

年关将至 多家上市公司计提大额资产减值

证券时报记者 于德江

12 月 30 日晚间,又有多家上市公司公告要计提减值准备,预计 2019 年度业绩大幅亏损。根据证券时报·e 公司记者不完全统计,近两个月已有 10 余家公司公告计提大额资产减值,金额多在数亿元。

这一幕与去年底、今年初的“商誉爆雷潮”极为相似,交易所也对此现象非常重视,不少公司已经收到问询函。

最新的案例是慈星股份,该公司 12 月 30 日晚间公告,预计 2019 年亏损 7.2 亿元至 7.25 亿元,其上年同期为盈利 1.38 亿元。对于此次业绩大额预亏的原因,慈星股份称,结合公司移动互联网业务的实际经营情况及行业政策变化等影响,公司前期收购的两家移动互联网公司存在大额计提商誉及无形资产减值准备的迹象,预计计提减值准备的金额在 6 亿元左右。此外,由于市场竞争加剧及电脑横机机型更新速度加快等因素,慈星股份预计产生存货减值损失 1 亿元左右。

慈星股份表示,目前两家移动互联网公司的管理层稳定,基于市场竞争趋于激烈的现状,公司将努力拓展新客户和新业务模式,除视频分发及广告营销业务外,公司积极拓展新媒体业务,力求有效改善目前因数字营销领域过度竞争导致的业务低毛利现象,提升公司整体收益。对于电脑横机业务,公司将继续加大研发投入以及市场拓展,积极发展一体成型电脑横机业务,提升电脑横机的营收及毛利率水平。

其实,在慈星股份之前,已有多家上市公司公告计提大额资产减值准备,且有“戾潮”趋势。

12 月 27 日晚,新集能源公告,拟对公司所属杨村煤矿计提资产减值准备约 11 亿元,将减少公司 2019 年度合并报表归属于上市公司股东的净利润约 11 亿元。事实上,去年底,该公司对杨村煤矿已计提 8 亿元资产减值损失,两次合计金额已经达到 19 亿元。对于此次巨额计提,上交所已经火速问询,要求新集能源说明计提大额资产减值准备的判断依据及合理性,说明是否存在前期资产减值计提不充分等情形。今年前三季度,新集能源净利润为 19.36 亿元。

与新集能源同时,鹏鼎控股也在 12 月 27 日晚间公告,公司于 2019 年 12 月 27 日召开的第一届董事会第二十七次会议审议通过了《关于对子公司宏群胜计提资产减值准备的议案》,



近期部分上市公司计提大额减值准备情况一览		
公司	计提减值准备金额	主要原因
慈星股份	7亿元	前期收购的两家移动互联网公司存在大额计提商誉及无形资产减值准备的迹象
新集能源	11亿元	所属杨村煤矿地下煤炭气化开采科技项目实施过程中存在较大不确定性
鹏鼎控股	2.1亿元	全资子公司宏群胜暂停生产经营活动
众应互联	10.2亿元~13.4亿元	受行业环境等市场化因素及相关趋势影响,商誉减值、无形资产减值
大唐发电	20亿元	对大唐国际母公司和再生资源公司的长期股权投资、固定资产计提必要的减值准备
ST慧业	3.9亿元	拟关停全资子公司明鑫公司并计提资产减值准备
海正药业	17亿元	研发项目开发支出转费用化、部分资产存减值情形
露天煤业	1638万元	对部分应收款、固定资产和存货计提资产减值准备
当升科技	5.3亿元	比克公司现阶段回款压力较大,且对保全资产变现存在一定的不确定性
创新医疗	6.5亿元	失去对子公司建华医院的控制,全额计提商誉减值损失
大富科技	尚未确定	控股子公司大凌实业决定停产歇业,公司向大凌实业提供的借款存在无法收回的风险
獐子岛	2.8亿元	底播虾夷扇贝存货减值风险

于德江/制表 彭春霞/制图

董事会同意公司对全资子公司宏群胜计提资产减值准备 2.11 亿元。

鹏鼎控股表示,全资子公司宏群胜由于所处地远离电子产业集群地带,使得其无法获取高效率、低成本的产品与服务。公司为进一步优化资源配置,提高公司整体资产管理效率及提升经营效益,已于 2019 年 11 月底暂停该子公司的生产经营活动。目前,公司基于谨慎性原则,对宏群胜账面资产进行了减值测试后,计提了相关资产减值准备,计提依据合理且充分,符合《企业会计准则》的相关规定。

