额保证金账户质押合同》,为确保中信银行深圳分行与彩虹集团、公司(彩虹集团与公司以下简称“主合同债务人”)在一定期限内连续发生的多笔债务的履行,公司以人民币2000万元货币资金为主合同债务人履行债务提供最高额质押担保。

但公司表示,经核实,公司董事会、股东大会从未审议批准上述对外提供担保事项。上述《保证金质押合同》的真实性及有效性,公司董事会将聘请律师就该事项进行核实查证。根据《深圳证券交易所股票上市规则(2018年修订)》第13.3.1条、第13.3.2条的规定,本事项涉及公司违规担保,若无可行的解决方案或者虽提出解决方案但预计无法在一个月内解决的,公司股票可能会被深圳证券交易所实行其他风险警示。

根据公告,彩虹集团及其一致行动人陈永弟合计持有公司股份7.54亿股,占公司总股本的40.05%,全部股份已被司法冻结。公司表示,若陈永弟及彩虹集团冻结股份被司法处置,则可能导致公司实际控制权发生变更。另外,据最高法院执行信息公示平台显示,2018年11月,因“有履行能力而拒不履行生效法律文书确定义务”,彩虹集团与陈永弟被列入失信人被执行人名单。执行前,陈永弟已卸任董事长的职务。公司回应此事时称,不清楚,将核实。

### 收交易所关注函

兆新股份1月6日早间公告,因银行账户资金被划扣一事,收深交所关注函。要求公司书面说明银行账户被划扣的详细情况,包括但不限于发现时间、发现过程、具体情形、资金流向及对公司的影响和公司拟采取的解决措施。补充披露《保证金质押合同》的主要内容,并说明《保证金质押合同》在公司未履行审议程序的情况下签订的原因,公司董事、监事、高级管理人员或其他员工是否知悉上述合同签订的情况。

要求公司列示,对外担保的具体情况,包括但不限于担保金额、担保期、担保对象、是否为关联方担保、反担保的具体情况,并排查公司是否还有其他未履行审议程序的对外担保事项。对照《上市公司内部控制指引》及相关规定,说明公司内部控制制度是否健全和有效运行,是否存在缺陷,如有,补充说明拟采取的改进措施。

此外,关注函要求,说明是否已出现《股票上市规则(2018年修订)》第13.3.1条、第13.3.2条规定的情形,如是,请董事会根据《股票上市规则(2018年修订)》第13.3.3条的规定发表意见。请律师就上述问题发表专业意见。

深交所表示,请公司就上述事项作出书面说明,并在2019年1月11日前将有关说明材料报送至

## TCL集团获小米入股0.48%

□本报记者 万宇

TCL集团1月6日晚公告,公司接到小米集团通知,基于对公司长期战略、业务发展和核心竞争力以及企业价值的认同,截至2019年1月4日,小米集团通过深圳证券交易所证券交易系统在二级市场购入本公司股份6516.88万股,占公司总股本的0.48%。

公告中还显示,双方为了实现更有效的产业战略协同,形成强强联合、优势互补、更紧密合作的战略合作伙伴关系,TCL集团已于2018年12月29日与小米集团签订战略合作协议,双方将开展在智能硬件与电子信息核心高端基础器件一体化的联合研发,创新下一代智能硬件中新型器件技术的应用,建立起核心、高端和基础技术领域的相互合作或联合投资,以此催生创新智能产品,不断改善全球用户的体验和交互方式。此外,小米集团表示,在核心高端基础器件领域的基础上,也愿意在公司资本层面进行多方位的战略合作。

此前,TCL集团公告称,拟将TCL消费电子、家电等智能终端业务及相关配套业务与上市公司剥离,TCL集团主业将集中在半导体显示及材料业

务,TCL集团董事长李东生曾表示,完成重大资产出售后,TCL集团将从一家家电企业转型为专注半导体显示及材料领域的创新科技产业企业。而小尺寸产品方面,TCL集团认为,智能机渗透率在新兴市场持续提升,技术革新催化成熟市场换机潮将导致手机显示屏市场也持续提升,公司在这方面也积极布局,其独家研发“高色饱和度CPPL+IBEST节能+低蓝光技术”可以提升画质并做到健康护眼,LTPS产品已经量产,开始供应华为、三星等主要手机厂商,此外,下一代柔性AMOLED生产线布局,引领折叠/卷曲产品的广阔应用前景产品技术创新能力。

