

长航凤凰核心部门人员离职潮风波

曾经被暂停上市而在2015年重返A股市场的长航凤凰(000520),在重生三年之际遇到了“大麻烦”。6月12日,长航凤凰海运事业部管理团队大量人员辞职成为了市场议论的话题。不久前,长航凤凰披露了关于租赁船舶到期收回的消息,之后,深交所还曾提到上述船舶相关工作人员的安置问题。未曾料到的是,在租赁船舶期满之际,该部门上演了人员离职大戏。

49人中42人辞职

长航凤凰6月12日披露公告称,公司于6月8日收到海运事业部管理团队大量人员辞职的报告,该部49人的经营团队有42人向公司递交了辞职报告(含该部总经理楼小云)。公司预计短期内难以找全与之匹配的人员,可能对该事业部的正常运转和沿海海运业务的维持带来不利影响,导致短期内业务量和利润的下滑。

长航凤凰表示,上述人员预计于6月中下旬办理交接手续后离职,在离职前上述人员均服务于公司的支柱性产业(沿海海运),管理和组织公司自有海轮和13艘待收回的租赁海轮的经营生产。上述人员的集中离职影响到了市场经营与维护。公司已紧急成立了应急小组,正在研究处理上述问题的对策。据

悉,长航凤凰的主要业务为干散货航运及港航物流服务业,包括干散货运输、船舶代理、货运代理等,公司运输主要采用自营和期租的经营模式。

在公告中长航凤凰披露称,楼小云因个人原因辞去公司总船长、公司海运事业部总经理职务。而对于公司核心部门大量人员集体辞职一事的具体原因长航凤凰却并未在公告中提及,对此,北京商报记者致电长航凤凰董秘办公室进行采访,对方工作人员表示:“上述辞职人员的辞职报告中均写明是个人原因递交的辞职申请”。

但长航凤凰海运事业部管理团队的大规模离职仍引起了不少市场人士的质疑,有业内人士指出,在该部门大量人员辞职的背后似乎并非只有“个人原因”这么简单。

陷船舶租赁危机

值得一提的是,长航凤凰在此前曾公布了关于租赁船舶期满不再续租的消息,而公司预计短期内难以找到如此规模的船舶可替代,可能导致公司收入大幅度减少和效益的大幅下降,或引起公司经营结构和相关人员的变化。对此,深交所曾在年报问询函中提到上述人员的安置问题。

5月24日,长航凤凰披露称,2017年

12月底,公司与长航货运签订了15艘船舶的光船租赁合同,租金价格3215万元,租期半年(租期至2018年6月30日结束),租期结束前30天,双方协商续租或断租问题。今年5月初,根据协议条款,经协商,长航货运提前收回2艘海轮。之后在5月22日公司收到了资产出租方长航货运的书面函件,告知公司拟在6月30日租赁期满时,收回剩余的13艘光租海轮。

长航凤凰表示,鉴于因船舶老旧自然淘汰导致公司运力规模缩小的现状,近几年来,围绕着该批租赁船舶,公司与长航货运进行了多次协商,希望继续租用船舶,维持公司现有生产规模和盈利水平,但公司与对方未就该批船舶续租事项达成共识。按照协议约定,公司将于6月30日不再租用并将该批船舶交付给长航货运。另外,长航凤凰指出,由于公司体量较小,投资能力不足,想在短期内扭转公司靠租赁资产经营的现状仍较为困难。

对于收回剩余的13艘光租海轮一事,深交所在对长航凤凰下发的年报问询函中就曾要求公司说明长航货运收回船舶的同时是否一并收回与上述船舶相关的工作人员,若否,说明是否存在人员安置等问题。如今,对于公司的核心部门,长航凤凰面临着人、船两空

的窘境。

重生三年后的烦恼

以航运业为生的长航凤凰并不缺乏历史故事。据悉,长航凤凰曾因2011年、2012年、2013年连续三个会计年度经审计的净利润为负值,2012年、2013年连续两个会计年度经审计的期末净资产为负值,公司股票自2014年5月被暂停上市。之后,长航凤凰通过重整,公司股票于2015年8月被核准恢复上市。

但在恢复上市首年,长航凤凰的业绩就出现了暴跌情形,在2015年实现归属净利润约为1.23亿元,同比大幅下降97.15%;之后在2016年公司业绩仍不理想,在报告期内实现归属净利润仅为972万元,同比下降92.07%。

在2017年干散货市场逐步走出上年历史低位,出现复苏迹象,沿海散货综合运价指数(CCBFI)均值为1148点,同比大幅上升25.1%。受上述事件的影响,长航凤凰在2017年终于迎来了公司重生之后的业绩反弹,在报告期内实现归属净利润同比大幅上升423.04%。不料,公司业绩刚刚出现起色,长航凤凰又面临着核心部门人、船两空而导致公司短期内业绩出现下滑的风险。

北京商报记者 董亮 马换换

宁德时代登陆A股 创业板迎首只独角兽

作为A股第三只上市的独角兽,也是创业板首家独角兽企业,宁德时代(300750)在6月11日正式登陆A股。数据显示,宁德时代2017年动力电池系统销量已经跃居动力电池行业全球第一。部分券商研报分析认为,随着宁德时代上市,公司募投项目实施后产能将获得扩张,届时,公司市场份额将进一步提高,锂电巨头地位亦将愈发稳固。

