

停牌超17个月后财报“姗姗来迟” 当代置业复牌首日股价下跌26.17%

■本报记者 许洁 陈潇

停牌超17个月后，当代置业财报“姗姗来迟”。9月13日，当代置业发布截至2022年12月31日止全年业绩以及今年上半年业绩，并宣布达成复牌指引。9月14日，当代置业复牌，当日股价跌幅达26.17%，报收于每股0.079港元。

多位分析人士向《证券日报》记者表示，当代置业在最后的节点达成复牌指引，说明企业是重视资本市场功能的。但是根据其公布的财报，公司债务压力仍然较大，使得资本市场对公司未来发展存疑。

上半年净亏损10亿元

从财报来看，当代置业今年上半年实现收入约33.34亿元，较2022年同期的约24.17亿元增加约37.9%；期内亏损约11.28亿元，同比收窄23.99%；归母净利润10.02亿元，同比收窄19.13%。

在土地储备方面，截至2023年6月30日，当代置业及其合营企业及联营公司于国内的土地储备（不包括投资性物业及持作自用的物业）建筑面积合计1148万平方米，其中重庆、湖北、山西三地土地储备位列前三。

在债务方面，今年上半年，当代置业流动负债超过流动资产16.43亿元。据公司披露，流动负债包括即期银行及其他借款103.79亿元，公司债券7.79亿元，优先票据6.11亿元，索偿及诉讼拨备6.19亿元。

对于上述公司债券，公司已与债券持有人达成协议。根据协议，其还款日期延长至2023年10月31日。在每三个月取得公司债券持有人批准的前提下，公司债券的到期日可延长至2024年7月30日。

在现金方面，当代置业现金、受限现金及银行结余由去年年底的约



15.70亿元减少约28.6%至约11.21亿元。易居研究院研究总监严跃进向《证券日报》记者表示，各复牌企业都需要认识到，虽然实现复牌，但企业和金融机构、供应商等债务问题并没有完全解决，只有解决此类问题，复牌后才能够继续稳健推进经营。

合约销售额大幅下降

尽管今年上半年销售有所回升，但从公司公布的去年全年数据来看，当代置业销售额经历大幅下降。数据显示，2022年当代置业合约销售额约49.39亿元，同比减少86.3%；交付建筑

面积为59.91万平方米。在报告中，当代置业坦言，房地产行业出现规模萎缩。“2021年达到18万亿元的行业天花板后，一路下行至13万亿元。我们预测，今后将长期维持在10万亿元规模。同时，也将催生行业的马太效应，加速企业间的兼并收购。”

当代置业表示，以存量首套住房贷款利率下调、首套房首付比例调低、多城宣布“认房不用认贷”为代表的新一轮房地产利好政策密集发布，楼市迎来多重利好消息。

“从短期来看，这一系列政策必定会产生一些积极效应，能够释放一部分市场需求，这取决于大家对未来的

预期和对发展的信心。但是对于上述政策的中长期影响，我们依然保持谨慎乐观。”当代置业表示。

诸葛数据研究中心高级分析师陈霄向《证券日报》记者表示，对于这类中小房企来说，后市面临的挑战仍然不小，最重要的问题集中于如何活下去，改善资产负债表，保证现金流稳定。

“另外，对于中小房企来说，合作开发也是一个重要选择，既能降低成本支出，也可实现优势互补，减轻独立运营的压力。企业要创造核心竞争力，提升品牌影响力，打造具有自身特色的IP，通过自身的品牌优势和资源优势打造品质化项目，提升市场占有率。”陈霄如是称。

万通智控调低股权激励考核指标 深交所质疑指标设置是否审慎合理

■本报记者 刘 钊

9月14日，深交所向万通智控发送关注函，就公司9月12日披露的有关修订2022年限制性股票激励计划（草案）及相关文件的内容表示关注，要求公司就相关事项做出说明。

此前，万通智控发布公告表示，经公司综合考虑当前宏观经济环境、地缘局势和行业未来发展等重要因素，并结合公司当前经营情况，为增强股权激励效果、达到激励目的，紧密地将激励对象的个人利益与股东利益、公司利益结合在一起，公司拟对原《2022年限制性股票激励计划（草案）》及其摘要部分内容进行修订。

