

徐工机械大股东逾210亿元混改落地 工程机械板块整体上市目标明确

◎朱翔 ◎编辑 祝建华

工程机械行业的火爆，在徐工机械大股东徐工集团工程机械有限公司（下称“徐工有限”）混改一事上得到印证。9月22日晚间，徐工机械公告详细披露了徐工有限混改结果，通过股权转让和增资扩股的方式，合计引资210.6亿元。混改后，公司实际控制人徐工集团持有徐工有限的股权从100%降至34%，但公司实际控制人不会发生变更，仍为徐工集团。

引资规模超预期

22日，徐工有限混改战略投资者签约仪式在江苏南京举行。徐工有限此次混改通过股权转让和增资扩股的方式，合计引资210.6亿元。其中，徐工集团将其持有的徐工有限18.41%、8.59%、6.14%分别转让给江苏省国信集团有限公司、建信金融资产投资有限公司、交银金融资产投资有限公司，转让总价54亿元。

此外，徐工有限与上海胜超股权投资合伙企业（有限合伙）、嘉兴金石彭衡股权投资合伙企业（有限合伙）、国家制造业转型升级基金等12名战略投资者及员工持股平台徐州徐工金帆引领企业管理咨询合伙企业（有限合伙）签订增资协议，合计获得增资156.6亿元。

徐工有限增资项目于6月24日挂牌，8月20日摘牌。早在9月5日，徐工机械在投资者互动平台上透露，徐工有限增资项目“投资者报名踊跃，处于超募状态”，徐工有限将按照增资合同约定开展竞争性谈判遴选最终投资者。

徐工集团投资管理部部长助理王帅介绍，增资扩股项目于今年4月份启动，6月在江苏省产权交易所挂牌，“在时间紧、任务重，加上疫情防控的情况下，募集到这样的资金规模，其实超出我们的预期。”

国家级基金战略入股

徐工有限此番混改一大亮点是获得了国字头基金战略入股。据披露，国家制造业转型升级基金此次出资9.56亿元，获得徐工有限3%股权。该基金由财政部联合19家企业发起，总金额1472亿元，主要扶持高档数控机床、机器人、工程机械等高端装备，新材料、零部件、元器件等制造业基础领域的龙头公司。

“产业、战略的协同是此番混改最重要的初衷之一，也是战略投资者遴选的重要标准之一，所以我们非常重视引入产业链上的战略投资者。”王帅表示。此外，上海胜超股权投资合伙企业（有限合伙）GP和LP的最终出资人包括上海国盛资本等；穿透嘉兴金石彭衡股权投资合伙企业（有限合伙）的股权其出资人包括中信证券、阳光城、百隆东方、广州发展等。

工程机械板块整体上市目标明确

据了解，徐工有限目前几乎囊括了徐工集团最为核心的主业——工程机械板块，比如挖掘机机械、塔式起重机、混凝土机械，以及新培育孵化的矿业机械等。作为徐工有限旗下上市公司，徐工机械涵盖起重机械、土方机械、筑养路机械、桩工钻孔、铁路装备等业务。此番引入战略投资者为何不在上市公司层面进行？

王帅介绍，徐工机械并不能完全代表徐工集团在工程机械行业的地位。徐工集团仍有许多优质的产业板块未注入上市公司，如果仅在上上市公司层面引入战略投资者，不能体现改革的高度、层次与深度。王帅透露，混改后，徐工集团核心的工程机械板块整体上市的目标已经明确，具体通过什么样的方式仍待未来进行策划、研究和设计。

■董事长专访

从特色原料药到制剂 奥锐特升级产业链不走寻常路



奥锐特董事长 彭志恩

◎记者 祁豆豆 ◎编辑 祝建华

9月21日，主营特色原料药及医药中间体的奥锐特登陆上交所上市，为A股市场送来又一名来自浙江的原料药企业。不同于大宗原料药，因结构复杂、生产工艺流程较长，特色原料药往往具有较高的技术准入壁垒。得益于化学专业出身，且具有丰富的对外贸易经验，奥锐特董事长彭志恩精准地将创业的赛道锁定于特色原料药，并与多家世界知名的制药企业建立了长期稳定合作关系，较早地进入优质客户的合格供应商梯队。

