

直击股东大会：

万科新管理层亮相 以时间换空间化解风险

■本报记者 李昱丞

6月27日，万科企业股份有限公司(以下简称“万科”)在深圳市盐田区召开2024年度股东大会。万科董事会主席辛杰、董事兼执行副总裁郁亮等高层出席，同时，万科执行副总裁李锋、华翠、李刚以及董事会秘书田钧等新管理层首次公开亮相，并对股东关心等问题进行回应。

辛杰表示，在大股东的全力支持下，万科将把握政策机遇，以时间换空间，坚持用改革的办法解决发展中的问题，在发展中化解风险。公司将动员各方力量，充分调配资源，竭尽所能、全力以赴，共同推动公司重归健康发展轨道。

管理团队共面挑战

回顾过去一年的重点工作，万科方面表示，2024年公司聚焦主业、全力自救。尽管经营端面临较大压力，但公司全力以赴保障队伍稳定、财务稳定和生产经营稳定，实现高品质交付超18万套住房，创新销售手段，销售回款率超100%。通过多渠道盘活，新增货值超400亿元，同时积极推进大宗交易，并获得金融机构的大力支持，融资模式稳步转型。

股东大会上，新管理层的亮相备受股东关注。今年年初，万科董事会及管理層发生大规模变动，大股东深圳市地铁集团有限公司(以下简称“深铁集团”)正式介入管理层。辛杰担任万科董事会主席，李锋、华翠和李刚履任万科执行副总裁，田钧成为万科董事会秘书。

辛杰表示，2024年万科经营确实经历了困难，原因在于“三高”发展惯性、资源过于分散等问题。为保护购房人、债权人、投资人的利益，公司充实经营管理力量，今年以来管理团队携手并肩，共同应对挑战。

展望未来，万科管理层表达了坚定的信心。信心一方面源于政策端的持续发力，托举房地产市场止跌回稳，市场信心不断增强，万科生产经营也保持稳定，1月份至5月份按期保质完成超2.6万套房交付，多地项目实现热销，经营性业务稳步增长。另一方面，万科拥有一支业务素质过硬、敬业精神强、能抗压的团队。



万科2024年度股东大会现场

“每一位股东都希望万科健康、稳定、可持续发展。万科将动员各方力量，充分调配资源，竭尽所能、全力以赴，共同推动公司重归健康发展的轨道，成为新时代房地产转型发展的优秀企业。”辛杰表示。

改革化险与融合发展并进

化险和发展将成为万科未来经营中两条并行的主线。深铁集团介入万科管理层后，持续加大了对万科的支持力度。今年6月7日，万科披露，深铁集团拟向公司提供借款，借款金额不超过30亿元。这是深铁集团年内第五次向万科提供股东借款，累计金额达148.52

亿元。中国民协新质生产力委员会秘书长吴高斌在接受《证券日报》记者采访时表示，深铁集团作为万科的大股东，通过提供借款支持，不仅帮助万科解决眼前的财务问题，还有助于双方在未来的业务合作中实现更深层次的协同发展。

“万科还将进一步加强与大股东深铁集团的融合发展，充分发挥双方资源优势，形成多元场景、多业态复合的城市服务新生态。”辛杰表示。

对于自身债务安排，万科表示，在各方支持和自身努力下，公司有信心、有能力应对挑战，将全力以赴争取妥善化解到期债务。据悉，在各方积极支持下，万科2024年完成了约197亿元境内外公开债券的兑付，2025年以来已偿付公开债超160亿元，2025年内已无境外公开债。

公司供图

在未来发展方面，万科表示，已在存量盘活方面形成系统性打法，通过提升产品力将盘活资源转化为真实销售，形成了“盘活—产品升级—热销回款—再投资”的正向循环，累计盘活可售货值超700亿元，实现新增销售超200亿元。经营服务业务将聚焦优势领域，巩固行业领先地位，着力培育和运用新质生产力，推动经营水平和发展质量提升。

辛杰表示，在多方支持下，万科将牢牢把握政策机遇，坚持用改革的办法解决发展中的问题，在发展中化解风险，通过战略聚焦、管理提升、经营提振、科技赋能、融合发展等措施，推动业务布局优化和结构调整，促进开发业务回归良性循环，经营服务业务稳步增长，提高不动产全周期运营能力，持续为客户提供“好产品”“好服务”。

