

■公告透视

回复函承认三大核心事实 天际股份何以否认存在同业竞争？

是否构成同业竞争？天际股份的回复模棱两可：如果新华化工开展六氟磷酸锂实质性的生产、经营，与公司主营业务存在同业竞争；目前，新华化工申报扩建六氟磷酸锂项目但未开展实际生产经营，没有从事实质性的同业竞争活动。

◎刘家成 记者 曹磊 ○编辑 全泽源

5年前，常熟新华化工把六氟磷酸锂资产——新泰材料卖给了天际股份，如今却又筹划投资新的六氟磷酸锂项目，用的还是新泰材料的技术，是否构成了同业竞争？是否存在侵占上市公司利益的情形？

面对投资者的投诉和交易所的问询函，天际股份4月13日晚在回复函中作出了完全否定的回复，但此中措辞非常值得玩味。

不过，天际股份也不得不承认三大核心事实：一是新华化工确有申报新的六氟磷酸锂项目，六氟磷酸锂是新泰材料的主营业务；二是新华化工有着避免同业竞争的承诺；三是新华化工申报项目的技术来源是新泰材料，并未获得公司的相关授权。

事实面前，不存在同业竞争的理由又是什么？天际股份称，如果新华化工开展六氟磷酸锂实质性的生产、经营，与公司主营业务存在同业竞争。目前，新华化工申报扩建六氟磷酸锂项目但未开展实际生产经营，没有从事实质性的同业竞争活动。

公告称，公司将严密关注项目申报进展，积极采取措施，以有效方法解决可能出现的同业竞争问题。

“兄弟项目”涉嫌同业竞争

4月9日，深交所向天际股份发出关注函，称近期收到投资者投诉，核心内容是：天际股份第二大股东常熟市新华化工有限公司（下称新华化工）拟扩建年产六氟磷酸锂1万吨、副产品盐酸7万吨及现有氟硼酸钾等项目，新华化工实际控制人为上市公司副总经理、董事，根据已公示的环保评价文件，新华化工上述项目采用的是上市公司下属子公司江苏新泰材料科技有限公司相关技术，投资者认为新华化工与上市公司业务构成同业竞争，存在侵害上市公司利益的情况。

上海证券报记者调查后发现，投诉内容属实。

今年1月，新华化工公开了一份项目环境影响报告书，公司计划投资26140万元，在现有厂区内扩建年产六氟磷酸锂10000吨、副产品氟硼酸钾4000吨及20%盐酸76000吨项目。在环评文件中，新华化工介绍，该项目使用的技术来自江苏新泰材料科技有限公司，此工艺成熟，在多年的生



产运行中，对工艺进行了不断优化，生产效率和可靠性及运行安全不断提高。

天眼查信息显示，新华化工的法定代表人为陶惠平，其个人持有新华化工55%的股份。陶惠平同时担任天际股份的董事、副总经理，并兼任新泰材料总经理。

这已涉嫌违背新华化工几年前作出的一份承诺。

2016年，天际股份以27亿元的对价收购了新泰材料（85%以发行股份的方式支付，15%以现金支付）。当时，持有新泰材料50.30%股份的新华化工，在交易中获得了204亿元的现金和8955.66万股天际股份股票。

与另外2位交易对象深圳市兴创源投资及常熟市新昊投资一起，新华化工明确作出了避免同业竞争的承诺：公司在持有天际股份股票期间，不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营等）直接或间接从事对天际股份的生产经营构成或可能构成竞争的业务或活动，如违反上述承诺，公司将无条件放弃可能发生同业竞争的业务，或以公平、公允的价格，在适当时机将该等业务注入天际股份，并愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给天际股份造成的损失。

在最新回复函中，天际股份也承认该项避免同业竞争的承诺存在，而且依然有效。

回复函模棱两可

不过，对于上市公司是否有了解和参与新华化工对该项目的投资，天际股份给出了一个极为模糊的说法。

公告称，2020年9月开始，六氟磷酸锂产品涨价明显，产品供应偏紧。基于该行业现状，公司与新华化工共同投资六氟磷酸锂项目存在可能，且具有很大的便利优势，即

利用新华化工所在的化工园区，及其具备新建生产六氟磷酸锂产品场地的优势，计划在新华化工原有项目的基础上扩建六氟磷酸锂项目，需先以新华化工进行项目报批。

对于新项目的现状，公告介绍，新华化工扩建六氟磷酸锂项目应取得多部门审批，目前尚处于申报阶段，能否通过审批存在重大的不确定性，如果新华化工扩建项目的审批未能通过，便丧失与公司合作的基础。因此，截至目前，公司与新华化工合作六氟磷酸锂项目的基础条件仍未形成。

