

# 大连电瓷起诉\*ST华塑子公司疑似牵出“阜兴系”往事



视觉中国图片

**\*ST华塑1月26日一纸公告疑似掀出“阜兴系”往事。大连电瓷提起诉讼，要求\*ST华塑子公司上海渠乐等3家公司返还预付款2300万元及利息。中国证券报记者发现，起诉方大连电瓷和被诉方均不同程度与“阜兴系”存在一定交集。**

“阜兴系”在2018年年中发生爆雷，而大连电瓷采购产品恰好发生在“阜兴系”爆雷前夕。如今，“阜兴系”已经退出历史舞台，而\*ST华塑和大连电瓷均“改换门庭”。

● 本报记者 于蒙蒙

## 大连电瓷要求返还预付款及利息

\*ST华塑公告称，全资子公司上海渠乐贸易有限公司（简称“上海渠乐”）1月25日收到传票，上海市崇明区人民法院已受理大连电瓷起诉建湖县菲迪贸易有限公司（简称“菲迪贸易”）、江苏浩弘能源实业有限公司（简称“浩弘能源”）及上海渠乐不当得利纠纷一案。

大连电瓷诉称，其于2018年5月27日与菲迪贸易签订购销合同，合同约定大连

电瓷从菲迪贸易采购包括烧石粉、水曲柳、长石粉等原料在内的产品。2018年5月28日，大连电瓷通过银行转账向菲迪贸易支付预付款2300万元。但在收到预付款后，菲迪贸易并未按大连电瓷的要求交付货物。

大连电瓷为此向江苏省盐城市中级人民法院提起民事诉讼，诉请法院判令解除大连电瓷与菲迪贸易所签订的上述

购销合同，并判令菲迪贸易、浩弘能源返还预付款2300万元及利息损失。江苏省盐城市中级人民法院经审理，于2019年12月6日作出判决，驳回大连电瓷的诉讼请求。

对于上海渠乐为何卷入该案，大连电瓷早前披露，该案庭审过程中菲迪贸易辩称“双方之间没有真实的合同关系”。经法院确认，上述预付款已通过浩弘能源最

终全部转至上海渠乐。

大连电瓷此次将菲迪贸易、浩弘能源、上海渠乐共同作为被告，向上海市崇明区人民法院提起诉讼，要求判令菲迪贸易返还大连电瓷不当得利2300万元及利息损失；判令浩弘能源、上海渠乐在2300万元范围内，与菲迪贸易连带承担不当得利的返还义务。本案将于2021年2月22日在上海市崇明区人民法院开庭审理。

## 与“阜兴系”存在交集

中国证券报记者发现，起诉方大连电瓷和被诉方均不同程度与“阜兴系”存在一定交集。

公开资料显示，上海阜兴实业集团有限公司（简称“阜兴集团”）实控人为朱一栋。市场普遍将朱一栋所掌控企业称为“阜兴系”。2018年5月底，“阜兴系”爆雷案发。经过一年多的调查，证监会于2020年1月公布处罚决定，“阜兴系”主要负责人朱一栋、赵卓权终身禁入证券市场，另外五名高管市场禁入时间至少3年。2020年11月30日至12月4日，上海二中院对阜兴集

团、朱一栋、赵卓权、朱成伟分别涉嫌集资诈骗罪、操纵证券市场罪进行了公开审理。

至于大连电瓷与“阜兴系”的交集，朱一栋父母朱冠成和邱素珍在2016年10月入主大连电瓷。值得注意的是，大连电瓷向菲迪贸易采购产品恰好发生在“阜兴系”爆雷前夕。而朱一栋父母握有的股权则在2018年12月遭司法拍卖，2019年3月，应坚成为大连电瓷实控人。

中国证券报2019年5月6日刊发的调查报道显示，\*ST华塑从事大宗贸易业务的子公司上海渠乐存在大量疑点。无论是公司本

身还是部分上游供应商及下游客户，均与阜兴集团存有一定交集。更直接的证据指向华塑控股幕后实控人或另有其人。公司前实控人李雪峰夫妇早前收购上市公司所使用资金被指来自“阜兴系”实控人朱一栋。

再来看上海渠乐。根据\*ST华塑早前公告，2017年9月至2018年3月，上海渠乐向江苏佳磊采购了价值3.5亿元的货物。天眼查显示，江苏佳磊的股东为顾佳和顾正国，顾正国为江苏阜墨实业发展有限公司的法人代表、总经理，执行董事。阜墨实业为“阜兴系”企业。