宁德时代发布“全球能源循环计划”愿景 万亿元级全球电池回收市场蓝海可期

■本报记者 李 婷

6月26日晚间，宁德时代新能源科技股份有限公司(以下简称“宁德时代”)官微披露，近日，公司与艾伦·麦克阿瑟基金会(EMF)共同发布了“全球能源循环计划”愿景——推动电池循环经济全面落地，同时助力新电池生产彻底摆脱对原生矿产资源的依赖。

宁德时代副总经理、董事会秘书蒋理在发布会上表示，未来20年内，全球将有50%的新电池生产告别矿产开采。公司将以电池产业链为切口，进一步带动能源体系向高效、低碳、可持续方向系统转型。

据悉，“全球能源循环计划”是首个由中国企业发起的循环经济公益项目，同时也是首个覆盖新能源产业全产业链、政府、学术机构等多方力量的协作网络。

为实现这一愿景，“全球能源循环计划”四大行动纲领同步发布，为电池产业向循环经济全面转型指明方向，推动产业系统性变革。

四大行动纲领具体包括，重塑价值链体系，赋能电池全产业链低碳发展，重新推进并改造电池生态，实现系统性减碳与资源的高效循环利用；产品再设计，通过模块化设计和“易拆解优先”的设计原则，打造更耐用，易拆解回收、可梯次利用的电池产品；重构商业模式，重新定义电池的商业变现模式，从传统的产品销售转向换电、电池银行、共享车队等以共享服务为核心的新模式，最大化提升电池利用率；完善回收闭环，构建高效、规模化的回收体系，实现电池材料“循环再利用”从源头减少矿产依赖，打造可持续供应链。

蒋理表示，推动电池循环经济不仅需要技术突破，更需要产业链各方

开放合作，并与全球各国政策协同。下一步，宁德时代将支持基金会开展针对电池循环经济的系统性研究，探索不同国家和地区的转型路径，为全球能源转型提供可复制、可推广的循环解决方案。

据SNE reaserch(韩国电池和能源研究公司)预测，全球电池回收市场规模将在2030年达3780亿元，2040年或突破1.2万亿元。随着全球电池退役潮的临近和技术的成熟，电池循环利用正从环保议题转变为巨大的商业蓝海。

深圳市湾众咨询管理有限公司首席经济学家邱思翔向《证券日报》记者表示，此次“全球能源循环计划”愿景将助力相关企业和行业开辟第二增长曲线，电池银行、电池即服务(BaaS)、换电模式、V2G(车网互动)、共享车队、电池梯次利用(如用于储能)等业务将迎来更广阔的发展机遇。这些新兴商业模式将为产业链各环节带来全新增长点 and 利润来源，推动产业从线性经济向循环经济根本性转型。

除了企业自身努力，政策层面也在为电池回收利用行业提供支持。今年2月21日，国务院常务会议审议通过《健全新能源汽车动力电池回收利用体系行动方案》，提出当前我国新能源汽车动力电池已进入规模化退役阶段，全面提升动力电池回收利用能力水平尤为关键。

大东时代(深圳)信息咨询有限公司创始人罗焕塔在接受《证券日报》记者采访时表示：“尽管行业目前仍面临原材料价格波动、回收体系有待完善等挑战，但在政策、技术和市场需求的多重驱动下，电池回收利用新蓝海将加速实现，成为推动绿色能源发展的重要力量。此次愿景的发布，标志着电池循环经济正从理念迈入系统化实践的新阶段。”

梦网科技拟12.80亿元收购碧橙数字 进一步拓展服务深度广度

■本报记者 李 勇

历时近半年时间的持续推进，梦网云科技集团股份有限公司(以下简称“梦网科技”)在重大资产收购方面取得阶段性进展。据梦网科技6月26日晚间披露的收购草案，公司拟通过发行股份及支付现金的方式收购杭州碧橙数字技术股份有限公司(以下简称“碧橙数字”)100%股权，最终交易价格为12.80亿元。同时，梦网科技还拟向不超过35名特定投资者发行股份募集配套资金，总额不超过8.30亿元。

采取差异化定价安排

公告显示，本次交易采用收益法和资产基础法两种方法对碧橙数字100%股权进行评估，并选用收益法评估结果作为最终评估结论。根据收益法评估结果，截至2024年底，碧橙数字100%股权的评估值为13.12亿元，评估增值率164.91%。在扣除碧橙数字评估基准日后的现金分红3000万元后，各方协商后确定的最终交易价格为12.80亿元。

