

中报点睛

盐津铺子拳头产品矩阵齐发力 上半年净利超去年全年

■本报记者 何文英

吃货究竟有多给力?国内休闲零食行业龙头盐津铺子一纸半年报揭开了谜底。

8月3日晚间,盐津铺子公布2020年半年报。报告期内,公司实现营业收入9.45亿元,同比增长47.53%;实现归属于上市公司股东的净利润1.3亿元,同比增长96.44%,已超过去年全年净利润。同时,公司经营活动产生的现金流量净额为1.92亿元,同比大增137.26%。

盐津铺子董事长张学武在接受《证券日报》记者采访时表示:“公司上半年取得的成绩与疫情防控期间的‘宅经济’推动有关,公司在此期间迅速组织复工复产,市场销售渠道快速反应,较好地转危为机。未来公司仍将围绕三大产品曲线,深耕细分品类,进一步完善拳头产品矩阵。”

第二增长曲线放量

盐津铺子是我国较具影响力、产品品类较为齐全的传统特色小品类休闲食品企业,产品主要有:咸味小吃休闲零食(鱼糜产品、豆干产品、肉鱼产品、蜜饯炒货产品、素食产品等);休闲烘焙点心

类产品(面包、蛋糕、薯片、布丁等);坚果果干类产品。

“公司上市以来调整优化战略,形成了以休闲(咸味)零食为第一曲线、休闲烘焙点心为第二曲线、坚果果干等为第三曲线的产品矩阵。目前第一曲线稳中有升,第二曲线有较大幅度的提升,第三曲线正处于培育期。”张学武介绍。

该公司半年报产品数据为上述说法提供了相关佐证。报告期内,公司第一曲线产品中的休闲豆制品——鱼糜制品实现了1.4亿元的销售,同比增长73.38%;肉(鱼)产品实现销售额1.18亿元,同比增长39.92%。第二曲线烘焙点心(含薯片)实现销售额3.04亿元,同比增长82.18%。第三曲线中的果干类实现销售额8936万元,同比增长89.06%。

中国品牌研究院高级研究员朱丹蓬向《证券日报》记者分析:“盐津铺子拥有较完整的产品线和优质的市场渠道,公司在其已有体量规模上进一步扩充产品线,烘焙产品快速放量,成为公司新的利润增长极。”

对于盐津铺子的期中答卷,安信证券分析师苏斌认为:“公司休闲零食三大曲线是公司业绩的主要驱动力,三个驱动力在未来2-3年边际弱化概率不大,收入较高水



王琳/制图

平的增长具备可持续性。”

微调深耕细分品类

虽然上半年盐津铺子给投资者交了一份靓丽的答卷,但张学武认为,公司在细分品类上仍有较大的改善空间。

该公司半年报显示,盐津铺子第一曲线产品中的休闲豆制品——豆干类产品上半年实现销售收入9840万元,同比下滑了14.16%。对此,张学武表示:“公司高度重视豆干类产品的下滑问

题,下半年随着公司湘味豆干投产,公司豆干类产品有望重回增长轨道。”

而第二曲线烘焙类产品也有着很大的上升空间。据张学武介绍,目前公司并未将膨化点心纳入到烘焙类产品中来。“公司年产3万吨烘焙食品的河南基地即将在今年投产,届时会加入蛋卷、米饼、沙琪玛等膨化点心,进一步丰富烘焙产品线。”

在第三曲线的培育上,张学武今年的布局重点将落在蜜饯这个细分品类上。“蜜饯和果干产业链

艾华集团聚焦国内大循环 上半年净利同比增31.93%

■本报记者 肖伟

8月3日晚,艾华集团披露了2020年半年度报告。2020年上半年,公司实现营业收入10.78亿元,同比增长2.01%,实现归属于上市公司股东的净利润1.76亿元,同比增长31.93%。

艾华集团董事长艾立华对《证券日报》记者表示:“艾华集团采取提升铝箔自给率,积极引入自动化生产技术,推动‘扫除法’经营理念等方式,聚焦国内经济大循环,获得员工、上游供方、下游客户的高度认同和鼎力支持。”

自主创新拿下“高地”

为聚焦国内经济大循环,艾华集团首先攻克铝制电解电容器化成首道“高地”。化成箔作为制作铝制电解电容的核心原料之一,受到各国高度关注。日系厂商在

上世纪70年代末至80年初加大对化成箔研发投入并形成诸多专利。

为了实现国产替代和自主可控,艾华集团成立了“基础材料研究院”“工业装备研究院”等机构进行科研攻关,并积极转化为生产成果。资料显示,仅2017年,艾华集团在新疆投资就超过3亿元,建设30条化成箔生产线,形成从腐蚀箔、化成箔、电解液到最终成品的完整产业链,掌握了上下游一体化垂直整合能力。

