

“金手铐”提振信心 上市公司新一轮股权激励亮点多

7月以来178家A股公司推出股权激励计划

(家)

股权激励计划已在实施

72

股权激励计划获股东大会通过

43

发布股权激励草案

63

郭震凯 制图

◎记者 李少鹏

深度绑定核心人才，充分激发员工活力，有“金手铐”之称的股权激励正在成为越来越多上市公司的选择。上海证券报资讯统计显示，今年7月以来，已有178家A股公司推出股权激励计划。其中，72家公司的股权激励计划已在实施，43家公司股权激励计划获股东大会通过。

记者注意到，虽然部分公司给出的价格“折扣”力度诱人，但其设置的高门槛解锁条件，对于够格参与的“高端打工人”还是有较强的挑战性。同时，最近一轮股权激励计划还有个显著特征，即“回购型”股权激励案例增多。

“金手铐”解锁门槛不低

从部分公司披露的股权激励方案和近期股价表现来看，够格参与的员工“买到即赚到”，但能否真正实现“落袋为安”，还得用实打实的业绩来说话。

以博思软件为例，9月10日晚，公司披露股权激励草案，拟向791位核心人员授予2650万股限制性股票（占总股本的3.53%），授予价格为12.44元/股。

虽然12.44元/股的价格较公司最新股价折扣率超过20%，但公司设置的“解锁”门槛并不低。行权条件方面的业绩指标为：以2020年至2022年平均净利润为基

数，2023年至2025年扣非后的净利润增长率分别不低于60%、100%和150%。经记者计算，博思软件近三年扣非后平均净利润为1.9亿元。从过往业绩来看，激励对象想要“落袋为安”还需多加努力。

与博思软件情况类似的还有东易日盛。公司9月8日晚公告，拟以定向增发方式向20名激励对象授予限制性股票220万股（占总股本的0.52%），授予价格为4.45元/股。以公司9月13日收盘价8.36元来看，本次股权激励的价格“折扣”接近五折。

与折扣对应的是，东易日盛此次股权激励的业绩考核条件较为“严苛”。业绩考核方案为：2024年至2026年净利润指标需分别达到2.5亿元、3亿元和3.6亿元。同时，以公司层面解除限售比例100%这个指标看，若各年净利润完成不足八成，激励对象所获限制性股票将不得解除限售。据查询，东易日盛2022年亏损超7.5亿元，公司上市以来年最高盈利为2.53亿元。

另外，近期披露股权激励方案的组威股份和海麒科技，“解锁”条件也有较高业绩要求。其中，组威股份激励对象为133人，授予价格为7.33元/股（9月13日收盘价为15.17元），公司层面行权条件为：以2022年净利润4.66亿元为基数，2023年至2025年净利润增长率分别不得低于

44%、58%和74%。

海麒科技则设定了2023年度营业收入不低于7.5亿元、2023年至2024年两年营业收入累计值不低于16.5亿元以及2023年至2025年三年营业收入累计值不低于27.5亿元的考核目标。若公司顺利完成2023年7.5亿元的营收目标，将创下公司年度营业收入历史新高。

“回购型”激励方案增多

梳理近期股权激励方案，“回购型”股权激励方案正悄然增多。统计数据显示，7月以来披露股权激励计划的公司中，超过30家公司选择用回购股票实施员工激励。

以成都先导为例，公司拟向137位核心员工授予123.87万股限制性股票（占总股本的0.31%），授予价格为16.51元/股。成都先导表示，此次股权激励计划的股票全部为回购而来。回溯来看，成都先导在2022年底完成了此前的回购计划。回购期内，公司通过集中竞价交易方式累计回购123.87万股，累计耗资2000.24万元。

凯众股份同样选择使用回购股票实施激励。凯众股份8月21日晚公告，拟向激励对象授予合计不超过43万股公司限制性股票，授予价格为8.23元/股。据公告，该部分限制性股票来自公司回购账户。以公司9月13日收盘价15.21元计算，获得限制性股票的员工浮