此外，本次交易拟募集配套资金不超过8.3亿元，扣除发行费用后的募集资金净额拟用于支付本次交易的合并对价及补充上市公司的流动资金。

值得关注的是，因是否承担业绩补偿义务不同，此次交易还采取了差异化的定价安排。其中，承担业绩补偿义务的碧橙数字实际控制人刘宏斌、冯星、杭州橙祥企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“杭州橙祥”)、杭州橙灵企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“杭州橙灵”)所持股份对应碧橙数字现金分红后的整体估值为13.84亿元，其余交易对方所持股份对应碧橙数字现金分红后的整体估值为11.20亿元。

公告显示，承担业绩补偿义务的碧橙数字实际控制人刘宏斌、冯星、杭州橙祥、杭州橙灵因本次交易取得的梦网科技股份将根据标的公司业绩实现情况或补偿义务履行情况逐年解锁。补偿义务人承诺碧橙数字2025年至2027年历年净利润分别不低于0.9亿元、1.08亿元和1.25亿元。

“近来很多重组案例中，都出现了差异化的定价安排，主要影响因素包括交易对手方的身份、入股时间及价格的不同，以及所承担的责任义务及需求差异等。”深圳市优品投资顾问有限公司投资顾问李鹏岩向《证券日报》记者表示，“重组收购中，主要考虑的是标的资产整体作价是否公允，差异化定价一般为标的方股东内

部利益调整，正常不会损害上市公司及中小股东的利益。同时，差异化定价通过灵活利益调整，可以更好地平衡各方诉求与利益，满足交易方多样化需求，有助于更快推进交易，提高重组效率。”

有助于提升盈利能力

梦网科技是国内领先的云通信服务商，经过多年发展，公司已建立起为客户提供多格式、跨平台、低延时、广覆盖的综合云通信平台服务能力。

此次收购标的碧橙数字是行业内领先的电子商务综合服务商之一，拥有天猫六星经营服务商和抖音钻石品牌服务商认证。碧橙数字还取得了策略中心服务商和数据银行服务商资质，是行业内为数不多的同时具备上述认证和资质的电子商务综合服务商。

公告披露的合并利润表数据显示，2023年和2024年，碧橙数字分别实现营业收入12.81亿元和13.63亿元，分别实现归母净利润9685.50万元和7418.44万元，展现出较强的盈利能力。

“碧橙数字在电商运营、数字营销等领域表现突出，拥有强大的电商服务能力和丰富的品牌客户资源。”数字经济学者、壹通数字技术首席公关官罗富国认为，梦网科技此次收购意义重大，将助力公司拓展业务边界，实现云通信与电商服务的深度融合。一方面，梦网科技可借助碧橙数字的电商渠道，为电商客户提供更全面的数字化服务，提升客户黏性和价值；另一方面，碧橙数字的客户端资源将为梦网科技带来新的业务增长点，促进双方业务协同发展，提升公司的综合竞争力和盈利能力，为未来发展注入新动力。

在李鹏岩看来，并购重组是企业优化资源配置、实现价值发现与价值创造的重要方式，特别是围绕主业、注重产业协同和价值创造的高质量并购，可以让企业快速获得优质资产，提升整体盈利能力，为上市公司发展带来极大助力。

梦网科技在公告中表示，交易前，公司采取企业云通信单主业发展模式。通过本次交易，碧橙数字将成为公司的全资子公司，有效拓展上市公司服务的广度和深度，优化业务结构。碧橙数字业务与公司具有一定协同性，公司将获得新的业务增长点，有利于增强盈利能力和抗风险能力，从而创造效益回报股东。此次交易符合公司的发展战略。

小米YU7预订火爆 投资者互动平台相关问询激增

■本报记者 刘 钊

6月26日晚间，小米科技有限责任公司(以下简称“小米”)创始人雷军在“人车家全生态”发布会上揭开了小米首款SUV车型YU7的神秘面纱。这款定位中高端市场的智能电动SUV以25.35万元的起售价入市，迅速引发消费市场与资本市场的双重震动。发布后仅3分钟，大定订单便突破20万辆，1小时内飙升至28.9万辆，截至6月27日16时11分，小米YU7的锁单量已达24万辆。

