

获注入控股股东旗下石墨电极业务不足两个月，易成新能(300090.SZ)再推重组提振业绩。

交易预案显示，此次易成新能拟向控股股东中国平煤神马集团旗下首山化工发行股份及可转债，购买其持有的平煤隆基新能源科技有限公司(以下简称“平煤隆基”)30%股权。交易完成后，易成新能对平煤隆基的持股比例将由50.2%提升至80.2%。

长江商报记者注意到，今年9月份易成新能刚刚完成向中国平煤神马集团等发行股份，作价57.66亿元收购主营石墨电极业务的开封碳素100%股权。

也正是由于开封碳素三季度的并表，助推易成新能结束此前连续两年巨亏的局面，成功扭亏为盈。2017年至2019年前三季度，易成新能净利润分别为-10.15亿、-2.95亿、9.56亿元。

而此次拟再收购的平煤隆基成立仅三年多，但经营业绩增长强劲。2017年至2019年前三季度，平煤隆基归母净利润分别达到663.09万、9993.65万、13819.95万元。其中，去年标的净利润增速达到14.07倍，今年前三季度净利润亦为去年全年的1.4倍左右。

再推重组拿下平煤隆基80.2%股权

停牌近半月后，易成新能释出重组预案。公司拟向首山化工以发行股份及可转换债券的方式购买其持有的平煤隆基30%的股权，并向不超过5名符合条件的特定投资者发行股份或可转换债券募集配套资金。本次交易完成后，上市公司将持有平煤隆基80.2%股权。

鉴于本次交易标的预估值和定价尚未确定，本次交易中对交易对方的股份、可转换债券支付比例和支付数量尚未确定。

本次交易的交易对方首山化工与上市公司的控股股东均为中国平煤神马集团，实际控制人均为河南省国资委，因此本次交易构成关联交易。但由于标的资产2018年营业收入、期末总资产及净资产均未超过上市公司的50%，本次交易预计不构成重大资产重组，也不构成重组上市。

交易预案显示，平煤隆基成立于2016年7月，主要经营单晶硅电池片的生产、销售，单晶硅应用系统的设计、研发、集成及运行管理，主要产品为单晶硅电池片，主要用于光伏产业下游晶硅组件及光伏发电系统。

截至目前，易成新能、首山化工、隆基乐叶分别持有平煤隆基50.2%、30%、19.8%股权。

企查查显示，首山化工为中国平煤神马集团控股子公司，后者持有其51%股权。而隆基乐叶为A股上市公司隆基股份(601012.SH)旗下全资子公司，主营太阳能单晶电池及组件的研发、生产和销售。

长江商报记者注意到，尽管标的成立时间不长，但近两年经营业绩增长强劲。

财务数据显示，2017年至2019年前三季度，平煤隆基分别实现营业收入9.15亿、24.46亿、19.26亿元，利润总额分别为848.42万、11820.37万、16307.78万元，归母净利润分别为663.09万、9993.65万、13819.95万元。

其中，在2017年归母净利润不足千万的情况下，去年平煤隆基营收净利润同比分别增长1.67倍、14.07倍。而今年前三季度，平煤隆基整体净利润就已超过去年全年水平，并为去年全年的1.4倍左右。

截至今年三季度末，平煤隆基资产总额17.12亿元，负债总额8.39亿元，股东权益合计8.73亿元。

易成新能认为，平煤隆基所属光伏行业属于朝阳产业，市场空间大，具备较强的盈利能力。本次收购平煤隆基30%的股权，上市公司能够进一步提高在平煤隆基享有的权益比例，盈利能力也将得到提升。

但需要注意的是，当前阶段光伏市场仍受产业政策影响较大，政策变更可能会导致光伏组件需求端剧烈变化，进而导致光伏电池价格发生波动。尽管目前国家大力发展光伏发电、风力发电产业，相关利好政策为公司的盈利带来了良好预期，但如果相关政策在未来出现重大不利变化，可能在一定程度上影响标的公司业务的经营状况和盈利能力。

两个月前刚完成对开封碳素的收购

除了对平煤隆基的再收购之外，易成新能前不久刚刚取得开封碳素股权，加码光伏产业布局。

公开资料显示，易成新能前身是2010年上市的新大新材。2013年公司完成重大资产重组，中国平煤神马集团成为公司控股股东，2015年公司正式更为现名。目前易成新能主要从事高效单晶硅电池片、负极材料、石墨电极的生产与销售，节能环保、太阳能电站运营等业务。

不过，受行业环境突变影响，近两年易成新能经历连续两年巨额亏损。2017年和2018年，易成新能分别实现营业收入18.26亿、27.86亿元，同比增长-23.98%、52.61%；净利润分别为-10.15亿、-2.95亿元，同比增长-5449.58%、70.99%。

其中，2017年公司推动转型升级，但下游硅片切割行业发生巨大变化，传统砂浆切割工艺被金刚线切割工艺快速替代，受此影响，公司晶硅片切割刀料相关业务产销量严重下滑，收入大幅减少，并计提资产减值准备，导致当期巨亏超10亿元。

去年，受到受“5.31”光伏新政影响，金刚线产品业务萎缩，导致业绩下滑，同时，公司对金刚线产品存货计提存货跌价准备，对生产设备计提固定资产减值准备，导致公司再次出现业绩亏损。

在已连续两年巨亏的情况下，去年11月，易成新能再次启动对开封碳素100%股权的收购。公司以发行股份的方式，作价57.66亿元收购中国平煤神马集团、开封建投等股东持有的开封碳素100%股权。

据了公司介绍，本次交易完成后开封碳素的石墨电极业务也将正式纳入上市公司的新材料板块，以此进一步完善公司新能源布局。

同时，交易对手方作出业绩承诺，开封碳素2019年至2021年净利润数将累计不低于20.9亿元。

此笔并购在今年9月11日获得中国证监会批复，开封碳素在三季度完成并表，成为此前已多次发布暂停上市风险提示的易成新能扭亏为盈的关键。

彼时，易成新能曾披露业绩预告，公司预计今年前三季度实现净利润-5800万元至-5300万元。

修正后的三季报预告显示，公司对去年前三季度进行重述，重述后归属于上市公司股东的净利润为18.46亿元，此前公司披露去年前三季度净利润为6180.59万元。

最终公司披露的三季报显示，今年前三季度，易成新能实现营业收入50.35亿元，同比减少11.35%；净利润9.56亿元，同比减少48.2%。

值得一提的是，除了受让控股股东资产之外，去年上半年易成新能以15.57亿元的价格将旗下晶硅片切割刀料业务剥离给了中国平煤神马集团，主营业务保留金刚线的生产与销售、太阳能电站建设、高效单晶硅电池片、负极材料生产与销售、节能环保、锂电储能等业务。

(责任编辑：李伟)