从修订内容来看，原激励计划的2023-2025年三个归属考核年度，业绩考核指标分别为净利润达到2亿元、

2.6亿元以及3.1亿元，修改后的业绩考核指标分别为净利润达到1.5亿元、1.8亿元以及2.4亿元，同比分别下降25%、30.77%以及22.58%。

此外，针对满足激励对象个人层面绩效考核要求方面，也由原来的激励对象个人当年实际可归属的限制性股票数量=Σ个人当年单个项目计划归属的限制性股票数量×个人当年单个项目可归属比例修改为激励对象个人当年实际可归属的限制性股票数量=Σ公司层面归属比例(X)×个人当年单个项目计划归属的限制性股票数量×个人当年单个项目可归属比例。

万通智控称，公司本次调整2022年限制性股票激励计划中公司层面业绩考核等相关内容，是公司根据目前客观环境及实际情况采取的应对措施，有利于更好地实施本次股权激励计划，进一步增强股权激励效果、达到激励目的。

北京博星证券投资顾问有限公司研究所所长、首席投资顾问邢星在接受《证券日报》记者采访时表示：“与实际经营偏差太大的考核指标不但难以起到理想的激励效果，反而还会加重员工消极怠工的情绪。若公司因业绩不如预期从而调整考核指标，也显示出在此前激励计划制定过程中存在对公司认识不足、对市场环境定位不准确的问题。理想状态下，考核指标的合理性由股东权衡，但如果以低考核目标的业绩承诺来换取更加便宜的股票，这对其他少数股东是有失公允的。”

从公司近期发布的2023年中报数据来看，今年上半年公司实现营业收入5.34亿元，同比下滑2.68%；实现归母净利润0.61亿元，同比下滑14.68%。以公司原2023年股权激励业绩考核指标净利润2亿元计算，下半年公司归母净利润

至少要实现1.39亿元才能达到要求，而2022年下半年公司归母净利润仅有0.62亿元，显然有较大差距。

因此，深交所要求公司说明2022年限制性股票激励计划中业绩考核指标及归属条件设定的具体背景及考量因素，公司目前生产经营情况、外部经营环境及未来发展是否发生重大不利变化，前期公司层面业绩考核指标的设置是否审慎、合理，是否充分考虑相关风险因素等。

IPC中国首席经济学家柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示：“如果修改股权激励计划中原定的业绩考核指标是在合规前提下进行，并且是为了更好地实施股权激励计划和增强激励效果，那么这种行为可被视为合理的。但同时，在业绩不佳的情况下公司首先应该考虑如何解决内部管理和运营问题，而不是简单地调低相关考核指标。”

子公司违规担保致资金被银行强行划转 深交所要求*ST三盛说明是否影响公司经营

■本报记者 许林艳 刘 钊

9月14日，*ST三盛发布关于公司资金被强行划转暨资金占用与子公司违规担保的进展公告。公告发布后，深交所火速下发关注函。

据了解，*ST三盛全资子公司湖南三盛新能源有限公司（以下简称“三盛新能源”）以银行定期存单为实际控制人的关联公司或指定公司提供质押担保，但未履行公司董事会、股东大会审议决策程序，存在违规对外提供担保的情形。截至2023年8月31日，公司定期存单违规质押担保余额合计4.5亿元，占公司2022年度经审计净资产的33.3%。担保期限6个月，自2023年3月8日至2023年9月8日。

公告显示，9月12日，三盛新能源收到银行《质押划扣的客户回单》，因银行承兑汇票出票人到期未能兑付，根据《最高额权利质押合同》，截至2023年9月11日，三盛新能源4.50亿元被银行强行划转。

“上市公司为实际控制人控制的其他企业担保，需要经过董事会、股东大会决议且关联方应当回避表决，否则该担保行为无效。”*ST三盛全资子公司违规对外提供担保的行为表明其公司章程及对外担保制度没有落实，公司股东会、董事会无法发挥保护全体股东特别是中小股东利益的作用，公司治理存在重大缺陷。”上海正恒泰律师事务所管理合伙人、律师周文平对《证券日报》记者说。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对《证券日报》记者表示，公司治理存在的重大缺陷，需要监管跟进，投资人也可能进行集体维权。

据了解，公司于今年4月份发现存在资金占用情形，从占用情况来看，2022年11月份至12月份期间，公司存在相关方通过全资子公司三盛新能源和控股子公司湖南三盛贸易有限公司占用上市公司资金情况。截至2022年12月31日，湖南省泓坤建材有限公司、深圳金环商贸有限公司、湖南虹浩贸易有

限公司、深圳市太力科新能源科技有限公司合计资金占用余额6.66亿元。截至公告披露日，湖南省泓坤建材有限公司资金占用余额1.8亿元，深圳金环商贸有限公司资金占用余额0.20亿元，累计2亿元。

