

接连落子 华润系加速A股布局

华润系今年以来在A股的布局

华润三九	斥资29.02亿元受让28%股份	入主昆药集团
华润数科	协议转让+锁价定增+表决权委托	入主南威软件
华润所属公司	拟参与重庆能源预重整	入主重庆燃气
华润战投	受让金种子集团49%的股权	布局金种子酒

◎记者 邵好

华润正在 A 股加速布局。

8 月 4 日，重庆燃气公告称，华润集团（下称“华润”）所属公司拟参与控股股东重庆能源预重整，此交易一旦成行，重庆燃气将易主华润集团。就在前一天，另一家 A 股公司南威软件宣布，华润旗下公司华润数科拟通过定增实现入主。这些交易一旦成行，华润在 A 股的上市平台将达到两位数。

与操盘港股上市平台相比，华润加速落子 A 股，涉足产业更加多元，除了一贯擅长的公用事业、酒类等传统项目外，还在数字经济、新材料等新兴产业开疆拓土。此外，华润的资本运作手法也更加多样，仅拿下上市平台这一前期操作，便采用直接收购、参与重整等方式，甚至练起了“协议转让 + 锁价定增 + 表决权委托”的人主组合拳。

两天欲入主2家A股公司

两天宣布拟入主两家公司，这在 A 股并不多见。

8 月 3 日，南威软件公告称，拟向华润数科定向发行 1.76 亿股股份，同时，公司实控人吴志雄拟向华润数科协议转让 5057.3 万股股份。交易完成后，华润数科将持有公司 2.27 亿股股份，占发行后公司总股本的 29.59%。此外，为了进一步巩固华润数科的控制权，吴志雄还将放弃其所持有的 3727.69 万股股份对应的表决权。

这一消息很快引发市场关注。南威软件 8 月 3 日高开低走跌停后，4 日、5 日连续两天涨停。有市场人士分析，股价的大幅波动，说明易主消息超出市场预期，各方还在评估

后续影响。

与之相比，华润拟入主重庆燃气几乎是意料之中。截至 2022 年一季度末，重庆能源对重庆燃气的持股比例为 41.07%，为第一大股东；华润燃气旗下的华润燃气（中国）投资有限公司和华润燃气投资（中国）有限公司持股比例分别为 22.27% 和 16.9%，分别第二和第三大股东，二者合计持股比例达 39.17%。早在 2021 年 9 月，华润燃气通过华润燃气投资（中国）有限公司受让重庆燃气部分股权时便表示，拟加快内部重组整合与资源优化配置，提升华润燃气在成渝双城经济圈的行业影响力。

事实上，今年以来，华润在 A 股动作明显提速。今年 5 月，昆药集团发布公告称，华润三九拟合计斥资 29.02 亿元购买昆药集团 28% 股份。交易完成后，昆药集团将成为华润三九的控股子公司，实际控制人将由汪力成变更为中国华润。

除了拿下控股权，华润还以战投的身份参与上市公司运营。6 月 25 日，金种子酒公告称，控股股东金种子集团 49% 的股权已转让给华润战投。尽管此次交易不导致金种子酒实控权发生变化，但上述交易完成后，3 名有着华润背景的高管已入驻金种子酒。

新兴产业唱主角

“过去提到华润，首先想到的是华润置地、华润啤酒、华润电力这样的港股龙头公司。现在，比较有名的是华润微。”沪上某私募人士表示。情况的确如此，除了公用事业、酒类等传统业务板块，华润近年来在 A 股的布局更多地转向新兴产业。

例如，南威软件为政务服务龙头，聚焦

政府数字化、社会数字化等领域。华润数科在定增预案中表示，其基于国家政策与集团战略，积极布局数字科技赛道，为华润集团重点培育的从事数字科技业务的子公司，是华润集团的数字化基础设施建设与运营者。对于此次定增，南威软件表示：一方面华润集团可快速完善数字经济板块布局，践行国家战略；另一方面南威软件可依托华润集团雄厚的资金实力和覆盖全国的产业网络，未来可获得资金、渠道等全方位的支持和保障。

事实上，华润近年来一直在新兴产业着力布局。华润董事长王祥明在集团 2022 年上半年工作会议上提到，要坚持长期主义，加强统筹，分类施策，扩大合作，勇当原创技术的“策源地”和现代产业链的“链长”。

这一特点在华润旗下 IPO 步伐中体现得更为明显。除了华润微，2021 年 10 月 26 日上市的华润材料也属于新兴产业领域。华润材料在回答投资者提问时表示，公司是我国聚酯瓶片行业规模大、品牌好、产品全的领军企业，在 PET 材料基础上研发的 PETG、PET 泡沫材料等新材料已进入产业化阶段。目前公司拥有 PET 产能 210 万吨，PETG 产能 5 万吨。