在上游深耕特色原料药多年后，奥锐特逐渐将目光投向产业链下游制剂领域。“凭借研发和市场优势，公司优化整合现有资源，开发出具有高技术门槛、高附加值的产品，并逐步开展制剂药品研究生产，推动产业链升级。”彭志恩在接受记者专访时说，上市是奥锐特发展史上的一次重要跨越，公司力争在10年内成为国内外一流的医药企业。

深耕特色原料药

同为原料药，特色原料药特殊在何处？彭志恩向记者解释称，一般而言，大宗原料药厂商的生产工艺、技术水平差别



徐工有限混改战略投资者签约仪式现场

一个月三起重组整合 武汉实施新一轮市属国企改革

◎记者 覃秘 ◎编辑 祝建华

9月以来，湖北省武汉市新一轮国企改革进入密集实施阶段。上海证券报记者采访了解到，通过内部重组整合，武汉市近期新设立了武汉城市建设集团有限公司、武汉生态环境投资发展集团有限公司以及新的武汉农业集团有限公司，实现国有企业做强做优做大。

“推进国有企业改革，是贯彻中央决策部署的具体实践、是壮大市属国企的迫切需要、更是加快疫后振振的重要举措。”9月20日，湖北省委常委、武汉市委书记王忠林与武汉市属国企领导班子集体谈话，强调要“小步快跑”稳步推进市属国企改革走向深入，进一步激发国企活力，实现做强做优做大，助力武汉加快建设国家中心城市和国际化大都市。

“同类项”合并早已启动。9月12日，武汉城市建设集团有限公司成立，该集团由武汉地产开发投资集团有限公司、武汉中央商务区投资控股集团有限公司、武汉建工（集团）有限公司、武汉园林绿化建设发展有限公司、武汉市工程咨询部等5家武汉市属企业整合重组设立。

这将是一家资产规模数千亿元的巨头。武汉地产开发投资集团有限公司是武汉市重要的城市建设投融资平台，截至2019年12月，集团总资产近1800亿元，净资产超过500亿元。武汉中央商务区投资控股集团有限公司原为武汉市汉口机场迁建开发有限公司，为原王家墩机场搬迁后的开发主体。武汉建工（集团）有限公司是湖北当地最大的建筑企业之一。

同样在9月中旬，新组建的武汉农业集团有限公司召

开干部大会宣布，武汉农业集团有限公司、武汉林业集团有限公司、武汉林业发展有限责任公司、武汉农村综合产权交易所有限公司重组为新的武汉农业集团有限公司。日前，武汉农业集团召开党委（扩大）会议，提出要围绕农业金融、林业绿化、水产畜牧、新农村建设、资产运营、农业文旅等6大板块，优化产业结构布局，瘦身强体，提质增效。

另据了解，武汉航空港发展集团有限公司、武汉碧水集团有限公司、武汉环境投资开发集团有限公司已重组为武汉生态环境投资发展集团有限公司。武汉碧水集团是该市水资源保护利用及水环境整治投融资主体，注册资本50亿元，主要负责武汉市水环境治理、水资源保护及利用、河道堤防、水务基础设施、生态林业等项目的资金筹措、建设、运营和维护改造。

重组只是改革的第一步。王忠林说，目前，改革已走出关键第一步。但真正实现从“物理整合”到“化学融合”的转变，推动市属国企实现高质量发展，还需持续发力。

在与武汉市属国企领导班子集体谈话时，王忠林强调，要聚焦主责主业，推进国有资本向城市基础设施建设、生态环保、文化旅游、现代农业等关键领域集中；充分发挥国企在招才引智、招商引资、科技成果转化、带动中小企业发展等方面主力军作用，加快动能转换；通过投资入股、联合投资、并购重组等方式，加大对外开放合作力度，打造“头部企业”。

武汉市国资委近期也加快了在资本市场上拓展的步伐。日前，航锦科技公告，控股股东新余昊月与武汉新能实业发展有限公司签署《债务重组协议书》，武汉新能实业借此成为上市公司新的控股股东，武汉市国资委成为实际控制人。此前，航锦科技收购了武汉导航院43.66%的股权。

