

上市公司“出海”各显神通 中国产业布局全球市场

本轮“出海”的一个显著特点是,众多上市公司在投资目的地有了更多选择。建设生产基地、新建产能项目等投资倾向于选择墨西哥、泰国、柬埔寨、马来西亚等地,而此前为获取技术的投资多集中在欧美等地。

◎柴刘斌 记者 李兴彩

2024年开年伊始,上市公司“出海”投资或并购的势头可谓方兴未艾。

1月3日,爱柯迪、荣盛石化、芯碁微装等三家公司同时公告了海外投资事项。

据上海证券报记者不完全统计,自2023年10月至今,短短三个多月,已有40多家上市公司发布了海外投资的公告,涉及汽车零部件、半导体、通用设备、电池等多个行业,足迹遍布欧洲、中东、东南亚、北美洲等地区。从投资方式看,多数公司通过增资海外子公司、收购海外公司股权和投资海外项目实现“出海”。

“简单比较可见,这一轮‘出海潮’,与2016年前后上市公司扎堆海外并购大不相同。从技术引进发展到技术输出,是中国产业发展到一定程度的必然趋势,也是中国产业高质量发展的一个体现。”硅谷天堂董事长鲍敏对上海证券报记者如此分析。

当前,越来越多具有全球竞争力的企业带着技术主动出海开拓市场,它们在投资所在地的本地化拓展,不仅助力其完成国际化进程,而且还带动中国产业逐步布局全球市场,助力中国经济高质量发展。

上市公司“出海”有新意

新年伊始,上市公司就已按捺不住“出海”的心。

1月3日,荣盛石化公告称,公司与沙特阿美签署《谅解备忘录》,双方正在讨论公司拟收购沙特阿美朱拜勒炼化公司的50%股权,并拟通过扩建增加产能,提高产品灵活性、复杂度和质量。同时,双方也正在讨论沙特阿美对宁波中金石化有限公司不超过50%股权的潜在收购,并联合开发中金石化现有装置升级扩建、开发新建下游荣盛新材料(舟山)项目。据了解,荣盛新材料(舟山)项目总投资额为675亿元,资金来源为公司自有资金及银行借款。公司表示,该项目是为了进一步延伸高端化工产业链,提高国内高端化工新材料产品的生产能力。

就在同一天,爱柯迪、芯碁微装也披露了对外投资的公告,显示出上市公司“出海”趋势越发明显。

这轮“出海潮”有何新意?

记者梳理2023年10月以来A股上市公司“出海”投资的案例发现,这些公司主要通过增资海外子公司、收购海外公司股权和投资海外项目实现“出海”。公司投资目的大都集中在补充公司生产线、扩大海外市场、提升海外品牌发展等。除了以往热门的欧美地区,这轮公司投资触角还伸到了中东、东南亚、北美洲等多个地区。

与7年前那波海外并购潮动辄斥资百亿元不同,现在上市公司对外投资愈发务



实。从投资资金来看,投资金额既有6.4亿美元的大手笔,也有200万美元的精打细算投资。同时,从披露的资金来源看,大部分公司采用自有资金或自筹资金。此外,亦有公司使用超募资金进行投资,例如福赛科技使用部分超募资金增资子公司,通过该子公司进行海外投资,建设新项目。

通过购买股权投资海外,实现经营业务拓展、延伸产业链,成为许多公司的“共同追求”。比如,瞄准ESG大趋势下商用制冷行业冷媒转型的海尔智家,拟通过全资子公司以约6.4亿美元现金收购Carrier Global Corporation(开利集团)旗下的商用制冷业务,收购Carrier Refrigeration Benelux B.V.100%股权及相关资产。

海尔智家表示,此次交易将打造海尔智家的商用制冷平台,促进“大冷链战略”实施,拓展增长空间,同时进一步拓展公司在欧洲业务布局,发挥协同效应,提升竞争力。

跟着产业跑 “在地化”发展大有可为

纵观本轮“出海”的案例,一个显著的特点是,与以往热衷欧美不同,众多公司在投资目的地有了更多选择。

从行业、出海目的地进一步分析可以看到,建设生产基地、新建产能项目等投资倾向于选择墨西哥、泰国、柬埔寨、马来西亚等地,而此前为获取技术的投资多集中在欧美等地。

例如,在披露“出海”项目的5家汽车零部件公司中,福赛科技拟通过增资子公司墨西哥福赛3000万美元,建设汽车内饰件建设项目。嵘泰股份全资子公司嵘泰压铸拟以自有资金或者自筹资金向下属公司莱昂嵘泰增资4970万美元,用以扩大莱昂嵘泰汽车精密压铸件的生产规模。而瑞玛精密则为加快推进在汽车空气悬架领域的战略布局,增强核心竞争力,以现金3998万元购买

香港大言持有的英国公司普拉尼德19.99%股权。

上市公司为什么开始青睐墨西哥及东南亚地区?