记者注意到，华润的科技及新兴产业栏目中，除了孵化出华润置地、华润电力的华润创业，已经上市的华润微、华润材料，还有华润生命科学、华润环保两个领域。根据此前华润方面的披露，半导体、新材料、绿色环保、生命科学“四小板块”正持续推进技术突破。

量身定制有看点

华润在 A 股资本运作方面同样长袖善

舞。仅从入主案例来看，年初至今，华润宣布入主昆药集团、南威软件、重庆燃气三家公司，操盘方法均不相同，量身定制意味明显。

例如，华润三九通过直接受让股权的方式，斥资 29.02 亿元拿下昆药集团 2.12 亿股股份，占公司总股本的 28%，一举拿下控制权。为了不触发要约收购，华润三九并没有将转让方所持股权全部拿下，而是“止步”于 28%。

与之相比，华润对南威软件的操盘更加复杂，甚至使用了“协议转让 + 锁价定增 + 表决权委托”的组合拳。之所以采取这一方法，与南威软件自身的情况有关。后者在定增预案中表示，由于收入时间不均衡、收款季节性突出、客户付款流程较长等特点，公司实施项目需要前期投入大量资金。随着公司业务规模的不断扩大，公司营运资金需求逐步增加。

有业内人士表示，南威软件需要资金投入，如果采用昆药集团股权受让的方式入主，资金流向了原实控人，而不能解决上市公司的资金需求。因此，华润数科通过定增方式入主，既拿到了实控权，也给上市公司提供了急需的资金。

华润对金种子酒的操作更是平衡了各方利益。有投行人士表示，以华润此前在啤酒、白酒行业上的运作来看，其独立操盘金种子酒也不是不可能。但金种子酒属于当地国资旗下的重要上市平台，主要消费群体也在当地，华润成为控股股东层面上的战投，既不影响上市公司股权结构，又能对上市公司日常经营施加影响，可谓一石二鸟。

该投行人士称，华润在港股市场操盘多年，有着丰富的实战经验，今年其对 A 股的关注度明显提升，不排除未来还会有所动作。

■董事长专访

永冠新材吕新民：坚持“工匠精神”进军高端市场



永冠新材董事长兼总经理 吕新民

◎记者 高志刚

专注执着、精益求精——永冠新材董事长兼总经理吕新民的创业历程是“工匠精神”的生动写照。经过多年奋斗，他带领永冠新材从一家小小的加工厂，成长为国内胶粘行业的佼佼者，并于 2019 年登陆资本市场。

展望未来 10 年，吕新民把目光投向高端市场，将带领永冠新材向汽车线束、消费电子、可降解胶带等领域积极拓展。

十年磨一剑

1971 年，吕新民出生于浙江省温州市苍南县。高中毕业后，他去了一家胶粘带厂打工，之后与朋友合伙创办了苍南县龙港安得利胶粘带厂。

2002 年，吕新民来到上海，在青浦区朱家角镇创办了上海永冠胶粘制品有限公司。公司以布基胶带起家，短短 3 年时间就与世界 500 强企业 3M 建立了合作关系。

吕新民表示：“公司成立后一直在锻造管理体系和提升产品质量，很早就通过了质量管理体系认证及欧美国家的产品认证。”因此，公司赢得了一些国际知名企业的信赖。

“创立后 10 年，公司扎根上海，专注于研发和生产，奠定了以布基胶带为主的良好发展基础。”吕新民介绍说，开弓没有回头箭，公司在胶带行业深耕细作，十年磨一剑，永冠终成器。

小胶带做成“大事业”

如今的永冠新材，是一家专注于胶粘系列产品的研发、生产和销售的高新技术企业。在国内，公司有江西抚州、山东临沂两大生产基地；在海外，公司在越南海防设立了生产基地。公司拥有 13 项发明专利技术、37 项实用新型专利、8 项外观设计专利，并转化了 6 项高新技术成果。

公司重视研发，建立了研究生教学示范基地，与大学、研究所开展深度产研合作。在高研发投入的推动下，永冠新材的业绩实现了高速增长。数据显示，2012 年以来，公司研发投入的复合增长率高达 25%，驱动公司近 10 年业绩复合增长率超过 26%。

经过 20 年发展，目前公司产品有布基胶带、纸基胶带、膜基胶带三大品类。公司先后通过了美国 UL 认证、加拿大 CSA 认证、欧盟 RoHS 环保认证、欧盟 CE 认证、欧盟 BSCI 社会责任体系认证等，产品销往 110 多个国家和地区，与 3M、日东电工等企业建立了稳定的合作关系。