较高，所以贸易客户会通过公司进行采购以节约采购成本、提高采购效率。

得益于与客户建立的良好合作与信任关系，奥锐特在新冠肺炎疫情防控期间仍手握充足订单，并在IPO过程中交出了一份满意的成绩单。

今年上半年，奥锐特实现营业收入3.83亿元，同比增长33.34%；实现归属于母公司所有者净利润1.03亿元，同比增长43.07%。业绩增长主要是由于公司老客户订单增加，新产品销量提升所致。公司预计1月至9月实现营业收入5.54亿元，同比增长26.34%；归属于母公司所有者净利润为1.44亿元，同比增长29.64%。

备战制剂市场有策略

对于特色原料药生产企业而言，抢仿能力往往决定公司能否抢占先发优势。谙熟国际贸易的彭志恩敏锐布局、灵活施策，带领公司走上了一条差异化竞争之路。

据彭志恩介绍，仿制药的生命周期特点决定了某款仿制药抢先上市就能占领较高的市场份额，建立一定的市场壁垒，进而获得更丰厚的经济回报。为争取第一时间上市的“时间窗口”，仿制药制剂企业会采取抢仿策略，提前布局。“通常，仿制药生产商会与上游具备一定实力的原料药生产企业合作研发，提高研发效率争取尽早攻克相应原料药的仿制工艺，第一时间生产出仿制药并进行相关制剂的注册及审批验证工作，为尽快推向市场做准备，抢占先发优势。”

抢仿策略不仅助力公司丰富了特色原料药的产品线，也是布局高端制剂的战术之一。彭志恩意识到，相比制药产业中的制剂生产销售环节，原料药的生产销售获利能力较弱，而且面临盈利波动和成长瓶颈，奥锐特必须主动进行产业升级，向高毛利的制剂领域进军。“在向国际市场销售特色原料药的基础上，我们在国内市场积极布局高端制剂。而制剂产品的开发选择则优先首仿品种，或者争取在申报进度获得市场前三，保障市场先机。”

复杂的事情简单做，是专家；简单的事情重复做，是行家；重复的事情用心做，是赢家。孜孜不倦、精益求精，奥锐特就是不断在复杂、简单、重复中找准自己的定位。在彭志恩看来，上市是奥锐特发展史上的一次重要跨越。“公司将积极开拓国内国际原料药和制剂市场，参与全球竞争，提升公司产品的市场份额，力争在未来10年内成为国内外一流的医药企业。”



东芯股份“赶考”科创板 利元亨返场获新股东加持

◎记者 祁豆豆 ◎编辑 祝建华

新老“考生”齐聚科创板，联袂续写科创板包容性、市场化的“答卷”。9月22日晚间，上交所受理东芯半导体股份有限公司（下称“东芯股份”）、广东利元亨智能装备股份有限公司（下称“利元亨”）科创板上市申请，将科创板受理阵容扩充至438家。

两名“考生”均颇具看点，东芯股份是一名科创魅力十足的“芯考生”，此次IPO前已获得华为旗下哈勃科技的青睐。利元亨则是一名“重考生”，公司去年曾是首批获受理的科创企业，最终在注册环节主动撤回申请材料，止步IPO，此次返场令人期待。

东芯股份：华为等重量级机构力捧

据招股书申报稿显示，东芯股份是我国领先的存储芯片设计公司，聚焦中小容量通用型存储芯片的研发、设计和销售，是我国少数可以同时提供NAND、NOR、DRAM等存储芯片完整解决方案的公司，并能为优质客户提供芯片定制开发服务。

凭借在工艺制程及性能等方面出色的表现，公司产品不仅在高通、博通、联发科、中兴微、紫光展锐等多家知名平台厂商获得认证，同时已进入三星电子、海康威视、歌尔股份等国内外知名客户的供应链体系，被广泛应用于通讯设备、安防监控、可穿戴设备、移动终端等终端产品。