盈相当可观。

今年5月刚完成回购计划的莲花健康，顺势将该部分股票“移交”至核心员工手中。据披露，莲花健康2022年5月24日至2023年5月23日在二级市场累计回购1938.14万股，斥资5000.34万元。彼时公司曾表示，此次回购的股票将全部用于股权激励或员工持股计划。

在回购完成3个月，莲花健康于8月30日晚披露，公司拟向激励对象授予权益总计1938.14万股。其中首次授予1600万股，授予价格为1.69元/股。在股权激励方案推出后，受益于食品饮料板块“走红”等因素，公司股价出现较大幅度上涨。8月31日至9月13日的10个交易日，公司股价累计涨幅高达54%。

还有公司选择回购股票与定向发行并举的方式进行股权激励。如龙蟠科技，公司9月初披露，拟向197位核心人员授予613万股股票期权，行权价格为11.92元/股。公司表示，股票来源为公司从二级市场回购和向激励对象定向发行的股票。

“‘回购型’股权激励，用一件事落实了公司市值管理和业绩驱动两方面的需求。”在荣正集团董事长郑培敏看来，股票回购可在短期内增强市场信心，而通过回购股票用于股权激励，实现公司与核心员工的“绑定”，从而提升公司创造价值的能

排水不规范 莱茵生物子公司被处罚

◎记者 林凉

9月13日晚间，莱茵生物公告，公司控股子公司成都华高生物制品有限公司（下称“华高生物”）收到成都市生态环境局下发的行政处罚决定书：责令华高生物立即改正生态环境违法行为并对其处罚款19.12万元。

行政处罚决定书显示，2023年5月31日，成都市生态环境局在对华高生物现场执法检查中发现，华高生物未落实环境影响评价文件提出的污染防治措施，其循环水站排水存在直接排入废弃地下水井的情形。

经核查，华高生物本次涉及的排水不规范问题，主要系华高生物循环水站值班员工环保意识淡薄，认为排放的水质已经过处理，属于清洁水源，便将其排入未封堵的废弃取水井中。

据披露，此次事件发生后，莱茵生物及华高生物管理层立即组织人员及时采取了拆除排水管、封堵废弃取水井等应急控制措施和整改措施，并于事件发生当日完成全部整改工作。

莱茵生物表示，公司将监督控股子公司建立健全环保制度和措施，并落实管控到各生产环节，加强全体员工对环境保护法律法规的学习与重视，严格遵守法律法规，切实履行环境保护责任。

这并非华高生物第一次因环保问题受罚。此前，成都市生态环境局在对华高生物进行调查时发现，2021年4月22日4时39分至7时58分，华高生物产品原液储罐发生泄漏，原液通过雨水沟流至下游深沟，导致深沟水质呈黑紫色；同日13时34分，华高生物三期车间冷却水水管发生爆管，将地面部分残留物冲进雨水沟。华高生物因此被责令立即改正并处罚款19.34万元。

彼时，莱茵生物作出的回应亦是“未造成重大影响”“提高环保意识”“加强法律法规学习”以及“杜绝类似问题的再次发生。”

莱茵生物系一家专业从事天然健康产品研发、生产及销售的企业，主营业务包括天然甜味剂、工业大麻及其他提取业务等。今年上半年，受全球宏观经济增速放缓、通货膨胀等因素的影响，公司实现营业收入5.12亿元，同比下降20.19%；实现归母净利润3619.64万元，同比下降72.85%。

在最新调研纪要中，莱茵生物副总经理兼董秘罗华阳回复投资者称：“公司预计下游客户天然甜味剂库存量已基本降至合理水平，预计第三季度市场需求情况将会逐步恢复，第四季度预计将会好转。”

控股股东拟转让15%股份 丹化科技或易主

◎记者 韩远飞

时隔5个月，丹化科技易主事项有了新进展。

9月12日晚，丹化科技公告，公司控股股东丹化集团拟通过公开征集受让方的方式，协议转让所持公司1.53亿股无限售流通股A股股份，占公司总股本的15.0021%，转让价格不低于3.23元/股。此次转让股份方案的实施将可能导致公司的控股股东和实际控制人发生变更。