永冠新材高度重视产品质量。公司健全和完善质量保障体系，实现了全流程质量控制，保证了产品的竞争力。公司还重视人才培养和研发队伍的建设，在实践中锤炼“工匠精神”。

“20 年来，我们坚守主业，把小小的胶带做成了‘大事业’。”吕新民表示，“把一家传统行业的小企业做成一家上市公司，是我这些年最大的收获。”

谱写产业升级新篇章

百尺竿头，更进一步。吕新民并没有满足于现状，对于公司未来 10 年的发展，他早有打算：树立自有品牌，扩大企业的知名度和影响力；借助创新技术优势，推动汽车、新能源、消费电子等领域产品的突围与升级。

“当前，公司向高端市场转型的时机已经成熟。”吕新民表示，近年来，相关部门发布的一系列产业政策及行业规划，促进了胶带产业结构调整和技术升级。借助资本市场的力量，永冠新材开启了产业升级的新篇章。

公司积极孵化新事业部，开拓新领域。公司陆续成立汽车线束胶带、热熔胶、消费电子胶带等事业部，进军车用、高端工业等高附加值胶粘产品市场。吕新民透露，目前，热熔胶事业部已逐步打开局面，汽车线束胶带通过了难度最大的 3000 小时 105 度抗老化测试，且已获得 I-ATF16949 汽车质量管理体系认证。

7 月 26 日，永冠新材公告称，拟发行可转债募资 7.7 亿元。通过此次募资，公司将加快布局汽车、电子领域，进行全球化营销渠道建设，不断提升品牌和市场影响力，进一步开拓市场空间。

鸿蒙产业链不断延伸 商业化大门逐渐打开

◎记者 时娜

华为鸿蒙设备数+鸿蒙智联设备数突破4.7亿台，HarmonyOS 3.0（以下简称“鸿蒙3.0”）正式发布，开源鸿蒙（OpenHarmony）已推出14个行业发行版……近期，有关鸿蒙的新进展不断。

日前，上海证券报记者对鸿蒙产业链进行调研发现，经过三年的全力奔跑，鸿蒙的基座愈发稳固，生态渐趋壮大。在产业链各方的共同努力下，开源鸿蒙已经走过了混沌初开的新生阶段，并以根技术创新驱动生态繁荣，逐渐敞开“商业化应用”的机遇大门。

持续做大生态

“每天都要接待好几波来咨询的客户，终端设备厂商对于加入鸿蒙智联生态兴趣浓厚。”自 5 月 31 日签约成为鸿蒙智联独立软件供应商（ISV）后，前海新丝路总经理刘胜更忙了。

距离鸿蒙 2.0 正式发布并向手机等终端规模推送仅 14 个月，搭载鸿蒙 2.0 的华为设备数突破 3 亿台，鸿蒙智联生态产品发货量突破 1.7 亿台，鸿蒙成为“史上发展最快的智能终端操作系统”。

超过 50 个模组和芯片解决方案提供商加入华为鸿蒙智联生态，助力超过 2000 家终端厂商开发了近 5000 款物联网终端产品，覆盖家居、出行、教育、办公、运动健康、影音娱乐等领域。数百家应用和服务商开发了上万个创新的原子化服务，为消费者带来多种设备无缝连接、信息内容无缝流转的智慧体验。

有证券分析师预期，随着鸿蒙 3.0 推送至更多终端，鸿蒙有望在 2022 年至 2023 年跨过全球活跃设备 16% 的“生死线”。据估算，全球活跃设备超过 46.5 亿台，跨过“生死线”，意味着搭载鸿蒙的设备要超过 7.5 亿台。

也有产业链人士直言，搭载鸿蒙 2.0 的设备数快速增长，与华为本身的终端体量庞大有关。

今年以来，鸿蒙设备的增长速度放缓，后续鸿蒙要站稳脚跟，仅靠存量用户升级还不够，需要更多“玩家”，尤其是“主力玩家”加入，共同拓展场景，做大生态。

今年以来，华为加快了鸿蒙智联生态设备的拓展力度。上半年，华为新引入了一批鸿蒙智联独立软件供应商，为终端厂商提供接入鸿蒙智联一站式解决方案。

前海新丝路就是其中一家。据刘胜介绍，终端产品要想成为鸿蒙智联生态产品，需要通过华为认证，ISV 通过为终端设备商、解决方案提供商、模组商等广大智能硬件合作伙伴提供全方位赋能，帮助终端设备快速完成智能化转型及认证，实现商业落地。

机遇大门渐开

“一定要让生态长在自己的地基上。”2020 年 9 月及 2021 年 5 月，华为分两次将鸿蒙操作系统的基础能力全部捐赠给由工业与信息化部指导的开放原子开源基金会，脱胎于鸿蒙的 OpenHarmony 开源项目自此进入公众视野，也拉开了发行版厂商、终端厂商、应用软件厂商等国产软件全产业链共同筑“根”、繁荣鸿蒙生态的序幕。

