

拓普集團回應特斯拉召回事件：產品有缺陷 不影響業績

證券時報記者 阮潤生

就特斯拉召回事件，供應商拓普集團(601689)於12月5日晚間發布情況說明公告，經確認，本次涉及召回的Model Y電動汽車配套的轉向節由公司直接供給客戶，可疑產品中存在缺陷的概率約為0.2%~1.0%。拓普集團認為，本次召回為非重大事件，不會對年度經營業績產生影響。

特斯拉召回部分產品

日前，Tesla(特斯拉)與上海特斯拉分別向美國高速公路安全管理局、中國國家市場監督管理總局提交了關於部分Model Y電動汽車的召回報告或備案計劃。其中，Tesla首先向美方監管機構提出召回申請。

召回報告顯示，特斯拉在2021年11月21日向美國高速公路安全管理局提出申請，在美國召回生產日期為2020年6月16日至2021年11月10日的部分Model Y電動汽車，共計826輛。召回原因為轉向節強度不足可能變形或斷裂，導致懸架連桿從轉向節脫出，可能會影響車輛的可控性，增加碰撞風險。該報告顯示，估計存在缺陷的比例為1%。

另外，根據中國國家市場監督管理總局12月3日披露的召回計劃顯示，上海特斯拉擬自即日起召回生產日期在2021年2月4日至2021年10月30日期間的部分國產Model Y電動汽車，共計約2.16萬輛，超過在美召回的數量。而召回原因同樣為部分車輛前、後轉向節強度可能存在不符合設計要求的情況，導致在車輛使用過程中轉向節可能發生變形或斷裂，極端受力情況下可能導致懸架連桿從轉向節中脫出，影響車輛駕駛操控，增加發生碰撞事故的風險，存在安全隱患。

國家市場監督管理總局在12月3日13:47披露上述召回公告後，拓普集團股價大約從14:19放量跳水，截至收盤下跌8.86%，汽車配件板塊也受到拖累。不過，北上資金當天逆勢淨買入拓普集團354.17萬股，周內北上資金累計淨買入拓普集團490萬多股。

拓普集團董秘王明臻表示，特斯拉召回事件發生突然，公司事先未獲得任何信息；公司已著手了解該事項



時報財經圖庫/供图 彭春霞/制圖

的詳細情況，並對相應後果做出評估。

轉向節強度或不达标

拓普集團在公告中表示，本次涉及召回的Model Y電動汽車配套的轉向節由公司直接供給客戶；至於涉及召回產品的具體原因，公司指出由於某條熱處理生產線發生生火槽水位不足情況，使個別產品未完全被淬火液浸沒，導致轉向節強度可能不符合設計要求。

根據公司測試結果判定，該批次可疑產品中存在缺陷的概率約為0.2%~1%。

目前，本次召回的產品只配套Model Y車型，不涉及特斯拉其他車型，也不涉及其他客戶的車型。作為應對措施，拓普集團表示已完成熱處理生產線的整改完善，保證產品充分淬火，同時對產品硬度進行200%檢測。同時，公司已向特斯拉各地的服務中心提供了132台識別風險零件的檢測儀器用於檢測和問題產品更換。

汽車行業分析師張翔向證券時報·e公司記者表示，根據各個車企的整車項目需求，轉向節在結構、工作原理解等方面不盡相同，即便在同款車型，不同配置的轉向節結構也會存在差異，所以本次Model Y部分車輛召回並不能代表特斯拉其他車型，或者其他新能源汽車廠商存在問題。

拓普集團在中國本土召回約2萬輛，參看過往汽車廠商在中國的召回記錄，量級上並不算嚴重事件。”張翔表示，這類問題的解決方案一般是由廠商對召回的汽車更換零部件，解決質量缺陷；不過，本次沒有公開聲明更換的具體條件以及具體零部件型號等信息。

