

盈方微重组事项未获通过 对于下一步重组事宜 董秘称以公告为准

■本报记者 李万晨

11月2日晚间，盈方微发布重组事项未获证监会重组委通过公告。

11月3日，盈方微以跌停开盘。不过，盈方微从跌停板拉升了14.17%，当日收盘报9.99元/股，比前一个交易日上涨2.78%。

对于公司下一步重组事宜，《证券日报》记者采访了公司董秘王芳，其表示，以公告为准。

历时一年半 重组事项未获通过

盈方微公告显示，重组事项之所以未获通过，主要是申请人未充分说明本次交易不存在损害上市公司股东合法权益的情形，不符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条的相关规定。

盈方微此次重组方案几经修订，历时一年半时间。方案显示，盈方微拟采用发行股份的方式向芯投资购买其持有的华信科39%的股权及

World Style 39%的股权，向上海瑞顺购买其持有的华信科10%的股权及World Style 10%的股权。截至评估基准日2020年12月31日，华信科和World Style股东全部权益账面价值32948.85万元，评估值128949.22万元，评估增值率291.36%，49%股权的转让价格63185.12万元。业内人士猜测，该资产评估值过高，从而可能损害中小股东利益或是重组未获通过的主要原因。

事实上，本次交易前，盈方微已持有华信科51%股权、World-Style 51%股权，本次交易如果完成后，华信科及World Style将成为上市公司全资子公司。华信科及World Style资产，为盈方微重新上市起到了关键的作用。盈方微因2017年、2018年、2019年连续三年经审计的净利润为负值，2019年4月24日起，被实施退市风险警示，2020年4月7日起被暂停上市。

为扭转困局，2020年7月份，盈方微向绍兴舜元出售了岱盈科技100%股权及拥有的对岱盈科技及

其下属子公司的债权组成的资产包，交易价格为6.14万元。2020年9月份，盈方微进行了重大资产重组，以6.01亿元的价格从春兴精工等处收购了华信科和World Style 51%的股权，进而进入了电子元器件分销业务领域。通过剥离亏损资产，以及置入新的资产，盈方微实现了扭亏。2020年和2021年，盈方微分别实现营业收入7亿元和28.9亿元，扣非后归母净利润分别为210.46万元和271.32万元。

恢复上市首日股价曾暴涨 后续发展仍面临挑战

2022年8月22日，暂停上市2年多的盈方微恢复上市受到资金追捧，交易首日股价从2.25元暴涨488.44%，最高触及13.25元/股，较停牌前的总市值18.38亿元暴涨最高至108.25亿元。但是，盈方微恢复上市后业绩仍然低迷，经营发展面临挑战。

盈方微主营业务包含两大业务

板块：集成电路芯片的研发、设计和销售、电子元器件分销双主业的经营模式。公司以全资子公司上海盈方微、控股子公司绍兴华信科为主体开展芯片的研发设计业务；通过控股子公司华信科及World Style开展电子元器件分销业务。

今年上半年，盈方微实现营业收入12.64亿元，同比下降7.24%，归属于上市公司股东的净利润574.18万元，同比增长657.60%；扣非净利润亏损452.11万元，同比下降752.38%，经营活动产生的现金流量净额-7672.61万元，同比下降1.23%。

事实上，控股子公司华信科及World Style开展的电子元器件分销业务为盈方微主要业务收入。12.64亿元营业收入中，集成电路芯片只有收入53.68万元，电子元器件分销业务收入12.54亿元，占总收入比重达到99.18%；毛利率方面，电子元器件分销毛利率6.51%，同比下降1.69个百分点。

盈方微还面临着高商誉风

险。因此前收购华信科和World Style 51%股权，盈方微的商誉价值达到4.55亿元，占到公司资产总额的30.39%，一旦华信科和World Style后续业绩表现不及预期，或将承受商誉减值的风险。