对此,某上市公司高管表示,由于国内产能过剩、国际贸易格局变化带动产业链、供应链变化,新能源汽车、光伏等相关产业的公司向马来西亚、墨西哥、泰国等产业集聚区聚拢,以此输出产能、获取海外客户订单。

A股公司纷纷“出海”,会不会影响国内的公司及产业发展?

对此,有资本市场人士表示,A股公司“出海”利大于弊。一方面,在跟随产业链、供应链的迁移中,中国公司将完成产能及技术的输出,而且从在地化的生产、销售发展中,完成从产品全球化到企业生产全球化的进化,提升企业经营管理能力和发展水平;另一方面,更多产业公司出海走向“在地化”发展,有望成为中国经济更高质量发展的新动能。

以永泰能源为例,公司表示,为加快全钒液流电池全产业链发展步伐,提升公司在全钒液流电池市场的盈利能力、核心竞争力和行业地位,公司所属控股公司新加坡德泰储能以700万美元收购和认购Vnergy合计70%股权。据了解,Vnergy为新加坡国立大学全钒液流电池储能科技初创公司。

事实上,在过去20多年中,我国的PC、家电类公司,已经完成了从产品的全球进化到企业生产全球化的跃升,并带动产业进入全球第一梯队。比如,TCL集团在墨西哥等地布局了生产基地,加快构建具有全球竞争力的产业链体系,也带动中国家电产业站上全球舞台。

鼓励真实投资 助力企业发展

展望2024年,有业内人士认为,无论是从国内产能输出角度,还是从国际贸易格局

带动产业链重构角度,A股海外投资都有望持续升温。

不过,与2016年那一轮出海不同的是,企业投资更务实,不再追求大金额、多元化并购,更多围绕自己主业相关技术和市场来展开。例如,厦钨新能为支持法国年产4万吨三元材料项目,满足海外客户日益增长的需求,拟通过全资子公司欧洲厦钨新增资其控股孙公司法国厦钨新能约1.2亿欧元。

招商宏观研报认为,当前国内企业跨境投资,更看重多地区布局,努力提高供应链产业链弹性,应对全球随时可能出现的不确定性风险。

有上市公司人士接受采访时表示,出海是公司加快发展步伐的重要途径之一。

记者统计发现,2023年10月以来的上市公司海外投资,大多数是通过海外子公司进行投资活动。

对此,美森集团CEO赵清对记者表示,当前相关部门对海外投资收购依然采取审核制度,只要确认投资事项是真实的,外汇额度基本没有问题。

此外,部分公司采用通过其香港子公司出资的方案,这些公司包括铭利达、赛轮轮胎、炬光科技、麦格米特和中望软件等。对此,有投行人士表示,如果内地公司到香港去投资,就属于ODI(境外直接投资),需经过国家发展改革委、商务部等审批,在被批准的投资总额内都能换汇。同时,如果公司经常有贸易业务,能够出具相关的真实性文件,也能出海投资。

该相关人士认为,尽管企业出海是助力企业和产业发展的重要途径,相关部门在鼓励之外也要切实履行监管职责,严格进行出境资金、投资真实性等的审核,以维护上市公司及股东的利益,助力上市公司和产业发展。

“信号升格”专项行动开启 上市公司“抢位”上下游

◎记者 韩延飞

1月4日,工业和信息化部、国家发展改革委等十一部门联合印发《关于开展“信号升格”专项行动的通知》,提出将实现移动网络(4G和5G)信号显著增强,移动用户端到端业务感知明显提升,资源要素保障更加有力,监测评估能力持续提升,为广大用户提供信号好、体验优、能力强的高品质网络服务。

上海证券报记者注意到,近一段时间,我国5G技术持续演进,5.5G等更为先进的技术在网络速度、延迟、连接数等技术层面显著提升,已成为众多上市公司布局的重心。同时,6G技术也曙光初现,各运营商积极开展相关技术研究与测试验证工作。而“信号升格”专项行动的开启,将为通信产业发展注入新动能。

覆盖超12万个重点场所

“信号升格”专项行动提出了未来一段时间内移动网络的发展目标。到2024年底,超过8万个重点场所实现移动网络深度覆盖,2.5万公里铁路和35万公里公路、150条地铁线路实现移动网络连续覆盖。移动网络下行均值接入速率不低于200Mbps,上行均值接入速率不低于40Mbps,卡顿、时延等主要业务指标持续改善,移动网络达标速率占比不低于90%。