对技术来源的解释也是模棱两可。回复函称，新华化工在项目申报的环境影响报告书中提到申报项目的技术来源，称“本项目使用的技术来自江苏新泰材料科技有限公司”。

天际股份同时称，因新华化工扩建六氟磷酸锂项目应取得多部门审批，目前尚处于申报阶段，能否通过审批存在重大的不确定性，因此，新泰材料并未就技术进行授权，未签订任何有关技术转让、授权使用等协议。在扩产项目落地后，公司通过合法的方式将相关技术注入项目。经核实，不存在因项目申报而出现相关的技术侵权行为。

回复函称，公司董事会目前尚未就扩充产能及与新华化工合作形成任何决议，公司未与新华化工就合作事项签署任何具有法律约束力的意向性协议或正式协议。

并购后遗症抑或另有隐情？

有知情人士表示，出现目前这种状况，原因在于新华化工与天际股份的特殊关系，这要从2家公司的历史渊源说起。

查询公开资料，2016年，天际股份以27亿元的对价收购了新泰材料。当时，新泰材料的所有者权益为1.425亿元，27亿元的评估值较净资产价格增值了17.9倍。为

此，新华化工等原股东作出承诺，2016年至2018年，新泰材料的净利润分别不低于1.87亿元、2.4亿元和2.48亿元。

2016年的新泰材料处于爆发式发展的状态。据公开信息，2016年，新泰材料在筹建6000吨六氟磷酸锂项目，当年公司豪赚2.9亿元，较前一年净利润（1708万元）增长约16倍，也比1.87亿元的承诺净利润多出1亿元。

然而，爆发式发展未能持续。2017年，新泰材料扣除非经常性损益后的净利润为1.54亿元，距离2.4亿元的承诺净利润有8600万元差距；2018年，新泰材料净利润进一步大幅下滑，当年扣除非经常性损益后的净利润为7017万元，只完成了承诺净利润（2.48亿元）的28%。

据此，2019年上半年，天际股份以1元的价格回购了新华化工等3名股东的5002.74万股股份，并予以注销。有券商人士据此推测，损失了一大笔股权资产的新华化工是否不甘心？

此外，相对宽松的并购条款也为新华化工等原股东留下了“后门”。回查公告，新华化工等的具体承诺为，在持有天际股份股票期间，不从事对天际股份的生产经营构成或可能构成竞争的业务或活动，如违反上述承诺，将无条件放弃可能发生同业竞争的业务，或以公平、公允的价格，在适当时机将该等业务注入天际股份。

有律师表示，这相当于如果出现违反承诺行为，还可以把资产卖给上市公司。这在并购案中不多见。

据公开信息，在所持股票解禁后，新华化工一直在持续减持。今年1至4月，新华化工及其一致行动人新昊投资累计减持天际股份595.42万股，占公司总股本的1.48%。

特力A拟清仓 深圳东风25%股权

◎记者 韩远飞 ○编辑 全泽源

4月13日晚，特力A发布公告，为进一步整合资源，优化公司资产结构，降低管理风险，公司拟以公开挂牌方式出售公司全资子公司深圳市汽车工业贸易有限公司之参股子公司深圳东风汽车有限公司（下称深圳东风）25%股权，交易完成后特力A将不再持有深圳东风股权。

根据评估机构出具的评估报告，深圳东风全部股权评估价值为4.2亿元，特力A持有的深圳东风25%股权评估价值为1.05亿元。特力A表示，将以不低于资产评估价值的价格将该部分股权在产权交易所公开挂牌出售，最终交易价格根据挂牌或拍卖情况确定。本次股权出售不构成规定的重大资产重组，无需提交公司股东大会审议。

资料显示，深圳东风注册资本1亿元，主营业务为汽车销售、贸易、进出口等，前身为中国第二汽车制造厂深圳联合公司。2020年9月，汉成能源收购了东风特种商用车有限公司挂牌出售的深圳东风50%股权，成为深圳东风最大股东。目前公司的股权结构为汉成能源集团有限公司持股50%，深圳市汽车工业贸易有限公司持股25%，东风特种商用车有限公司持股25%。