“OpenHarmony 与 Android 系统不同，采用‘纯国产’技术，安全等级更高，目的是通过开源共建，打造真正自主可控的软件行业核心根技术。”证通电子安全支付事业部总经理程胜春告诉记者。

记者了解到，在相关各方的共同努力下，开源鸿蒙已经走过了混沌初开的新生阶段，逐渐敞开“商业化应用”的机遇大门。

目前，至少有 8 家 A 股上市公司已基于开源鸿蒙发布了 14 个行业发行版。

今年 4 月，华为与 6 家开源鸿蒙发行版厂商签订了生态使能合作协议，将开放华为

在操作系统开发领域的技术积累和丰富经验，帮助这首批 6 家伙伴开发基于开源鸿蒙的行业发行版。

更多软件发行版已在规划中。受访的鸿蒙生态上市公司向记者透露，即将推出面向教育、能源、工业、智慧城市等行业的开源鸿蒙发行版，以满足千行百业对安全可信、高效协作、多设备互动的需求。

“每颗芯片背后可能是一个大的产业，因此我们一直在推动‘主流芯片代码进主干计划’。”OpenHarmony 项目群生态运营负责人、中国科学院软件研究所OpenHarmony 项目经理朱其罡告诉记者，“目前，已有 18 款主流芯片进入开源鸿蒙社区主干，让开源鸿蒙的应用领域获得极大程度的拓展。”

在开放原子开源基金会、共建单位和广大开发者的共同努力下，OpenHarmony 开源项目取得突破性发展，实现阶段性的生态繁荣。

据 OpenHarmony 工作委员会主席侯培新介绍，截至目前，开源鸿蒙吸引了 40 多家主仓代码贡献单位，2800 多名社区贡献者，汇聚 160 万个社区用户，全球下载次数高达 8700 多万，代码提交 7.8 多万次。通过 4 个关键版本迭代，开源鸿蒙系统能力持续升级。

随着开源鸿蒙系统能力升级、配套开发工具和资源完备、兼容性测评平台上线，越来越多产业链伙伴正在加入开源鸿蒙生态，基于开源鸿蒙的终端产品也不断涌现。比如，一家受资企业表示，公司已推出基于开源鸿蒙 3.1 版本的金融服务终端，该产品集成了全场景支付能力，将率先用于“三农”场景，助力银行打造农村金融服务点。

与此同时，开源鸿蒙已经走向世界，当前，欧洲最大的开源组织 Eclipse 基金会已推出基于开源鸿蒙的操作系统 Oniro。

产业高地争相“蓄势”

伴随着鸿蒙生态的崛起，我国操作系统从跟随、模仿，正加速走向独立创新的发展新阶段。在产业链核心企业和地方政府的引领下，一些新的产业高地已经在蓄势。

6 月 30 日，深圳就《深圳市关于加快培育鸿蒙欧拉生态的若干措施（征求意见稿）》公开征求意见，提出要在深圳打造全球“鸿蒙欧拉之城”。围绕鸿蒙欧拉的关键发展要素：供给侧、需求侧、生态三大组成部分，制定了一系列有针对性的解决措施。

天津也已在行动。今年 6 月，天津市政府与中国软件国际、深圳开鸿数字产业发展有限公司签署战略合作协议，将以开源鸿蒙场景化创新为牵引，围绕产业数字经济的发展，将天津市建设成为产业生态完善、核心技术领先、应用场景丰富、产业竞争力强大的开源鸿蒙产业高地，打造北方开源鸿蒙之城。

在湖南长沙，多家上市公司以及高校等研究单位共同启动了“工业互联网生态共建计划”，将致力于技术创新与生态繁荣的共融共生，实现开源鸿蒙与工业制造的深度融合。长沙高新区管委会主任郭力夫表示，长沙高新区将吸引更多的企业加入到开源鸿蒙的生态中来，共同推动长沙计算产业快速发展，推动新计算赋能新发展。

贵阳高新区已于今年 2 月成立“开源鸿蒙 + 智慧交通联合创新实验室”及开源鸿蒙贵州产教融合实训基地，打造智慧高速应用场景。7 月 27 日，贵州高速集团和湖南高速集团牵头发起的全国首个“开源鸿蒙交通机电生态联盟”成立。

“开源鸿蒙不仅是一个智能终端设备操作系统，其本身就是一个生态，可形成极大的产业规模，为地方数字经济发展提供新动能。”中南交科副总经理、开源鸿蒙 + 智慧交通联合实验室主任陈双说。