

“两化”重组获批启动 万亿级化工航母呼之欲出

◎记者 王子霖 ○编辑 邱江

“经报国务院批准，中国中化集团有限公司与中国化工集团有限公司实施联合重组。”3月31日晚间，国资委官网一则简短公告宣布“两化”重组正式启幕。随后，上述两家央企控股的部分上市公司也披露了相关消息。

本次联合重组主角之一的中化集团通过官方渠道表示，此次联合重组并组建新公司，将有助于打造一家行业领先的综合性化工集团，加速化学工业供给侧结构性改革和行业转型升级；有助于进一步优化企业资源配置，形成产业链的有机协同互补，增强科技研发和创新能力，释放企业活力。

重组后资产规模超万亿元

中化集团和中国化工是中国化工行业的两大巨头，其中中化集团名列《财富》全球500强榜单第109位，中国化工位居164位。按照《财富》的统计口径，“两化”合并后的总资产约为1999.59亿美元（约合人民币1.31万亿

元），总营收可达1461.43亿美元（约合人民币9573.54亿元）。

“两化”重组的消息最早见于2020年1月。彼时，包括安迪苏、昊华科技、风神股份、克劳斯、安道麦、*ST盐湖、沈阳化工、圣银高科、沧州大化、扬农化工、中化国际等上市公司同时披露公告称，接到实际控制人中国化工来函，中化集团正与中国化工筹划战略性重组，重组方案具体内容及实施尚需履行相关批准和监管程序。

数月后，身兼“两化”董事长的宁高宁在国新办发布会上表示：“中化集团和中国化工两家企业的合并正在进行中，要经过内部的很多研究及程序。我们会积极推动这个事情。”

公开信息显示，中化集团旗下设有能源、化工、农业、地产和金融五大事业部；中国化工的六大业务板块包含化工新材料及特种化学品、农用化学品、石油加工及炼化产品、橡胶轮胎、化工装备和科研设计。两家企业存在业务重叠的情况。

据了解，新组建的公司将涵盖生命科学、材

料科学、基础化工、环境科学、橡胶轮胎、机械装备、城市运营、产业金融等业务领域，扎实做好业务协同和管理提升，集聚创新资源、打通产业链条、提升行业竞争力，尤其在建筑、交通、新一代信息产业等应用领域，突破关键材料瓶颈，提供化工材料综合解决方案。在农业领域，提供高水平的农资与农业综合服务，推动我国农业转型升级；在化工环保业务领域，大力推进节能减排，为我国碳达峰、碳中和目标实现贡献化工行业力量。

将对标国际大型化工企业

尽管目前“两化”重组的具体方案尚未公开，但中国化工旗下上市公司安道麦A的公告透露出些许线索。该公司表示，本次联合重组将新设由国资委代表国务院履行出资人职责的新公司，中化集团和中国化工整体划入新公司。本次重组后，公司控股股东和实际控制人未发生变化。

对于“两化”重组的深层次意义，宁高宁曾在2020年9月的国新办发布会上表

示，中化集团和中国化工，一家是老外贸企业，一家是原化工部下属企业。面对当前国际国内形势和市场需求的变化，以及产品、技术提升的需求，两家企业面临转型的局面。未来将对标优质国际大型化工企业，不仅是规模，创新力也要达到世界先进水平。

记者注意到，中化集团和中国化工已经在农业领域成功实现了资源优化整合，并在2020年6月共同成立了先正达集团。对于农业领域资源整合的意义，中化集团称，此举旨在进一步深化国企改革，优化资源配置，这也是“两化”进一步加强合作的重要举措。

今年1月份，在中国化工和中化集团联合召开的2021年工作会议上，宁高宁曾表示：“正在推进的两化重组是一个历史性的任务和机遇，是我们未来发展的一大契机。人一生中能经历创造一个大的行业、大的公司整合，同时公司在大的战略整合后能够不断为行业的长远发展作出贡献，是非常幸运的。我相信，再过10年，大家会说两化重组开启了未来新发展阶段。”

10亿元转让两项目 长高集团聚焦碳中和

“未来几年，长高集团将利用电网‘主辅分离’的机会，继续扩充在输变电设备制造制造领域的订单份额，同时将继续加快550KV组合电器的研发，夯实产品竞争力。”长高集团相关人士表示。

◎记者 夏子航 ○编辑 邱江

在3月31日的临时股东大会上，长高集团10亿元转让陕西淳化80MW风电项目（下称“陕西淳化”）70%股权和神木顺利40MW光伏电站项目（下称“神木顺利”）100%股权的议案获得高票通过。两个项目的处置预计可使长高集团2021年投资活动现金流入9.1亿元。

