



海光信息科创板IPO获受理 葛卫东隐身股东榜

◎记者 李兴彩 ○编辑 邱江

中国半导体产业发展快速，在最核心的CPU 芯片领域，国内CPU 芯片设计公司羽翼渐丰。11月8日，上交所披露了海光信息技术股份有限公司（简称“海光信息”）申报科创板IPO招股书（申报稿）。

记者注意到，另一大CPU 芯片设计公司龙芯中科目前已经完成一轮问询的回复。“A股CPU 第一股”最终花落谁家，尚未可知。

业绩依然亏损 拟募资超91亿元

海光信息披露，公司本次拟发行股份不超过5.06亿股（不含采用超额配售选择权发行的股份数量），不低于本次发行后总股本的10%，募集资金91.48亿元，用于新一代海光通用处理器研发、新一代海光协处理器研发、先进处理器技术研发中心建设等项目。

资料显示，海光信息成立于2014年10月，注册资本2024亿元，注册地天津华苑产业区，法定代表人沙超群。公司的主营业务是研发、设计和销售应用于服务器、工作站等计算、存储设备中的高端处理器，产品包括海光通用处理器（CPU）和海光协处理器（DCU）。

财务数据显示，海光信息2018年、2019年、2020年、2021年上半年营业收入分别为4825.14万元、3.79亿元、10.22亿元、5.71亿元，增长可谓飞速。今年上半年，公司的前五大客户中包括浪潮信息、新华三等。

虽然营收快速增长，但海光信息目前依然处于亏损状态。公司披露，其2018年至2020年及2021年上半年归属于上市公司股东的净利润分别为-1.24亿元、-8290.46万元、-3914.45万元、-4171.68万元。截至2021年6月，海光信息累计未弥补亏损余额达2.83亿元。

对于业绩持续亏损，海光信息解释称，主要因公司研发支出较大、股权激励计提的股份支付费用金额较大。未来一段时间，公司可能存在持续亏损风险。

中科系“大丰收” 葛卫东隐身股东榜

招股书（申报稿）显示，本次发行前，公司主要股东中科曙光、成都国资、海富天鼎合伙、蓝海轻舟合伙分别持有32.1%、19.53%、12.41%、6.99%的股权，股东各方均对公司治理结构和经营管理具有重要影响，公司呈现无控股股东、无实际控制人状态。

具体来看，成都国资方面，成都产投、成都高投、成都集萃分别持股8.28%、6.8%、4.45%。蓝海轻舟合伙则是公司的员工持股平台。

天眼查显示，海富天鼎合伙的实控人为聂华，其大股东昆山泛海轻舟创业投资合伙企业（有限合伙）的合伙人之一为厉军（持股28.41%），厉军为海光信息董事，中科曙光董事、总裁。中科曙光三季报显示，其第三大股东厉军持股2.88%、第六大股东聂华持股1.34%。中科曙光的实控人为中科院计算所。同属中科系资本的国科控股（即中国科学院控股有限公司，中科院100%控股），持有海光信息的3.04%股份。深圳市引导基金参股25%的国科瑞华基金，则持有海光信息的0.44%股份。

此外，海光信息还赢得保荐券商中信证券的青睐。股东榜显示，本次发行前，中信证券投资持股1.54%，金石投资系的金石智娱投资、交控金石基金分别持股0.48%、0.22%。中信证券投资、金石投资均为中信证券的全资子公司。

值得一提的是，私募大佬葛卫东实际控制的上海混沌投资（集团）有限公司（简称“混沌投资”）持有海光信息2.2%的股权。天眼查显示，在半导体领域，混沌投资还投资了北京探镜科技有限公司、上海超硅半导体股份有限公司、广州慧智微电子股份有限公司等。



郭晨凯 制图

山外山冲刺科创板IPO 高瓴资本一年前入股

◎记者 邱德坤 ○编辑 邱江

日前，重庆山外山血液净化技术股份有限公司（下称“山外山”）申报科创板IPO获上交所受理。招股书（申报稿）显示，高瓴资本的关联公司珠海岫恒股权投资合伙企业（有限合伙）（下称“珠海岫恒”），于2020年10月入股山外山并持有12.96%的股份，且其医疗团队执行董事陈新星任职山外山董事。