到2025年底,超过12万个重点场所实现移动网络深度覆盖,3万公里铁路和50万

公里公路、200条地铁线路实现移动网络连续覆盖。5G网络覆盖深度和广度持续完善,5G流量占比显著提升。移动网络下行均值接入速率不低于220Mbps,上行均值接入速率不低于45Mbps,卡顿、时延等主要业务指标全面优化,移动网络达标速率占比不低于95%。

“信号升格”专项行动还面向11个重点场景,提出了相应的覆盖目标。例如到2025年,住宅小区方面,实现70%以上住宅小区的移动网络信号覆盖和应用体验提升;交通枢纽方面,要基本实现民用机场、1500个客运站和二级及以上汽车客运站移动网络信号覆盖和业务保障;城市地铁方面,实现全部地铁站台、站厅深度覆盖,基本实现200条以上城市地铁线路移动网络信号连续覆盖。此外,包括政务中心、公路铁路水路、重点商超、高等学校、乡镇农村等方面也都提出了具体目标。

上市公司“抢位”上下游

“信号升格”专项行动还提出,推动“感知升格”,加快重点业务服务提升,其中第一条要求就是优化互联网应用基础设施部署。在这个过程中,5.5G等先进的通信技术不可或缺,华为、中兴等通信行业领头羊已经发布了5.5G的方案或技术进展,而不少上市公司也紧随这些巨头步伐,在产业链上下游布局,抢占发展先机。

基站、元器件等设备是上市公司争夺的重

点。大富科技就表示,目前公司拥有在5G天线技术领域的产品解决方案,并在5.5G应用层面同样具备优势。灿勤科技则表示,从2022年下半年开始,公司最新款陶瓷介质滤波器能够广泛适用于sub-6GHz频段内的各应用场景,包括4G、5G、5.5G等FDD架构通信网络。欣天科技表示,其生产的滤波器、天线、AFU以及相关射频元器件均可应用于5.5G通信产品。

而在更上游的PCB、材料等领域,上市公司也在积极“抢位”。深南电路表示,公司PCB业务现已具备5.5G相应技术储备并配合部分客户跟进产品预研,公司将积极关注相关技术的发展与市场应用。普利特表示,公司LCP薄膜产品正在与多家下游战略客户进行产品开发、验证测试中。随着5.5G、Wi-Fi 7、AI服务器等新一代信号传输、数据处理等应用场景的演变,LCP薄膜天线基材的应用领域快速扩大,公司目前与上述领域的多家客户正在就高频高速信号传输应用的LCP薄膜材料进行产品开发和试制测试。

创新研发带动产业持续升级

“信号升格”专项行动还提出,要加强新技术应用和产品方案研发。基础电信企业、互联网企业、设备制造企业、终端企业协同合作,加快面向网络质量提升的上行增强、载波聚合等技术攻关和产品研发,创新重点场景差异化

网络解决方案,加快新型数字化室分系统建设,打造高质量精品网络。而记者也注意到,不少公司持续加大创新投入,甚至瞄准6G创新,为我国通信事业发展蓄势聚能。

2023年12月,中国联通研究院发布了在6G领域的最新进展。在工业和信息化部指导下,IMT-2030(6G)推进组组织了6G移动算力网络关键技术测试。中国联通研究院积极参与6G网络关键技术的研究与验证,并联合浪潮通信技术有限公司圆满完成了移动算力网络关键技术概念样机测试。测试结果表明,移动算力网络关键技术具有良好的性能表现,能够满足未来6G网络的需求。

本次专项行动还提出,要加快人工智能等新技术引入。而不少上市公司也在积极探索AI+5G、VR+5G等创新应用。例如在杭州亚运会,创维数字与中国移动布局智能企业网关产品,并提供赛事直播的VR眼镜;宇通客车提供的接驳车采用L4级无人驾驶技术、运用AI人工智能和5G网络等。

中国信息通信研究院研究员刘晓峰表示,5G与AI不断融合的过程,就是不断构建5G智能运维的过程。利用AI技术可以从多个层面面对现有5G网络中多项设计进行增强,从而达到提升系统运行效率和用户体验的效果。5G与AI融合也为未来6G的AI原生性设计奠定基础,5G已经研究和标准化的用例也将未来6G的AI原生性设计中得到支持。

飞龙股份 2023年净利润大幅预增

◎记者 俞立严

1月4日晚,飞龙股份公告,预计公司2023年归母净利润约2.5亿元至2.8亿元,同比增长197.15%至232.81%,基本每股收益0.48元至0.54元。2023年前三季度,飞龙股份实现营收30.65亿元,同比增长26.68%,净利润2.25亿元,同比增长286.49%。其中,第三季度营收、净利分别达11.09亿元、8234.97万元,已经双双创下单季新高。