“一方面，转让两个项目是当时投资的既定目标，通过投建两个项目，公司促进了输配电设备主业的发展，并积累了电站设计、施工及运营主业的经验；另一方面，本次转让后，公司将获得大量流动性，今后将聚焦更多碳中和机遇。”长高集团相关人士向上证报记者表示。

具体来看，陕西淳化交易方案的交易金额合计6.83亿元，其中陕西淳化70%股权作价665.95万元，承债股权涉及的债务暂估金额为6.76亿元；神木顺利交易方案的交易金额合计3.13亿元，其中神木顺利100%股权作价4700万元，承债股权涉及的债务暂估金额为2.66亿元。

今年3月，相关方签署协议，国家电投集团贵州金元威宁能源股份有限公司（下称“金元威宁”）受让陕西淳化70%的股权，金元威宁全资子公司则受让神木顺利100%股权。

长高集团表示，此前投资上述项目的主要目的是为促进公司电力工程服务业务的发展及企业的长远发展，并计划在未来期间内将上述项目进行整体出售。本次股权转让符合公司投资目的和发展战略，有利于提高公司资产流动性和现金流量，对公司未来的发展具有积极的作用。

据介绍，长高集团主要从事输变电设备制造、电力设计与工程服务等，主要产品包括高压隔离开关（含接地开关）、组合电器（GIS）、断路器、高低压成套电器等输变电设备，同时在电力工程咨询、设计及施工以及光伏、风电及输变电工程EPC总包等业务方面具有优势，主要客户包括国家电网、南方电网及其下属各省级分公司、发电企业等。

业绩快报显示，2020年度，长高集团实现营业收入14.98亿元，同比增长29.27%；归属于上市公司股东的净利润2.04亿元，同比增长40.88%。

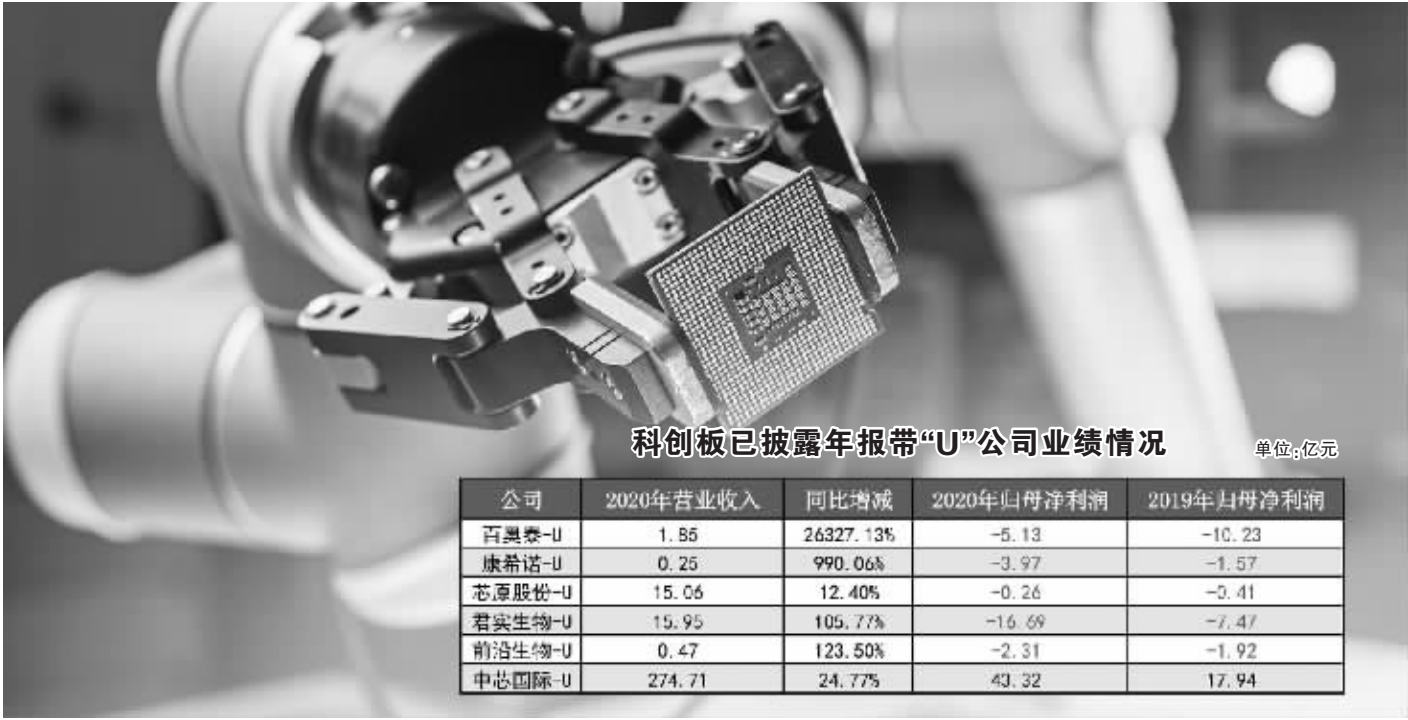
3月1日，国家电网发布“碳达峰、碳中和”行动方案，将以碳达峰为基础前提，碳中和为最终目标，加快推进能源供给多元化清洁化低碳化、能源消费高效化减量化电气化。