預計不會影響年度業績

根據乘聯會數據，2021年1月~10月，特斯拉Model Y累計銷量為10.62萬輛。平安銀行汽車生態事業部研究員朱自清向證券時報·e公司記者表示，不能單純看預估的缺陷數值比例高低評估影響程度，本次涉及的產品是轉向節，是汽車底盤上非常關鍵的零部件，對安全影響比較大，一旦出問題，後果很嚴重，對品牌力影響也會較大。目前來看，本次召回是由於部分轉向節受原來生產設備的影響，導致產品可能存在安全風險，但問題不大；目前設備問題早已解決，特斯拉本着負責任的態度進行了召回。

對於本次召回事件的影響，拓普集團表示，由於客戶本次召回行動迅速，且召回工作尚未完成，因此本次召回所涉費用暫時無法確定；根據對召回數量、缺陷比率估算，公司認為本次召回為非重大事件，不會對年度經營業績產生影響，本次事件也不會對公司業務產生影響。

拓普集團作為汽車核心零部件供應商，在汽車NVH減震系統與整車聲學套組方面國內領先，最新業務還包括智能駕駛系統、熱管理系統、輕量化底盤系統業務。主要客戶已涵蓋通用、福特、戴姆勒、寶馬、大眾、奧迪、本田等全球整車廠商以及國內一線自主品牌等。並且與蔚來、小鵬、理想等頭部造車新勢力開展合作。今年前三季度，拓普集團實現淨利潤7.53億元，同比增長接近翻倍，創歷史同期最高紀錄。另外，拓普集團還著手擴產，11月公司擬公開發行25億元可轉債，用於年產合計480萬套輕量化底盤系統建設項目。中信證券認為拓普集團三季报超預期，2016年公司開始與特斯拉合作，以配套鋁合金底盤結構件開始合作，單車配套價值不斷提升，從最初的1000元提升至最高9000元；特斯拉銷量增長將直接帶動公司收入和利潤提升。同時，隨著上游鋼鐵、銅等原材料價格趨於穩定，鋁價甚至出現小幅下行，預計後續公司成本端壓力不斷下降，業績料將持續回升。

團表示，由於客戶本次召回行動迅速，且召回工作尚未完成，因此本次召回所涉費用暫時無法確定；根據對召回數量、缺陷比率估算，公司認為本次召回為非重大事件，不會對年度經營業績產生影響，本次事件也不會對公司業務產生影響。

拓普集團作為汽車核心零部件供應商，在汽車NVH減震系統與整車聲學套組方面國內領先，最新業務還包括智能駕駛系統、熱管理系統、輕量化底盤系統業務。主要客戶已涵蓋通用、福特、戴姆勒、寶馬、大眾、奧迪、本田等全球整車廠商以及國內一線自主品牌等。並且與蔚來、小鵬、理想等頭部造車新勢力開展合作。今年前三季度，拓普集團實現淨利潤7.53億元，同比增長接近翻倍，創歷史同期最高紀錄。另外，拓普集團還著手擴產，11月公司擬公開發行25億元可轉債，用於年產合計480萬套輕量化底盤系統建設項目。

中信證券認為拓普集團三季报超預期，2016年公司開始與特斯拉合作，以配套鋁合金底盤結構件開始合作，單車配套價值不斷提升，從最初的1000元提升至最高9000元；特斯拉銷量增長將直接帶動公司收入和利潤提升。同時，隨著上游鋼鐵、銅等原材料價格趨於穩定，鋁價甚至出現小幅下行，預計後續公司成本端壓力不斷下降，業績料將持續回升。

新美星實控人涉嫌股票操縱 擬被市場禁入10年

證券時報記者 曹晨

在被證監會立案調查5個多月後，新美星600509控股股東、實際控制人之一何德平涉嫌操縱自家股票的調查結果公布。

12月5日晚間，新美星公告，何德平收到證監會11月15日出具的《行政處罰及市場禁入事先告知書》。證監會擬決定，就操縱證券市場行為，對何德平及其他四位當事人沒收違法所得4783.6萬元，並處以1.44億元罰款，其中，何德平及其中一位當事人承擔50%罰款即7175.3萬元；就信息披露違法行為，對何德平給予警告，並處以40萬元罰款。證監會擬決定對何德平採取10年市場禁入措施。