目前，*ST三盛的资金占用问题还未得到很好的解决。据公告显示，2023年6月30日公司收回了深圳市太力科新能源科技有限公司资金占用款29.93万元，其他资金尚未收回。

*ST三盛表示，目前公司及董事会已敦促实际控制人采取处置资产、合法贷款等有效措施解除资金占用与违规担保的情形。

上述公告发布后，深交所火速下发了关注函，要求公司说明本次三盛新能源被银行强行划转4.5亿元后，对公司生产经营可能产生的影响，以及公司已采取和拟采取的具体措施。

此外，深交所表示，截至进展公告披露日，公司相关方湖南省泓坤建材有限公司等合计占用公司资金2亿元，要

求*ST三盛自查并说明三盛新能源4.5亿元被银行强行划转是否构成实际控制人关联人非经营性占用上市公司资金情形，说明针对上述款项公司已采取的措施及效果，公司是否有效保护自身合法权益。

*ST三盛主要从事智能教育装备业务、国际教育服务业务、智慧教育服务业务以及电解锰新材料业务。2022年*ST三盛通过对外收购跨入了新能源领域，当年11月份公司拟使用自有资金5亿元收购湖南大佳新材料科技有限公司（以下简称“天雄新材”）51%股权。天雄新材主营为电解锰业务，交易完成后，天雄新材将成为公司的控股子公司，纳入公司合并报表范围。

虽然有了“新出路”，但是公司业绩并没有带来实质性的突破。2023年上半年公司实现营收1.06亿元，同比下滑13.29%；归属于上市公司股东的净利润虽减小，但仍亏损2744.53万元；经营活动产生的现金流量依旧为负。

继峰股份拟定增募资不超18.1亿元 2025年有望实现近百万套乘用车座椅出货规模

■本报记者 吴奕莹

9月14日晚间，继峰股份发布2023年度向特定对象发行A股股票募集说明书（申报稿），公司本次定增拟募资不超过18.10亿元，扣除发行费用后将用于合肥汽车内饰件生产基地项目；长春汽车座椅头枕、扶手及内饰件项目；宁波北仑年产1000万套汽车出口研发制造项目以及补充流动资金。

继峰股份相关负责人对《证券日报》记者表示：“现阶段，汽车行业智能化、电动化加速渗透，整车行业格局持续演变，在此大背景下，公司陆续获得了众多新势力品牌以及海内外头部主机厂的定点项目，扩建各产品线有助于公司更高效、稳定的保证在手订单的顺利交付，并为后续公司业务扩张积极储备产能。”

具体来看，继峰股份合肥汽车内饰件生产基地项目是在安徽省合肥市投资新建乘用车座椅生产基地，项目总投资金额为7.06亿元，建成后年产规模为60万套乘用车座椅。

上述负责人称：“乘用车座椅业务是公司新开拓的领域，目前，公司已取得数家头部新能源车企及传统主机厂的定点项目，并在上半年实现了首个客户的产品交付，出货近万套，向市场证明了公司在乘用车

座椅总成领域的竞争优势与产品实力，提升了公司品牌形象。”

据继峰股份介绍，随着合肥汽车内饰件生产基地项目的顺利建设以及公司后续乘用车座椅业务逐步量产，公司有望在2025年实现近百万套乘用车座椅的出货规模，助力公司实现全新发展增长曲线与企业转型升级。

对此，深度科技研究院院长张孝荣对记者表示：“汽车电动化、智能化发展，将为乘用车座椅市场规模的进一步增长提供有力支撑。继峰股份市场响应能力较强，乘用车座椅业务在2023年加速突破，未来有望随着产能的扩大获得更多市场份额。”

另外，继峰股份作为全球汽车内饰领域细分龙头企业，主要产品包括乘用车座椅头枕、座椅扶手、中控系统、内饰部件等。公司此次长春汽车座椅头枕、扶手及内饰件项目建设便是公司优势产品产能的进一步扩张，项目建成后年产规模为20万套乘用车座椅和120万套汽车内饰功能件。

公司负责人称：“内饰决定了驾驶员和乘客的愉悦度和舒适度，大幅升级和扩展车内功能和整合性，公司成立以来始终致力于提升座舱内部舒适性体验，未来进一步整合研发资源后，公司产品还将不断升级。”

科陆电子成立美国储能公司 美的集团储能全球化再下一城

■本报记者 王镜筠

美国加州时间9月12日-14日，2023美国国际太阳能展览会在拉斯维加斯举行。据不完全统计，本届展会共有约1300家企业参展，中国企业超过300家。其中，美的集团工业技术事业群旗下科陆电子亮相展会，并在现场为科陆美国储能公司揭牌，深化在北美市场的布局。