艾立华对《证券日报》记者表示:“要实现国内经济大循环,掌握核心技术是基础,只有实现原料自主可控,才能为国内大循环起好步开好头。2019年,我们的化成箔自给率同比猛增一倍多,成为新的业绩增长点。疫情冲击会加速国内电容器产业落后产能出清,只有经受住考验,迅速恢复的现代电容器生产企业才能强者生存、蓬勃生长。我们所掌握的化成箔先进产

能确保了供应链稳定和产业链通畅,及时交付下游客户,获得客户的高度认可。”

中国电子元件行业协会下属智多星顾问机构发布的《2020年版中国铝电解电容器用化成箔市场竞争研究报告》显示:“近年来,国家将化成箔作为电子工业重点原料进行突破,以艾华集团等为代表的国内厂商积极响应国家号召,采取自主创新等方式攻克化成箔国产化难点,掌握化成箔的核心生产技术,并在短时间内释放出先进产能。目前,中国企业拥有的化成箔产量最高,已占全球总产量80%左右。”

产业链共同体行稳致远

为聚焦国内经济大循环,艾华集团还积极引入自动化生产设备,推广日本“扫除法”管理理念,并与企业员工、上游供方、下游客户结成产业链上的利益共同体。

艾华集团第五分厂厂长赵新国向《证券日报》记者介绍:“电容器作为一种大规模、批量化、定制性生产的电子元器件,对生产环境清洁度的要求很高。被带入车间的杂质会造成元器件良品率大幅度下降,给下游客户和公司股东带来损失。为了保证产品质量,保护客户和股东利益,董事长强调‘知道没有力量,做到才有力量,一日做到没有力量,日日做到才有力量’的管理理念。为使引入自动化设备发挥必要效能,我们积极推动‘扫除法’管理理念,车间采取全透明化方式,不留任何死角。我作为厂长每日带头做好环境扫除、设备维护和车间检查工作,定期组织员工开展废品分析研讨会,贯彻‘清扫环境、清除陋习、清洁身心’的理念。”

艾立华向《证券日报》记者表示:“我从事电容器生产已有30多年,胸怀报国愿望,专注电容事业,及时送货上门,积累良好口碑。即

便有外在的各种冲击,我们总是能及时支付供方货款,及时交付客户产品,及时支付工资福利。这些因素使我和上游供方、下游客户、企业员工、社会各界拧成了一股绳,共同聚焦国内经济大循环。”

湖南大学电气学院电子科学与技术学科教授黎福海向《证券日报》记者表示:“全球经济缓慢复苏,铝电解电容器需求迅速复苏,客观上要求国内厂商有更大作为。随着国内厂商掌握核心技术,稳步提升工艺水平,出色发挥供应链管理,其市场影响力普遍增强。”立足自主创新实现内生增长’的良好格局还将持续下去。”

江南化工控股股东将变更为特能集团 交易所关注是否构成一揽子交易

■本报记者 黄群

深陷流动性危机的盾安控股终于撑不住了!

公司拟将江南化工控制权以股份转让及表决权委托的形式转让给北方特种能源集团有限公司(下称“特能集团”)。此外,公司正在谋划收购特能集团所持有的包括北方爆破科技有限公司在内的从事民用爆破业务的子公司股权。这一连串交易引发深交所关注。目前,江南化工仍在停牌中。

“盾安控股扩张步伐太快,投资的产业需要时间来培养,遇到金融去杠杆,银行都来抽贷,一下子流动性危机就出来了,只能通过卖资产来筹措资金。”一位从事不良资产处置的业内人士告诉《证券日报》记者。

“股份转让+表决权委托” 对外转让控制权

江南化工8月1日公告,公司控股股东盾安控股于2020年7月31日与浙商银行杭州分行、特能集团共同签署了《股份转让协议》和《表决权委托协议》。盾安控股拟向特能集团转让其合计持有的公司18734.73万股股份(无限售条件),占公司总股本的15%,股份转让价格为7元/股,总价款为13.11亿元。

同时,盾安控股将其所持江南化工18722.24万股限售股份(占公

司总股本14.99%)所对应的全部表决权委托给特能集团。

而浙商银行杭州分行作为盾安控股债务的银团代理行,负责标的股份的解质押。为此,浙商银行保证,在特能集团成为江南化工第一大股东,且其以自身持有股份拥有江南化工的实际控制地位期间,不主动对盾安控股就标的股份或授权股份提起诉讼或申请强制措施。