众应互联 12 月 22 日晚间公告,因行业环境等市场化因素及相关趋势情形,公司预计 MMOGA 与彩量科技在合并层面共计产生商誉减值计提金额约在 10 亿元至 13 亿元区间,无形资产减值计提金额约在 2000 万元至 4000 万元区间。深交所 24 日对众应互联发出关注函,要求公司补充披露在以前年度未大额计提商誉减值,而在 2019 年年末集中计提大额商誉减值的情况及原因;是否存在因规避净资产为负被实施退市风险警示而未足额计提商誉减值准备的情形。

另外,近期计提减值准备的公司还有大唐发电、ST 慧业、海正药业、露天煤业、当升科技、创新医疗、大富科技、獐子岛等。其中,大唐发电拟对大唐国际母公司和再生资源公司的长期股权投资、固定资产计提必要的减值准备,预计减少公司 2019 年母公司净利润约 7.5 亿元,减少合并财务报表中归属于母公司净利润约 12.58 亿

元;ST 慧业拟关停全资子公司明鑫公司并计提资产减值准备 3.93 亿元;海正药业对公司研发项目开发支出转费用化处理 4.12 亿元及计提外购技术相关无形资产减值准备 1.02 亿元,对公司在建工程/固定资产计提资产减值准备 9.41 亿元,计提存货跌价准备 2.74 亿元,上交所 12 月 11 日对该公司发出问询函。

和晶科技实控人失信 二股东“上位”成行

见习记者 叶玲珍

继实控人被列为失信被执行人后,和晶科技(300279)控制权或将生变。根据 12 月 30 日早间公告,控股股东、实控人陈柏林拟将 6.57%股份转让给第二大股东荆州慧和股权投资合伙企业(下称“荆州慧和”)。若股权转让事项实施完成,陈柏林将“让位”,荆州慧和或将成为新任控股股东。

值得一提的是,即将进行的股权转让并不是二者的首次交易。据了解,荆州慧和是陈柏林此前引入的战略投资者,并在一年前曾筹划获得上市公司控制权;与此同时,荆州慧和还是陈柏林所持全部股份的质权人。

战略投资者或“上位”控股股东

本次拟接盘的荆州慧和系和晶科技 2018 年引入的战略投资者。若本次股权转让得以顺利完成,荆州慧和将以 18.57%的持股比例,由作为战略投资者的二股东上升为控股股东。

2018 年 6 月,控股股东陈柏林牵头为公司引入战略投资者。陈柏林、张晨阳、邱小斌等 6 位股东将持有的和晶科技共计 12%股份转让给荆州慧和。其中,陈柏林转让比例为 5%,张晨阳、邱小斌等 5 位股东合计的股份转让比例为 7%。自此,陈柏林持股比例降为 16.56%,与其一致行动人和晶科技 1 号资产管理计划(简称“土银计划”)合

计持有公司 19.32%,仍为控股股东、实控人,荆州慧和持股比例上升为 12%,为第二大股东。

2019 年 5 月,陈柏林及一致行动人上银计划解除一致行动关系,陈柏林可支配的表决权比例下降至 16.56%,仍为公司控股股东、实控人。

若本次股权转让得以完成,陈柏林持股比例将进一步下降至 9.99%,荆州慧和持股比例将上升至 18.57%,将成为公司新任控股股东。

据悉,荆州慧和是招商局资本投资有限责任公司(下称“招商资本”)旗下团队管理的国调招商所设立的投资主体。招商资本系招商局集团的全资二级子公司。荆州慧和被引入为战略投资者后,将在战略、资本、管理等多方面为和晶科技的发展提供支持,尤其关注双方在教育产业方面的合作空间。

根据此前公司公告,因国调招商不存在实际控制人,荆州慧和亦不存在实际控制人。

一年前曾筹划接盘未果

值得关注的是,一年前陈柏林等相关股东曾筹划向荆州慧和“借其关联方”让渡控制权,但因协商未果而调整方案。

2018 年 3 月,和晶科技发布《关于重大事项停牌的公告》,称陈柏林、邱小斌、张晨阳、顾群、张惠进、上海群池投资管理合伙企业(有限合伙)等 6

位股东拟将 22%公司股份转让给深圳市荆州慧和或其关联方。若按上述方案完成股份转让,荆州慧和或其关联方将成为公司第一大股东,可能涉及公司实际控制权变更。

然而,因各方未就控制权转让的交易细节完全达成一致,最终修改了交易方案,股份转让比例下降为 12%。和晶科技认为,经综合考虑和多方论证,在不改变控制权的前提下,引入战略投资者作为第二大股东是公司更优选择。

