

隋田力“连环雷”牵出宏达新材实控人

近期上海电气、凯乐科技、中天科技等多家上市公司爆雷，牵出神秘人隋田力。而“连环雷”也在持续发酵，还一度牵出上市公司宏达新材(002211)的实控人杨鑫。北京商报记者查询公开信息发现，杨鑫控制的宁波鸿致通信科技有限公司(以下简称“宁波鸿致”)与隋田力控制的宁波星地通通信科技有限公司(以下简称“宁波星地通”)在工商注册时使用了同一邮箱及手机号，且办公地点处于同一栋楼。7月29日，深交所也向宏达新材下发关注函，要求核实杨鑫与隋田力是否存在关联关系或其他利益往来。

隋田力与杨鑫关系被追问

隋田力与杨鑫之间究竟有没有关系?是交易所首要关注的问题。

据宏达新材披露的信息显示,2020年度公司子公司上海观峰信息科技有限公司(以下简称“上海观峰”)的信息通讯设备业务的合同订单对应的主要客户包括保利民爆、上海星地通通信科技有限公司、江苏星地通通信科技有限公司、深圳天通信息科技有限公司、新一代专网通信技术有限公司等。

数据显示,上海星地通通信科技有限公司、江苏星地通通信科技有限公司、深圳天通信息科技有限公司、新一代专网通信技术有限公司2020年形成的营业收入分别约为2464.65万元、810.97万元、889.38万元、845.26万元(均未含税)。

通过Wind查询,上海星地通通信科技有限公司成立于2011年7月14日,注册资本为3000万元,隋田力持有上海星地通通信科技有限公司90%股权,为公司实控人。穿透股权,上海星地通通信科技有限公司分别持有江苏星地通通信科技有限公司100%股权、深

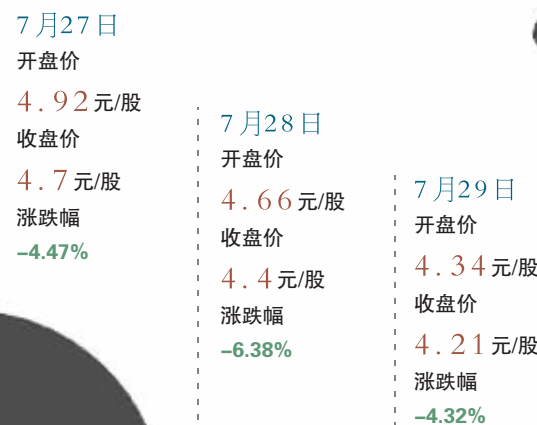
圳天通信息科技有限公司70%的股权。也就是说,江苏星地通通信科技有限公司、深圳天通信息科技有限公司均为隋田力控股的公司。资料显示,隋田力长期供职于新一代专网通信技术有限公司。

北京商报记者通过Wind查询到,隋田力旗下公司共有33家。蹊跷的是,隋田力控制的宁波星地通与宏达新材实控人杨鑫控制的宁波鸿致在工商注册时使用了同一个手机号,且办公地点处于同一栋楼。天眼查显示,宁波星地通的注册地址为北仑区梅山大道商务中心十一号办公楼143室,宁波鸿致的注册地址为北仑区梅山大道商务中心十一号办公楼258室。

上述事项引起深交所的关注。7月29日,深交所下发的关注函中,要求宏达新材核实杨鑫与隋田力是否存在关联关系或其他利益往来,公司在《2020年度报告问询函回复》中披露,上述4家公司为上市公司非关联方是否真实准确。

对于上述问题,北京商报记者以投资者身份致电宏达新材证券部进行采访,宏达新材证券部相关人士表示“后续可以关注我们对关注函的回复”。

宏达新材近3个交易日股价走势一览



自曝上海观峰业务风险

除了隋田力与杨鑫之间的关系外,宏达新材自曝子公司上海观峰业务存经营风险也同时受到关注。

据2020年财报显示,宏达新材主营业务主要分为硅橡胶及其制品的加工销售、专网通信设备的加工、组装、检测及销售业务等,其中专网通信设备的加工、组装、检测及销售业务为新增的业务,由公司于2019年投资的子公司上海鸿致信息科技有限公司(以下简称“上海鸿致”)以及收购的子公司上海观峰两家公司从事。

北京商报记者注意到,通信业务成为宏达新材营收的“功臣”。数据显示,按照产品划分,2020年宏达新材的信息通讯设备实现的营业收入约4.91亿元,占到当期营业收入的比例为53.26%,较2019年同比增长98.86%。宏达新材在2020年年报中谈及:“本期信息通讯设备销量较上期大幅上升,主要因上期收购上海观峰100%股权,本期信息通讯设备产量包含上海鸿致及上海观峰业务,且上海观峰低价值产品类型较多,导致信息通讯设备销量较上期大幅上升”。