本次股份转让及表决权委托实施后,江南化工控股股东将由盾安控股变更为特能集团,实际控制人将由自然人姚新义变更为兵器工业集团。

8月4日披露的《详式权益变动报告书》显示,特能集团是兵器工业集团按照“专业化、产研一体化”的原则组建的以火工品和民爆为主要特色的科技型产业集团,是兵器工业集团民爆产业的业务主体和发展平台。特能集团及其子公司主要从事火工品、民爆物品的生产与销售业务和一体化服务、油气井开采服务,民爆业务范围包括工业炸药、工业雷管、工业索类、现场混装炸药车及配套设施研发、生产、工程爆破服务全产业链,具备为大型爆破工程提供爆破器材、装药、设计与施工、配送一体化服务能力。

特能集团承诺,自报告书签署日至本次权益变动完成后的12个月内,除获得上市公司定向发行股份外,公司没有继续增持江南化工

的计划。在本次权益变动完成后18个月内,特能集团也不转让本次权益变动所获得的股份。

扩张太快 致流动性危机暴发

创立于1987年的盾安控股系浙江知名民企。据官网介绍,盾安控股旗下产业涉及制造业、民爆工业、新能源、新材料、投资管理和现代农业等。其中,盾安环境主要业务涵盖零部件制造(制冷配件)、装备制造(特种空调和冷链设备)等领域,该公司于2004年在深交所上市。2011年,盾安控股又将旗下民爆工业类资产注入江南化工,盾安系再添上市平台。

2018年,盾安控股加速旗下公司资产证券化步伐。江南化工以发行股份的方式购买盾安控股、青岛旅游等9名交易对手合计持有的盾安新能源100%股权,交易作价24.99亿元,同时配套募集资金。并购完成后,江南化工形成了民爆和新能源“双核驱动”的业务格局。

不过,就在2018年,看似风光的盾安控股突然曝出流动性危机。当时盾安集团报告显示,各项有息负债超过450亿元,并触发盾安环境与江南化工双双停牌。

而从2018年6月份开始的江南化工收购浙江新联民爆100%股权的重组交易,历经两年后最终宣布无果。

“表面上看是盾安控股贷款太多了,恰逢银行抽贷造成的资金紧缺。实际上是公司经营产生的现金流不足以覆盖带息债务产生的利息。”上述不良资产处置相关人士对《证券日报》记者称,“说白了就是挣得钱不够还利息。只要有一家银行出现抽贷,就会引发连锁反应,公司不得不依靠增加债务来维持现金流,导致重大流动性风险的暴发,最后不得不通过卖资产来偿还银行债务。”

接近江南化工的业内人士对《证券日报》记者说:“江南化工最初通过给宁国水泥厂提供炸药起家,上市后被浙江盾安控股收购。盾安控股做大做强欲望非常强烈,各个板块花钱非常多,这些年收购了矿山、有色金属、新能源,做起了金融,扩张速度非常快。但是板块受益需要时间,后面越搞资金压力越大,银行一抽贷,就没办法还钱了,只好对资产进行处置。”

一连串交易 引发监管层关注

就在盾安控股宣布转让控制权之前,江南化工7月27日发布午间公告,称公司正在筹划发行股份购买资产事项,拟购标的资产为特能集团所持有的包括北方爆破科技有限公司在内的从事民用爆破业务的子公司股权。

公告显示,7月24日,江南化

两收深交所关注函 宝通科技否认“蹭热点”

公司承认发布《旗下哈视奇牵手华为、抖音深入布局AR/VR产业》的报道,违反保密协议

■本报记者 李亚男

近日,宝通科技自曝参股公司北京哈视奇科技有限公司(以下简称“哈视奇”)与抖音合作后遭光速“打脸”。深交所为此火速连发两封关注函,涉及宝通科技投资哈视奇的具体情况、哈视奇对外合作关系、信披规范及是否存在“蹭热点”等方面问题。

7月31日火速回复完第一封关注函后,8月3日晚间,宝通科技对外公布了第二封关注函的回复内容。公司在回复中明确表示“并未知悉参股公司哈视奇与某平台签署的具体协议条款,对于此次报道违反了他们双方签署的保密协议条款,公司深表歉意。”

但是,公司也表示,哈视奇与华为、某平台事实已存在合作业务关系,不存在“蹭热点”炒作股价的情形。

承认违反保密协议 存在业务合作但未“蹭热点”

7月28日下午1点34分,宝通科技在深交所互动易平台上回复投资者时提及了“哈视奇继续与华为、抖音等平台深入布局AR/VR产业。”

《证券日报》记者了解到,早在7月28日上午9:00至10:00期间,有第三方媒体发布了标题为《哈视奇牵手华为、抖音深入布局AR/VR产业》的宣传报道。7月28日下午1点12分,公司股票即涨停。当日下午,宝通科技公众号转载发布了《旗下哈视奇牵手华为、抖音深入布局AR/VR产业》的报道。

