

东贝B筹划“B转A” 新一轮B股改革潮起？

考虑到东贝集团还拥有其他产业链相关资产，其拟采取的交易方式很可能和东电 B 股转 A 的方案类似，最终实现东贝集团的整体上市。在 A 股改革风起云涌的大背景下，东贝 B 股此次启动转 A 方案，或将对市场上其他 B 股公司产生激励作用。

●记者 邵好 ●编辑 邱江

时隔 3 年多之后，中国资本市场历史上第四个纯 B 转 A 方案将现身。

东贝 B 股 5 月 15 日晚间发布公告称，控股股东东贝集团正在筹划向除东贝集团以外的全体股东发行 A 股股票，并以换股方式吸收合并东贝 B 股事宜。目前，东贝集团仍是有限责任公司，但已召开创立大会进行股改，尚待办理工商登记相关手续。

在此之前共有 3 起纯 B 转 A 案例，分别为 2013 年东电 B 股转为现在的浙能电力、2015 年新城 B 股转为现在的新城控股、2016 年阳晨 B 股借道城投控股转 A。此次东贝 B 股宣布启动“B 转 A”，或意味着新一轮 B 转 A 股潮开启。

大股东实力雄厚

东贝 B 股于 1999 年 7 月 15 日登陆 B 股，是国内产品品种、规格齐全且功率跨度大的压缩机生产厂家。上市至今，公司一直保持盈利状态，2017 年至 2019 年归母净利润分别为 0.83 亿元、1.1 亿元和 1.37 亿元，同期营收分别为 37.89 亿元、42.74 亿元及 46.18 亿元。

东贝 B 股的控股股东是东贝集团，截至今年 3 月 31 日，东贝集团持有东贝 B 股 1.176 亿股股份，占总股本的 50.04%。

从业务角度来看，东贝集团的规模明显大于东贝 B 股。官方资料显示，东贝集团是以研发、生产制冷压缩机、商用制冷机械、各类铸件为主营业务的大型企业集团，总部位于黄石经济技术开发区，分别在大冶罗桥、黄石黄金山开发区、安徽芜湖、江苏宿迁建有生产基地。旗下拥有黄石东贝电器股份有限公司（即东贝 B 股）、黄石东贝制冷有限公司、黄石东贝铸造有限公司、芜湖欧宝机电有限公司、东贝机电（江苏）有限公司等 5 家子公司。

2018 年，东贝集团累计实现主营收入 77.07 亿元，同比增长 6.9%（剔除新能源电站项目因素，同比增长 11.4%）；实现利税 4.02 亿元，同比增长 17%；外贸出口 1.82 亿美元，同比增长 21.9%。主导产品压缩机产销量超 3000 万台，增长幅度高出同行业近 3 倍，成为单个品牌全球第一。

史上有过 3 例纯 B 转 A

由于种种原因，B 转 A 案例在市场上并不多见，最早的是东电 B 股转 A 成为浙能电力。

2013 年 2 月，东电 B 股宣布启动 B 转 A 方案，控股股东浙能电力拟向东电 B 股除浙能电力以外的全体股东发行 A 股股票，以换股吸收合并方式合并东电 B 股，并在上交所上市。由于换股价格等因素，该交易几经波折，最终于 2013 年 12 月完成，成为“B 转 A”第一单。

此后，更多 B 股探索转 A 路径。2015 年 12 月，新城 B 股完成转 A，变身新城控股进入 A 股市场。

于 2016 年 12 月完成的阳晨 B 股转 A 的方案更加复杂。彼时，上海城投拥有两个上市平台——城投控股、阳晨 B 股，按照方案，城投控股向阳晨 B 股全体股东发行 A 股股份，以换股方式吸收合并阳晨 B 股；同时，安排下属全资子公司环境集团承继及承接阳晨 B 股的全部资产、负债、业务、人员及其他一切权利与义务，然后分立出来申请在上交所上市。