高瓴资本入股

高瓴资本入股山外山，要追溯至2020年10月16日。当时，山外山召开2020年第三次临时股东大会，审议通过同意华盖信诚医疗健康投资成都合伙企业（有限合伙）（下称“华盖信诚”）将所持6.734%的山外山股份（约648.39万股），以15.42元/股的价格转让给珠海岫恒。同时，山外山注册资本增至10854.03万元，新增注册资本1225.45万元由珠海岫恒、湘江产业投资、力远健领、熊燕以17.14元/股的价格分别认购。

至此，珠海岫恒获得山外山12.96%的股权，成为山外山第四大股东。此外，上述临时股东大会还审议通过议案，由珠海岫恒提名陈新星为山外山董事。招股书（申报稿）介绍，陈新星从2020年7月至今，任职高瓴资本医疗团队执行董事；2020年10月至今，担任山外山董事。

陈新星在医疗投资领域有一定的从业经验。招股书（申报稿）显示，陈新星自2007年开始，相继任职波士顿咨询公司中国区咨询顾问、摩根士丹利投资银行部中国医疗组经理、英联投资中国医疗组董事、华兴资本医疗产业基金执行

董事。

目前，陈新星在高瓴资本投资的多个医疗企业任职董事。根据招股书（申报稿），陈新星除了在山外山担任董事，还在宁波健世科技股份有限公司等12家企业任职董事。天眼查显示，高瓴资本的关联公司珠海岫恒股权投资合伙企业（有限合伙），系宁波健世科技股份有限公司股东。

此外，山外山的股东背后还出现了多家A股公司的身影。华盖信诚目前持有山外山7.19%的股份，其背后股东涉及到的A股公司包括招商银行、华泰证券、万科A、雅戈尔、华金资本、苏美达、天士力、鸿博股份、爱尔眼科、泰格医药、浙江医药、博晖创新、福瑞股份、亚太药业、鱼跃医疗等。

拟募资12.47亿元

山外山成立于2001年，专业从事血液净化设备与耗材的研发、生产和销售，并提供连锁血液透析医疗服务，主要产品及服务包括血液净化设备、血液净化耗材以及连锁血液透析中心医疗服务。

目前，全球70%以上的血液净化市场，主要集中在美国、日本和欧洲等国家和地区。我国血液净化市场自2014年受政策驱动，鼓励社会资本进入血液透析中心领域，血液透析中心向连锁化、集团化发展。

招股书（申报稿）显示，山外山的血液净化设备已在国内外累计实现装机1万余台，累计在全国1000余家医院实现了终端装机。2021年8月，公司被中国医疗器械行业协会证明为“高端血液净化设备国内龙头生产企业”以及“国产血液净化设备市场占有率第一”。

不过，血液净化行业属于技术、资

金、人才均密集的行业，产品从立项研发、产品试制、临床试验、产品注册、批量生产到市场推广以及销售，需要大量的资金持续投入。山外山称，公司面对当前融资渠道相对单一的现状，迫切需要开拓融资渠道来满足业务发展的资金需求。

梳理可见，2016年8月，山外山在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让，2018年10月终止挂牌。此次申报科创板IPO，公司拟募资12.47亿元，用于血液净化设备及高值耗材产业化项目、血液净化研发中心建设项目、营销网络升级与远程运维服务平台建设项目、补充流动资金。

山外山在强调其科创属性时提及，公司2018年至2020年累计研发投入4505.23万元，累计营业收入约5.11亿元，累计研发投入占累计营业收入的比例为8.82%；2021年上半年，公司研发投入1345.71万元，占当期营业收入的比例为10.19%；2018年至2020年及2021年上半年，公司拟研发人员占当年员工总数的比例均超过10%。

财务数据显示，2018年至2020年及2021年上半年，山外山分别实现营业收入11384.84万元、14230.56万元、25440.83万元和13204.41万元，净利润分别为-2754.06万元、-3493.33万元、1833.41万元和340.56万元。

山外山最近一次增资后整体估值为18.60亿元，预计市值将超过10亿元人民币。因此，公司选择适用《上海交所科创板股票上市规则》第2.1.2条款的第一项上市标准：“预计市值不低于人民币10亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5000万元，或者预计市值不低于人民币10亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元。”

三天牵手两家车企 宁德时代深拓“朋友圈”