此外，截至今年6月末，盈方微资产负债率达到80.99%，应收账款为7.35亿元，占到公司资产总额的49.08%。

星图金融研究院研究员维佑接受《证券日报》记者采访时表示，芯片是国家重点发展的产业，政策支持力度大，业内公司可以借势实现更大的发展，所以市场对于这类概念板块公司的预期会比较高；芯片又是成长行业，估值容忍度也比较高，即便当前业绩平平，但不排除未来会出现新的技术突破从而扭转局势。不过，这种情况虽然正常但并不是绝对的健康，而且有可能对行业发展形成误导；也会对这类公司造成“不用发展主业也可获得市场资金”的错觉，对企业、行业的发展来说都是极为不利的。

欲售两家子公司 “老牌企业”力神电池加速资本运作突围

■本报记者 李春莲

动力电池“老牌企业”力神电池开启资本运作。

近日，中国诚通控股上市公司美利云发布公告称，正在筹划拟向天津力神电池股份有限公司（下称“力神电池”）发行股份、购买其分别持有的天津聚元新能源科技有限公司（简称天津聚元）和力神电池（苏州）（下称“苏州力神”）有限公司100%的股权。

若上述收购完成，美利云将跨入锂电池行业，而力神电池欲出售的两家子公司也将借壳美利云上。

新能源汽车产业链如火如荼，动力电池行业也迎来高景气周期。但近几年，力神电池发展却不尽如人意，装机排名有所下滑。

接受《证券日报》记者采访的业内人士表示，以宁德时代为代表的企业不断扩产，企业也加速分化。头部企业的优势越来越明显，而二线电池企业想要突围也愈发艰难。

力神电池欲售两家子公司

公告显示，本次交易的交易方式预计为发行股份购买天津力神分别持有的天津聚元和苏州力神100%的股权，同时可能向力神电池或其指定的第三方出售相关资产和负债，并将视具体情况在本次发行股份购买资产的同时募集配套资金。

据了解，作为国内产品线全、市场覆盖面广的老牌电池企业之一，力神电池深耕电池领域二十余载，拥有丰富的电池研发和生产经验。目前力神电池的主要业

务有消费类电池、动力电池和储能电池三大领域。

上述被收购的天津聚元是力神电池的全资子公司，成立于2022年5月11日，至今不满半年，是一家以从事研究和试验发展为主的企业。

苏州力神主要产品为新能源汽车锂离子动力电池，投资总额50亿元，产能有望超过10GWh，目标市场为华东地区高端车厂及新能源汽车示范城市。

作为中国诚通旗下的上市公司，美利云主要经营范围为云平台服务、云基础设施服务和云软件服务以及文化纸与特种纸的生产与销售。

若本次收购完成，美利云将直接跨界进入当前市场火热的动力电池行业。

对此，真锂研究首席分析师墨柯向《证券日报》记者表示，力神电池的圆柱电池集中在苏州基地，该业务相对不错，有利于美利云培养一个新的业务增长点。

电池企业持续扩张产能

作为老牌电池企业，力神电池早在2004年就开始筹划上市，但其上市之路颇为坎坷，三次冲刺上市均未果。

力神电池曾位居国内动力电池装机排名前十，也是中国首批参与供应储能电池的核心企业之一。但是近两年，相比其他动力电池企业，发展势头渐缓。

中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示，2022年1至9月份，我国动力电池累计装车量193.7GWh。其中，力神电池以装车量0.97GWh，占比0.5%，位列第14名。