除了上述纯 B 股转 A 的案例，市场上还出现过一些“A+B”公司 B 股转 A 的方案。例如，招商蛇口发行 A 股，吸收合并招商地产 A、B 股，从而实现 B 股转为 A 股。

此外，万科、中集集团均实现“A+B”公司的 B 股转 H 股，这也被视为解决 B 股问题的方式之一。

或引发其他 B 股公司效仿

2012 年下半年，由闽灿坤 B 退市危机和中集集团 B 股改革引发的 B 股出路大讨论和实践让人记忆犹新。此后，中集集团、万科、浙能电力等方案相继出炉，令市场对 B 股这一历史遗留问题的解决充满期待。

从操作方案来看，几乎每个方案都各具特色：根据是否为“A+B”、大股东是否有另一上市平台、大股东资产是否充裕等不同条件，这些上市公司设计了特点明显但又切合实际的方案。当然，它们都有一个共同点——大股东提出的方案要充分考虑中小股东的利益，如果不能注入足够优质的资产，或让渡的利益不够，这些方案往往难以通过股东大会。

回到此次东贝 B 股转 A 的方案上，考虑到东贝集团还拥有其他产业链相关资产，其拟采取的交易方式很可能和东电 B 股转 A 的方案类似，最终实现东贝集团的整体上市。

在 A 股改革风起云涌的大背景下，东贝 B 股此次启动转 A 方案，或将对市场上其他 B 股公司产生激励作用。目前，沪深两市共有 96 只 B 股，其中不少股价长期低迷，甚至处在退市的边缘。

东洋 B 在 5 月 11 日发布公告称，公司股票已连续 20 个交易日收盘价格均低于每股 1 元人民币面值。根据有关规定，公司股票自当日开市起停牌，深交所将自公司股票停牌起十五个交易日内作出公司股票是否终止上市的决定。



股价连续涨停遭问询 轴研科技透底中芯订单不足万元

●王乔琪 ●编辑 邱江

在股价连续 8 个涨停和深交所火速问询后，被冠以“中芯供应商”概念的轴研科技终于吐露实情：自 2019 年至今，子公司三磨所从中芯国际下属子公司获得的订单未超过 1 万元。

这样充满戏剧性的桥段，源自 2 月 26 日的一则消息。当时，轴研科技在投资者互动平台透露，子公司三磨所半导体行业客户涵盖华天科技、长电科技、通富微电、日月光、赛意法等，生产的砂轮产品对中芯国际下属子公司有大批量供货。

随着 5 月 5 日中芯国际发布公告称其有意登陆科创板，被冠上“中芯供应商”概念的轴研科技股价从 5 月 6 日起一路飘红，连续 8 个交易日收获涨停板，从每股 5.57 元涨至 11.95 元，涨幅高达 114.54%，市值飙升

30 多亿元。

5 月 14 日午间，深交所向轴研科技下发问询函，要求公司补充说明对中芯国际下属子公司的具体供货产品，相关业务近两年又一期营业收入及占当期总营业收入的比重、毛利率情况、在手订单情况。

同时，针对轴研科技在股价异动公告中透露的“公司拟发行股份募集资金，该事项目前处于前期论证阶段，尚存在较大的不确定性”，深交所要求公司自查是否已就该事项做好内幕信息保护工作，以及是否以非信息披露渠道透露内幕信息，并提交内幕知情人近 3 个月的买卖股票情况。

5 月 15 日晚间，轴研科技回复问询函称，自 2019 年至今，子公司三磨所从中芯国际下属子公司获得的订单未超过 1 万元。2018 年、2019 年，三磨所在半导体领域收入分别为 5073 万元、6137 万元，占总

营收的比重均不足 3%。今年一季度，这一营收数据为 1621 万元，占比为 4.59%。截至 5 月 13 日，三磨所在半导体领域的在手未执行订单金额为 467 万元。