值得注意的是,宝通科技公众号文章提到了“哈视奇更是与字节跳动(抖音)达成独家代理合作,为抖音独家定制AR游戏,并且有多款游戏正在洽谈中。”

7月29日,宝通科技开盘迅速拉升涨停。不过,7月29日晚间,字节跳动及抖音决定取消与哈视奇达成的所有合作,并提出了“违反保密协议”、“夸大披露”等原因。

7月30日开盘,宝通科技即封死跌停板,市值较前一交易日蒸发近11亿元。经过了两天的调整之后,截至8月4日收盘,宝通科技报26.14元/股,较前一交易日上涨2.03%。

7月30日,深交所即下发关注函,要求宝通科技说明投资哈视奇的具体情况与合作情况,信披是否存在误导性陈述、夸大合作关系炒作股价等4大问题。7月31日,宝通科技回复关注函称,公司对相关信息的披露真实、准确、完整,不存在误导性陈述,也不存在夸大与字节跳动及抖音的合作关系炒作股价的情形。

在回复关注函后一小时,深交所火速下发了第二份关注函,追问信披表述合理性、宣传报道具体内容及是否存在“蹭热点”炒作股价行为。在第二封关注函回复中,宝通科技则承认了“违反了他们双方签署的保密协议条款”,并对此表示歉意。

宝通科技还强调称,“经公司核实,哈视奇与华为、某平台事实已存在合作业务关系,回复内容符合哈视奇未来的发展布局及规划,在互动易平台回复投资者问题时,不存在“蹭热点”炒作股价的情形。”

宝通科技相关工作人员在接受《证券日报》记者采访时称,“市场热度存在,对中低投资者造成比较大的影响,这个也是没有预料到的。”

对于宝通科技在回复中提到“未知悉参股公司哈视奇与某平台签署的具体协议条款”的说法,上市公司是否可以认为是无辜方呢? 经查阅宝通科技在回复《证券日报》记者采访时称:“在互动平台私下透露可能处于保密协议约束的内容,不仅存在蹭热点的嫌疑,可能还涉及信息披露违规。”

上海创远律师事务所高级合伙人许峰则告诉《证券日报》记者:“保密是基于合同双方的合同义务,并非重大合同的话,在互动易平台上披露不存在问题,但需要如实披露,如果存在夸大披露的情况,就会涉嫌误导性陈述。”

对于抖音方面提到的“夸大披露所谓与字节跳动达成多款AR游戏独家合作信息”,宝通科技相关工作人员则称,“已有两款产品上线抖音测试,但其他合作尚在探讨中,‘多款’的表达方式确实不够准确”。

仅参股哈视奇14%股权 AR/VR领域合作紧密

2016年,宝通科技为积极布局虚拟现实(VR)游戏内容研发业务,以自有资金700万元认购哈视奇股份,目前,公司仅持有哈视奇14.01%的股权。

宝通科技2009年在深交所挂牌上市,目前,公司已形成“移动互联网+工业互联网”双主业发展模式。其中,移动互联网板块主要包括移动网络游戏海外区域化发行与运营、全球研运一体双驱动业务发展。工业互联网业务主要服务于矿产开采、钢铁冶炼、水泥建材、火力发电、港口码头等五大基础产业。

哈视奇成立于2015年11月份,是一家VR/AR内容和解决方案供应商,宝通科技与哈视奇今年2月份签署了《业务合作协议》,公司和哈视奇在相关业务领域形成全面战略合作伙伴关系。

采访中,宝通科技的相关工作人员也向记者表示,“哈视奇为创业公司,公司仅参股并未表,目前来看对公司的业绩并未产生什么影响。”财务数据显示,哈视奇2018年、2019年及2020年一季度,公司并未盈利,截至2020年3月末,哈视奇的总资产仅有638.31万元。

宝通科技在关注函的回复中也强调了这一点,哈视奇近几年对于公司的净利润贡献值为零。哈视奇的收入预期主要来源于《奇幻滑雪3》等,此次抖音取消与哈视奇已经达成的所有合作,对于哈视奇经营情况不会产生重大影响,也不会对公司日常生产、经营情况等产生任何影响,公司将持续加强AR/VR领域的布局与实践。

目前,哈视奇已开发的VR/AR游戏包括《奇幻滑雪》1代和2代、《危城余生》、《罗布泊丧尸》、《捕鱼大冒险》、《AR萌宠》等。《奇幻滑雪3》目前已上线 Viveport 平台,后续将联合宝通科技旗下的星翼网络科技有限公司进行运营。

国海证券传媒分析师朱珠则向《证券日报》记者表示,“华为、抖音都在计划上线AR/VR游戏,目前这一领域属于蓝海,有需求驱动,但还在试水阶段,未来发展还是需要看大厂的布局进展。”