价值的认可及未来持续稳定发展的信心。

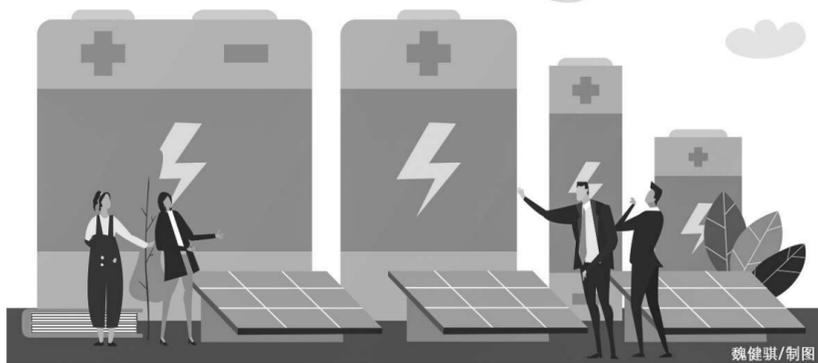
事实上，这已经是中广核集团近年来第三次抛出增持中国广核H股计划。《证券日报》记者查询中国广核公告发现，2020年3月26日至2021年3月25日、2021年4月26日至2022年4月25日，中广核集团分别增持中国广核1.84亿股、3.34亿股H股股份，分别占中国广核H股数量的1.65%、2.99%。

中国广核的AH溢价率较高，或许是中广核集团选择增持H股的原因之一。Wind数据显示，按照历史汇率，自2020年3月份以来，中国广核AH溢价率一直超过50%，最高曾

近日，美利云发布公告称，拟向天津力神电池股份有限公司发行股份

购买其分别持有的天津聚元新能源科技有限公司和力神电池（苏州）有限公司100%的股权

若上述收购完成，美利云将跨入锂电池行业



2020年，中国电科与中国诚通签订力神电池股权重组及划转协议，中国电科将持有的力神电池全部股权无偿划转给中国诚通。2021年1月份，中国诚通正式入主成为力神电池的大股东。

彼时，业界认为，中国诚通将会对力神电池的相关资产进行重新整合并进行资本运作。

今年1月28日，力神电池宣布完成动力电池首轮融资的增资认购协议签署，融资完成后动力电池整体估值近200亿元。

随着动力电池需求的不断增加，力神电池也在持续扩张产能。今年以来，力神电池已经开工3个百亿元级动力电池生产基地，总投资超364亿元，规划动力电池产能84GWh。

墨柯表示，力神电池出售完上述两家子公司后，集中精力做动力电池业务，未来大概率还是会冲刺上市，或者继续出售也能卖个好价钱。

但是，今年以来，宁德时代等头部企业都在大手笔扩张产能进一步抢占市场，欣旺达等二线电池企业也在加速追赶。对于力神电池来说，动力电池市场还有哪些机会？

11月2日，韩国研究机构SNE Research公布了2022年9月份全球电动汽车电池装车量数据。9月份，全球电动汽车电池装车总量为54.7GWh，同比增长61.2%。宁德时代以19.9GWh的装车量位居全球第一；LG新能源的电池装车量为8.8GWh，位列第二；比亚迪动力电池装车量为7.3GWh，位居

第三。

从上述数据可以看到，LG在9月份的电池装车量反超比亚迪，动力电池企业之间的角逐愈发激烈。

值得一提的是，在1至9月份的动力电池全球装机量中，中国动力电池厂商占前10中的6位，其中欣旺达增长率最高，为414.4%。对此，上海钢联新能源事业部动力电池分析师王学雷向《证券日报》记者表示，二线电池企业首先需要通过产能扩张实现规模效应；其次在目前产业格局下，供应链安全仍是下游用户关注的重点，二线电池企业可加强与下游用户的绑定。此外，二线电池企业可专注某些细分领域走市场差异化路线，比如储能、专用设备等等。

中广核集团增持1000万股中国广核H股 年内多家公司H股获控股股东增持

■本报记者 李昱丞

11月3日，中国广核发布公告称，公司控股股东中国广核集团有限公司（以下简称“中广核集团”）以自有资金总额约1627.52亿港元增持公司H股股份1000万股。

公告显示，本次增持前，中广核集团合计持有中国广核58.82%的股份，增持后合计持有中国广核58.84%的股份。并且，中广核集团计划在12个月内继续增持中国广核H股股份，累计增持比例不超过中国广核H股股份总数5%。

对于增持目的，中国广核表示，控股股东增持主要基于对公司

价值的认可及未来持续稳定发展的信心。

事实上，这已经是中广核集团近年来第三次抛出增持中国广核H股计划。《证券日报》记者查询中国广核公告发现，2020年3月26日至2021年3月25日、2021年4月26日至2022年4月25日，中广核集团分别增持中国广核1.84亿股、3.34亿股H股股份，分别占中国广核H股数量的1.65%、2.99%。

