*ST节能涉嫌财务造假被罚 昔日"神雾双雄"荣光不再

本报记者 茹阳阳 吴可仲 北京报道

神雾节能(以下简称"*ST节 能",000820.SZ)与神雾环保被称为 "神雾双雄"。如今,两者双双在资 本市场折戟。其中,神雾环保已于

虚增利润

此次告知书内容显示,*ST节能 在2016年~2017年的业绩饱含 水分。

*ST节能是一家工业节能环保 与资源综合利用的技术方案提供商 和工程总承包商,公司于2016年10 月通过借壳金城股份完成上市,随 后更名为神雾节能。

财务数据显示,*ST节能2016 年~2017年分别实现营收8.7亿元 和8.8亿元,分别实现归母净利润 2.2亿元和1.1亿元,是公司近年的 业绩巅峰。其间,公司股价暴涨,由 2016年初的9.35元/股,飙升至 2017年初44.98元/股的历史峰值。

不过,自2017年起,*ST节能业 绩开始大幅滑坡,2018年~2020年, 营收分别为0.13亿元、0.16亿元和 0.02亿元, 归母净利润则分别为-7 亿元、-20.5亿元和-3.6亿元,出现 连续三年亏损。

此次告知书内容显示,*ST节能 在2016年~2017年的业绩饱含水分。

*ST节能旗下的"金川一期项 目",由全资子公司江苏省冶金设计 院有限公司进行EPC总承包,该项 目于2014年6月立项,2016年11月

2020年6月退市,而*ST节能正面临 财务造假所带来的一系列惩罚。

12月3日,*ST节能公告称,收 到证监会的《行政处罚事先告知书》 (以下简称"告知书"),表示因公司 2016年、2017年年报存在虚假记 载,公司及相关责任人面临警告及 罚款等行政处罚。

对于上述事宜,*ST节能证券 部人士向《中国经营报》记者表示, 公司目前不便就相关问题作出回 复。证券维权律师、北京时择律师 事务所主任臧小丽向记者表示: "*ST节能曾两次被立案调查,一次 是2019年7月,最近这次是2020年 11月。此次的告知书显示,其在 2016年和2017年都存在虚增利润 的情况。"



12月3日,*ST节能收到证监会的《行政处罚事先告知书》。

进行试产。因在施工过程中发生

多次设计变更、财务人员没有掌握 相关变更情况等原因,公司于2019 年追溯调整 2016 年利润约 1.16亿 元,约占2016年公司披露利润总额 的30%。

2017年,*ST节能在"金川二期 项目"进行过程中,虚增收入约1.41

亿元、虚增成本约0.49亿元,导致虚 增利润约0.92亿元,约占2017年公 司披露利润总额的22%;在广西景 昇隆项目进行过程中,虚增利润 0.45亿元,约占2017年公司披露利 润总额的11%。

由于上述三个项目存在虚减 成本、虚增收入及虚增利润,导致

*ST 节能 2016 年年报、2017 年年报 等相关定期报告存在虚假记载。 证监会拟决定,对*ST节能,给予 警告,并处以40万元的罚款;对时 任高管吴智勇、雷华、钱从喜给予 警告,并处以10万元的罚款;对时 任董事长宋彬给予警告,并处以5 万元的罚款。

拟进行申辩

不过*ST节能表示,目前公司拟就收到的告知书进行陈述、申辩,对公司的最终处罚决定将在陈述、申辩事实依据提交后形成。

其实,这并非*ST节能首次涉 案。早在2019年,*ST节能及实控 人吴道洪就曾因涉嫌信息披露违法 违规,被证监会立案调查。

臧小丽表示,*ST节能曾两次 被立案调查,一次是2019年7月,最 近这次是2020年11月。此次涉及 的是,其在2016年和2017年都存在 虑增利润。

"从法律角度来讲,应依照违法 行为发生时生效的法律,而非事后修 改的法律去进行惩罚。因*ST节能 此次违法行为发生在新法施行之前, 所以对他的行政处罚依据是2005年 版的《证券法》,并非2020年3月开始 施行的新《证券法》。"臧小丽解释道。

结合*ST节能的违法事实及相 关法律规定,臧小丽律师认为,投资 者可以依法索赔。有望获赔的投资 者范围是:在2017年4月27日至 2019年4月29日之间买入神雾节 能股票,并在2019年4月30日后卖 出或继续持有该股票的受损者(最 终以法院认定为准)。