Co-Found智库新能源行业研究负责人薛云南告诉《证券日报》记者：“中国企业在储能领域积累了丰富的经验和技术，而北美市场对于技术创新和高品质产品的需求较高，使得中国企业在储能技术、设备和解决方案方面具备一定的竞争优势，通过技术创新和优质产品的引进和合作，北美高景气的储能市场将成为中国企业全球化布局的重要战场。”

具体来看，2023年美的集团正式控股科陆电子，并将其加入美的集团工业技术事业群。

半年报显示，科陆电子上半年营业收入约15.61亿元，同比增长12.32%，其中储能营业收入约1.36亿元。储能项目累计发货近800MWh。美的集团副总裁、美的工业技术总裁、科陆电子董事长伏拥军表示，美的集团看好绿色能源赛道的潜力，储能也正成为美的集团切入新能源赛道的突破口。科陆美国储能公司的成立将进一步拉近科陆电子与包括北美在内的全球市场的距离。

事实上，科陆电子在北美地区已经深耕多年。公开资料显示，公司在北美市场拥有包括美国印第安纳24MWh/63MWh大型锂电储能项目、美国德州99MWh储能电站项目、

南美485MWh电网侧储能等项目。

对于公司在北美市场的优势，科陆电子相关负责人告诉《证券日报》记者：“科陆电子此前中标了印第安纳州、德州等多个项目，从而更了解本地市场，并与北美客户建立了紧密联系。此次成立美国储能公司，一方面将更有利于打造契合北美市场需求的储能产品；另一方面公司也将组建本土化的团队，更好地服务客户。”

事实上，除科陆电子外，近年来，阳光电源、海博思创、中天科技、双一力等中国储能系统集成代表性企业，也在加速布局北美市场。

IDC中国能源行业研究经理周启超告诉《证券日报》记者：“对光储制造企业来说，出海可获得合理盈利，能更好地支撑企业长期发展和产品技术迭代。此外，随着新能源汽车龙头企业出口增长，也带动产业链集体出海。”

不过，周启超亦提醒道，国内厂商的品牌建立仍有很长的路要走。“首先，北美地区在电站建设中严格的法规和标准，企业需要确保产品和解决方案合法合规；其次，需要尽快与当地建立合作关系，加速进入市场并降低投资风险；此外，还要不断提高产品的稳定性并提供完善的售后服务，赢得客户的认可。”

对此，中企也在不断进行技术突破。上述科陆电子负责人告诉记者，此次科陆电子展示的科陆Aero C储能系统，获得了北美UL 9540认证。UL 9540是全球首个储能系统和设备安全标准，测试项目繁多，条件极其苛刻，被北美多个国家授权为国家级安全标准，是储能行业中国系统级别要求最高的认证标准。

年内文娱行业 共发生投融资事件13起

■本报记者 李豪悦

据记者不完全统计，截至9月14日，今年国内文娱行业（含传媒、游戏、元宇宙、社交、体育）共发生13起投融资事件。而2022年国内文娱领域投融资事件为96起，2019年该数据为2158起。

艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅向记者表示：“现在机构的投资逻辑变了。早些年凭借一个概念和包装漂亮的团队就能带来投资的现象开始减少。”

从具体领域来看，相比2022年，元宇宙、社交领域的投融资事件降幅均超过90%，传媒领域降幅达到83%，游戏行业降幅为77%。据记者统计，国内社交领域今年只有1家企业融资，2022年为13家；元宇宙领域今年有4家公司获得融资，而2022年为41家。

张毅认为，纯社交平台在技术上提升的空间有限，人工智能等风口来临让资本市场对技术的关注进一步提升。

谈及元宇宙领域的变化，中国移动通信联合会元宇宙产业委员会主任于佳宁向记者表示：“在技术和概念创新初期，市场往往会对一个新兴领域产生极大的热情，投资者纷纷跟风，希望能够在其中获得超额回报。但随着时间的推移，市场对这个领域的认知逐渐清晰，对于哪些企业真正有潜力、哪些只是炒作开始有了更加明确的判断。”

值得一提的是，影视市场今年暑期档观影人次和总票房均打破历史记录。但年内影视相关融资却为零。“暑期档刚过去没多久，这种爆发也集中在下半年，在此背景下融资的恢复还需要时间。”中娱智库创始人兼首席分析师高东旭向记者说。