公司各年营业收入实现持续增长，由2017年度的3.58亿元增至2019年度的5.14亿元，年复合增长率达到19.77%。由于报告期内亏损且存在累计未弥补亏损，因此东芯股份特别选择无盈利门槛的第四套上市标准，即“预计市值不低于人民币30亿元，且最近一年营业收入不低于人民币3亿元”。

本次公司拟募资7.5亿元，投向1xnm闪存产品研发及产业化项目、车规级闪存产品研发及产业化项目、研发中心建设项目以及补充流动资金。

众星云集的股东榜成为东芯股份IPO的一大看点。本次发行前，公司共有26名股东，其中国开科创、青浦投资为国有股东，均是今年5月新增进入股东榜，分别持股1.46%、0.58%。同时进入的还有华为投资旗下的哈勃科技，持股比例为4%。

东芯股份控股股东为东方恒信。本次发行前，东方恒信直接持有东芯股份43.18%的股份。公司的实际控制人为蒋学明，其通过东方恒信、东芯科创控制公司49.96%的表决权，且担任公司的董事长。

利元亨：“重考生”获新股东加持

利元亨则是继博众精工之后，又一名终止注册而重新返场的科创板“考生”。去年3月22日，利元亨作为首批获受理的科创企业亮相，同年10月公司在注册环节主动撤回申请材料，止步IPO。

利元亨主要从事智能制造装备的研发、生产及销售，为锂电池、汽车零部件、轨道交通等行业提供高端装备和工厂自动化解决方案。公司是国内锂电池制造装备行业领先企业之一，已与新能源科技、宁德时代、比亚迪、力神、中航锂电、欣旺达等知名厂商建立了长期稳定的合作关系。

在电芯检测环节，利元亨三层全自动热压化成容量测试机总体技术处于国际先进水平。最近3年，公司电芯检测设备销售额占同类设备的比例大约为10%、11.65%和11.44%，市场占有率较高。

对比前次IPO来看，本次公司拟募资7.95亿元，比前次拟募资7.45亿元小幅上调，但募投项目未发生变化，仍投向工业机器人智能装备生产项目、工业机器人智能装备研发中心项目以及补充流动资金。

一个明显的变化是，公司股东阵容进一步壮大。据招股书申报稿显示，今年1月至3月，公司新增股东10位，包括松禾创新、松禾创智、津浦创投、超前投资、昆石创富、博实睿德信、昆石智创、稳正瑞丰、稳正景泰、杨林。

整体来看，利元亨股权结构相对集中。周俊雄通过利元亨投资、弘邦投资和奕荣投资分别间接控制公司60.7611%、4.2211%和1.5219%股份，其配偶卢家红直接持有公司3.5748%股份，周俊雄和卢家红夫妇合计控制公司发行前总股本的70.0789%，是公司的实际控制人。

ST云投联合体 中标80亿元医疗服务工程

◎张问之 ◎编辑 祝建华

摘星3个月，ST云投再迎利好。

9月22日晚，ST云投披露重大经营合同中标公告。公告显示，公司前期与云南云投建设有限公司、中铁十一局集团有限公司等21家单位组成联合体，参与了“云南省重大传染病救治能力和疾控中心核心能力提升工程总承包（FEPC）”投标，并于近日被确定为该项目的第一中标候选人。

项目信息显示，该项目招标人为云南省社会事业发展有限公司，总投资估算为80.14亿元，联合体牵头人为云南云投建设有限公司，均为公司控股股东云投集团的控股子公司。

ST云投四大主营业务为生态景观、生态环境治理、生态苗木和花卉、生态人居，重点发展领域包括市政基础设施建设、海绵城市建设、环境修复等。2019年，ST云投实现营收6.82亿元，净利润3588.15万元，于今年6月摘星。

按照投标文件及实施方案要求，ST云投此次负责实施该项目的医院改造及疾控中心改造工程，具体实施范围以发包人确认的施工图纸中改造工程范围确定。

ST云投表示，项目若能顺利实施，将对公司2020年及未来年度经营业绩产生积极的影响。公司同时提醒，该项目涉及关联交易，尚需提交公司董事会及股东大会审议，能否审议通过具有不确定性。