不过*ST节能表示,目前公司 拟就收到的告知书进行陈述、申辩, 对公司的最终处罚决定将在陈述、

臧小丽讲道,目前*ST节能收 到的是行政处罚事先"告知书",尚 不是处罚"决定书"。从程序上讲, 证监会在正式的行政处罚下发前, 通常会向上市公司发送一份告知 书,告知其将会受到处罚及处罚的 依据和相关违法事实,并告知其拥 有申辩、申请听证的法律权利。

"上市公司从收到告知书到最终 收到决定书的间隔时间,可长可短、 因公司而异,法律法规并未有明确规 定。如由于各家公司应对的策略不 同,有些拟受处罚公司和个人希望早

听证,可能十几天就结束了;有些拟 受处罚主体却不认可违法事实,要求 申辩并召开听证会,可能就需要两三 个月甚至更久。"臧小丽分析认为。

臧小丽补充说,根据新的《行政 处罚法》授权,证监会发布了《证券 期货违法行为行政处罚办法》,规定 行政处罚决定应当自立案之日起一 年内作出,有特殊情况的,经单位负 责人批准可延长,每次延长不得超 过六个月。新规则从2021年7月 15日起开始施行。依据新的规则, 今后证监会从"立案调查"到"行政

或存退市风险

值得一提的是,这并非*ST节能第一次因"退市风险"引发外界关注。

此事对*ST节能的影响及对可 能带来风险的表述,也引来了监管 方面的再次关注。

*ST节能在12月3日的相关公 告中表示,公司2016年年报、2017 年年报存在的部分虚假记载已于 2020年4月29日更正完毕;尚未更 正的部分项目预计还可能导致 2017年~2020年部分财务数据的变 化。不过经公司初步测算,根据告

知书中认定的事实,公司认为经追 溯调整后的连续会计年度财务指标 不触及重大违法强制退市的情形。

在*ST 节能上述公告披露当 日,即收到来自深交所的关注函,表 示对"不触及重大违法强制退市"等 相关表述进行关注。并要求公司年 审会计师对上述测算结果进行核查 后发表明确意见。

值得一提的是,这并非*ST节能

第一次因"退市风险"引发外界关注。

由于业绩锐减、被监管立案调 查以及环保行业在资本市场遇冷等 原因,*ST节能股价在2017年3月 到达44.98元/股的峰值后,便开启 漫长"跳水"模式。

根据《深圳证券交易所股票上 市规则》,在深圳证券交易所仅发行 A 股股票的上市公司,通过本所交 易系统连续二十个交易日(不含公 司股票全天停牌的交易日)的每日 股票收盘价均低于股票面值(1 元),深圳证券交易所有权决定终止 公司股票上市交易。

至2020年4月24日,*ST节能 股价首次跌破1元/股。7月30日, 彼时的*ST节能已连续19个交易 日股价低于1元,当日公司股价拉 出涨停,收报1.03元/股,才暂时告 别退市危机。

明阳智能再遭减持 原第一大股东或清仓退出

本报记者 宋琪 吴可仲 北京报道

风电整机龙头明阳智慧能源集 团股份公司(以下简称"明阳智能", 601615.SH)再遇减持。

12月7日,明阳智能发布公告 称,公司股东靖安洪大招昆股权投 资合伙企业(有限合伙,以下简称 "靖安洪大")拟通过集中竞价、大宗 交易及协议转让方式减持股份不超 过9931.323万股。

此次减持计划实施前,靖安洪 大持有明阳智能股份9931.323万 股,占公司当前总股本的5.08%。 若此次减持计划完成,靖安洪大或 将清仓退出对明阳智能的投资。

天眼查显示,靖安洪大成立于 2017年3月2日,经营范围包括股 权投资、投资管理及企业项目投资 咨询。值得一提的是,作为投资机 构,明阳智能是其对外投资的唯一

一家企业。

据《中国经营报》记者了解,靖 安洪大手中的股份来源于明阳智能 首次公开发行前,上市之初,靖安洪 大以16.69%的持股比例,成为明阳 智能第一大股东。然而,2020年1 月23日(上述股份解除限售)之后, 靖安洪大开始陆续实施减持计划。

2020年2月4日—2021年10月 29日,靖安洪大先后对明阳智能进 行4轮减持,减持原因均为经营业 务发展需要,减持比例分别为 1.35%、2.73%、0.01%及2.99%,减持 价格最低 12.66 元/股,最高 31.30 元/股。