中国广核的AH溢价率较高，或许是中广核集团选择增持H股的原因之一。Wind数据显示，按照历史汇率，自2020年3月份以来，中国广核AH溢价率一直超过50%，最高曾

达到112%，大致相当于H股价格打五折。截至2022年11月3日，中国广核AH溢价率高达72%。

其实，在港股市场持续调整的背景下，不少上市公司H股性价比凸显，吸引大股东出手增持。据不完全统计，今年以来，中国交建、中国石化、四川成渝、上海医药等公司控股股东均宣布增持其H股股份。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任盘和林接受《证券日报》记者采访时表示，控股股东主动出手增持一方面增强H股投资人信心，另一方面也是以较低成本回收股权。

Wind数据显示，截至11月3日，147家同时发行A股、H股的上市公司AH溢价率平均价值达到133.77%，溢价水平较年初有所上升。例如，招商银行今年1月4日AH溢价率为-2.31%，此后溢价率逐渐上升并且由负转正，11月3日，其AH溢价率高达9.29%。

“AH股的基本面相同，价格的不同主要受流动性状况、投资者构成、投资者获取信息渠道以及投资者决策等因素影响。”承略资本合伙人徐混德接受《证券日报》记者采访时表示。

以中国广核为例，截至11月3日，其A股年内成交量达173.35亿

股，年换手率达到156.33%，而H股年内成交量为62.78亿股，年换手率为56.24%，交易活跃程度存在较为明显的差异。

“港股今年以来在预期下行与美元加息之下持续走低，导致个股股价承压。控股股东增持上市公司H股，实际上除了提升自身控制力之外，更多是以此举向市场传达看好未来的信心，促使股价回稳。”

IPG中国区首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示。

徐混德认为，目前，不少上市公司H股价格处在低位，公司是否回购、股东是否增持还取决于公司基本面和自身财务状况。

广电运通拟2.66亿元 收购中金支付90.01%股权

■本报记者 李昱丞
见习记者 李雯珊

11月3日晚间，广电运通发布公告称，拟通过公开摘牌方式收购中金支付有限公司90.01%股权，转让底价为2.66亿元。

业内人士表示，“广电运通作为央行数字货币工作组核心成员，已中标多家银行数字货币核心系统建设，形成一定的数字货币市场全链条建设能力。支付牌照是众多业务数字化基石，有利于继续扩大广电运通在数字货币业务竞争优势”。

中金支付成立于2010年，是一家专业从事互联网支付的第三方支付机构，专注于为B端企业客户提供支付服务及相关增值服务。目前，中金支付正向大数据、供应链金融、跨境支付等创新支付领域拓展。

“收购中金支付90%的股权，使得公司能够协同中金支付在B端支付领域的优势资源，以支付业务切入，进一步加强在银行及政府金融科技领域的布局，丰富产品及解决方案。”广电运通董秘接受《证券日报》记者采访时表示。

广电运通2022年前三季度实现营业收入47.82亿元，同比增长11.9%；实现归母净利润6.67亿元，同比增长10.2%。公司半年报显示，金融电子业务约占营业收入的54%，城市智能业务约占营业收入的44%。

“公司作为制造银行ATM机的主要厂商之一，随着移动支付普及，近年来一直在谋求与主业相关的转型，中间也走过弯路进行一些跨界的收并购，业绩受到了一定的影响。今年以来不少股权动作都是希望更多地聚焦主业发展。”广电运通控股股东广州无线电集团相关人士向记者表示。

根据Wind资讯不完全统计，截至2022年上半年，广电运通旗下参股或控股的子公司共有84家，其中大部分与金融电子、押钞业务相关，还有一定比例的参股或控股子公司与环保业务相关。