特力A表示，此次出售将有利于公司整合资源，优化公司资产结构，降低管理风险。出售股权所得可以产生较高投资收益，对公司财务状况有一定积极影响；同时可以回收现金，增加公司现金流，有利于公司集中资源进一步拓展转型业务，对公司实现战略转型起到积极作用。

目前，特力A产业布局分为4个板块：珠宝第三方平台、商业综合体运营、汽车板块、传统物业板块。当晚，特力A还发布了业绩快报，2020年公司实现营业总收入4.24亿元，同比下降25.83%；归属于上市公司股东的净利润6205.16万元，同比下降71.75%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润5391.39万元，与上年同期基本持平。

完美世界 近30款新游戏集中亮相

◎记者 李少鹏 ○编辑 全泽源

自研实力强劲的老牌游戏厂商完美世界又秀了一把“肌肉”。4月13日，以“游戏，连接更大世界”为主题的2021完美世界游戏战略发布会在北京举行。记者在现场了解到，完美世界游戏一口气发布了包括《Perfect new world》《梦幻新诛仙》在内的近30款多元化重磅新品，其中有17款为自研产品，公司研发实力进一步彰显。

迎来产品大年的完美世界储备丰富。具体来看，在完美世界游戏的旗舰IP及品类中，经典IP“完美世界”与“诛仙”共推出5款自研新品；武侯品类新加入一款新品及全新系列IP合作；魔幻IP矩阵新增2款自研新游。在潮流新品中，完美世界游戏公布了10款全新自研产品，其中包含3款超级IP授权改编大作。

对于多款新品的集中发布，完美世界创始人、董事长池宇峰底气十足：“成立17年来，完美世界游戏始终坚持自主研发，力求打造更多精品化游戏。”他进一步表示，多年的技术积累是公司最大的“筹码”，在对外合作方面，公司已与华为HarmonyOS系统建立了战略合作。

事实上，从首款国产3D端游《完美世界》到《诛仙》手游，再到如今的精品化进程，注重研发的完美世界游戏自2004年成立以来已推出超百款游戏，其中自研产品占比超过95%。公司核心技术积累及底层基础设施建设成效显著，《诛仙》手游等产品取得了月流水过亿元的佳绩。

除了自研新品集中发布，重量级国漫IP合作也是本次发布会的重要看点。发布会上，完美世界游戏公布了与彩条屋的IP合作计划，公司获得了《哪吒之魔童降世》《姜子牙》《西游记之大圣归来》3部动画电影IP授权。未来，双方将围绕这三大IP打造高品质游戏产品，以“国漫IP+游戏”的全新组合，带给玩家优质的文化内容体验。

值得一提的是，完美世界还与B站、艺画开天签订合作，共同打造多端“灵笼”系列IP游戏。资料显示，作为国产科幻动画剧顶流大作，《灵笼》单季在B站播放量超过3亿，是2020年微博十大影响力动漫作品，还是金龙、金海豚双料最佳动画系列片得主。

此外，为持续发现游戏创意和高素质团队，完美世界游戏还在发布会上推出“群星计划”，未来将持续挖掘创意人才和团队，为优秀游戏研发团队提供专项孵化资金、技术指导 and 研运资源及市场推广等。

科技创新赋能 建龙微纳产业进阶之路渐明

◎记者 王乔琪 ○编辑 祝建华

上海证券报记者从近日举行的建龙微纳线下业绩说明会获悉，作为新材料领域的细分龙头，公司2020年业绩稳中有升，科创特色十足，研发应用也取得新成果。年报显示，公司2020年实现收入4.52亿元，同比增长11.23%；归母净利润为1.27亿元，同比增长48.1%。

公司致力于分子筛吸附剂和催化剂的研发、生产、销售及技术服务，是一家具有自主研发能力及持续创新能力的新材料供应商和方案解决服务商，主要产品包括分子筛原粉、成型分子筛、分子筛活化粉等，年产能分别达3.1万吨、2万吨、0.3万吨。

从产品应用领域看，公司2020年医疗保健制氧系列产品销售收入1.39亿元，同比增

长221.25%。目前，公司深冷空分制氧和变压吸附制氧用多项产品已实现进口替代，产品远销海外。

作为河南首家登陆科创板的企业，建龙微纳通过自主研发与合作研发，对面向未来的技术储备持续加大投入，不断完善和延伸核心产业链。2020年，公司研发费用同比增长32%。截至目前，公司及全资子公司累计拥有授权发明专利19项、实用新型专利42项、软件著作权1项、LOGO外观设计著作权1项。此外，公司上市后实施的股权激励计划为科研人员提供了分享科技成果的“稳定锚”。