虽未入主上市公司,但荆州慧和在成为第二大股东以后,便获得了三个董事席位。2018 年 6 月,实控人陈柏林、原董事 ZHANGJIEFU、曾会明卸任董事职务,招商系“冯红涛、陆地、应会民补位董事会,其中,冯红涛任董事长,应会民任董事兼副总经理。

2018 年 11 月,和晶科技完成董事会换届,从董事履历看,招商系“在第四届董事会中仍占 3 个非独立董事席位,任职董事分别为冯红涛、应会民、卢晓健,其中,冯红涛续任董事长,应会民续任董事兼副总经理。

实控人股份已全部质押

证券时报·e 公司记者关注到,就在荆州慧和成为公司战略投资者的当月,实控人陈柏林就将名下所有股份全部质押给了荆州慧和用作融资担保。截至目前,该部分股份的质权人仍为荆州慧和。

2018 年 4 月,陈柏林将 3663.4 万股股份(占总股本 8.16%)质押给荆州慧和,作为 3.4 亿元借款担保,借款用途主要为解除已质押的股份;之后,陈柏林将质押给相关证券公司的股份解除质押;2018 年 6 月,陈柏林继续将剩余的 3772.2 万股股份(占总股本的 8.4%)质押给荆州慧和,用途显示为“融资担保”。自此,陈柏林名下所有股份悉数质押给荆州慧和。

2018 年 9 月,因涉及个人债务纠纷,陈柏林所持全部股份被上海市青浦区人民法院司法冻结。

2019 年 11 月,陈柏林被列为失信被执行人和限制消费人员。与此同时,因提供连带责任担保或参与上市公司定增所导致的债务风险,陈柏林所持股份被北京市朝阳区人民法院、上海金融法院轮侯冻结。

经查询中国执行信息公开网,2019 年 12 月,陈柏林因拒绝偿付 740.8 万元债务再度被列为失信被执行人。

截至目前,陈柏林所持股份已被 100%质押、100%冻结。

公司表示,与此同时,陈柏林如未能顺利处理个人债务纠纷,股份可能无法解除冻结,或将影响本次股权转让结果。

与此同时,荆州慧和作为陈柏林所持股份的债权人以及质权人,对股份处置结果享有优先受偿权,后续如果法院以公开拍卖的方式强制执行陈柏林所持公司股票,不排除荆州慧和以法律法规允许的方式行使其债权及质权。

校企改革加速 山大华特控制权转至地方国资

证券时报记者 于德江

山大华特 12 月 30 日晚间公告,公司实际控制人山东大学将其所持有的山东山大产业集团有限公司(含所属企业,下称“山大产业集团”)100%股权无偿划转给山东省国有资产投资控股有限公司(下称“山东国投”)。此次股权划转协议如最终获得批准,山大华特实际控制人将由山东大学变更为山东省国资委。

这与山大华特 7 月份公告的山东大学、山东国投《股权转让意向协议》有所不同,当时双方约定采取协议转让方式,转让价格遵循市场规律。山东大学是教育部直属重点综合性大学,山东国投隶属于山东省国资委,而此次交易采用无偿划转方式,将不涉及交易对价。

根据最新公告,12 月 27 日,山东大学与山东国投签订“国有产权无偿划转协议”。为贯彻落实党中央、国务院关于高等学校所属企业体制改革的重大决策部署,按照教育部、财政部关于高等学校所属企业体制改革文件的要求,同时贯彻山东省委省政府战略部署,积极服务山东省新旧动能转换重大工程,基于协议双方均以软件与信息技术、医养健康、新能源新材料等为战略优势产业,有着高度协同,经双方友好协商,依据相关法律法规和规范性文件的规定,山东大学同意将其所持有的山大产业集团 100%股权无偿划转给山东国投。

山大产业集团是山大华特控股股东,持股比例 20.72%,山东大学为山大华特的实际控制人。上述交易实施后,山大华特控股股东仍为山大产业集团,但实际控制人变更为山东省国资委。山东大学将不再持有山大华特的股份。

公告显示,山东国投主要从事投融资、资本运营与资产管理业务,目前拥有多家全资、控股及合营企业,管理投资领域涉及信息技术、银行、担保、保险、资产管理、金融控股、文化产业等多个行业。