据查询，今年4月7日和4月11日，丹化科技曾发布提示性公告，丹化集团拟通过公开征集方式转让部分公司股份。9月12日，丹化科技收到丹化集团通知，江苏省国资委已原则同意其《拟协议转让丹化化工科技股份有限公司15250万股股份公开征集受让方的方案》。

这已经是丹化科技四年来第三次谋求易主。丹化科技的前身是大盈股份，1994年上市，2006年丹化集团入主。目前，丹化集团直接持有丹化科技2.2亿股A股股份，占公司总股本的21.65%，间接持有公司2108.37万股A股股份，占公司总股本的2.07%，合计持有23.72%股权。

2019年，丹化科技抛出一份百亿级重组方案，东方盛虹实控人缪汉根夫妇旗下的斯尔邦拟作价100亿元借壳丹化科技上市。此次交易若完成，缪汉根夫妇将成为丹化科技的实控人，丹化集团的持股比例将被稀释至5%以下。不过，该项重组于2020年9月终止。

卖壳失败仅4个月，2021年1月，丹化科技公告称，丹化集团拟以非公开协议转让的方式，初步确定向北海滩集团转让其持有的公司15%的股份，如果交易完成，公司控股股东将变更为北海滩集团，实际控制人变更为上海市虹口区国有资产监督管理委员会。2021年9月，双方终止了此次股份转让事项。

为何要数度谋求易主？丹化科技是一家专注于煤制乙二醇产业的新型化工企业，目前主要通过控股子公司通辽金煤的大型化工装置生产乙二醇并联产草酸，其中乙二醇是公司主营产品。2019年以来，公司持续亏损。今年上半年，公司实现营业收入4.99亿元，同比下降5.65%；归母净利润为-8714.51万元，亏损进一步加大。

据丹化科技公告，上半年公司共生产乙二醇7.52万吨、草酸5.48万吨，产能利用率78.9%，产销平衡。由于乙二醇价格持续低位，草酸价格也大幅下行，公司日常经营仍遇到较大困难，继续发生较大经营亏损。目前公司充分利用在PGA领域积攒的经验和成果，加大与第三方合作力度，力争未来在可降解材料领域有所突破。

对于本次易主事项，丹化科技在公告中提示了风险。公司表示，在本次公开征集规定的期限内，丹化集团是否能够征集到符合条件的意向受让方尚存在不确定性；在规定期限内征集到意向受让方后，所签《股份转让协议》仍须经国有资产监督管理机构和其他有权政府部门（如有）批准后方可生效，是否能够获得批准以及股份转让是否能够最终完成尚存在不确定性。

智能终端深度融合 制造业掀起“跨界潮”

◎记者 俞立严

伴随智能技术的发展，手机和汽车的生态边界越来越模糊。9月12日，在华为和赛力斯联合推出的智能新能源车发布会上，华为常务董事余承东称，华为智能车机系统和华为Mate新手机一样流畅。9月13日，中国造车新势力蔚来确认将于近日发布首款手机。

上海证券报记者采访获悉，作为中国制造的两大优势领域，手机和汽车正在智能化浪潮下进入新一轮跨界，强强联合、技术赋能等新现象不断涌现。业内专家认为，手机的智能生态未来可以和新能源汽车深度融合，而且这种创新融合将提升中国制造在全球的整体实力。

华为用智选车模式赋能汽车

“我们在AITO问界新M7系列上用了扎实的材料和优秀的技术，让它不仅是‘智能座舱天花板’，还是‘智能驾驶天花板’，更是‘智能安全天花板’。在看不见和看得见的地方，为用户带来了比遥遥领先更领先的极致体验。”9月12日，“遥遥领先”成为余承东介绍AITO问界新M7车型的高频用词。

余承东介绍，通过华为研发的鸿蒙系统，华为将手机所有的应用都流转到了汽车上，问界新车的车机系统运行就像最新发布的华为Mate60Pro手机一样流畅。“鸿蒙智能座舱一直被抄袭，从未被超越。”余承东透露，华为与造车合作伙伴赛力斯在AITO问界新M7这一款新车型的研制上就耗费超过5亿元。