高研发投入带来更多科技创新成果。据介绍，公司在分子筛原粉、分子筛活化粉、成型分子筛和活性氧化铝方面均拥有自主研发的核心技术，在环境治理和能源化工领域，已

完成“烟气脱硫分子筛、柴油车尾气脱硝分子筛催化剂”和“煤制丙烯分子筛催化剂及吸附剂、煤制乙醇分子筛催化剂”等多项产品的技术储备。

人才和技术优势让建龙微纳的产业进阶之路走得更有底气。建龙微纳董事长李建波介绍，随着分子筛下游应用领域和市场需求的不断扩大，公司要在分子筛这一细分领域继续做深做细做专，在巩固制氧、制氢、吸附干燥等传统领域优势的同时，向氢气提纯等能源化工领域拓展，主营也从分子筛吸附剂领域延伸至分子筛催化剂领域。

从目前布局动作看，其产业进阶战略已付诸现实。公司4月9日披露，将以简易程序向特定对象发行A股股票预案，拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过1.94亿元，用于吸

获得专利授权15项。

*ST秦机布局多年的工业机器人受到投资者的关注。

公司董事、总经理李强介绍，秦川工业机器人减速器项目已具备年产6万台的生产能力，能满足现阶段市场的需求。2020年7月，新建的机器人减速器数字化车间正式投入使用，为未来扩充产能提供基础保障。

李强表示，在工业机器人减速器产业化方面，公司一是要持续加大研发投入，夯实正向研发平台，提高技术门槛，进而提高产品的竞争能力；二是要引入先进的批量化生产组织模式，降低成本、提高效率，应对越来越激烈的价格竞争。

近年来，机床行业整体表现低迷。目前，*ST秦机在宝鸡机床、汉江机床等子公司深入

附材料产业园改扩建项目（一期）建设项目。

公告显示，公司规划“吸附材料产业园扩建项目（一期）”预计投资2.67亿元，产品包括应用于环境保护及能源化工领域的分子筛类吸附剂和催化剂，在环保领域建设柴油车尾气催化用分子筛500吨，烟气脱硫硝分子筛1000吨，在能源化工领域建设各类分子筛催化剂（含分子筛吸附剂）共计7100吨。目前，项目已完成备案，预计建设周期18个月。

据悉，上述募投项目是公司催化分子筛从研发走向工业化、产业化的首个项目，也是公司由分子筛吸附剂领域延伸至附加值更大、市场空间更广阔的分

需求旺盛订单饱满 *ST 秦机将深化改革聚焦主业

◎记者 张雪 ○编辑 祝建华

4月13日，*ST秦机举行业绩说明会。公司董事长严鉴铂表示，公司目前在手订单饱满，主要任务是保交付。未来5年，公司将按照“5221”战略目标，聚焦主业，力争规模突破百亿元大关。

*ST秦机是中国机床工具行业龙头企业，凭产业链完整、产品线众多、系统集成能力强、综合竞争优势显著等实力，跻身全球知名机床工具企业集团行列。

2020年，已连续2年亏损的*ST秦机实现营收40.95亿元，同比增长29.39%；归母净利润1.53亿元，同比扭亏为盈。

对于*ST秦机而言，2020年是必须要实现盈利的一年，溢价收购沃克齿轮正是“保

壳”的重要举措。*ST秦机公告表示：“公司已连续2年亏损，面临退市风险。沃克齿轮将成为上市公司新的利润增长点，公司的盈利能力将借此得到有效提升。”

虽然扭亏为盈，但严鉴铂表示，*ST秦机未来发展仍需机床主业发力，以实现进口替代为目标，实现公司高质量发展。“公司未来将聚焦‘5221’发展战略目标，一是整机带动，占到总销售收入的50%；二是高端制造，占到总销售收入的20%；三是核心部件，占到总销售收入的20%；四是智能制造和核心数控技术，占到总销售收入的10%。”

年报显示，*ST秦机2020年研发投入2.24亿元，约占营收的5.48%，全年共开发新产品和改进重点产品90项，申请专利40项，