今年以来，广电运通转让相关参股或控股子公司的股权比较频繁。据悉，广电运通曾持有龙源环保约60.13%股权，龙源环保主要从事电镀污水处理业务。广电运通于9月2日发布公告称，拟将所持龙源环保33%股权转让予关联法人广州广电新兴产业园投资有限公司，转让价格为9267.42万元。股权转让完成后，公司仍持有龙源环保27.13%的股权。同日，公司公告称，子公司汇通金科拟将持有的汇通利通51%股权公开挂牌转让，拟挂牌底价为1047万元，股权转让完成后，公司不再持有汇通利通股份。

6月8日，广电运通将其持有的运通数字空间(北京)技术有限公司26%股权进行转让，拟以650万元作为挂牌底价，股权转让完成后，公司仍持有运通数字空间(北京)技术有限公司25%的股权。

针对年内比较频繁的股权转让情况，广电运通证券代表向记者表示，“转让龙源环保的相关股权是为了回笼资金并进一步聚焦主业发展。至于其他相关情况，请以公告为准，暂时不方便做过多的解释。”

翰宇药业与中国医药 达成全面战略合作协议 联手推进“抗感染”创新药营销渠道协同

■本报记者 李昱丞
见习记者 张军兵

11月3日，翰宇药业与中国医药签署《全面战略合作协议》，双方将在市场开发、项目合作、信息渠道等多维度开展全方位战略合作。据悉，本次合作主要是为了推进翰宇药业“抗感染”管线创新药未来上市后的营销全渠道协同工作。

本次战略合作协议签署后，翰宇药业可借助中国医药的平台提升自身产品的终端覆盖，致力于中国医药关联药店合作以及医保定点药店、医院合作药店、零售连锁的开发。双方将努力发展渠道增值业务，提高患者药品可及性，致力于以患者为中心的服务延伸。

翰宇药业证券部人士向《证券日报》记者表示，“此次合作能够充分发挥双方在行业平台、客户资源、专业技术等方面的优势，能帮助公司‘抗感染’药品在未来上市后实现快速创收。”

目前，翰宇药业推出的“抗感染”管线创新药三项产品已取得阶段性的进展。

资料显示，公司与中科院微生物所合作开发的HY3000新冠预防多肽鼻喷雾剂目前正在开展一期临床工作；与中国疾病预防控制中心病毒病预防控制所合作的HY3001多肽疫苗处于临床前研究阶段；与深圳国家感染性疾病临床医学研究中心及深圳市第三人民医院合作开发的HY3002家用快速型新型冠状病毒抗原检测试剂盒已提交国家药审中心进行注册申报。

作为预防新冠的明星产品HY3000多肽鼻喷雾剂何时上市？上市后能否帮助翰宇药业扭亏为盈？

“HY3000多肽鼻喷雾剂上市后带来的业绩增长是三项‘抗感染’药物中最值得期待的。相对国外已上市的高价新冠预防药物，翰宇药业研发的高性价比鼻喷类产品将更能获得市场青睐。”一位不愿具名的医药分析师向记者表示。

据其介绍，截至目前，全球范围内仅有一款用于新冠暴露前预防的中和抗体药物Evusheld获批上市，且国内定价高达13000元以上。

根据医药魔方数据库显示，截至2022年10月12日，中国新冠肺炎预防领域临床阶段的管线产品一共有19个，但多肽类药物只有翰宇生物和翰宇药业两家公司。

上述医药分析师表示，多肽鼻喷类药物给药方式友好，不需要经过体内代谢直接喷入鼻腔发挥作用，可以在病毒入侵人体的早期抑制病毒的侵袭。同时，多肽鼻喷类药物相对于其他产品通用性更强，能够避免新冠病毒变异株免疫逃逸。在疫情依旧反复的形势下，性价比优的多肽鼻喷剂未来仍有较多日常使用场景，预测此类产品市场规模接近百亿元。

上述公司人士向记者介绍，HY3000多肽鼻喷雾剂明年年初有望进入二期临床阶段，目前公司正在积极与国家药监局沟通协商，推荐药品上市进程，争取为抗疫事业贡献一份自己的力量。