

国投党组书记、董事长白涛： 加大投资新材料 掌握制造业未来

作者 李汶佳

在11月26日举办的《2020中国松山湖新材料高峰论坛》上，作为主办方之一的国家开发投资集团有限公司代表、国投党组书记、董事长白涛作出了重要发言。

白涛说，“一代材料一代装备，掌握了新材料，也是掌握了未来”。

但新材料的研发是一份细活，更是一个慢活，需要多方的共同努力和持续的投入，材料是人类社会进步的物质基础，人类文明发展的每一次变革都离不开新材料的开发与利用。

白涛认为，在当前全球新一轮科技和产业革命的背景下，新材料已经成为

现代高技术发展的先导和基石，其研发水平和产业化的规模是衡量一个国家的经济、社会发展、科技进步和国防实力的一个重要标志。

党的十九届五中全会以来，我国一直把科技自立自强作为国家的战略支撑，聚焦新材料产业发展已经成为事关国民经济安全和高质量发展的重大问题。当今世界正在经历新一轮的大发展、大变革和大调整，以新能源、智能制造、新一代信息技术为代表的新兴产业，对材料的发展提出了更高的要求，新材料的研发也遇到了前所未有的机遇。但同时创新的难度要求也在不断加大。

白涛强调，关键的核心技术是要不来、讨不来、更是买不来的。如何通过

创新来掌握核心技术，为新材料的产业发展来蓄能，是我国亟待解决的一个重大课题，也是国投举办本次论坛的应有之义。

作为首批国有资本投资公司，改革试点重点单位之一，国投近些年来始终坚决贯彻新发展理念，以服务国家战略为使命，以提升产业竞争力为方向，坚持价值投资、战略投资和多元化投资，坚持诚信合作，追求卓越的精神，致力于建立着眼未来和具有投资韧性的投资组合，持续推动国有资本向关系到国家安全、国民经济命脉和国际民生的一些重要行业以及关键领域去集中。

白涛还介绍称，近年来国投先后投资培育了一批新材料项目，参与设立了20

余支新材料领域的主基金，共同投资了超过200家企业，支持了一批深耕新材料领域专业投资机构的成长，为行业的发展提供了资本支持和管理的经验，助力打造新材料领域相互协同、赋能共进的生态圈，打通科技创新和成果转化的最后一公里。

为了更好地同“十四五”规划对接，国投还提出了“做专战略性新兴产业”的发展目标，特别是在新材料产业上，国投正致力于积极培育具有关键的独创技术，可以实现进口替代的专、精、特、新的隐形冠军，为增强产业链、供应链的稳定性和竞争力做出贡献。

白涛还表示，未来国投将继续努力发挥国有资本的引领和带动作用，集中力量

加大对新材料产业研究和培育工作，助力解决卡脖子的问题，加大早期的风险基金投入，助力粗放型科技企业的发展，加强互补投资，围绕新材料产业链整合上下游的企业，助力提升产业链、供应链的完整性，助力企业做强、做优、做大，为构建新发展格局做出积极的贡献。

此外，白涛还提到，“创新是一个系统工程，创新链、产业链、资金链、政策链相互交织，相互支撑”，为此，要最大限度地发挥科技创新和制度创新双轮驱动、协同作用。要让政府引导、资本带动、科研转化、企业创新形成合力，共同攻关卡脖子技术，推动产业向高质量发展；共同强化国家战略科技力量提升，为制造强国、科技强国打实基础。

大豪科技注入轻资产 红星二锅头借壳上市后可否高枕无忧

作者 贾紫璇

11月23日，在A股“名不见经传”的大豪科技(603025.SH)盘中蹿升涨停，盘后传出消息，控股股东拟向上市公司注入资产，消息疑似提前泄露。

根据公告，大豪科技正在筹划以发行股份的方式购买控股股东北京一轻控股有限责任公司(以下简称“一轻控股”)持有的北京一轻资产经营管理有限公司(以下简称“一轻资产”)100%股权，并向北京京泰投资管理中心(以下简称“京泰投资”)以发行股份的方式购买其持有的北京红星股份有限公司(以下简称“红星股份”)45%股份；同时，公司拟非公开发行股份募集配套资金。