## 国资入主\*ST华塑

早前被指与“阜兴系”关系密切的\*ST华塑，今年年初已发生巨大变化。

\*ST华塑1月6日晚披露，经证监会核准批复，公司非公开发行人民币普通股2.48亿股。公司本次非公开发行的2.48亿股新股由湖北省资产管理有限公司（简称“湖北资管”）通过现金方式全额认购。本次发行前，湖北资管接受西藏麦田创业投资有限公司（简称“西藏麦田”）6438.77万股所对应的表决权委托，持有公司7.80%股份对应的表决权（占发行后总股本的6.00%）。

\*ST华塑表示，本次发行完成后，湖北资管持有公司股份2.48亿股，占公司总股本的23.08%，持有公司表决权比例为29.08%。公司控股股东由西藏麦田变更为湖北资管。湖北省国资委通过湖北省宏泰国有资产投资运营集团有限公司间接控制湖北资管。因此，公司实际控制人由李雪峰、张子若夫妇变更为湖北省国资委。

中国证券报记者注意到，多位湖北

资管背景人士已于去年8月陆续进入公司董事会和担任高管职务。湖北资管董事长赵林在今年1月14日担任\*ST华塑董事长。

湖北资管的到来为\*ST华塑带来货真价实的帮助。\*ST华塑2020年12月7日晚披露，公司与魏勇达成《执行和解协议》。根据协议约定，公司已向魏勇支付首笔资金2000万元。公司须于2020年12月25日前向魏勇支付8000万元，支付完毕上述合计1亿元后，魏勇自愿放弃其剩

余债权金额。公司目前流动资金紧缺，为顺利实施上述协议，公司向湖北资管借款不超过8000万元，用于偿还对魏勇的债务。

此外，湖北资管全额认购\*ST华塑定增。\*ST华塑表示，公司本次非公开发行募集资金一方面补充流动资金，偿还债务和拓展、提升主营业务，另一方面将有利于进一步增强公司的资本实力，推动公司扩大主营业务规模，提升竞争实力、运营能力和盈利能力。



新华社图片

### 年货礼盒商品有望畅销

针对“就地过年”倡导政策，中金公司1月26日发布的研报指出，在疫情得到有效控制情况下对消费负面影响递减。春节期间的消费状况很大程度上仍取决于对疫情的控制。购置年货（自用）、孝敬长辈/老人礼品、走亲访友礼品等是春节消费的主力。就地过年或将减少交通费支出，也会部分抑制走亲访友，但能够通过网购等非接触方式进行弥补。

网购平台自然不会放弃这一商品消费黄金期。京东平台预测，倡导“就地过年”并不妨碍置办年货寄送回家，年货礼盒类商品在过年期间有望畅销。此外，北京、上海、广州等大城市有比较多的年轻人、单身人群、上班族在当地过年，平台预计卤味炸物、年夜饭套餐、饺子馒头等较往年需求量更大。平台已经做好相关商品调配。京东物流已在全国800多个仓库开启全面备货。

半成品菜品及方便菜有望呈现消费旺势。根据京东平台提供的数据，2021年1月第三周平台方便菜订单量相比前一周增长15倍。

针对这一消费需求，美团买菜推出了“象大厨”联名年菜礼盒，联合知名餐饮品牌和地方特色风味如天福号、大董、眉州东坡、广州酒家、点都德等推出数十款家宴大菜，已在北、上、广、深四城市陆续上线。

### 对生产端或有拉动作用

中信证券表示，居民居家时长将显著上升，阶段性明确受益的领域包括：速冻等方便食品、小家电、生鲜、个护、家居等商品消费。中信证券表示，2021年一季度出口产业链有望超预期，包括家电、服装、新型烟草等。

东吴策略认为，就地过年对消费端的影响与2020年疫情高峰类似，居家必需、医药防疫、在线教育娱乐三大行业有望受益。此外，就地过年可能引发“反春节效应”——从“消费的春节”到“生产的春节”，预计生产端利好机械、建筑、基础材料、电子设备、家具等。其中，建筑业往年春节用工稳定性最差，从业人员环比降幅达到28%，今年有望最为受益。

在1月26日国新办发布会上，工信部新闻发言人、运行监测协调局局长黄利斌表示，倡导春节“就地过年”，对工业是正向促进和拉动。

# 生猪产业链公司赚得盆满钵满

## 专家建议做好准备应对行业下行

● 本报记者 潘宇静

截至1月26日，已披露2020年业绩预告的生猪产业链相关上市公司均实现盈利。

专家指出，2020年猪价持续处于高位，生猪产业链企业赚得盆满钵满。在本轮猪周期下行拐点基本确立的情况下，企业要早做准备，不断降低养殖成本，抵御行业低谷的到来。

### 头部公司业绩亮眼

目前已发布2020年业绩预告的生猪养殖企业净利润均实现同比增长，牧原股份和天邦股份两家头部公司最为亮眼。

牧原股份预计2020年度归母净利润为270亿元-290亿元，同比增长341.58%-374.29%；扣非净利润至少为300亿元，同比增长387.18%。

天邦股份业绩增速超过30倍。公司预计2020年度实现归母净利润31.5亿元-33亿元，同比增长3037.37%-3186.77%；预计扣非净利润为31.5亿元-33亿元，同比增长101673.77%-106520.14%。

