

# 重大资产重组告吹 江山股份停止收购福华通达100%股权

■本报记者 曹卫新  
实习记者 朱琳煜

江山股份筹划8个月之久的重大资产重组最终折戟。12月6日晚间,公司正式宣布终止收购福华通达全部股权相关事宜。

对于本次终止重组的原因,江山股份在公告中称,“由于今年下半年以来,标的公司主产品草甘膦市场环境发生重大变化,且公司现股价与重组首次董事会锁定的股价价差较大,截至目前相关方对交易方案尚未最终达成一致,现阶段继续推进本次重组存在较大不确定性,所以决定终止本次重大资产重组事项。”

据悉,本次重大资产重组始于2021年3月29日。当日,公司发布公告称,为解决公司第二大股东四川省乐山市福华作

物保护科技投资有限公司关联企业福华通达与上市公司之间的同业竞争问题,进一步优化上市公司产业布局,做大做强上市公司主业,公司拟筹划以发行股份及支付现金的方式购买福华通达100%股权。公司股票自3月29日起停牌不超过10个交易日。

重组方案显示,标的资产福华通达主要从事除草剂(主要品种有草甘膦、草胺膦)及其配套中间体三氯化磷、亚磷酸二甲酯等产品的研发、生产和销售。截至2020年年底,福华通达拥有草甘膦(原药)15.3万吨/年、甲缩胺7.81万吨/年、一氯甲烷16.06万吨/年、磷酸氢二钠19.2万吨/年的生产能力。收购方江山股份于2001年挂牌上市,主要从事以除草剂、杀虫剂为主的农药产品,以特种化学品、化工中间

体、氯碱、新材料为主的化工产品,以及热电联产蒸汽等产品的研发、生产和销售。

对于上市公司来说,完成资产收购后,公司将拥有不少于29.5万吨/年农药原药产能。其中,草甘膦原药原药产能能为22.3万吨/吨/年,在全球农化市场将获得更重的话语权。双方可以围绕农化行业产业链,在产品优化、合理布局、研发投入、渠道共享等多个方面实现全方位协同和资源优化配置。

“强强联合”最终未能成行。12月6日晚间,公司相关负责人在接受记者采访时表示,“近几个月来,草甘膦价格波动较大,从3万多元/吨涨到8万多元/吨,标的盈利能力发生变化。另外,此次公司发行股份购买资产的定价基准日是董事会决议公告日,锁定的发行价格为19.27元/股,

分红后股价将进一步稀释。相较目前股价来说,价差较大。投资者也表达了相关担忧,并希望能重新锁定发行价格。”

记者注意到,就本次终止重组一事,公司在公告中表示,“公司承诺在本公告披露之日起至少1个月内不再筹划重大资产重组事项。”

“重组这条路我们不会放弃。公司一直坚持两条腿走路,坚持发展主业的同时,也一直在寻找好的重组机会。过去我们也曾筹划过多次重组,有成功的。比如说哈尔滨利民农化技术有限公司,收购完成后公司近些年的业绩表现一直都很好;当然也有谈了一半终止的案例。总体来说,公司还是坚持审慎性原则,寻找合适的标的来推进重组一事。”上述相关负责人补充道。

# 特斯拉 Model Y 遭遇最大规模召回 专家认为不排除整车有设计问题

供应商拓普集团称“产品有缺陷但不影响业绩”

■本报记者 龚梦泽

在国内销量接连刷新纪录后,特斯拉 Model Y 车型正遭遇交付以来最大规模召回。据《证券日报》记者了解,2021年前10个月,特斯拉 Model Y 车型国内销量达10.62万辆,这意味着此次召回的2.16万辆已占到其年内销量的五分之一。

12月5日,特斯拉供应商拓普集团发布公告称,本次召回的 Model Y 电动汽车配套转向节由本公司直接供应,召回原因是某热处理生产线淬火槽水位不足致使个别产品未完全被淬火液浸没,进而导致转向节强度或不符合设计要求。经公司测试结果判定,该批次可疑产品缺陷概率约为0.2%—1.0%。

对此,拓普集团董秘王明臻对记者表示,特斯拉召回事件事发突然,公司事先未获得任何信息,但公司已了解详细情况,并对后果做出评估,此次召回事件为非重大事件,不会对公司年度经营业绩产生影响。

然而,受上述利空消息影响,12月3日拓普集团应声跌停,市值蒸发近60亿元。12月6日开盘,拓普集团股价继续下挫,截至当日收盘,股价报54.49元/股,跌幅达4.7%,市值下探至600亿元。