公司称，经自查，公司不存在通过非信息披露渠道透露内幕信息的情形，不存在违反公平披露原则的事项。

就轴研科技股价近期异动，深交所所在 15 日发布的最新市场交易监管动态中对其“点名”，同时称对连续多日涨幅异常的轴研科技持续进行重点监控，并及时采取监管措施。

公开资料显示，轴研科技主要业务涵盖轴承行业、磨料磨具行业及相关领域的研发制造、行业服务与技术咨询、贸易服务等，主要产品为精密及特种轴承、超硬材料及制品、行业装备和检测试验仪器等。三磨所为轴研科技磨料磨具板块的运营主体，是我国磨料磨具行业唯一的综合性研究开发机构。



海优新材、通源环境上市申请获受理

●记者 祁豆豆 ●编辑 邱江

新三板不断向科创板输出“生源”。5 月 15 日，上交所受理上海海优威新材料股份有限公司（简称“海优新材”）、安徽省通源环境节能股份有限公司（简称“通源环境”）科创板上市申请。至此，科创板受理企业达到 290 家。这两家企业均来自新三板。

海优新材是从事特种高分子薄膜研发、生产和销售的高新技术企业。公司以薄膜技术为核心，长期立足于新能源、新材料产业，致力于为客户提供中高端薄膜产品。公司主要产品为透明 EVA 胶膜、白色增效 EVA 胶膜、多层共挤 POE 胶膜及玻璃胶膜等薄膜产品。

据了解，公司 2015 年 1 月挂牌新三板，2016 年 10 月接受上市辅导。当时，公司表示，未来公司如提交首次公开发行股票的申请文件并获得受理，公司将就此向全国中小企业股份转让系统申请股票暂停转让。不过，此后上市进程并无下文。4 年之后，海优新材终于如愿冲刺科创板。

公司营业收入呈现快速增长的态势。2017 年至 2019 年，公司分别实现营业收入 6.44 亿元、7.15 亿元、10.63 亿元，归母净利润分别为 3532.66 万元、2761.6 万元、6688.05 万元。根据公司产品的销量及《2018–2019 中国光伏产业年度报告》披露的行业公开数据推算，2018 年度公司产品（含合资公司）的全球市场占有率为 10.91%，国内市场占有率为 15.07%。

据悉，公司利用核心技术，研发高强度低雾度 EVA 胶膜技术以替代现有产品，积极拓展产品的各类应用场景。公司的其他特种高分子膜已实现小批量出口，并已与耀皮玻璃、福耀玻璃等多家玻璃行业龙头厂商达成合作关系。

本次公司拟募资 6 亿元，投向年产 1.7 亿平方米高分子特种膜技术改造项目，以及补充流动资金及偿还银行贷款。

李民、李晓昱夫妻合计直接持有公司 45.64% 股份，并通过海优威投资、海优威新投资间接控制公司 5.06% 股份，合计控制公司 50.70% 股份，为公司控股股东、实际控制人。

通源环境是一家专注于固废污染阻隔修复、固废处理处置和水环境修复业务的高新技术企业。依托自主研发的固废污染阻隔修复系统构建、污泥高干脱水炭化处理处置、河湖底泥一体化处理处置等核心技术体系，公司主要为地方政府部门及下属单位、大型企业等客户提供集方案设计、装备研制、项目建设、运营服务为一体的环境整体解决方案。

在挂牌新三板期间，通源环境曾于 2016 年 12 月接受上市辅导，之后也无下文。

此次“报考”科创板，公司亮出了不错的“成绩单”：2017 年至 2019 年分别实现营业收入 4.23 亿元、5.97 亿元、7.74 亿元，归母净利润分别为 1675.99 万元、5709.33 万元、8656.1 万元。

本次公司拟募资 4.65 亿元，投向技术中心建设项目、补充流动资金项目。

杨明直接持有公司 60.13% 的股份，并通过源通投资间接控制公司 12.11% 的表决权股份，合计控制公司 72.24% 的表决权股份，为公司控股股东、实际控制人。

