

“中国神船”重组整合进行时： 推动柴油机业务落地中国动力

■本报记者 矫月
见习记者 张晓玉

“中国神船”重组整合传来最新消息！

1月12日，中国动力公告称，公司拟与中船工业集团、中国船舶通过各自持有的柴油动力业务相关公司股权共同对中国动力全资子公司增资并由该子公司向中国船舶重工集团支付现金购买资产的方式，规范柴油动力业务同业竞争。

IPG中国首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示：“中国船舶集团推动旗下上市公司整合重组是提升上市公司自我发展能力和消除同业竞争的必要之举，后续旗下其他上市公司的整合可以期待；并且今年是深化国企改革三年行动的最后一期，中国船舶此举的意义，对于其他国企具有示范、引领与表率性的借鉴意义。预期其他军工集团的重组整合、混改、激励，在‘国企改革三年行动计划’的背景下可以期待。”

推动柴油动力业务 协同发展

随着2021年12月29日中国船舶集团旗下三家上市公司发布公告拟进行资产重组，中国船舶集团着手对旗下资产的重组整合拉开序幕。1月12日，中国船舶集团旗下上市公司中国动力柴油动力业务的重组整合有了最新进展。

据悉，中船工业集团和中船重工集团联合重组前，中国动力与中国船舶集团下属柴油动力业务均独立发展，不存在同业竞争情况。中船工业集团和中船重工集团联合重组后，中国动力与中国船舶集团成为中船工业集团控制的下属公司，二者在柴油动力业务领域形成了同业竞争。

根据1月12日公布的交易预案来看，此次整合主要分为两步。本次交易前，中国动力先以适量现金设立全资子公司；本次交易中，中国动力以持有的中国船柴100%股权、陕柴重工100%股权、河柴重工98.26%股权对新设子公司增资；中船工业集团以持有的中船动力集团36.23%股权对新设子公司增资；中国船舶以持有的中船动力集团63.77%股权对新设子公司增资。新设子公司以现金收购中船重工集团持有的河柴重工1.74%股权。

从财务数据来看，2020年中国动力资产总额587.45亿元，标的资产（中国船柴100%股权、陕柴重工100%股权、河柴重工100%股权、中船动力集团100%股权）合计314.86亿元；归属于母公司所有者净资产分别为357.83亿元和175.71亿元；中国动力去年营业收入为270.14亿元，标的资产营业收入合计为47.20亿元。

本次交易完成后，新设子公司成为从事柴油动力业务的合资公司，由中国动力持有合资公司控股权，中船工业集团、中国船舶持有合资公司参股权。合资公司持有中国船柴、陕柴重工、河柴重工、中船动力集团100%股权。

中国动力表示，本次交易是公司应对柴油动力业务市场竞争的又一次重要部署。通过本次交易，公司将统一整合中国船舶集团下属柴油动力业务，推动柴油动力业务统筹协调发展，有利于促进公司柴油动力业务整体能力提升，巩固公司在国内舰船柴油动力业务领域的龙头地位。

深化国企改革 重组工作进入实操阶段

值得一提的是，2022年是国企改革三年行动方案(2020-2022)的



最后一年。随着国企改革三年行动的持续推进，2021年以来，国有企业以及中央企业的战略性重组、专业化整合以及相关并购工作按下“快进键”。

随着中国船舶集团推动旗下资产重组，深度科技研究院院长张孝荣在接受《证券日报》记者采访时表示：“中国船舶集团深化改革三年行动改革任务。此外，中国船舶集团旗下上市公司中，中国船柴、中国重工、中船防务均涉及军民品总装业务，为解决同业竞争问题相对应的资产重组方案尚未明确，预计中国船舶集团在后续进一步解决。”

中国船舶集团于2019年10月14日由原中国船舶工业集团有限公司与原中国船舶重工集团有限公司联合重组成立，2021年8月份，两船重组境内外反垄断审查工作全面完成，两船重组各项工作进入