## 召回超2万辆 Model Y 车型

日前,特斯拉(上海)有限公司根据《缺陷汽车产品召回管理条例》和《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》要求,向国家市场监督管理总局备案召回计划:自即日起,召回生产日期在2021年2月4日至2021年10月30日期间的部分国产 Model Y 电动汽车,共计21599辆。

召回原因为转向节强度不足可能变形或断裂,导致悬架连杆从转向节脱出,影响车辆可控性,增加碰撞风险。

而供应商拓普集团于12月5日晚间发布的情况说明公告显示,经确认本次涉及召回的 Model Y 电动汽车配套转向节由本公司直接供应,可疑产品缺陷概率约为0.2%—1.0%。

尽管已承认问题出自自家产品,但拓普集团仍坚称,“由于本次召回行动突然,且召回工作尚未完成,因此公司对于召回所涉费用暂时无法确定。公司根据



特斯拉(上海)有限公司实施召回计划:  
自即日起,召回生产日期在2021年2月4日至2021年10月30日期间的部分  
国产 Model Y 电动汽车,共计21599辆

召回原因为转向节强度不足可能变形或断裂,导致悬架连杆从转向节脱出,影响车辆可控性,增加碰撞风险

召回数量、缺陷比率估算,认为本次召回为非重大事件,不会对年度经营业绩产生影响。”

尽管拓普集团已表示,本次该公司涉及召回的产品只配套 Model Y 车型,但除特斯拉外,目前拓普集团也已成为吉利、比亚迪、北汽、长城、蔚来、威马等公司供应链中的一环,后续是否会牵连更多厂家和车型值得关注。

## 不排除整车有设计问题

事实上,这并不是特斯拉第一次因转向节问题启动召回。据悉,今年11月21日,特斯拉曾向美国高速公路安全管理局提出申请,在美国召回生产日期在2020年6月16日至2021年11月10日期间的部分 Model Y 电动汽车,共计826辆。

而召回原因同样为部分车辆前、后转向节强度可能存在不符合设计要求的问题。该报告显示,涉及问题的826量

Model Y 车型中,估计存在缺陷的比例为1%。而至于美国产特斯拉 Model Y 的转向节供应商情况,暂不得而知。

有接近特斯拉方面人士对《证券日报》记者透露,特斯拉会对每批次供应零部件进行硬度检测,并将检测结果封装标记,保存10年,此举不但符合汽车行业TS16949标准,而且方便公司日后追索。

针对 Model Y 转向节质量问题,汽车行业分析师章晓光对《证券日报》记者表示,拓普集团和特斯拉双方对这样的结构件均会进行多批次破坏性检测,报告理应有存档记录,不可能长期未发现问题的。鉴于美国产特斯拉也存在类似事故,不排除设计存在缺陷的可能性。

事实上,拓普集团曾在2016年8月份发布公告称,公司已收到特斯拉签发的《供应商定点书(协议)》,被认可向特斯拉供应轻量化铝合金底盘结构件,成为其供应商。搭上特斯拉的“顺风车”,拓普集团股价走势喜人,从2019年8月

份9.07元/股,一度涨至今年11月份的68.06元/股,涨幅高达660%,市值增至700多亿元。

然而,新能源汽车产业链高景气度背后亦有隐忧。采取低价战略的特斯拉,对供应链有极强的议价和管控能力。据天风证券研报显示,2020年拓普集团来自特斯拉的营收为11亿元,贡献营收占比约17%;2021年拓普集团来自特斯拉的营收为26亿元,贡献营收占比达30%。而值得注意的是,关于此次召回,特斯拉事先并未知会拓普集团,从而导致其一度陷入舆论风波。

如今的“特斯拉概念股”,普遍陷入增收不增利,毛利率持续走低的困局。《证券日报》记者注意到,以拓普集团为例,近年来股价高涨的背后,公司毛利率、净利率和净资产收益率反而呈下滑趋势。2021年前三季度,拓普集团的毛利率、净利率和净资产收益率分别仅为22.69%、9.68%、8.29%。

上述零售商报称,对于轮胎替换市场的从业者而言,由于消费者的轮胎替换需求周期长,对价格变动并不敏感,零售商报随轮胎厂商涨价的传导阻力并不大,但同行间的低价竞争对行业发展极为不利。

同时,记者也注意到整个轮胎行业正处于“多事之秋”。据不完全统计,2021年破产/拍卖的橡胶轮胎企业共计30家。此外,2019年和2020年破产企业数量也均超过30家。

究其原因,政策方面,以山东省为代表的多个地方政府均出台相关淘汰落后产能的政策,轮胎行业产业升级迫在眉睫。同时,很多中小轮胎企业盲目扩产,导致资金链断裂,进而可能面临破产。