两科创板公司业绩说明会上谈“智能”

●林淙 ●编辑 邱江

“焊接等加工工艺水平不断提升；装备智能化水平越来越高；数字化设计、数字化仿真及数字化车间等实现深度应用。”这是瑞松科技副董事长兼副总裁刘尔彬对机器人系统集成行业给出的趋势判断。

5 月 15 日，两家科创板公司瑞松科技与瀚川智能 2019 年度业绩说明会在上证路演中心举行。面对投资者的热切提问，两家公司高管在长达 3 个小时的交流中——作答。

瑞松科技是一家专注于机器人系统集成与智能制造领域的企业，公司产品除主要应用于汽车行业外，还扩展到 3C、机械、电梯、摩托车、船舶等其他领域。瀚川智能则是一家专业的智能制造装备整

体解决方案供应商，主要从事汽车电子、医疗健康、新能源电池等行业智能制造装备及工业互联网软件系统的研发生产。

瑞松科技董事兼副总裁颜雪涛“晒出”了一张颇有分量的客户名单。据介绍，公司长期服务丰田、本田、三菱、马自达、广汽乘用车、广汽新能源、日立电梯、五羊本田、中集集团、中船黄埔等品牌企业，并为各行业提供机器人与智能制造生产线及工艺技术解决方案。

瀚川智能董事长、总经理蔡昌蔚称，2019 年度，公司在汽车电子行业加强与下游重点客户的合作，巩固和提升了竞争优势，积累了一定订单。受疫情和汽车产业下滑影响，今年汽车电子智能制造业务可能面临挑战，但依旧会有一定体量。通过开拓国内市场，在新能源电池（锂电池、氢燃料电池）、医疗健康（口罩机、体外诊断、药械

结合）、工业互联网以及消费电子等领域的智能制造业务新订单，将对公司今年的业绩增长起到较好的支撑和补充作用。

对于瀚川智能在工业互联网领域的布局，蔡昌蔚也在说明会上给出了更具体的阐释。据介绍，公司从 2016 年开始组建工业互联网软件研发团队，2019 年开始进入产品化和市场推广阶段。目前，公司的工业互联网业务有水滴互联和水滴智造两大产品线，为离散型制造业客户提供一站式智能生产运营软件解决方案，形成了从工业现场实时数据接入，工业大数据仓库、工业智能数据分析及可视化的全流程工业数据智能产品。

在此基础上，蔡昌蔚强调，瀚川智能还将继续保持软件业务的研发创新投入，以实现产品线完善和软件技术迭代升级。

大基金二期 拟15亿美元增资中芯南方

●记者 李兴彩 ●编辑 邱江

中芯国际 5 月 15 日晚间发布公告称，5 月 15 日，中芯控股及中芯上海订立股份转让协议，中芯上海将其持有的中芯南方全部股权转让给中芯控股，对价为 1.55 亿美元。本次转让完成后，公司通过中芯控股持有中芯南方 50.1% 股权。

同日，中芯控股与国家集成电路产业投资基金（简称“大基金”）、国家集成电路产业投资基金二期（简称“大基金二期”）、上海集成电路产业投资基金及上海集成电路产业投资基金二期订立新合资合同及新增资扩股协议。根据新的合同及协议，各方对中芯南方的投资总额为 90.59 亿美元，其中以注资方式出资合计 65 亿美元。

具体来看，中芯控股承诺出资 25.035 亿美元并在新合资合同订立前完成出资 17.535 亿美元；上海集成电路产业投资基金、大基金承诺并已分别完成出资 8 亿美元、9.465 亿美元；大基金二期、上海集成电路产业投资基金二期承诺分别向中芯南方注资注册资本 15 亿美元、7.5 亿美元，目前未完成出资。