无独有偶,除靖安洪大之外,明 阳智能原第二大股东广州蕙富凯乐 投资合伙企业(有限合伙,以下简称 "蕙富凯乐")也近乎清仓。

11月1日,明阳智能公告称,蕙 富凯乐拟通过集中竞价方式减持明

阳智能股份不超过3912.65万股(即 总股本的2%)。而减持计划实施 前,蕙富凯乐持有的明阳智能股份 占公司总股本的2.15%。

同时,与靖安洪大极为相似,蕙 富凯乐同样为投资机构,股份来源、 股份解除限售日期与靖安洪大相 同。并且,天眼查显示,明阳智能也 是蕙富凯乐对外投资的唯一一家企 业。明阳智能上市之初,蕙富凯乐 持股比例为11.99%。

对于上述股东减持事宜,记者 电话联系到明阳智能方面,但未获 回复。此前,该公司曾向记者表示, 靖安洪大与蕙富凯乐均为财务投资 人,减持是正常的财务投资者退出 操作,不反映其对市场的看法以及 涉及的任何问题。

值得注意的是,近期,风电整机 制造企业遇股东减持的情况并不鲜 见。12月1日,运达股份公告称,包

括董事长高玲、总经理陈棋等在内 的七名高管拟减持公司股份总数不 超过69万股,不超过该公司总股本 的 0.2%; 10 月 29 日, 金风科技公告 显示,其股东三峡能源拟减持公司 股份不超过8450.14万股(占总股本 的2%)。

多位投资机构人士告诉记者,近 期在二级市场,新能源板块涨势较 猛,在高股价阶段减持也是正常的投 资操作,不能完全将其视为对行业或 企业的未来发展不看好的信号。

实际上,在碳中和叠加行业抢 装的背景下,风电行业内企业业绩 表现亮眼。

明阳智能三季报显示,前三季 度,其营业收入实现184.30亿元,同 比增长21.81%;其净利润实现21.61 亿元,同比增长131.71%;扣除非经 常性损益后,其净利润为21.25亿 元,同比增长143.29%。

光伏竞争火药味渐浓 硅片双巨头祭出 "双杀手锏"

本报记者 张英英 北京报道

全球两大光伏硅片巨头相 继宣布降价,顿时业内外一片

11 月 30 日,隆基股份 (601012.SH)公开硅片报价, 158.75尺寸硅片由 5.53 元/片调 整至5.12元/片,降幅7.4%;166 尺寸硅片由 5.73 元/片调整至 5.32元/片,降幅7.2%;182尺寸 硅片由6.87元/片调整至6.2元/ 片,降幅9.8%。相比先前170μm 的硅片厚度,此次隆基股份也调 整为165µm。

紧接着,12月2日,中环股份 (002129.SZ)也宣布调整硅片价 格,在158.75尺寸、166尺寸、210 尺寸基础上,中环股份增加了 182尺寸和218.2尺寸硅片的报

价,同时呈现出170µm、165µm、 160μm和150μm不同尺寸规格 的厚度,价格范围从4.95元/片到 9.22元/片不等,开启降价模式。

《中国经营报》记者注意到, 这也是今年以来,硅片龙头公开 报价出现的一次最大幅度的降 价。而在降价前夕,实际价格也 已呈现下跌趋势。在业内人士 看来,两大龙头在本次报价中, 硅片尺寸、厚度和价格上呈现出 了显著差异与变化,释放出了十 足"火药味"。

"降价是主动的。"隆基股份 方面向记者表示,因为薄片化技 术进步带来降本,主动降价是满 足市场装机需求。中环股份方 面也告诉记者,本次降价主要基 于产业情况、供需和未来走势的 判断。

价格拐点到来?