对于业绩增长,飞龙股份认为,主要得益于公司订单充足,营收增幅较大。其中,涡轮增压器渗透率提高,混动汽车快速上量,涡轮增压器壳体产品保持一定增速;随着混动、纯电动汽车占比提高,液冷服务器、储能等民用领域的不断拓展,公司新能源热管理产品有所增长。

飞龙股份表示,2023年原辅材料价格有所下滑,但部分特种原材料价格波动较大,对利润产生了一定影响,同时第四季度因发放员工年终福利及奖金,预计影响利润3500万元。

为匹配经营目标及下游市场需求,飞龙股份持续扩充新能源业务领域相关产能。2023年,公司完成再融资计划,成功募集7.8亿元,主要用于河南飞龙(芜湖)汽车零部件有限公司年产600万只新能源电子水泵项目、郑州飞龙汽车零部件有限公司年产560万只新能源热管理部件系列产品项目。

2023年,飞龙股份还加速开拓海外市场,宣布在新加坡、泰国设立全资子公司,建立产品海外供应能力,更好地满足国际客户的订单需求。目前,公司在新加坡的子公司已完成注册登记,经营范围包括汽车配件、机电产品及相关技术的进出口业务等。

对于未来业务方向,飞龙股份表示,将以电子水泵系列和温控阀系列产品为主攻方向,拓展电磁阀、热管理集成模块等产品,应用范围也将由汽车扩展至充电桩液冷、5G基站、通信设备、服务器液冷、IDC液冷、人工智能液冷、氢能液冷、风能太阳能储能液冷、现代化农业器械、大型机械装备工业液冷等热管理相关领域。

因信息披露违法违规 如意集团及董监高被罚

◎记者 罗茂林

1月4日晚间,如意集团公告称,公司当日收到山东证监局下发的《行政处罚决定书》和《市场禁入决定书》。

处罚决定书显示,2019年1月至6月,如意集团通过虚构与裕龙集团有限公司、青岛裕龙东雍国际物流有限公司及张家港保税区晟晖广和毛棉有限公司采购业务并向上述三家公司预付货款的方式,累计将5.94亿元最终划转至如意科技银行账户。上述如意科技对如意集团的非经营性资金占用行为,构成关联交易,所涉金额占2018年度经审计净资产的21.77%,占2019年半年度报告、2019年年度报告净资产的21.46%、21.41%。

2019年10月至11月,如意集团累计向如意科技指定的如意时尚账户支付10.9855亿元,用于收购如意科技控制的银川维信产业基金合伙企业(有限合伙)(简称“维信基金”)8.65亿元合伙企业份额,该交易构成关联交易,所涉金额占如意集团2018年度经审计净资产的40.27%,占2019年年度报告净资产的39.59%。

山东证监局认定,如意集团应当及时披露上述关联交易事项,但未及时披露。同时,如意集团应当在2019年半年度报告、2019年年度报告中披露上述资金占用事项,应当在2019年年度报告中将上述收购维信基金份额事项披露为关联交易,也未予披露。

山东证监局决定,对如意集团责令改正,给予警告,并对公司及董监高等相关负责人累计罚款总计1205万元。其中,对如意集团罚款200万元,对集团实控人邱亚夫处以罚款350万元,另外对相关责任人则处以90万到50万不等的罚款。

同时,山东证监局对时任董事长邱亚夫、时任总会计师张义英、时任总经理杜元姝分别采取10年、5年和3年市场禁入措施。

对于此次监管部门开出的罚单。如意集团表示,此次《行政处罚决定书》中涉及的如意科技为化解流动性危机非经营性占用公司资金事项,如意科技已于2021年4月29日向公司归还完毕上述非经营性资金占用本金及利息。此次处罚不会对公司经营等方面产生进一步不利影响。

公司表示,高度重视《行政处罚决定书》中提到的问题,公司及董监高将虚心接受处理决定,针对具体问题、结合实际情况积极采取相关措施进行整改,避免出现类似问题。为吸取经验教训,强化内部治理的规范性,公司于2023年4月对董监事会及高级管理人员进行换届选举,新一届董事会将进一步加强公司治理,提升上市公司合法合规运营水平。

公司称,公司将以本次事件为契机,强化内部治理的规范性,提高信息披露质量,强化内外培训,促进提高相关人员规范运作的意识,坚决杜绝其他违规事项的发生,严格遵守相关法律法规规定,真实、准确、完整、及时、公平地履行信息披露义务,保障上市公司健康、稳定、持续地发展,维护公司及广大股东利益。