而在大量轮胎小厂关闭的同时,国内轮胎行业头部企业则在快速扩建产能,行业集中度得到进一步提升。祁海坤对《证券日报》记者表示,如今轮胎行业正在往精细化生产和节能降耗加工等方向发展,随着国家环保监管力度日益加大,低耗能、低污染的规模化头部企业趋向于越做越大,产业集中度增强,产品利润率也能得到保证;而一些中小型企业互相挤压明显,小型轮胎企业则基本上会被迫出局。

## 公告速递

### \*ST 众应及董事长被立案

### 6天内4家公司被立案调查

■本报记者 桂小笋

12月6日晚间,\*ST 众应发布公告称,公司及董事长李化亮分别于12月3日收到中国证监会的《立案告知书》,因涉嫌信息披露违法违规,中国证监会决定对公司、李化亮立案。

对此,\*ST 众应相关负责人表示,“上述事项不会对公司的正常经营活动产生影响。公司将积极配合中国证监会的调查工作”。从股价表现来看,近期公司股价异常活跃,仅11月份以来,股价累计涨幅超过50%,但12月6日,公司股价收于跌停。

据悉,进入12月份以来,短短6天时间内,有4家公司先后发布公告称,被证监会立案调查,被立案调查原因均与公司信息披露违规有关。

而\*ST 众应没有对被立案调查的原因进行过多解释。不过,查阅此前公开信息可知,公司在今年曾因担保事项和业绩预报不够审慎被中国证监会浙江监管局下发过警示函。此外,\*ST 众应还收到过监管部门多份关注函、问询函,对公司经营中的多项细节进行追问。

今年8月份,中国证监会浙江监管局下发的警示函中提及,\*ST 众应于1月29日披露了2020年度业绩预告,预计2020年度归属于上市公司股东的净利润为亏损8000万元至亏损12000万元。随后,公司于4月6日披露2020年度业绩预告修正公告,将2020年预计净利润修正为亏损31000万元至33000万元,与此前的业绩预告存在重大差异。对此,警示函称,“\*ST 众应在预测2020年度业绩时未考虑商誉减值因素对公司的负面影响,预测不够审慎,导致2020年度业绩预告不准确。”

今年5月份,公司向法院申请预重整。目前,\*ST 众应已进入预重整程序,但预重整是否成功存在不确定性。在预重整程序结束后,法院若最终裁定公司进入重整程序,且重整计划草案得到法院裁定批准并执行完毕,将有利于改善公司资产负债结构,优化业绩表现;若重整失败,公司股票将面临被终止上市风险。

### 违规向6名董监高发放可转债奖金

### 大亚圣象遭江苏证监局警示

■本报记者 曹卫新

12月6日晚间,大亚圣象发布公告称,公司收到中国证监会江苏监管局出具的警示函,因公司存在董事、监事、高级管理人员2019年报酬披露不准确及财务管理和会计核算不规范两项行为,导致公司相关定期报告信息披露不准确,违反了《上市公司信息披露管理办法》第二条、第二十一条的规定。江苏证监局决定对公司采取出具警示函的行政监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。

依据警示函,大亚圣象在2019年年报中披露的董监高报酬情况中,没有包含公司在2019年7月份向陈晓龙、陆敏、陈钢、沈龙强、许永生、王勇等董监高人员发放的可转债项目奖金,此举不符合《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式》(证监会公告[2017]17号)第五十五条的规定。同时,公司财务管理和会计核算不规范,“奖金属于薪酬的一部分,公司未披露高管所获奖金,将导致其定期报告中关于高管薪酬的部分存在虚假记载,这属于虚假记载的一种。”

记者注意到,这并非公司首次收到警示函。2020年9月18日,大亚圣象也曾收到江苏证监局出具的警示函。因公司股权转让和解除转让,大亚圣象实际控制人控制公司的情况发生较大变化,但公司未按规定履行相应信息披露义务。因此,江苏证监局对其出具警示函。

彼时,公司方面强调称,“收到上述警示函后,公司高度重视,将加强董事、监事、高级管理人员及相关人员对《上市公司信息披露管理办法》等相关法律、法规的学习和领会,进一步提高信息披露质量,杜绝此类事件的再次发生,维护公司及全体股东利益。”

记者查阅公告后获悉,2019年大亚圣象的确一直在筹备可转换公司债券发行相关事宜。

2019年6月20日,公司公开发行面值总额12亿元的可转换公司债券一事获得证监会核准。依据警示函,当年7月份,公司向上述6名董监高人员发放可转债项目奖金,但具体金额,公告中并未披露。