不难看出,两家龙头降价的 原因与行业供需、技术进步和价 格走势等因素密不可分。

中国有色金属工业协会硅 业分会(以下简称"硅业分会") 从光伏行业供需角度分析,硅片 价格延续下跌趋势主要原因是 累计库存待消化,终端需求不及 预期,单晶硅片延续下跌。

硅业分会进一步解释,从供 应角度来看,硅片企业呈现供应 偏弱运行。这主要有两方面原 因:一是年底清库存,在现有库 存未出清且需求不足的情况下, 企业不愿意增加库存;二是上下 游博弈,本周硅料厂询价多,成 交却极少,企业预期产业链价格 仍会下跌的前提下,一线企业向 上游施压博弈硅料成交价。

从需求端来看,组件端约有 10GW~30GW库存,近期终端 需求延续低迷走势,集中式光伏 电站难以接受目前组件的报价, 仅依靠分布式光伏电站需求量 不足。在供需两端同时减少的 情况下,预期硅片价格会进一步

业内人士认为,隆基股份和 中环股份降价,或许也预示了光 伏行业价格拐点的快速到来。

2020年下半年以来,光伏多 晶硅紧缺、价格飙涨的市场行 情,已经苦了中下游企业许久。 硅业分会预测,2021年12月硅 料(多晶硅)价格或将下调,但关 键的时间节点要上下游博弈之 后才能确定。

不过,对于上述清理库存之

说,隆基股份方面向记者表示: "其实也没什么库存,中环、隆基

除了行业内上下游供需博 弈,硅片薄片化技术进步也是影 响硅片降价的因素之一。同时, 追逐硅片薄片化趋势是两大龙 头发展的重要方向。

纵向对比发现,隆基股份和 中环股份在本次报价中呈现的 硅片厚度已经从 170 μm 向 165µm过渡变化,其中中环股份 更是报出了厚度为150µm的硅

PV InfoLink分析认为,单晶 硅片主要流通的产品厚度正在 加速朝着更薄的165µm规格切 换,个别规格产品的厚度虽然暂 时仍以170µm为主报价,但是已 经开始靠近160μm厚度,转换节 奏相当快。

实际上,在多晶硅价格居高 不下的市场形势下,减薄硅片厚 度已经是缓解下游成本压力的 重要方向。

2021年2月,中环股份发布 硅片薄片化倡议,愿意配合下 游客户逐步推动 170µm、 165µm和160µm厚度单晶硅片

中环股份方面认为,如硅料 价格上涨 10元/KG,对应硅片的 成本上涨 0.18 元/片, 需减薄 18µm厚度可保持硅片单价维持 不变。硅片厚度从175µm减薄 至160µm,可以覆盖多晶硅料8 元/KG的价格涨幅,减轻下游产 业链的成本压力。

尺寸之争未决

此外,出乎意料的是,中 环股份竟在本次报价中呈现 出了182尺寸、218尺寸的硅片

早在9月底,业内就传言, 中环股份正在出售182尺寸硅 片。彼时,中环股份方面向记者 否定了该消息,并称:"我们是都 可以做的。2019年发布210尺 寸时就有 M10 尺寸(182 尺寸) 的产品,不过没有推荐,还是希 望大家向210尺寸发展。210尺 寸的订单都接不过来。"

众所周知,光伏尺寸之争由 来已久,此前行业形成了以中环 股份、天合光能为代表的210尺 寸阵营和以隆基股份、晶科能 源、晶澳科技为代表的182尺寸 阵营对峙局面。

对于中环股份的本次报价, 有182尺寸阵营的业内人士称, 从策略上讲,中环股份首推182 尺寸,但为了避免大家过于关 注,其故意推一个218.2尺寸以 吸引大家目光,从而分散关注其 推出182尺寸的精力。推出182 尺寸,才是该公司短期策略的核 心,"210尺寸卖不动了"。

不过,中环股份方面向记者 表示,目前210尺寸硅片做得很 好,90%的供给来自中环。

中环股份方面表示,结合组 件板型及终端需求,其发布 218.2尺寸报价,满足客户对同 尺寸产品更高功率需求。用基 于218.2尺寸硅片的组件,对标 182尺寸72板型的组件,更具有 竞争力。

如果说尺寸之争充满了竞 争与较量,那么硅片龙头公开报 低价更是不言而喻。

对比两家龙头的硅片价格 发现,同是165µm厚度的158.75 尺寸、166尺寸和182尺寸硅片, 中环股份却报价5.10元/片、5 元/片和6.15元/片,显然低于隆 基股份报价 5.12元/片、5.32元/ 片和6.2元/片。

一位业内人士戏谑评价道: "本来就是竞争关系,(中环股 份)估计看隆基降价了,故意降 更低一点。"

随着硅片新玩家的加入并 不断扩产,相比紧缺的多晶硅现 状,硅片企业打价格战早已在预 料之中。不过,在2021年上半 年业绩说明会上,隆基股份创始 人、总裁李振国透露,早在去年7 月,隆基就做好了应对硅片价格 战的准备。