截至 2018 年底,山东国投总资产 1311 亿元,净资产 131 亿元,负债率 74%。另外,山东国投是中鲁 B 的控股股东,持有中通客车 18.96%股份,持有积成电子 10%股份,且为浪潮集团第一大股东,浪潮集团旗下有浪潮信息、浪潮软件、浪潮国际(港股)等上市平台。山东国投还是德州银行、德华安顾人寿保险第一大股东,并持有华龙证券 7.9%的股份。

山东国投表示,此次无偿划转,旨在按照财政部、教育部体制改革政策,完成校企改革,优化国有资产配置,促进山东省属国有企业与高校之间的资源整合、深入合作,促进山大华特持续健康发展。山东国投不排除在无偿划转完成之日起 12 个月内继续增加在山大华特中拥有权益的股份,暂无处置已拥有权益股份的具体计划(同一控制人控制下的不同主体之间进行的转让除外)。

早在 2015 年,中央深化科技体制机制改革文件就提出,要逐步实现高校与下属企业剥离。2018 年 5 月,《国务院办公厅关于高等学校所属企业体制改革的指导意见》(下称“指导意见”)印发,要求推动高校所属企业清理规范、体质增效,促使高校聚焦教学科研主业。目前,包括清华大学、北京大学、复旦大学、华中科技大学、上海交通大学、中山大学、山东大学等多所高校已有行动,旗下上市公司对相关进展或具体方案进行了公告。

长江电力对外投资再出手 49亿收购金中公司23%股权

证券时报记者 孙宪超

长江电力(600900)12 月 30 日晚公告,为进一步做大做强做强水电主业,公司通过上海联合产权交易所收购大唐云南发电有限公司(以下简称“大唐云南”)挂牌出售的云南华电金沙江中游水电开发有限公司(以下简称“金中公司”)23%股权,以挂牌底价 48.98 亿元摘牌,并于 2019 年 12 月 30 日与大唐云南签署《产权交易合同》。本次投资完成后,长江电力将直接持有金中公司 23%股份,成为金中公司第二大股东。

目前,金中公司负责金沙江中游梯级电站开发建设管理。截至公告日,金中公司控股已投产电站为阿海水电站(装机容量 5×40 万千瓦)5 台机组,梨园水电站(装机容量 4×60 万千瓦)4 台机组,投产项目总装机容量 440 万千瓦;参股电站权益装机 118.92 万千瓦;前期阶段电站装机 720 万千瓦。

2018 年,金中公司实现营收 26.88 亿元,净利润 0.8 亿元;2019 年 1-9 月,金中公司实现营收 24.28 亿元,净利 3.27 亿元。金中公司拥有金沙江中游稀缺水电清洁能源,本次交易可增加公司权益装机 128.55 万千瓦,有助于公司进一步做大做强做强水电主业。此外,收购金中公司股权有利于提升公司现有水电站的水资源利用水平。随着云南电力供需形势逐渐好转,金中公司盈利状况逐步好转。本次交易完成后,公司将持有金中公司 23%的股权,能享受金中公司投资收益,增厚公司业绩。未来随着金中公司盈利能力的提升,公司可获得较好的稳定投资收益。

今年年初以来,长江电力在资

本市场上频频出手。

今年 3 月 15 日晚,川投能源(600674)和国投电力(600886)双双披露了被长江电力举牌的消息,之后长江电力继续增持。截至 2019 年三季度末,长江电力分别持有川投能源和国投电力 4.96 亿股和 7.2 亿股,分别是川投能源第 2 大股东、国投电力第 2 大股东。

上海电力(600021)11 月 12 日晚公告,长江电力当日通过上交所集中竞价方式增持公司股份 40.14 万股,约占公司总股本的 0.0153%。权益变动后,长江电力共持有公司股份 1.31 亿股,约占公司总股本的 5%。

桂冠电力(600236)11 月 25 日晚公告,股东长江电力于 11 月 25 日通过大宗交易方式增持公司股份 1.27 亿股,约占公司总股本的 1.61%。本次权益变动后,长江电力共持有公司股份 4.67 亿股,约占公司总股本的 5.93%,且均为无限售流通股。

长江电力在官网表示,围绕水电主业,公司通过大比例参股湖北能源、广州发展、国投电力、川投能源、上海电力等优质电力企业,不断提升公司权益装机,优化公司电源结构,积极推进长江流域水电资源联合调度,实现效益与规模同步增长。充分发挥水电企业现金流稳定、充沛的特点,稳步开展投资,通过获取稳定投资收益,平滑来水对公司业绩波动的影响,提高公司可持续盈利能力。