这一数据不仅刷新了新能源车型预售纪录，也在资本市场掀起产业链狂欢。6月27日港股市场，小米集团-W盘中触及61.45港元/股的历史高点，最终收报于58.95港元/股，总市值达1.53

万亿港元。A股市场上，小米汽车产业链相关上市公司也迎来上涨。截至当日收盘，电工合金、模塑科技、和而泰等3只个股涨停，泓淋电力、创新新材等个股涨幅居前。

小米YU7的订单量远超预期。按照小米现行销售规则，消费者支付5000元定金后，系统会生成待锁定车辆订单(排产顺序以锁单顺序为准)，但消费者仍需手动锁定订单，7天犹豫期内可修改配置。犹豫期结束后，订单将自动锁定，定金不退，且不可修改配置。尽管交付周期已排至8月份首批交付，但订单增速未见放缓迹象。这种市场热度对小米汽车制造体系形成了巨大压力——当前北京一期工厂的最大月产能仅3万辆，需同时承担SU7与YU7双车型的生产任务。

蓝帆医疗心脑血管业务竞争力凸显 后续将有更多产品获批

■本报记者 王 僊

6月27日晚间，蓝帆医疗股份有限公司(以下简称“蓝帆医疗”)发布公告称，公司心脑血管事业部旗下子公司德国NVTGmbH研发的新一代可回收导管主动脉瓣置换术(TAVR)输送系统IMPERIA™获得欧盟CE认证。

蓝帆医疗有关负责人对《证券日报》记者表示，这标志着公司在心脑血管介入全领域解决方案的全球布局得到进一步完善，将对公司的经营发展产生积极影响。

近年来，蓝帆医疗加速向高端医疗器械领域拓展，产品矩阵延伸至冠脉支架、药物球囊、心脏瓣膜等一批高端医疗器械产品。尤其在近期内国外医疗器械领域政策频出的背景下，蓝帆医疗心脑血管业务的竞争力进一步凸显。

蓝帆医疗有关负责人表示，此次公

司旗下可回收TAVR系统正式获得欧盟CE认证并上市，将为公司TAVR产品在海外临床应用提供重要支撑，同时也为后续相关产品在国内的上市奠定基础，助推其商业化实现进一步突破。而此次恰逢行业巨头波士顿科学公司宣布退出全球TAVR业务，蓝帆医疗有望抓住机遇，争取市场份额，重塑市场格局。

该负责人表示，自2018年通过跨国并购实现转型升级，搭建起高端医疗器械的跨国平台以来，蓝帆医疗以临床需求为导向，持续推进冠脉介入医疗器械产品的研发，从冠脉药物洗脱支架到“介入无植入”的药物球囊，从普通球囊到冲击波球囊、乳突球囊等特殊球囊，不断推动细分领域的国产化进程。

今年一季度，公司新产品持续放量，心脑血管事业部单季度收入超3.6

亿元，同比增长约26%，净利润实现较大幅度增长。

据前述公司负责人介绍，2024年公司在海外的BioMC™冠状动脉微导管和RISE™SC PTCA球囊扩张导管成功获得欧盟CE认证，后续两款产品也将引入国内。2025年2月份，公司心冠动脉乳突球囊经过中国国家药监局审查批准，获得了国内医疗器械注册证，正式在国内上市。今年6月份，公司不仅宣布旗下可回收TAVR系统正式获得欧盟CE认证并上市，公司投资孵化的外周介入板块上海博脉安医疗自主研发的龙卷锋™外周刻痕球囊扩张导管也正式获批上市。

根据公司在心脑血管研发层面的布局，蓝帆医疗后续将有更多产品陆续获批，过去几年的大笔研发投入将进入收获期。

近日，国家药监局审议通过《关于

优化全生命周期监管支持高端医疗器械创新发展的举措》，要求全力支持高端医疗器械重大创新，促进更多新技术、新材料、新工艺和新方法应用于医疗健康领域。6月16日，国家药监局综合司发布《关于优化创新药临床试验审评审批有关事项的公告(征求意见稿)》，推出创新药临床试验“30日快速审批通道”，旨在进一步支持以临床价值为导向的创新药研发，提高临床研发质效，推动我国医药产业高质量发展。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示，在国内政策支持高端医疗器械创新发展的背景下，蓝帆医疗可以充分利用政策红利，加大在高端医疗器械领域的研发投入。凭借已积累的技术和经验，公司能够更快地推出符合市场需求的新产品，提升在国内市场的竞争力。