作为宏达新材的“香饽饽”,如今却存在爆雷风险。今年6月,宏达新材公告称,全资子公司上海鸿致、上海观峰经营的专网通信业务存在部分合同执行异常以及部分应收账款逾期及回收不确定的风险。

据宏达新材介绍,2020-2021年期间,上

海鸿致、上海观峰与中宏瑞达科技发展有限公司等客户签订了系列销售协议,分别约定公司向前述客户销售专网通信产品。根据合同约定,公司应在收到客户预付款后在指定时间内完成备货,并根据客户指令交货。客户已就前述部分合同向公司支付预付款,同时宏达新材方亦按照协议约定完成产品备货。近期,经多次催告,部分客户仍迟迟未按协议要求按时履行合同约定的提货义务。

宏达新材称,截至上述公告披露日,子公司就上述合同对应的存货约25124万元(扣除已收到的预收款项),占公司最近一期经审计净资产的33.1%。前述客户未按时履行合同义务的行为已经构成违约,并严重影响了子公司的资金安全与专网通信业务的经营与安排,存在对公司资产造成损失的可能。

独立经济学家王赤坤认为,自曝子公司业务经营风险,上市公司面临的舆论影响不容小觑。

在投融资专家许小恒看来,负面消息下,宏达新材股价也将承压。据东方财富统计,7月23日-29日,宏达新材股价累计跌幅为16.96%。7月29日,宏达新材盘中股价一度创4.12元/股的年内新低。

上述事项是否对公司业绩有影响?宏达新材证券部相关人士亦表示:“对公司半年度业绩的影响肯定是有,但主要是无线通信方面的影响,具体情况还是以财务核算的数值来说”。

深交所下发的关注函中,要求宏达新材明确说明是否存在其他应披露未披露事项,是否存在重大经营风险并予以揭示,是否存在侵占上市公司利益的行为。

北京商报记者 刘凤茹

上市不久就损失大将 博力威竞争力能否持续



锂电芯材料研发负责人离职

7月29日,博力威发布公告称,公司核心技术人员李小兵因个人原因申请辞去相关职务并办理完成离职手续,离职后李小兵将不再担任博力威任何职务。据了解,李小兵担任博力威锂电芯材料方向研发负责人职位,任职期间主要负责聚合物锂离子电池技术工作相关的研发工作。

资料显示,李小兵博士研究生毕业于华南理工大学应用化学专业并取得博士学位,从事燃料电池和锂离子电池研发工作12年,曾担任UL标准技术委员会委员,在国内外知名期刊上发表多篇燃料电池和锂离子电池相关学术论文。从业过程中,曾作为第一发明人完成“钛酸锂电板片及锂离子电池”和一种软包装电芯抽气封装装置”等发明专利的发明工作,在原料配方、电芯设计和电化学体系开发等方面拥有多年技术积累。

据了解,2019年8月,博力威通过外部招聘渠道,新增引进了具有丰富电池行业研究经历的李小兵加入公司团队并成为公司的核心技术人员。

招股书显示,在博力威16项在研项目中,有5项由李小兵主要负责。智慧芽数据显示,李小兵作为发明人之一在博力威期间已公开专利申请有6件,且均在2020年申请。其中,有效专利3件,为实用新型专利,另外3件为发明专利申请,目前仍在审核中。博力威表示,李小兵工作期间作为发明人申请的相关专利所有权均归属于博力威及子公司。

博力威表示,李小兵的离职不会影响在研项目

核心技术人员对科创板企业的重要性不言而喻,而7月29日,刚刚登陆科创板一个多月的博力威(688345)发布公告称,公司核心技术人员李小兵离职。据了解,李小兵为博力威锂电芯材料方向的研发负责人,于2019年8月加入博力威,至今未满两年,而在博力威16项在研项目中,有5项由李小兵主要负责。

李小兵离职前博力威核心技术人员情况一览

| 姓名 | 职务 | 持股比例 | 2020年年薪 |
|-----|--------------|-------|---------|
| 张志平 | 董事长 | 60.4% | 65.8万元 |
| 黄李冲 | 研发中心总监 | 0.14% | 55.3万元 |
| 陈志军 | 研发中心副经理 | 0.04% | 46.66万元 |
| 李小兵 | 锂电芯材料方向研发负责人 | - | 58.98万元 |

及核心技术的推进和实施,公司已安排徐宁接任相关研发工作,徐宁拥有相关项目开发经验,具备接替李小兵工作的经验和能力。

公告显示,博力威共有研发与技术人员486人,其中研发人员190人,占总人数的比例为39.08%。在李小兵离职前,博力威核心技术人员仅有4名,除了李小兵,还包括博力威董事长张志平、研发中心总监黄李冲、研发中心副经理陈志军3人。张志平、黄李冲、陈志军3人分别持有博力威60.4%、0.14%、0.04%股权。截至7月28日,李小兵未直接或间接持有博力威股权。

从薪酬来看,除了博力威董事长张志平外,李小兵在核心技术人员里薪酬最高。根据博力威招股书,李小兵2020年薪酬为58.98万元,高于黄李冲的55.3万元及陈志军的46.66万元。