创业板首只独角兽来袭

深交所官网6月7日晚间披露公告,宣布了宁德时代于2018年6月11日在创业板上市的消息。

回溯宁德时代的上市之路,进程堪称“神速”。资料显示,宁德时代于去年11月3日申报IPO材料,3月12日进行预披露更新,4月4日顺利过会。从预披露更新到顺利过会,历时仅24天,刷新了之前富士康36天“闪电”过会的纪录。

数据显示,宁德时代股份总数为21.72亿股,其中首次公开发行的2.17亿股股票自上市之日起开始上市交易,发行价25.14元/股,发行市盈率为22.99倍,与宁德时代主营业务比较接近的可比上市公司2017年平均静态市盈率为44.05倍。

Wind数据显示,截至6月10日,今年以来共有55只新股上市,除去尚未开板的4只新股,51只新股上市后平均“一”字涨停板天数约为7.65个,其中“一”字涨停板天数超过10个的有15家。

以宁德时代上市后连续走出7个

涨停板来计算,公司市值将达到1393亿元,当日涨停价约为64.13元/股,中一签的收益约为1.95万元。截至6月10日,创业板市值排名第一的温氏股份总市值为1243亿元,而粗略计算,若宁德时代上市后收获6个涨停,公司总市值将达到1266亿元,一举占据创业板市值排行榜榜首席位,成为创业板市值新一哥”。

恒投证券在研报中分析认为,宁德时代所在行业为电气机械和器材制造业,截至2018年5月25日,最近一个月平均市盈率为24.99倍,结合目前市场状况,预计上市初期压力位70-80元。而财通证券则在研报中表示,公司所处新能源行业高速增长,公司产品是新能源车核心部件,考虑公司的龙头地位和动力电池行业竞争格局的改善,以及新股溢价因素,2018年给予公司50倍估值,合理估计103元,合理市值为2015亿元。

登顶全球动力电池NO.1

资料显示,宁德时代成立于2011年12月,是一家动力电池系统提供商,主要产品包括动力电池系统、储能系统和锂电池材料。根据招股书显示,公司2017年动力电池系统销量11.84GWh,首次超越松下成为动力电池行业全球第一。

财务数据显示,作为电池巨头的宁德时代,最近三年实现的营业收入、净利润处于快速增长的状态。2015-2017年,宁德时代营业收入分别约为57.03

亿元、148.79亿元及199.97亿元,年均复合增长率达87.26%;净利润分别约为9.51亿元、29.18亿元和41.94亿元,年均复合增长率高达110.05%。

从产品构成上来看,动力电池系统销售是宁德时代的主要收入来源。2015-2017年,公司动力电池系统销售收入分别约为49.81亿元、139.76亿元和166.57亿元,占主营业务收入的比例分别为87.98%、95.55%和87.01%。

中信证券在此前发布的研报中指出,受益新能源汽车行业爆发,宁德时代业绩维持高增长。2015-2017年,宁德时代动力电池出货量分别为2.19/6.8/11.84GWh,连续三年在全球动力电池企业中排名前三。2017年,公司动力电池出货量超过松下,居全球第一。预计未来随着产能扩张,公司的市场份额有望进一步提高,将带动动力电池产业链(包括上游四大材料:正极、负极、隔膜和电解液,以及锂电设备)相关公司快速发展。

据悉,截至2017年底工信部公布的12批新能源汽车目录共3200余款车型中,宁德时代动力电池配套车型达500余款,占比约16%,是配套车型最多的动力电池厂商。

有望引领行业变革

华创证券研报分析认为,宁德时代是动力电池领军企业,公司上市有望引领动力电池行业变革和动力电池企业审美观的变化。

“从去年下半年起新能源乘用车在新能源汽车推广目录中的车型占比显著提升,动力电池生产企业也将从商用车市场走向乘用车市场。宁德时代的动力电池已配套国内主流车企以及造车新势力多款重磅乘用车车型,电池销量预计将持续爆发。”华创证券在研报中如是表示。

根据招股书显示,宁德时代拟募资约53.52亿元,加大锂电池业务布局。募集资金主要用于湖西锂离子动力电池生产基地和动力及储能电池研发项目的建设。其中湖西锂电动力电池项目将建成24条生产线,共计产能24GWh动力电池产品,总投资达98.6亿元,预计2021年达产。

国盛证券认为,宁德时代在动力电池一超格局已经奠定。动力电池规模效应明显,政策趋严加速市场向优势企业集中。公司已实现技术和成本的双重领先,将稳固占据较大的市场份额。华金证券亦认为,宁德时代不断地加大锂电池业务的布局,锂电巨头的地位愈发稳固。

新时代证券也在研报中分析指出,宁德时代2017年以11.8GWh销量位居全球第一,国内市占率达到27%,2018年已签下44家整车厂动力电池订单,包括宝马、奔驰、大众等国外主机厂在华合资品牌。随着宁德时代上市融资完成,其新一轮的扩产和设备招标有望落地,或将带动其他电池企业加速产能扩建,促进锂电设备和电池材料需求增长。