实质性操作阶段。

作为早在2019年便开启了重组的中国船舶集团，当前的整合工作对于其他国企有何借鉴意义？

中国政法大学副教授范世乾在接受《证券日报》记者采访时表示：“中国船舶集团推动旗下资产重组，一是加强国际竞争力，整合国内资源，避免无序竞争。这是国有企业改革的一个重要方向。国有企业分类改革的重要要求就包括，根据行业性质和领域采取不同分类，分为公益类和商业类。以中国船舶集团为例，本身所处的行业属于竞争比较充分的领域，除了军工方面业务和企业保留公益类属性以外，其他船舶业务基本属于商业类领域，而且从全球角度来看，竞争压力比较大，不存在垄断嫌疑。所以，整合资源，将企业合并重组能够增强企业实力，避免内部无序竞争。二是造船业涉及国家战略，甚至国家安全。整合造船行

业，是我国海洋强国之路的必然选择。”

“上述两个方面的意义和价值也是今后指引我国国有企业整合的重要参考，我们会看到更多的国有企业根据这方面的要求竞争整合与重组。”范世乾进一步说。

中钢经济研究院首席研究员胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时表示：“当前央企战略性重组和专业化整合的方向是以优势企业为主体，适时组建新的专业化集团，通过资源优化配置切实增强企业竞争力，打造具有全球竞争力的世界一流企业。国家在铁矿石、稀土、物流等领域已经组建了专业化的央企集团。未来，根据产业发展需要，按照‘成熟一户、推进一户’的原则，类似中国船舶集团重组整合在相关领域还会有新动作，这是落实供给侧结构性改革、创新驱动发展、建设制造强国等国家战略的重要举措。”

锂电材料价格持续上涨 电池企业压力山大

■本报记者 殷高峰

“锂电材料价格不断上涨给我们的生产经营带来了很大压力。”保力新副总经理、董秘李军在接受《证券日报》记者采访时表示。

保力新是一家专注于磷酸铁锂电池技术的研发和生产的国家级高新技术企业，产品广泛应用于轻型电动车、混合动力等各类车型以及新能源船舶、储能领域。

不仅仅是保力新，在锂电原材料价格不断上涨的背景下，宁德时代、蔚来的创始人也曾透露，新能源汽车行业正面临“电池荒”的问题。

上海钢联最新发布的数据显示，1月12日，部分锂电材料报价再度上涨，钴粉涨5000元/吨；碳酸锂

涨7000元/吨，氢氧化锂上涨5000元/吨至6500元/吨；正极材料方面，三元前驱体涨1000元/吨至2500元/吨；电解液方面，六氟磷酸锂涨25000元/吨。

事实上，去年以来，锂电材料一直在持续上涨。9类锂电材料中，从去年初至今基本上价格都翻了几番，其中涨幅最大的是六氟磷酸锂。

锂电材料的涨价也使相关企业业绩大增。2021年前三季度，延安必康实现归母净利润6.09亿元，比上年同期增长4672.62%。对于去年前三季度的业绩大增，延安必康称，主要原因系子公司九九久科技新能源产品受市场需求的影响，产能释放，同时市场价格上涨等原因，致使利润比去年同期上升，对公司业绩增长起到

积极促进作用。

资料显示，六氟磷酸锂就是九九久科技的主营产品，目前实际产能已超过6400吨/年，产能规模位居行业前列。

1月11日晚间，被券商冠以“磷酸铁锂材料龙头”的德方纳米披露2021年业绩预告，预计2021年归母净利润7.6亿元至8.3亿元。而2020年公司归母净利润则是亏损2840.16万元。

同日，华友钴业也发布业绩预告，预计2021年度实现归母净利润同比大增217.64%—260.56%。

“锂电材料上涨的最主要原因

一是需求，在新能源替代化石能源的大背景下，电池用锂量持续攀升，需求带升价格就成为必然；二是锂矿储量不高，产量不能急剧提升。”清电智慧能源研究院电池研究所所长程干江在接受《证券日报》记者采访时表示。