“未来几年，长高集团将利用电网‘主辅分离’的机会，继续扩充在输变电设备制造领域的订单份额，同时将继续加快550KV组合电器的研发，夯实产品竞争力；同时，公司将紧跟数字化、绿色化转型趋势，加强智慧型、数字型、环保型产品的研发。”长高集团相关人士表示。

据了解，长高集团全资子公司长高华网电力工程有限公司作为行业内少有的民营送变电甲级电力设计院，目前具备承接新能源、储能的项目设计及总包能力。“我们将紧盯碳达峰碳中和的发展趋势，开展新能源及储能业务。”

■从年报看新局(4)■

中芯国际首摘“U” 科创板包容性激发企业研创活力



◎记者 林淙 ○编辑 吴正懿

一个字母的取舍，一段创新的标刻。

3月31日晚间，中芯国际发布2020年年报。得益于行业高景气度及客户需求的增长，公司业绩表现不俗。2020年，中芯国际实现营收274.7亿元，同比增长24.8%；归母净利润43.3亿元，同比增长141.5%。

尤值一提的是，由于扣非归母净利润由负转正，中芯国际成为科创板首家“摘U”企业。

缀于证券简称之后的字母“U”，是发行人尚未盈利的特别标识，也是科创板多元化、包容性的一大表征。科创板设立了以“市值+”为基准的发行上市条件，综合考虑预计市值、收入、净利润、研发投入、现金流等因素，不唯盈利论英雄，满足了不同类型新经济企业上市融资需求。

比如，国内芯片龙头、首个A+H红筹企业中芯国际，作为“中国第一大晶圆厂”的未盈利企业沪硅产业，以及寒武纪、君实生物等“硬科技”标志性企业，按原有上市标准均无法上市，现都受益于科创板的包容性，成功实现发行上市。

截至目前，科创板共有18家未盈利企业。当科创板公司首次实现盈利时，则该特别标识取消。某种程度上说，摘下名字里的“U”，意味着公司在成长之路上竖起了新的里程碑，也展现了科创板包容性制度土壤的赋能成效。

进：研发投入持续加码

研发投入，是科创板公司的显著标签。特殊类型企业上市后，募集资金聚焦主营业务，不断加码研发投入。数据显示，目前已披露2020年年报的6家科创板未盈利企业，2020年研发投入总额达到82.18亿元，较上年同期的69.95亿元增长17%。其中，康希诺研发投入金额为4.29亿元，同比增长约172%；君实生物研发投入金额为17.98亿元，同比增长达90%。芯原股份研发人员同比增长两成，公司86%的员工均为研发人员。

高研发投入下，不少企业在技术上均取得重要突破。以中芯国际为例，公司的第二代FinFET（鳍式场效应晶体管）稳步推进，现已进入风险量产阶段。

再如，康希诺的脑膜炎球菌结合疫苗MCV2和MCV4两款新产品于去年提交新药申请并获受理，其中MCV4是国内首个应用CRM197载体蛋白的MCV4产品，上市后将填补国内空白。

芯原股份2020年共获得14件发明专利、12件商标和32件集成电路布图设计专有权，全年授权次数达到134次，较2019年翻倍。

实：资本提速成果转化

从生物医药创新企业的普遍发展周期来看，在产品上市之前研发投入大、回收周期长、短期内面临持续亏损甚至没有收入的处理，几乎是其“成长必经之痛”。

科创板第五套上市标准，为这类特殊企业开辟了资本化道路。目前，已有7家公司借此登陆科创板，借助资本平台进一步助推创新发展。从最新年报来看，这些“受益公司”也不负众望，上市之后核心产品纷纷上市，实现研发成果商业化。