# 中衡设计董事长冯正功：致力于成为国际一流设计与工程综合服务企业

□本报记者 陈澄

近日,中衡设计董事长冯正功在接受中国证券报记者专访时表示,公司是以工程设计为核心,提供贯通建筑工程全产业链的工程技术服务企业,不仅能为建设项目提供整体设计,还可以为建设项目提供项目管理、工程管理、工程总承包业务。该服务模式可为客户提供一站式服务,充分保证产品质量,符合建筑工程技术服务业国际惯例及行业发展趋势。未来,公司致力于成为迈向卓越的国际一流设计与工程综合服务企业。

### “设计+EPC”双轮驱动

中国证券报:公司的发展战略可以理解为“设计+EPC(工程总承包管理)”双轮驱动,目前,公司的核心优势及技术实力如何?

冯正功:作为建筑设计领域第一家IPO公司,公司是国内少有全过程、全方位参与一座产城融合典范新城,也就是苏州工业园区建设的设计企业,公司所积累的经验,对参与各地新城建设、老旧工业区提升改造等,都提供了综合技术实践的坚实支撑。

同时,公司较早学习并实践了国外通行的工程建设模式,比如建筑师负责制、全过程咨询管理,设计为龙头的总承包等,公司也于2017年被住建部认定为“首批全过程工程咨询试点企业”。

另外,公司坚持国际视野与历史传承相结合的原创新能力,培养了大量优秀设计师。公司还大力研发各类数值仿真技术、绿色生态技术等,目前已累计获得授权专利165项,其中发明专利25项。

中国证券报:2018年半年报显示,EPC业务收入已经成为公司第一大收入来源,且同比增长20.35%,未来EPC业务占整体收入比例是否会进一步扩大?

冯正功:相较于传统承包模式而言,EPC模式具有三个方面的优势:充分发挥设计在整个工程建设过程中的主导作用,有利于工程项目建设整体方案的不断优化;可有效克服设计、采购、施工相互制约和相互脱节的矛盾,有利于设计、采购、施工各阶段工作的合理衔接;建设工程质量责任主体明确,有利于追究工程质量责任和确定工程质量责任的承担人。

公司的EPC业务经过10多年的发展,目前已形成较好的规模和发展态势,尤其是以设计为主导的EPC总承包业务,以及以建筑师负责制为主导的“工程设计与EPC”业务优势明显。公司完成了如卡特彼勒苏州工厂、康力电梯测试塔等标志性项目,未来将继续加大高端客户EPC业务的拓展。

### 外延式发展

中国证券报:2018年12月16日,公司与宁夏建筑设计研究院有限公司签订了《股权收购合作框架协议》,是否意味着公司的外延式发展战略得到进一步体现?

冯正功:公司自上市后积极贯彻内生式增长与外延式发展并举的发展战略,积极开展投资并购活动,运用资本市场带来的优势条件,在行业内寻找优质企业和团队,推动公司在全国范围内的战略布局。目前,公司已完成收购卓创设计100%股权、完成收购华造设计及浙江咨询的控股权,并直接增资入股

VR企业卢浮印象、间接入股云计算企业上海优刻得信息科技有限公司,以及参与苏州工业园区测绘混改。

宁夏设计院的主营业务区域覆盖宁夏全境及周边内蒙古、甘肃、陕西部分地区。本次股权收购事项将完善公司在西北地区的经营网络,进一步推动公司全国范围的战略布局,将对公司经营业绩及品牌形象产生积极影响。

中国证券报:公司外延式发展是否达到预期,是否已经产生协同效应?

冯正功:公司持续的投资并购活动与自身现有业务的发展形成了良好的互动,取得了显著效果。截至目前,各并购子公司都超额完成了相应的业绩承诺。通过投资并购及战略布局,公司与标的企业整合各自优质资源,在业务与产业链整合、区域与人才合作等方面实现优势互补,发挥了协同效应。

同时,公司充分利用公司集团化运作的优势拓展新市场与新业务,并将公司在苏州工业园区发展过程中积累的综合服务经验和工程设计业务经验向全国其他地区推广,促进公司业务的发展及整体市场竞争力的提升。

### 推出股份回购计划

中国证券报:目前,基础设施建设补短板成为未来推进经济发展的一个重点,对公司和行业意味着什么?

冯正功:基建投资的加大,对设计行业将是一个利好。同时,国家也将“工程设计、规划设计”归为战略性新兴产业,未来必将大力支持行业发展。从行业本身而言,未来工程建设必然从粗放式,向追求品质转变,这对综合咨询服务能力要求更高,更适合公司这种从高