不过,公司此项可转债最终并未完成。2019年12月份,公司对外披露,取得批复后,公司积极会同中介机构推进本次可转换公司债券发行的各项工作,但由于资本市场环境的变化,公司未能在中国证监会核准发行之日起6个月内完成公开发行可转换公司债券事宜,最终本次公开发行可转换公司债券的批复到期失效。

“行政处罚决定书和监管措施均属于行政处罚的一种,只要能形成复议的都被认为是广义上的行政处罚。同时,监管措施相对对公司的影响不大。”上海明伦律师事务所律师王智斌在接受记者采访时表示。

就公司违规发放奖金一事,王智斌表示,“奖金属于薪酬的一部分,公司未披露高管所获奖金,将导致其定期报告中关于高管薪酬的部分存在虚假记载,这属于虚假记载的一种。”

记者注意到,这并非公司首次收到警示函。2020年9月18日,大亚圣象也曾收到江苏证监局出具的警示函。因公司股权转让和解除转让,大亚圣象实际控制人控制公司的情况发生较大变化,但公司未按规定履行相应信息披露义务。因此,江苏证监局对其出具警示函。

彼时,公司方面强调称,“收到上述警示函后,公司高度重视,将加强董事、监事、高级管理人员及相关人员对《上市公司信息披露管理办法》等相关法律、法规的学习和领会,进一步提高信息披露质量,杜绝此类事件的再次发生,维护公司及全体股东利益。”

# 下游需求不旺 轮胎再次提价恐挤垮小厂

■本报记者 王 僮

12月份,轮胎企业掀起今年8月底以来的第三轮涨价潮。仅12月1日当天,就有17家轮胎企业宣布提价。

然而,轮胎企业涨价背后却是进退维谷的窘境:大宗商品价格快速上涨推高企业成本的同时,重卡市场销量持续下滑致使轮胎企业配套市场蒙上一层阴影。

IPG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,轮胎企业的多次涨价是由于成本推动与产能发挥不足导致的供应短缺,进而推高价格,涨价趋势或将持续到明年一季度。

## 价格连续上涨 市场却未同步反馈

随着大宗商品、原材料、能源等价格大幅上涨,轮胎企业产品成本增加,因此,只能通过一轮轮提价来维持利润。但据行业人士观察,轮胎企业连续上涨的价格在市场上并未得到同步反馈。

因各地区渠道货源、市场操作差异而形成地区差价的情况还是存在的。卓创资讯分析师江云表示,“另外,11月份国内

市场终端消费能力在地区运输受限、刚需减弱、运价高企的影响下,表现出一定疲软,对实行价格上涨产生较大阻力。”

北京特亿能阳光新能源总裁祁海坤表示,轮胎厂商涨价主要受国家能耗双控、环保监管、限电措施等管控因素影响,叠加原材料成本上涨,与需求端关系不大,涨价是否能持续要看下游终端市场需求能否回暖。

## 重卡销量连续7个月下滑 配套市场蒙上阴影

“屋漏偏逢连夜雨”,一方面,轮胎行业承接上游原材料上涨的成本压力;另一方面,下游需求端也没有起色。

据最新行业数据显示,今年11月份,我国重卡市场总销量约为4.8万辆(开票口径),环比下降10%,同比下滑65%;1月份-11月份总销量约为133.5万辆,同比下降11.6%,重卡市场销量已经连续7个月下滑。

重卡销量关系着全钢胎的配套销量,有行业人士指出,今年7月份,重卡国六标准的实施一定程度上透支了行业下半年需求,而重卡销量大幅度下滑使轮胎企业

配套市场受到严重影响。虽然轮胎企业在原材料持续涨价压力下被迫提价,然而,低迷的市场需求给轮胎企业业绩蒙上一层阴影。

对此,卓创资讯分析师江云认为,进入12月份,由于政策影响依然存在,加之需求不足预期,商用车产能释放较为谨慎,轮胎配套量仍将维持低位运行态势。

不过,据中信证券预测,2021年重卡销量将达140万辆,下半年虽然面临较大下行压力,但全年销量仍有望维持较高水平。同时值得注意的是,由于乘用车芯片供应逐步缓解,将推动乘用车产能释放,对应轮胎配套量需求也会出现增长。

采访中,祁海坤对《证券日报》记者表示,“氢能源汽车的城市群示范应用已经开启,氢能商用车尤其是氢能重卡行业将迎来‘换机升级’,景气度快速提升。”

## 行业集中度提升 中小企业面临生存危机

“事实上,我们担心的并不是上游轮胎企业提价,而是害怕隔壁轮胎店降价!”山东某汽配城轮胎零售商报称。