此外，罗牛山预计2020年实现归母净利润8800万元-1.02亿元，同比增长192.96%-239.57%。唐人神预计实现归母净利润9亿元-11亿元，同比增长344.76%-443.60%。

生猪上游企业业绩同样表现不俗。在动物疫苗类公司中，瑞普生物预计净赚3.8亿元-4.1亿元，同比增长95.51%-110.95%；回盛生物预计净利润为1.44亿元-1.58亿元，同比增长110%-130%；普莱柯预计净利润为2亿元-2.2亿元，同比增长83.07%-101.38%。

下游肉制品加工企业龙大肉食和金字火腿也赚得盆满钵满。龙大肉食预计归母净利润为9亿元-10亿元，同比增长273.64%-315.16%。金字火腿预计2020年实现归母净利润6000万元-8000万元，同比增长78.86%-138.48%。如若不考虑对剩余债权计提减值，公司扣非净利润达到1.1亿元-1.3亿元，同比增长507.30%-617.71%。

### 受益猪价持续走高

对于业绩大涨的原因，上述企业普遍表示受益于猪肉价格持续走高。“2020年生猪销售量与生猪价格同比大幅增长是公司经营业绩大幅上升的主要原因。”牧原股份表示，2020年公司销售生猪1811.5万头，较上年增长76.67%。同时，受供需情况影响，生猪价格大幅上涨。

国家统计局1月19日发布的数据显示，2020年生猪价格上涨55.7%；全国生猪存栏40650万头，比上年末增加9610万头，同比增长31.0%，恢复到2017年末的92.1%；全国

生猪出栏52704万头，比上年减少1715万头，同比下降3.2%；全国猪肉产量4113万吨，比上年减少142万吨，同比下降3.3%。

天邦股份表示，2020年生猪养殖产能仍在恢复，呈现供小于求的局面，生猪市场价格高位运行。公司全年实现生猪出栏量307.78万头，较上年提升了26%，多品种组合的生猪销售每公斤均价达到51.46元，较上年提升了177%；每头均价达到2912.52元，较上年提升了51%，生猪销售收入90.27亿元，较上年提升了92.65%。

同时，受生猪价格高位运行等因素影响，龙大肉食的养殖、冷冻肉和肉制品等业务盈利能力增强。

普莱柯在公告中指出，2020年度生猪养殖企业积极复产，据国家统计局相关数据，截至2020年末，生猪存栏、能繁母猪存栏比上年末分别增长31.0%、35.1%。公司相关猪用疫苗及化药产品市场整体向好，猪用产品销售收入创历史新高。

### 应对猪周期下行拐点

国家统计局农村司司长李锁强表示，随着生猪生产持续恢复，市场供应逐步改善，生猪价格涨幅逐季回落。农业农村部有关负责人表示，2020年以来，生猪生产持续加快恢复，产能快速提升，非洲猪瘟疫情得到有

效控制，生猪市场供应持续改善。生猪供应最紧张的时期已经过去，后期供需关系将越来越宽松。预计2021年1月-2月生猪出栏比上年同期增长25%左右，后期猪肉价格还有下降空间。

牧原股份表示，未来2年-3年生猪市场价格随着供给量的提升会存在持续下降的可能，企业需要不断降低养殖成本才能抵御行业低谷期的到来。2021年，牧原股份将重心放在“成本领先”和“死磕现场”两个方面。成本是公司发展的生命线。同时，做好现场管理，公司内部猪场互相帮扶生产，有相应的绩效考核管理制度进行支撑，在业务实操和制度保障层面确保公司生产经营快速发展。

正邦科技对2021年生猪均价持乐观态度。公司表示，尽管生猪均价重心将会下移，但下移幅度有限，生物安全防控有效的养猪企业仍有较好盈利空间。公司会从原料替代、与中粮等实力雄厚的国企合作进行原料收储等方面控制饲料原料成本。

安信证券固收分析师池光胜表示，随着生猪供给逐步恢复，本轮猪周期下行拐点基本确立，短期受节假日影响猪价预计将有所企稳。在行业集中度提升、健康饮食理念、能繁母猪产能恢复的三重驱动下，可以关注屠宰及肉制品加工行业盈利能力改善带来的投资机会。