登陆科创板刚一个多月

北京商报记者注意到,博力威为刚刚上市A股的新生”,于6月11日登陆科创板,至今才一个多月。

据了解,博力威是一家以锂离子电池研发、制造和销售为基础的高科技企业,主要产品包括锂离子电池组和锂离子电芯。其中,锂离子电池组主要应用于电动自行车、电动摩托车等电动轻型车领域,笔记本电脑、汽车应急启动电源、移动电源等消费电子领域以及便携储能领域;锂离子电芯部分应用于自身电池组产品,部分对外销售至其他电池组生产厂商和电动工具厂商等。

财务数据显示,博力威预计上半年营业收入约

9.8亿元,同比增长约81.66%;预计实现归属净利润约为9700万元,同比增长约86.8%。

上市以来,博力威股价表现疲软,交易行情显示,6月11日-7月29日,博力威股价区间跌幅为27.52%。受益于7月29日锂电池板块整体上涨的形势,截至7月29日收盘,博力威收涨16.3%,报73.2元/股。

投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示,上市公司的核心技术人员流失,或多或少会对公司的科研实力造成影响,进而影响未来公司产品竞争力的持续提升。

企业服务平台总经理潮成林表示:“博力威作为一家有一定知名度的上市企业,其核心技术人员离职短期对于企业来讲,是利空消息,后续还需看企业自身如何弥补其由于核心专业人员离职带来的专业能力的下降。李小兵离职对于刚刚上市不久的企业,是个不好的信号。离职原因可能是出于有关企业战略、技术管理及发展方面产生了比较大的分歧,或是股权激励薪资设计及需求出现了分歧”。

值得一提的是,7月21日,博力威子公司发生着火事故。7月21日,博力威发布公告称,公司全资子公司东莞凯德新能源有限公司于7月20日其厂区内的实验室及办公室等所在建筑发生着火事故,明火已及时扑灭,事故现场得到有效控制,未造成人员伤亡,具体着火原因与损失正在调查之中。

针对公司相关问题,北京商报记者致电博力威上市公告书中的联系电话进行采访,对方工作人员表示:“一切以公司公告及招股书内容为准”。

北京商报记者 董亮 丁宁

老周侃股 Laozhou talking

可转债的涨股跌债功能值得重视

周科亮

可转债具有很好的投资价值,涨了就是股票,跌了就是债券,投资者可以用很小的风险去分享股票的收益。

有没有这样一种操作,投资者做对了能够获得大额的投资收益,做错了也亏不了多少钱?这就是可转换债券,它具有上涨时体现股票的属性,下跌时体现债券属性的特点。而可转债债券也正是能够在当前市况下让投资者稳健获利的投资工具。

巴菲特曾说,他最喜欢购买可转债,因为可转债债券可以将投资者的损失控制在自己能够承受的范围之内,但当股价出现上涨时,又不会减少投资收益,这对于厌恶风险的长期投资者来说,是进入股市的最佳形式。

现在的A股市场,可转债的数量已经很多,可以满足一部分投资者的投资需要,现在很多热门股都以可转债的方式进行再融资,这就给投资者保本投资热门股提供了可能,这些股票流通盘相对较小、行业前景比较乐观、题材概念相对丰富的可转债,已经足以激起投资者的交易热情。

过去A股市场还发行过可分离式可转债,本栏认为并不可取,可转债本来是极好的避险投资品种,一旦分离成认股权证和纯粹的公司债,将出现公司债缺乏吸引力、认股权证遭到爆炒的局面,这样的局面必然会影响到真正的长期投资者买入热情。试想市场价101元可以买到的可转债,因为分离出来,债券卖99元,权证卖5元,合计卖104元,投资者想要买入就要付出更高的成本,这并不是长远健康发展的路线。

还有一种可转债适合登陆A股市场。目前正在排队的拟上市公司都是适合发行可转债的主体,考虑到目前排队IPO的公司数量依然较多,如果能够通过发行可转债让一部分公司消化改IPO为发行可转债,如此可以吸引厌恶风险的债市资金和银行理财资金进入,既能够减轻股市的承接压力,又能够大量快速完成拟上市公司的融资需要,未来这些公司只要业绩良好,可转债价格高于回售价格,将能够把债券转换成股票,完成真正的上市。

那么业绩不好的公司怎么办?业绩不好本就不应该上市,投资者既然不认可其经营业绩,就让债券到期还本付息即可,也不用在A股市场充当“老赖”,这对于提高上市公司综合质量也有很大的好处。

对于投资者来说,持有可转债债券远比持有股票更加安全,只要公司价值得到投资者的认可,其债券价格也能涨到很高的程度。所以本栏说,可转债市场值得大力发展,这对于融资者和投资者都是有利的选择,也可以让资本市场的资源得到优化配置,同时也可以减少“老赖”股票出现,同时投资者的投资风险也会相应下降,是一个多赢的格局。