近年來，隨著證券監管力度不斷提升，上市公司控股股東涉嫌操縱證券市場、信息披露違規的違法成本越來越高。”浙江裕丰律師事務所房健律師對證券時報·e公司記者表示，就本案而言，上市公司再融資、重大資產重組將受限，還有可能引發投資者索賠。”

何德平涉嫌操縱自家股票的一大原因是，其所持新美星限售股於2019年4月26日解禁後能夠獲得好的回報。

公告披露，何德平操縱自家股票的過程通過三步完成，即大量買入、集中拉升以及集中賣出。

自2018年9月26日開始，何德平及其他當事人涉嫌操縱的賬戶組持續大量買入新美星，至2019年2月28日期末持股量為期初持股量的38.71倍，持股顯著增加。在此期間，新美星股價累計上漲12.57%。

2019年3月1日至2019年4月3日，賬戶組集中拉抬新美星，期末持股量較期初增加124.23%，持股量漲幅較大。在此期間，新美星股價累計上漲36.46%。

2019年4月4日至6月26日，賬戶組集中賣出新美星。在此期間，新美星股價下跌13.36%。

此外，操縱期間，涉案賬戶組還

多次實施盤中拉抬和對倒，並反向賣出獲利的行為。整體來看，2018年9月26日至2019年6月26日，新美星股價上漲33.11%。在此期間，賬戶組利用資金優勢、持股優勢，連續集中交易新美星，影響股票交易價格，盈利4783.55萬元。

另一方面，何德平還涉嫌信息披露違法。公告顯示，在新美星2016年4月上市前，海得澤代何德平等持有新美星80萬股股份，占當時總股本的1%。上市後，該部分股票繼續由海得澤代持，海得澤自2017年12月19日開始減持新美星股票，至2018年12月27日減持完畢。

中國證監會認為，何德平作為上市公司實際控制人，未如實告知上市公司有關持股情況，導致新美星在相關公告中均未披露相關情況，何德平的行為構成2005年《證券法》第一百九十三條第三款規定的情形。

對於實控人將被處罰，新美星表示，擬處罰決定僅涉及何德平個人，不涉及公司資金，與公司的日常經營管理、業務活動無關，不會對公司生產經營、規範運作等方面造成重大影響，不涉及相關法規規定的重大違法強制退市情形。

不過，新美星亦提示可能面臨兩大影響。首先，再融資受限風險，如控股股東受到中國證監會在上述規定範圍內作出的行政處罰，在行政處罰決定後3年內，公司向不特定對象發行股票、向特定對象發行股票和發行可轉債受限；其次，重大資產重組受限風險。

截至今年三季度末，何德平直接持有公司9398萬股，占總股本31.7%；何云濤直接持有6868萬股，占總股本23.17%，何德平、何云濤系父子關係，為公司控股股東及實際控制人；何德平還持有建水縣德運企業管理54.5%的股份。

從二級市場看，新美星股價在去年10月觸及12.05元的階段高點後，開始震盪下跌，並與今年2月9日觸及5元/股的階段低點，截至目前，相比階段高點累計下跌40%，最新報收6.45元/股，总市值19億元。

凱撒旅業吸收合并眾信旅遊告吹 此前方案曾遭海航系董事反對

證券時報記者 余艮良

凱撒旅業(000796)和眾信旅遊002707)12月5日晚間公告，雙方此前簽署換股吸收合并協議，現一致同意終止本次吸收合并，交易雙方不再繼續推進相關事宜。

6月28日，雙方公告，凱撒旅業擬換股吸收合并眾信旅遊，該交易金額為62.44億元；同時，凱撒旅業擬採用詢價的方式向不超過35名特定投資者募集配套資金預計不超過17億元。