◎记者 邱德坤 ○编辑 邱江

宁德时代作为动力电池巨头，正在加紧绑定下游车企。11月8日，宁德时代与哪吒汽车签署战略合作协议，宁德时代将参与哪吒汽车D2轮融资，并且双方将在技术研发和供应链保障领域全面开启战略合作。哪吒汽车表示，双方将依托各自领域的产业资源、技术和科技产权等优势，合力推动智能环保汽车产业的高质量发展。

公开信息显示，哪吒汽车是合众新能源汽车有限公司（下称“合众公司”）旗下的汽车品牌。合众公司成立于2014年，主要生产新能源汽车及智能网联汽车。今年10月27日，哪吒汽车宣布完成40亿元的D1轮融资，360集团领投20亿元。

宁德时代与哪吒汽车此前已有合作。2020年3月2日，哪吒汽车与宁德时代举行战略合作签约仪式，约定双方将在新能源电池领域进一步深化合作，宁德时代将为合众公司提供动力电池解决方案，旗下先进的CTP高集成度电池PACK技术、5年50万公里长循环寿命等电池技术，将陆续应用在哪吒汽车基于两大平台所研发的五款车型上。

哪吒汽车官方数据显示，2021年10月，哪吒汽车的新能源汽车交付8107辆，同比增长294%，首次突破8000辆大关，连续9个月创下交付量纪录，跃居造车新势力第二。在过去的10个月内，哪吒汽车累计交付新能源汽车49534辆，同比增长398%，稳居造车新势力第一阵营。

值得注意的是，哪吒汽车对于双方本次的合作提到：“宁德时代在鼎力为哪吒汽车的动力电池提供核心保障外，还将共同研发新能源汽车的创新集成技术。”

宁德时代绑定下游车企并延伸产业链意图逐步明确。

长安汽车11月5日晚间公告称，控股子公司阿维塔科技（重庆）有限公司（下称“阿维塔科技公司”）增资扩股的投资方，确定为宁德时代与福建闽东组成的联合体、重庆长安与两江西证组成的联合体、南方资产与南方工业基金组成的联合体，公司以非公开协议的方式参与。长安汽车介绍，阿维塔科技公司本次增资扩股以现金方式进行，合计24.2亿元。其中，长安汽车拟增资5亿元（放弃同比例增资权利）、宁德时代拟增资7.696亿元。

长安汽车称，公司此次未同比例增资阿维塔科技公司，主要考虑到单靠自身能力发展新能源汽车业务的难度持续加大。为了增强阿维塔科技公司的发展活力，提高其运营效率，加速整合新能源汽车产业链资源，并不断拓展产业链发展空间，公司需引入外部资源进行股权多元化改革，最终实现阿维塔科技公司的顺利转型。

11月8日，阿维塔科技公司的官方微博上线，宣布阿维塔全球品牌将于11月15日20点线上发布。阿维塔是长安汽车联手华为、宁德时代打造的新品牌，第一款产品搭载华为HI智能汽车解决方案。宁德时代在官方微博表示：“阿维塔，来电，出发！”

拟收购两家“老字号”资产 京新药业拓宽中药产业布局

◎记者 王乔琪 ○编辑 邱江

京新药业11月8日晚公告称，公司拟以2.05亿元收购南昌元金健康产业投资合伙企业（有限合伙）（下称“元金健康”）持有的广东沙溪制药有限公司（下称“沙溪制药”）99%股权及京新控股集团集团有限公司（下称“京新控股”）持有的沙溪制药1%股权；拟以2.108亿元收购元金健康持有的杭州胡庆余堂医药控股有限公司（下称“胡庆余堂”）6%股权。

据悉，公司与元金健康受同一自然人吕钢控制，上述交易均构成关联交易。

资料显示，沙溪制药是商务部首批“中华老字号”企业，从事中成药的研发、生产和销售，其主要产品有沙溪凉茶（国药准字药品）、润肠宁神膏、排石颗粒、骨仙片、缩泉丸等，其中独家产品“沙溪凉茶”被列入广东省和国家非物质文化遗产名录。

据披露，截至2021年9月30日，沙溪制药总资产为7478.29万元，总负债3796.77万元。今年前三季度，沙溪制药营业收入为9422.06万元，净利润为983.85万元。经评估，截至2020年12月31日，沙溪制药的股东全部权益价值按收益法评估后的评估值为2.05亿元，经协商确定本次交易价格为2.05亿元。