九九久科技负责人告诉《证券日报》记者，由于六氟磷酸锂项目投资强度大，扩产周期长，新进入的竞争者需要足够的资金支持以及回报周期承受能力。因此，短期内六氟磷酸锂因新进入者而增加的供给将非常有限，结合新能源汽车等应用领域的需求拉动和目前六氟磷酸锂市场供需偏紧的现状，六氟磷酸锂价格在未来一段时间内仍将维持在高位。

“从目前情况看，这种上游材

料涨价的压力还将持续存在，而公司下游的企业，主要面对消费端，提前议价较大。”李军表示，公司目前在积极通过技术方面的提升，降低能耗、提高良品率等措施降低生产成本，提升毛利率，缓解上游涨价压力，“同时，也在就电池价格问题和下游客户沟通”。

据《证券日报》记者了解，为了平抑成本，很多电池企业不得不一边通过签单、合资建厂、入股等方式构建供应链，一边借助电池涨价向下游传导一部分压力。

“价格越高必将带来替代技术的研发加速，以保证电动车电池等一定利润，否则发展不可持续。”程干江表示，由于需求继续增加，在新电池替代材料技术未能量产之前，锂电材料价格还将继续上涨。

湖南消费类上市公司瞄准年货经济争夺新年头彩

■本报记者 何文英

走进长沙市开福区福元路的沃尔玛超市，浓浓的年味扑面而来。红彤彤的灯笼高挂头顶，看到的是萌萌哒的虎头娃，货架上三只松鼠的坚果礼盒、盐津铺子的咸味零食、伊利的牛奶酸奶，加上各种醒目的促销信息，每个小细节仿佛都在提醒消费者：农历新春正在步步逼近，年货采购得加紧了！

农历新年临近，年货经济迎来“高光”时刻，消费类上市公司更是线上线下“忙不赢”。中国高级品牌研究院研究员朱丹蓬在接受《证券日报》记者采访时表示：“农历新年作为中国的传统佳节备受重视，消费者在采购年货时通常会超过平时的消费水平，对于企业而言，现在无疑是一个非常重要的时间节点，上市公司如果抓住这波年货经济，有望增厚一季度业绩。”

线下渠道成必争之地

年货经济最大的战场无疑是

各大商超，因此线下渠道是消费类上市公司的兵家必争之地。

盐津铺子早在去年11月份便启动了年货营销规划。盐津铺子副总经理张磊向《证券日报》记者介绍：“公司在线下做好了各个渠道的预算和计划，重点区域、重点客户的生意规划，产品规划，通过品牌形象烘托年货氛围，地堆、陈列，专柜中岛年货宣传片等都进行了整体设计，去年12月份公司便把年货一半以上的货物发送到各门店和经销商，为农历新年做好了充分准备。”

“从去年10月份、11月份，我们便感受到消费旺季即将到来，临近春节，公司商超渠道、福利物资渠道更是明显拓宽。”加加食品董事莫文科对《证券日报》记者表示，为了备战年货经济，公司在流通渠道、KA卖场、新零售、福利物资等渠道都做好了相应的规划与准备。

临近春节，劲仔食品线下渠道也进一步发力核心终端门店。劲仔食品董秘丰文姬告诉《证券日报》记者：“春节期间，公司线下活

动场次预计较去年同比增加50%以上，将推出超5000场迷你秀、试吃推广等小型活动，进一步加强与消费者沟通，拉动核心终端门店销售。”

线上推广各有奇招

除了线下渠道的短兵相接，这些消费类上市公司在线上渠道的推广活动也是各有奇招。

盐津铺子数字营销事业部总经理张磊对《证券日报》记者表示：“以鱼豆腐、魔芋、素毛肚为主的辣卤礼盒将是公司的年货主打产品，核心渠道是在抖音平台通过短视频和直播做好年货预热，让消费者提前知道我们的产品。”