如百奥赛的唯一产品格乐立为首个获得上市批准的国产阿达木单抗生物类似药，于去年1月开始正式销售。截至2020年12月31日，格乐立获批适应症为强直性脊柱炎、类风湿关节炎、银屑病、克罗恩病和葡萄膜炎，已纳入国家医保目录。与此同时，公司的营收也由2019年的仅70万元，增长至2020年的1.85亿元。

君实生物坚持源头创新、自主研发，当前在研产品30项，包括28个创新药、2个生物类似药，覆盖五大治疗领域，包括恶性肿瘤、自身免疫系统疾病、慢性代谢类疾病、神经系统类疾病以及感染类疾病。

年报显示，君实生物2020年的核心产品抗PD-1单抗药物拓益（特瑞普利单抗）销售收入达10.03亿元，产品渗透范围扩增至约300个城市的约1500家医院以及超过1100间药房，并于2020年年底通过国家医保谈判，被纳入新版国家医保目录。

在我国推进惠及民生、科技创新、医药体制改革的大背景下，未盈利的生物医药企业正通过科创板平台突破资金掣肘，加速做优做强，为保障人民生命健康作出重大贡献。

面临突如其来的疫情，康希诺积淀的研究成果发挥重大作用，在疫苗研发和生产领域建立起四大核心技术平台，疫苗管线涵盖

新冠病毒、埃博拉病毒等13个适应症。

年报显示，康希诺与中科院联合研发的重组新型冠状病毒疫苗（5型腺病毒）于2020年9月开始进行国际多中心III期临床试验，于今年2月陆续获得墨西哥、巴基斯坦的紧急使用授权，并获得中国附条件上市批准。

专：坚守创新深耕主业

特殊的“U”标签，既是提醒，也是鞭策。上述6家带“U”企业均在年报中将深耕主业和加强研发，作为自己下一步发展的总基调。

除集成电路晶圆代工业务外，中芯国际未来致力于打造平台式的生态服务模式，为客户提供设计服务与IP支持、光掩模制造、凸块加工及测试等一站式配套服务，并促进集成电路产业链的上下游合作，与产业链各环节的合作伙伴一同为客户提供全方位的集成电路解决方案。

君实生物则表示，未来两年将向FDA递交更多特瑞普利单抗的上市申请，用于治疗包括非小细胞肺癌在内的多种罕见和高发癌症，同时积极探索与阿斯利康制药、Coherus等国内外优秀医药企业达成合作，使PD-1产品进一步惠及更多患者。

“持续投入研发以丰富核心IP系列”，芯原股份的发展目标明确。同时，公司提出，将与合作厂商共同研发基于高性能总线架构和全新的FLC终端内存/缓存技术的处理器平台，实现高性能、高效率 and 低功耗，从而降低总成本。

在新冠疫苗研发的基础上，康希诺明确，将继续拓展肺炎病毒和结核病两大传染病领域。据悉，公司在研产品PBPV疫苗是全球创新的在研肺炎疫苗，其采用基于肺炎球菌表面蛋白A，对于肺炎球菌有更大的覆盖范围，与已上市产品差异明显，预期将应对突发重大公共安全事件提供助力。

值得关注的是，根据业绩快报，除中芯国际外，九号公司、仕佳光子两家公司也有望实现扭亏为盈，将在年报披露之后“摘U”。

“未盈利企业逐步走向盈利，说明科创板极具包容性的制度土壤具有持续滋养创新的能力。在资本助力之下，科创板企业将加速成果转化，加快产品上市步伐，让投资者看到进步，分享成果。”市场人士表示。

华为2020年研发投入超过BATJ总和

◎记者 时娜 ○编辑 邱江

在前所未有的外部挑战下，华为2020年营收和盈利双双实现正增长，表现出极强的韧性。3月31日，华为发布2020年度业绩报告，实现销售收入8914亿元，同比增长3.8%；净利润646亿元，同比增长3.2%。华为轮值董事长胡厚崑表示，除了积极采取措施让整个供应多元化外，华为多年来坚持技术创新投入也是实现业绩增长的重要原因。

财报显示，2020年，华为研发总费用为1418.93亿元，超过百度、阿里、腾讯、京东（简称BATJ）2020年研发投入的总和，较上年进一步增加，占销售收入的比重保持在15.9%的高位。