本次收购完成后，公司将拥有沙溪制药100%股权。

资料显示，胡庆余堂是杭州胡庆余堂集团有限公司的重要控股子公司，整合了集团医药产业的优质资源，主要参、控股公司有杭州胡庆余堂药业有限公司（下称“胡庆余堂药业”）、杭州胡庆余堂国药有限公司等，拥有较为完整的中药产业链。其中，胡庆余堂药业是全国知名的老字号中药企业，拥有国家批准生产的药品184只、保健食品9只，其中复方丹参片、安宫牛黄丸被列为浙江省医药储备定点品种。

据披露，截至2021年6月30日，胡庆余堂总资产为13.64亿元，总负债3.5亿元。今年上半年，胡庆余堂营业收入为6.46亿元，净利润为1.17亿元。经评估，截至2020年12月31日，胡庆余堂的股东全部权益价值按市场法评估后的评估值为35.91亿元，对应6%股权的评估值为2.15亿元。由于胡庆余堂已完成2020年度利润分配并向元金健康派发了现金红利420万元，该笔分红款项归京新药业所有，双方确认最终交易价格为2.108亿元。

对于斥资超4亿元拿下两个医药“老字号”全部或部分股权，京新药业表示，通过上述股权转让收购，公司可有效整合公司中药产业资源，综合利用品牌、文化、渠道优势，进一步拓宽中药产业布局，实现已有中药业务的积极发展。

“资本+”模式全面铺开 三峡系二度举牌上海环境

◎记者 徐锐 ○编辑 邱江

三峡集团近年来打造的“资本+”模式又有新动向。

上海环境11月8日晚所发公告显示，2020年4月8日至2021年11月5日期间，三峡资本和长江环保集团通过二级市场集中交易方式累计增持公司无限售流通股6651.46万股，占公司当前总股本的5.9290%（由于增持期间公司总股本增加，增持股数占当前总股本比例合计超过5%）。截至11月5日，三峡资本及长江环保集团合计持有上海环境股权比例已达10%（对应11218.58万股），构成了二度举牌。

三峡资本、长江环保集团实际控制人均为三峡集团，其首次举牌上海环境是在去年4月。去年3月10日至4月3日，在短短不到1个月的时间内，三峡资本、长江环保集团（统称“三峡系”）通过二级市场快速购入上海环境5%股权，实现强势举牌。针对该次举牌，三峡系称是基于对上市公司未来持续稳定发展的信心及对上市公司价值的认可，及对上市公司经营理念、发展战略的认同，从而进行的一项投资行为。当时，其还明确表示，未来将根据证券市场整体状况并结合上海环境的发展及其股票价格等因素，有计划继续增持股份。

如今，经过1年多的稳步吸筹后，三峡系

完成了对上海环境的二次举牌，而外界更关注的是，三峡系未来会不会继续增持？记者注意到，与首次举牌后“继续增持”的坚定表述不同，三峡系在最新权益变动报告中则称“尚无继续增持公司（指上海环境）股份的计划”。

事实上，以举牌方式大手笔投资上海环境，仅是三峡集团“资本+”模式的实践缩影。今年9月下旬，三峡集团官网曾发文介绍近年来集团在长江大保护工作中取得的成效，其中就包括了“资本+”模式的全面铺开。文中提及，三峡集团持续延伸“资本+”价值链，与行业龙头企业、地方水务平台以及产业链上下游技术型企业建立股权合作，撬动社会资本共同参与共抓长江大保护，走出

了一条政府引导、市场主导、企业主体、资本先行的共抓长江大保护新路。与北控水务、上海环境、纳川股份、武汉控股等企业在长江大保护方面展开股权和业务合作，累计股权投资已超过百亿元。“资本+”模式实现了三峡集团与长江大保护市场主体的“血肉相连”“共抓共赢”。

正是在上述模式的指引下，三峡资本和长江环保集团近年来投入重金大举增持产业同行股权。不止是上海环境，截至11月5日，三峡系两家公司持有其他上市公司股权超过总股本5%的数量已达到11家。除三峡集团前述提及的多家外，还包括节能国祯、兴蓉环境、福能股份、绿色动力、中持股份等。