“加加食品在自有公众号、视频号、抖音号上都有菜品介绍的内容推介，在对菜品推介的同时将公司产品巧妙地融入其中。”莫文科表示，这种线上推广方式取得了较好的效果，公司抖音直播的粉丝量和销量都有一定增长。

劲仔食品在线上渠道的年货

备战也有一套独具特色的打法。丰文姬表示：“公司积极参与天猫、京东、抖音等平台年货节活动，提前锁定资源位，并加强直播投入，加大与腰部主播合作和自营直播团队建设，从直播间装扮到沟通话术都将充满‘年味’。”此外，为满足不同省份消费者口味，劲仔食品适配渠道还将组合不同口味产品SKU进行销售，为消费者带来更好的消费体验。

新兴年货预制菜升温

值得一提的是，在传统年货火爆销售的同时，兴新年货——预制菜也正在快速升温。

华天酒店董秘罗伟对《证券日报》记者表示：“目前公司旗下酒店推出的主题年夜饭预订火热，年夜饭预制菜也受到消费者追捧。”

据了解，华天酒店的年夜饭预制菜需要提前三天确定取货时间，“提前三天是为了让顾客享受到新鲜的食材和及时的服务。”罗伟表示。

劲仔食品的拳头产品小鱼和豆干起源于湖南名菜“火焙鱼”和“平江酱干”，是从餐桌走下来的休闲美食。春节期间劲仔食品推出多款“年年有余”新春礼盒，将主打的休闲鱼制品、豆制品、肉制品等精选产品纳入其中，独特的风味和吉祥的鱼文化备受消费者喜爱。

作为优质家禽养殖加工的湘佳股份在预制菜的推出上更加具备得天独厚的原料优势。湘佳股份在投资者互动平台上表示，公司已经有预制菜和熟食板块业务，并有适量的冷冻鸡肉库存，可以作为鲜冻品、预制菜熟食产品原料。

对于预制菜这类兴新年货，朱丹蓬认为其发展前景较为乐观：“预制菜的推出契合年轻消费者对生活快节奏的要求，随着疫情的反复，宅家文化的浓厚对预制菜的升温也有一定助推作用，上市公司基于原有业务优势切入预制菜新兴赛道，对于打造新的业绩增长点有着积极意义。”

延期17次迟迟不“交卷”

*ST美尚“挤牙膏”式回复问询函

■本报记者 李亚男

一份半年报问询函拖了4个多月，延期17次仍未回复完，对于最新的关注函也开始“挤牙膏”式回复。1月11日晚间，*ST美尚公告了半年报问询函及最新关注函的部分回复，上述两份函件剩余问题延期于1月18日前回复。

有业内人士向《证券日报》记者表示，问询函和关注函相继拖延回复，尤其是半年报问询函延期17次之久，关键疑点问题不作答，对于投资者的知情权是一种伤害。

延期17次 “挤牙膏”式回复问询函

记者了解到，2021年8月30日，深交所向*ST美尚下发了半年报问询函，涉及2016年至2020年财务报表差错、2021年半年报多项财务数据等24个大问题。

不过，截至目前，*ST美尚并未完整回复全部问询函问题，在延期了17次之后，仅就部分大项及细分问题进行了回答。

*ST美尚在最新问询函回复中表示，由于本次《半年报问询函》剩余问题所涉及的数据较多，公司需进行逐项核实且需要审计机构核查并发表意见，目前公司就相关问题所涉及的数据仍在积极整理中，《半年报问询函》涉及的部分问题，公司将延期于2022年1月18日前完成回复并披露。

而对于1月4日公司收到的关注函，深交所就债务逾期、诉讼仲裁等事项提出了三个问题，*ST美尚仅就第一部分的1和2进行了回答，剩余内容将于1月18日前完成回复并披露。