据悉，一轻控股拟将酒类、食品及饮料等主业相关资产进行整合后注入一轻资产，并将一轻资产现有职能剥离。相关资产注入一轻资产后，其将以酒类、食品及饮料等相关业务为主营业务，主要产品包括“红星”品牌系列白酒，“北冰洋”品牌系列饮料产品，“义利”品牌系列食品等产品。

食品商务网CEO邹锋雷对《企业观察报》表示，一轻旗下的三款产品，北冰洋汽水主打的怀旧复古，最近和汉口二厂一样在一线、新一线城市的销量增长很好。红星二锅头则开始转向下沉市场，在北京已经被牛栏山所挤压。但是不排除上市会有新的表现。基于是借壳上市，具体销量表现要看下一季度财报出来后再做分析。

借壳上市，注入轻资产在资本市场上也不算什么新鲜事，只是此举红星业务反而受到了业界的更多关注，此举究竟成全了谁呢？

疑似地方国资主导的资源整合？

其实，大豪科技是一家设备生产商，缝制设备电控系统业务占比为76%，公司实控人为北京市国资委。

国资控股科技公司盯上了白酒生意。资料显示，大豪科技主要业务为各类智能装备的拥有自主知识产权电脑控制系统研发、生产和销售。公司产品主要配套于缝制及针纺机械设备，是缝制、针纺机械设备的核心零部件。

根据财报，2019年大豪科技100%的营业收入均来自于缝制及针纺设备电控。今年8月下旬，其曾因此前参股电流传感器芯片公司而受到关注，在16个交易日间大涨58%。

作为一家科技企业，大豪科技为何突然并购酒类、食品及饮料标的？



有市场人士认为，此举应该是地方国资主导的资源整合，利用现有的上市公司平台实现优质国有资产打包上市，是类似于“借壳”的一种操作。

数字电商专家、快消品行业专家鲍跃忠也对《企业观察报》表示，这场交易的背后应该是有国资操作的成分在。

资料显示，大豪科技的控股股东一轻控股为北京市国资委全资子公司，大豪科技同时还是一轻控股控制的唯一一家上市公司。

根据一轻控股官网显示，其前身为北京市轻工业局；1996年确定为北京市建立现代企业制度试点单位，更名为北京一轻集团有限责任公司；2000年北京市政府二次授权，更名为北京一轻控股有限责任公司。公司资产总额124亿元，直属企事业单位15家，中外合资企业8家。

而随着近年来白酒板块受到资本市场热捧，红星股份错过了上半场，更快“上车”的方式自然还是借壳。

相关市场人士分析，上市公司主业低迷，也可能是地方国资意欲整合其他资产注入的原因。大豪科技2015年4月登陆沪市，最近两年其营收规模始终停滞不前，2019年净利润更是同比减少31.12%。

公司对此解释称，2020年上半年宏观经济形势不容乐观，尤其出口较为低迷，我国缝制机械行业面对特殊时期的严峻考验和复杂多变的国内外环境。

这样的情况下，这样的资源整合可以说是双方利好。

有意思的是，今年第三季度，先锋基金旗下三个资管计划均退出大豪科技前十大股东行列，遗憾错过了此次重组。

红星业务备受关注后能否崛起？

在拟打包注入的一系列资产中，酒企红星股份尤其受到外界关注。

近期，光瓶酒市场大热，头部券商也看好这一市场。中金公司称，光瓶酒龙头企业会继续提升市场份额，并获得可持续的、确定性的增长。

一提到光瓶酒，首先想到的就是二锅头。市面上常见的有两种品牌，红星二锅头和牛栏山二锅头。两家企业同在北京。

公开资料显示，最早的二锅头是红星生产的，上世纪80年代红星下属企业独立，成立了牛栏山。区别在于，牛栏山是固液法白酒，红星属于固态法白酒，后者采用纯粮食酒。而红星二锅头酿造技艺还是国家级非物质文化遗产。

红星股份官网显示，公司始建于1949年5月，是北京地区第一家国营酿酒厂。经过多年的发展，公司形成了以“红星”为主，“古钟”和“六曲香”为辅的品牌架构，打造了“红星二锅头”清香系列、“红星百年”兼香系列两大主力产品线。