在最新公告中，雙方稱本次重大資產重組採取吸收合并的方式，涉及環節較多，且受新冠肺炎疫情以及交易市場環境變化，繼續推進可能面臨

較大不確定性風險。經審慎研究並與交易各方友好協商，決定終止本次交易事項。

雙方均稱，已充分考慮全體股東利益，終止不會對公司經營產生不利影響，不存在損害公司股東特別是中小股東利益的情況。

眾信旅遊稱，當前在國內大循環”新發展格局下，公司將進一步緊抓中國旅遊行業迭代新機遇，持續深耕國內旅遊市場，加深國內游、省內游和周邊游市場的開拓力度，潛心專注打造精品高端旅遊產品，為疫後旅遊市場的恢復持續蓄能賦能。同時，公司也將利用資本市場的多渠道融資方式募集資金，積極推進公司高質量發展，力爭為股東創造更多價值。

6月28日交易方案推出時，凱撒旅業二股東海航旅遊集團有限公司推薦的3名董事劉志強、陳明及徐偉對全部案提出反對票，反對理由為換股吸收合并尚處於預案階段，需隨方案的逐步推進，進一步論證研究。凱撒旅業大股東凱撒世嘉及其一致行動人合計持有凱撒旅業26.35%的股份，而海航旅業則持股21.83%。根據此次吸收合并的方案，合并之後，海航旅業的持股比例將進一步稀釋至僅10.07%。不過，當時也安排了異議股東收購請求權，凱撒旅業異議股東收購請求權價格為8.93元。

眾信旅遊與凱撒旅業的換股比例為1:0.7716，每1股眾信旅遊股票可以換得0.7716股凱撒旅業股票，眾信

旅遊的換股價格以前20個交易日的股票交易均價5.74元為基準，給予20%的溢價率確定，即6.89元，凱撒旅業相同條件下溢價率則為2.52%，前者溢價率高了不少。

若併購完成，眾信旅遊將注銷退市。眾信旅遊和凱撒旅業都從事旅遊行業，受到疫情沖擊，眾信旅遊為國內最大出境游批發商之一，凱撒旅業擅長零售，業務布局也更為多元，涵蓋航空鐵路配餐及服務、旅遊零售批發等。今年前三個季度，雙方營收均大幅下滑，其中眾信旅遊共實現營收4.76億元，同比減少64.64%，淨利潤為-2.05億元，同比增長34.29%；凱撒旅業實現營收7.8億元，同比減少34.32%，歸母淨利潤為-2.58億元，同比減少34%。

易尚展示擬易主 地產商人折價24%受讓

證券時報記者 余艮良

易尚展示(002751)12月5日晚間公告，公司控股股東劉夢龍與林慶得簽署《股權轉讓協議書》，林慶得擬以2.62億元的價格受讓劉夢龍所持有公司股份1679.74萬股，轉讓價相對最近一個交易日折價近24%，股份轉讓事項完成后，將涉及公司控股股東及實際控制人的變更。

轉讓前，劉夢龍持有易尚展示3225.03萬股，占總股本的20.87%，林慶得占公司總股本5.01%。劉夢龍將向林慶得轉讓其持有的公司股份

1679.74萬股及對應的表決權(占公司總股本10.87%)，雙方約定轉讓價格為每股15.6元。若本次股權轉讓交易完成，林慶得實控表決權股份占公司總股本15.88%，對應的表決權為所有股東中持有表決權份額和比例最大，依其可實際支配的上市公司股份表決權，足以對公司股東大會的決議產生重大影響，公司控股股東、實際控制人將變更為林慶得。

易尚展示近期還因為元宇宙概念火了一把，做元宇宙的錢就是向林慶得借的。11月5日，易尚展示披露《關於關聯交易的公告》，持股5%以上的股東林慶得擬為公司提供借款，借款總金額不