国内市场贡献逾六成收入

“2020年对于华为来说是非常困难的一年，但我们不畏艰难，虽然业绩增长速度放缓，但基本实现了经营预期。”胡厚崑说。

公司三大主要业务均实现正增长。其中，运营商业务受益于国内5G网络高速建设，实现销售收入3026亿元，同比增长0.2%；企业业务抓住数字化与智能化转型机遇，实现销售收入1003亿元，同比增长23%；消费者业务进一步完善PC、平板、智能穿戴、智慧屏等全场景智慧生活战略布局，实现销售收入48291亿元，同比增长3.3%。

分市场来看，国内市场贡献销售收入5849亿元，同比增长15.4%，占华为销售总收入的65.6%。

消费者业务虽然增速大幅下滑，但依然是华为2020年最主要的收入来源，占比54.2%。胡厚崑表示，由于芯片供应等问题，华为手机销售受到影响，收入下滑，但华为消费者业务一直坚持“1+8+N”全场景智慧生活战略，包括平板、智能穿戴设备在内的“8+N”销售在去年实现65%的快速增长，部分抵消了手机收入下滑的影响。

华为在财报中披露，目前其全球终端连接数已经超过10亿，手机存量用户突破7.3亿。胡厚崑表示，华为每年都会推出旗舰机型，目前还会按照原来的计划推出。相信在未来几年里，华为手机在市场上依然可以保持领先者地位。

胡厚崑表示，由于持续的创新投入，华为在2020年抓住了5G大规模建设、行业数字化提速等几个关键性的机会。华为坚持每年将10%以上的销售收入投入研究与开发，近10年累计研发投入超过7200亿元。未来华为还需要在鸿蒙操作系统、HMS和AI等关键技术上持续不断地投入。

聚焦 ICT 战略没有任何改变

“最近传闻很多，有人说，华为是不是要养猪了？这不是真的，我们还是聚焦在ICT（信息与通信）基础设施和全场景智慧化解决方案上，没有做任何改变。”胡厚崑说。

对于市场非常关注的华为“造车”问题，胡厚崑表示，华为作为智能汽车重要部件供应商的定位没有改变。目前各行业走到了数字化转型的时间节点，车作为一个历史悠久的交通工具，电动化、智能化一定是不可改变的趋势。华为积累了深厚的ICT技术，在这车这一领域有很大的可发挥空间，这几年华为已经开启了智能汽车战略，加大了在智能汽车领域的投入。

胡厚崑说，华为希望可以在未来智能电动汽车的几个关键基础子领域做出有竞争力的产品，包括车联网、车云、智能座舱、自动驾驶、电源管理、智能动力系统。

截至2020年底，全球700多个城市、253家世界500强企业选择华为作为数字化转型的合作伙伴。华为打造了覆盖智慧城市、金融、能源、交通、制造等10余个行业的100多个场景化解决方案。2020年，华为助力全球170多个国家和地区的1500张运营商网络稳定运行，并联合运营商在煤矿、钢铁、港口、制造等20多个行业展开超过3000个5G创新项目实践。

深市公司一季报 预约披露时间表出炉

◎记者 邱德坤 ○编辑 邱江

3月31日，上海证券报记者从深交所获悉，深市公司2021年一季报预约披露时间表出炉，沃华医药拔得头筹，预约披露时间是4月7日。

沃华医药是一家集研发、生产、销售为一体的中成药企业。2020年，公司实现营业收入约10.06亿元，同比增长16.95%；归属于上市公司股东的净利润（下称“净利润”）约1.79亿元，同比增长86.72%。

紧随其后，纳尔股份、海辰药业将于4月8日发布2021年一季报。纳尔股份主要从事数数码喷印材料、数码喷墨墨水、汽车保护膜的研发、生产和销售。公司2020年实现营业收入约12.54亿元，同比上涨23.25%；净利润约9579.87万元，同比上涨125.83%。

3月23日，纳尔股份发布2021年第一季度业绩预告，预计净利润1500万元至1900万元，同比上涨80.33%至128.42%，主要是因为公司在数码喷绘材料、数码喷印墨水、汽车功能膜三个赛道产生的收入和利润均增长较多。

据了解，4月下旬是深市上市公司发布2021年一季报的密集期，特别是在4月27日至4月30日期间，合计有1777家上市公司预约披露2021年一季报，其中既包含了云南白药、五粮液等行业龙头和明星公司，也有金春股份、锋尚文化、秋田微等创业板改革并试点注册制后上市的企业。