对此，上海明伦律师事务所律师王智斌律师在接受《证券日报》记者采访时表示：“上市公司应当对交易所的问询函进行及时、全面、准确的回复，一方面这是其应尽的义务，另一方面也是其全面主动解答市场疑问的机会。”

“如果上市公司怠于认真回复交易所问询的，交易所可以根据上市规则等规范性文件对上市公司采取进一步的监管和惩戒措施，证监会也可以对其怠于回复的疑点问题立案调查。”王智斌说。

上海久诚律师事务所律师许峰向记者表示：“作为上市公司，应该对监管和投资者充满尊重和敬畏，对于交易所的问询要及时给予答复，这样做是对监管的配合，也是满足投资者知情权的需要。”

忙中出错？ 公告日期及编号还在去年

《证券日报》记者查阅公司公告发现，自2022年1月1日以来，*ST美尚发布的7份公告中，公告编号仍以2021为开头。

此外，在最新的关注函回复中，公司将收到关注函的日期写为“2021年7月1日”收到关注函，而上述关注函为深交所2022年1月4日下发，并出现了“转开回复工作”的错误字眼。

为何公司公告编号及内容会发生这样的错误？记者注意到，*ST美尚实际控制人王迎燕身兼多职。目前，王迎燕除了代理公司董秘一职外，同时还为公司董事长、总经理、董事及法人代表。

王智斌认为，法律并不禁止实际控制人在公司身兼多职，但必须在每一个工作岗位上勤勉尽责。

许峰表示，“*ST美尚信披存在的形式瑕疵和常识错误，充分说明实控人不适合同时兼任多个非常重要的岗位，公司应该尽快配备董秘等信披关键岗位。”

东方财富Choice数据显示，在赵湘于2021年5月份辞任董事会秘书后，*ST美尚董秘职位一直由王迎燕代理。

“一般是原任董事会秘书离职后3个月内聘任新的董事会秘书，如果超期，可能会被交易所或证监会采取监管措施。”许峰说。

账面资金超4亿元 近5亿元逾期债务为何不还？

1月4日的关注函显示，截至2021年12月31日，*ST美尚及子公司债务逾期本金合计约4.72亿元，占公司最近一期经审计净资产的21.14%；公司及子公司连续十二个月内逾期涉及的诉讼金额合计约6.83亿元，占公司最近一期经审计净资产的29.17%。

记者查阅季度报告发现，截至2021年9月末，*ST美尚货币资金余额为4.38亿元，期末现金及现金等价物余额为3.24亿元，为何上市公司大额现金在手却未及时偿还逾期债务？对于上述问题，*ST美尚已延期至1月18日前回复。

工信部信息通信经济专家委员会委员、中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林告诉《证券日报》记者：“如果有钱而逾期不还，一般是两种情况：其一是货币资金并非真实可用，可能被冻结，可能只是临时在季度末拼凑流动性来做账；其二是货币资金不足以归还债务，或有更多潜在的、更紧迫的债务要还。”

透视镜公司研究创始人况玉清向《证券日报》记者表示：“公司半年报即因会计差错等问题遭到问询，对于目前账面的货币资金余额和现金及现金等价物余额的真实性或难以保证。”

深交所关注函中提及，公司实际控制人王迎燕分别于2021年4月30日、6月30日偿还占用公司资金9617.61万元、3亿元。公司却未拿这笔钱及时偿还逾期债务，对此深交所要求公司说明公司能否实际控制及支配实际控制人的资金占用偿还款，相关资金是否存在再次被实际控制人或其关联方占用的情形。

记者查阅公告发现，王迎燕偿还的3亿元资金为第三方借款，由其独立偿还。而在2021年12月14日，王迎燕再次偿还占用公司资金2000万元，仍为由其独立偿还的第三方借款。