超過5000萬元。公告顯示，該關聯交易是為了滿足公司生產經營流動資金周轉需求，補充公司流動資金，擴大公司生產經營，加大公司對元宇宙行業的投入。劉夢龍所持股權高質押，此前多次計劃轉讓易尚展示股權，2018年就曾籌劃轉讓股權給深圳市鯤鵬股权投资管理有限公司，2019年6月又欲引進深圳报业集团，最終都沒能成功。易尚展示主營3D建模及AR展示業務，該業務營收占比超50%，產品領域包含應用於電商的3D人體合衣系統、AR購物場景搭建等，在該領域易尚展示已與淘寶、京東等頭部互聯網企業建立合作關係。

鋰電池概念持續火爆 機構扎堆調研延安必康

證券時報記者 李曼宇

上周(11月29日至12月3日)，大盤上漲1.22%重回3600點，實現周線四連陽。機構調研熱度也隨之大幅升溫，截至記者發稿，周內共計262家沪深公司、5家北交所公司披露投資者關係活動記錄，合計公司數較前周增加逾七成。

分行業(申萬一級行業)看，電子、機械設備和電氣設備受到較多關注，上周分別有45家、31家和27家行業內公司接受機構調研。電子行業中，又以半導體和LED板塊公司被“翻牌”最多。

調研主題方面，鋰電池產業鏈、元宇宙依舊是近期機構聚焦的熱門概念。此外，近期監管消息頻出的電子煙板塊受关注度也顯著提升。

上周，Wind鋰電指數周漲逾3%，連續四周上揚，該指數今年已走出翻倍行情。值得一提的是，板塊內，寧德時代、億緯鋰能、國軒高科、德方納米、當升科技、鵬輝能源、橫店東磁、璞泰來等10餘家公司在上周站上歷史新高。

在上周發調研中，接待最多機構的延安必康就是鋰電池概念板塊的一員。延安必康雖被劃入申萬醫藥生物行業，但公司同時經營新能源新材料板塊，其新能源產品為六氟磷酸鋰，是鋰離子電池電解液的核心原材料之一。

此外，比亞迪、永太科技、德方納米、橫店東磁、星源材料、科達利等多家鋰電池概念股亦接受機構調研。其中，德方納米和橫店東磁在上

周一度創出歷史新高。

11月30日下午，260家機構、合計311位人員調研延安必康。調研內容即圍繞公司新能源材料板塊的控股子公司九九久科技。延安必康一周上漲4%至13.11元/股，市值約200億元。2021年以來，該股年漲幅已超過150%。

九九久科技主營業務包括新能源、新材料和藥物中間體三大板塊，主要客戶包括新宙邦、比亞迪、杉杉股份等，以及珠海賽特、香河昆倫等一批主流電解液廠商。延安必康表示，九九久科技目前總體經營情況良好，特別是新能源、新材料板塊兩大產品市場行情火爆，均處於供不應求的狀態。

就六氟磷酸鋰的產銷情況，延安必康介紹，公司六氟磷酸鋰產能目前已超過6400噸/年，產能規模位居行業前列，產品目前產銷兩旺，在手訂單充足。此外，上市公司正在積極推進“18必康01”債兌付工作。待完成債券兌付後，公司擬計劃開展實施項目擴產工作，擴產計劃存在不確定性，初步計劃新建2萬噸/年六氟磷酸鋰生產裝置，以滿足與客戶戰略合作的需求。

調研中，延安必康還對六氟磷酸鋰的後續價格走勢給出研判。根據新能源汽車等應用領域的需求拉動和六氟磷酸鋰市場供需偏緊的現狀判斷，延安必康認為，六氟磷酸鋰價格在未來一段時間仍將維持在高位。後續隨着行業擴產，六氟磷酸鋰產能的釋放，供需關係的改善，價格可能會出現一定程度的回調，預計第四季度六氟磷酸鋰的價格在55萬元/噸左右。