此外，红星股份已构建起北京、天津、山西三地协同生产的全国化经营根据地。2019年，红星杯柔产区完成升级改造，成为一座二锅头大型文化产业园。

牛栏山二锅头背后是一家名为顺鑫农业的上市公司。顺鑫农业(000860)1998年已经上市，目前总市值447.66亿元，年初至今涨幅为1486%。

今年以来，消费股受市场青睐，白酒股更是一骑绝尘，一线白酒企业股价屡创新高。而值得注意的是，近期资

金对“小酒”的偏好较为明显，三四线白酒企业股价迅速攀升。

华泰证券在最新发布的2021年度策略报告中表示，白酒是2021年相对最看好的子板块之一。业绩层面，看好未来三个季度业绩改善的前景，长期看好消费升级引领行业扩容，预计结构性景气将持续。

然而，邹锋雷认为，红星在上市后会不会有所改变还要视情况而定，虽然红星业务在此后受到了市场的关注，但就消费市场来说，年轻一代对于传统白酒的需求减少是不争的事实，他们更需要包装好看、口感更加清淡柔和的酒类。对于还是依照堆砌酒精度的蒸馏白酒来说，这是一个十字路口，就看红星将如何改变了。

鲍跃忠对《企业观察报》表示，现在这些企业急于上市，首先当然是考虑未来企业发展；第二是想通过二级市场拿到资金，并把估值做出去变现。

但是从快消品行业来看，鲍跃忠认为很多企业错过了发展的最佳时期，像上市比较典型的农夫山泉虽然在二级市场估值很好，但并不是企业发展的最好时期。这几年所有的快消品企业都在面临着比较大的挑战，虽然市场表现很好，但还是一个错误的估值，或者说也是一个比较不正常的市场表现。

此举成全了谁？

此次一旦重组成功，红星股份将实现上市梦，大豪科技也将摇身一变为“白酒+食品饮料”的消费股，可谓“双赢”。原因在于，除了上述提到的上市公

司主体大豪科技近些年业绩疲软以外，红星股份的资本之路也并不顺畅。

红星自1949年建立以来，经过多年的发展，目标直指上市。

然而近10年过去了，红星股份仍未成功登陆资本市场，此时，其竞争对手牛栏山的母公司顺鑫农业截至最新收盘日(11月24日)总市值已高达448亿元，公司从2018年2月股价底部，到2020年8月底高位，2年半时间股价暴涨超5倍，是最近几年的大牛股。

对于此次红星二锅头借壳上市，鲍跃忠持较为中立的态度，他认为上市之后应该是对红星的业务有所帮助，但未来市场表现如何也很难说，像很多酒业的高管最近也出现了各种问题，所以未来如何还要看红星二锅头的表现。

而对于大豪科技来说，显而易见，缝制机械行业并不是朝阳产业，在今年疫情的背景下，缝制机械行业面临着更多的严峻考验和复杂多变的国内外环境。从上半年数据来看，缝制机械行业负增长态势尚未扭转，规模以上企业累计工业增加值增速-17.6%，低于同期全国工业-1.3%的均值。

今年前三季度，大豪科技实现营业收入56亿元，净利润118亿元，同比降幅分别为24.36%和43.46%。虽然如此，超过一个亿的净利润仍然会让大多数上市公司羡慕不已，但可以预想的是，重组成功后的的大豪科技可能会更加受到市场的青睐。

除了红星二锅头，大豪科技重组的标的公司还拥有北冰洋汽水、义利面包等知名品牌。如此一来，重组后的大豪科技将由制造业跳到大消费产业，同时横跨多个消费市场。

值得注意的是，鲍跃忠对打包业务中的北冰洋不是太看好。鲍跃忠对《企业观察报》表示，北冰洋是被外资收了以后又回来的，这几年的市场做得很一般，并且目前类似的产品市场表现并不好，虽然这几年做了一些品牌的炒作，但是整体市场发展并不理想。

邹锋雷对《企业观察报》分析认为，一般企业上市后，会获得更多的股东关注度以及散户的关注。这对于品牌本身来说是个利好。最近是消费品上市的高峰期，后面还有喜茶、奈雪等消费品牌上市，对于企业本身来说有很好的助推，但是基于一轻旗下的品牌都属于老品牌，也需要及时更新产品去融合新一代消费者的需求。目前来看，吃老本的产品更多一些，对长期增长不利。