问界新M7搭载HUAWEIADS2.0高阶智能驾驶系统，余承东介绍，该车同时搭载了激光雷达、毫米波雷达、超声波雷达、高清视觉感知摄像头等27个感知硬件，配合高性能计算平台和华为自研拟人化算法，实现对动

静态目标的全场景和全天候感知。“率先实现了不依赖于高精地图的高速、城区高阶智能驾驶。”余承东说，新车将于今年12月覆盖全国城区NCA（智驾领航辅助）。

华为创始人任正非曾多次强调华为不直接造车，今年3月，华为内部也发布了关于汽车业务决策的公告，再次强调“华为不造车”，有效期5年，并且对华为标志在汽车设计上的露出提出了严格要求，强调不能使用华为/HUAWEI出现在整车宣传和外观上。但是，华为自2021年成立车BU这一全新业务部门后，已经持续积极“跨界”，将更多资源倾向于智能座舱、中低价辅助驾驶等未来更具有盈利前景的汽车业务，并且着力推进华为和车企合作打造的智选车业务。

华为车BU目前有三种盈利模式：第一种是为车企提供增量零部件；第二种是HI（Huawei Inside）模式，华为向车企提供全栈集成解决方案。这个业务方向上，华为曾经的合作对象包括北汽极狐、广汽埃安、长安阿维塔等，目前仅有与阿维塔的合作仍在进行；第三种则是华为与车企绑定最深、介入产品开发和渠道的智选车业务，这是车BU如今营收的主要来源，合作对象包括赛力斯、奇瑞、北汽、江淮等，目前华为已经和赛力斯推出了新能源汽车品牌AITO问界，和其他几家整车企业共创的品牌及产品按计划将在今年下半年和2024年发布。

另一家手机通信领域的巨头小米也在加快推进汽车业务。记者日前赴小米汽车北京通州生产基地实地采访获悉，小米汽车工厂已经进入紧张的生产调试冲刺阶段，小米集团董事长雷军近期已带领小米汽车高层在新疆完成夏季新车路测，以争取在获得相关批文后尽快进入新车量产。

蔚来等车企将推出自研智能手机

在跨界造车热升温的同时，多家车企则尝试跨界造手机。9月13日，有消息称在港交所上市蔚来将于9月下旬发布其首款手机产品NIO Phone，该款手机此前已经获得入网许可，将支持移动+联通4G以及5G等网络制式，并且支持UWB超宽带技术，这意味着蔚来手机有望被用作蔚来汽车的数字钥匙，或与其他智能设备之间形成短距离联动。对于上述消息，蔚来有关人士对记者表示“敬请期待”。

“第一次做手机，多多包涵。”对于NIO Phone的市场表现，蔚来创始人、董事长李斌此前表示，如果有一半的蔚来汽车用户购买蔚来手机，那么卖几十万台手机就能达到蔚来的目标，他对手机业务的期望值并不高。

对于跨界造手机的理由，李斌称，目前蔚来车主近半数在使用iPhone，但是苹果公司对汽车行业比较封闭。比如，蔚来第二代平台的车标配UWB超宽带技术，可苹果却没有开放接口。为了能提升用户的体验，蔚来决定围绕用户的用车需求制造手机，打造以车为中心的智能终端设备。“蔚来手机不和手机厂商竞争，只是为了更好地匹配车内生态。”

不仅是蔚来，其他车企也已启动各自的手机业务。由吉利汽车和沃尔沃汽车合资创建的极星CEO托马斯·英格拉特日前透露，公司计划于2023年12月在中国市场推出首款电动汽车，同时还将发布一款带有该品牌名的智能手机。极星与吉利旗下的智能手机制造商魅族此前已经成立了合资企业。“这款手机将是一款优质设备，也将有助于魅族进军高端手机市场。”

8月28日，比亚迪宣布，控股子公司比