本次增资完成后，中芯南方的注册资本将由 35 亿美元增加至 65 亿美元，中芯国际、大基金、大基金二期、上海集成电路产业投资基金、上海集成电路产业投资基金二期分别持有中芯南方 38.515%、14.562%、23.077%、12.308%、11.538% 的股权。本次对中芯南方增资事项尚需提交股东特别大会批准。

财务数据显示，截至 2019 年 12 月 31 日，中芯南方的总资产及总权益分别约为 39.42 亿美元、33.93 亿美元。

目前，大基金通过其全资子公司鑫芯（香港）投资有限公司持有中芯国际约 15.02% 股权。

“收官之星”计划下月发射 北斗系统即将全面建成

●记者 韩远飞 ●编辑 邱江

北斗系统即将全面建成。近日，中国卫星导航系统管理办公室主任冉承其在接受央视采访时透露，计划在下个月发射最后一颗北斗卫星，这是我国北斗三号系统的“收官之星”。

冉承其介绍，北斗三号系统的最后一颗卫星，是一颗地球静止轨道卫星，目前卫星和火箭都已进入发射场，正在进行发射前的各项准备工作，预计会按计划推进实施。

北斗三号系统是我国北斗卫星导航系统建设的第三步，建成后将面向全世界提供服务。冉承其表示，随着这颗卫星发射完成，在今年适当的时候，会对外宣布全球系统的建成，北斗的服务将会全面开通，为世界卫星导航带来新的亮点。

北斗系统建设遵循循序渐进的原则，按照三步走的总体规划分步实施。1994 年，北斗一号系统工程建设启动，截至 2003 年底，共发射 5 颗卫星；2004 年，北斗二号系统工程建设启动。北斗三号系统于 2009 年开始建设。建设完成后，北斗将为全球用户提供定位导航授时、全球短报文通信和国际搜救服务，同时可为中国及周边地区用户提供星基增强、地基增强、精密单点定位和区域短报文通信等服务。

北斗三号布局完成后，北斗系统将进一步拓展卫星导航市场规模。目前国内北斗导航相关企业 269 家，涵盖上游基础类产品、中游终端集成和下游系统集成应用 3 个关键环节。冉承其此前曾表示，中国卫星导航业产值 2020 年将超过 4000 亿元，其中北斗系统将拉动超过 3000 亿元规模的市场份额。

神州数码 首个鲲鹏产品基地投产

●邱德坤 ●编辑 邱江

5 月 15 日上午，神州数码首个基于鲲鹏处理器的自主品牌服务器和 PC 生产基地——神州鲲泰厦门生产基地在厦门市集美区落成投产。

神州数码介绍，神州鲲泰厦门生产基地将主要生产搭载鲲鹏处理器的神州鲲泰系列 PC 和服务器产品。目前，神州鲲泰厦门生产基地已建成两条智能化产线，采用全球领先的智能制造技术和精益生产管理模式，并应用多项神州数码自主研发的支撑系统，可根据客户需求差异，进行敏捷、高效的柔性化生产，预计年产量 40 万至 60 万台。

作为厦门本地首个自主品牌的 PC 和服务器生产基地，神州鲲泰厦门生产基地的落成投产对厦门意义重大。近日，厦门市出台《培育鲲鹏计算产业促进数字厦门创新发展的指导意见》，再次强调要以整机制造为核心，加速推进鲲鹏计算产业的发展。

神州数码董事长兼总裁郭为称，厦门近期出台的指导意见，将再度加快数字经济融合发展的步伐。神州数码与华为的合作也在多个领域持续升温，并不断孵化新的产业合作。

2019 年以来，神州数码积极推动基于鲲鹏处理器的软硬件适配、打造鲲鹏超算中心等标杆项目，已成为率先参与鲲鹏计算产业生态的重要合作伙伴之一。华为整机合作运营支持部总经理尹飞军认为，神州数码是与华为全方位合作的核心伙伴，已在全产业链展开多年合作。基于强大的生产制造能力、集成能力、渠道生态基础，神州数码孵化基于鲲鹏处理器的产业有非常大的优势。