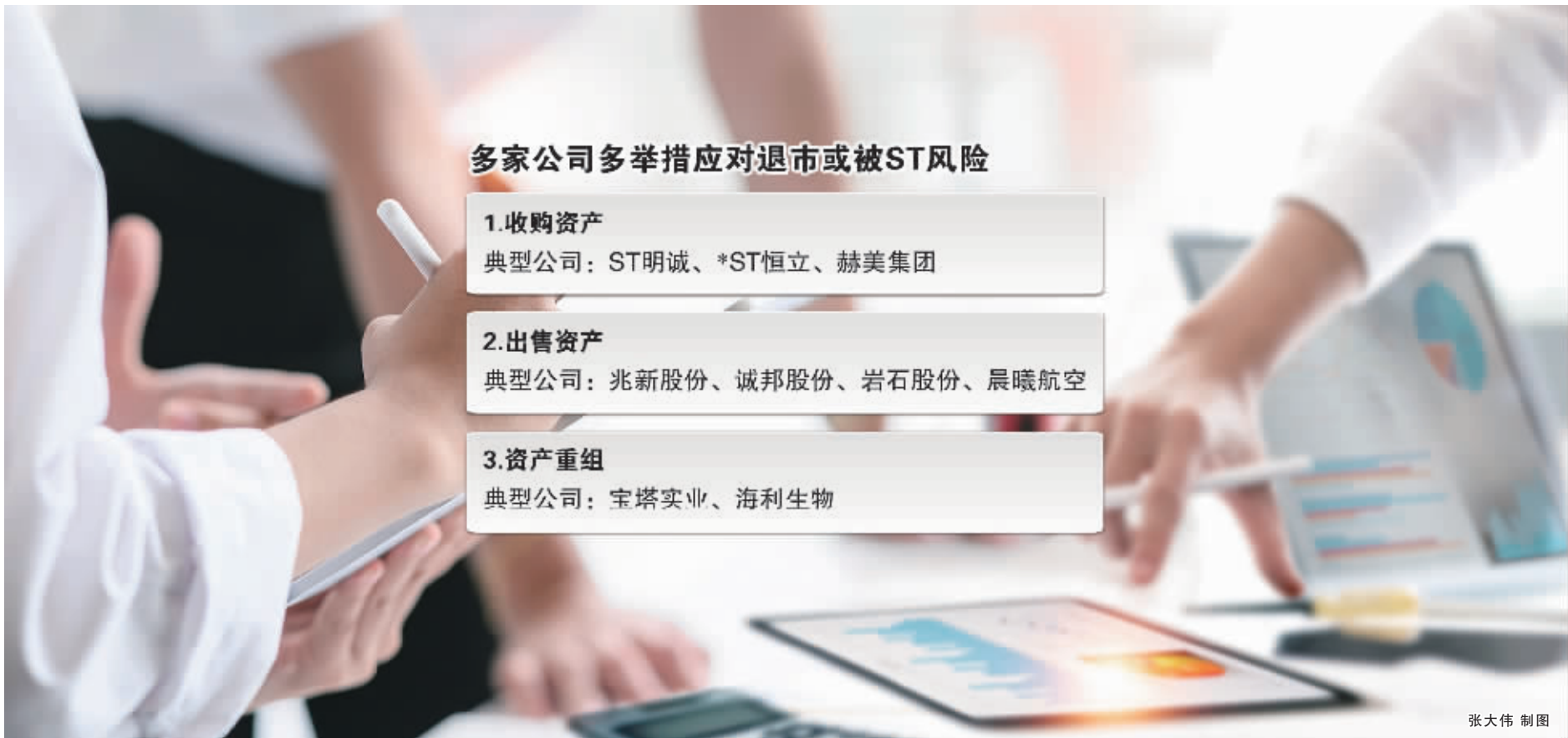


组合财务退市指标“施压” 多家公司提前出手改善经营业绩



张大伟 制图

◎记者 高志刚 实习生 孔令仪

部分上市公司正在努力改善业绩以应对退市或被 ST 风险。

上海证券报记者统计,今年上半年,沪深主板共有 225 家公司营业收入低于 3 亿元,且利润总额、净利润、扣非净利润中至少有一个指标为负值。其中,62 家公司上半年营业收入不足 1 亿元。同时,有 14 家创业板公司营业收入低于 1 亿元,且三个利润指标孰低者为负值。

如果这些公司下半年的经营业绩未能改善,将面临退市或被 ST 风险。依据最新规则,主板上市公司退市风险警示标准为“营业收入不足3亿元+利润总额、净利润、扣非净利润三者孰低者为负值”,而创业板营业收入指标仍是不足1亿元,该组合财务指标自2025年1月1日起开始施行。

记者注意到,在组合财务退市指标的压力之下,已有不少上市公司采取出售资产、收购资产、重大资产重组等多种手段,提前努力改善营收或业绩水平。

收购资产增加营业收入

下半年以来,多家公司通过收购资产,完善业务链条,提升营收规模。

ST明诚 8 月 12 日发布公告,拟出资 6900 万元与关联方湖北省联投新城发展集团有限公司共同收购福建春福传媒有限公司所持有的湖北嘉里传媒有限公司(下称“嘉里传媒”)90%股权。收购完成后,ST明诚将持有嘉里传媒 60%股权,嘉里传媒将成为公司控股子公司,与其旗下 11 家影

院将一并纳入公司合并报表范围。

ST 明诚上半年实现营收 4011.13 万元,同比下降 88.64%;归母净利润亏损 2164.29 万元。

为积极推动产业链上下游资源整合,*ST 恒立日前公告,拟收购江西智锂科技股份有限公司持有的新余锂想新能源有限公司 100%的股权。*ST 恒立表示,标的公司在细分行业具有竞争优势,收购完成后,公司新能源汽车电池材料的业务链条将得到有效完善,公司合并报表下的营业收入规模也将得到提升。

赫美集团发布收购资产相关公告,公司控股子公司拟以 765 万元交易对价收购山西源通洁净能源有限公司持有的宁武县中广源通洁净能源有限公司 100%的股权。收购完成后,该标的公司将纳入公司合并报表范围,有利于扩大公司经营规模,提升未来增长潜力、市场竞争力和可持续发展能力。

出售资产加速资金回笼

一批亏损公司选择出售资产以缓解资金压力,或者培育新的业绩增长点。例如,兆新股份近期公告称,以交易对价 1.02 亿元转让公司所持深圳市中小微企业投资管理有限公司约 14.19%的股权,以及尚未登记工商登记的 2200 万元增资权益及其全部附属、衍生权益。兆新股份表示,本次交易有利于进一步聚焦主营业务,降低经营风险。同时,将有效提升账面资金流动性,增强公司持续发展能力。

令人关注的是,诚邦股份、岩石股份、

晨曦航空等上市公司宣布卖房。比如,晨曦航空拟将坐落于西安市高新区的一处房产出售,交易价格为 1.64 亿元。晨曦航空表示,本次出售资产所得款项将用于公司日常生产经营及建设新园区等事项,本次交易能为公司未来财务状况及经营成果等带来正面影响。

对于上市公司密集出售资产的原因,业内人士表示,出售资产可以提高财务表现,达到扭亏为盈的效果。此外,公司还可获得资金以缓解资金需求压力,或助力其他项目发展。还有公司通过剥离非核心资产或亏损资产,以聚焦主业或回血止损。

重组快速实现“脱胎换骨”

还有不少公司积极推进重大资产重组。业内认为,重大资产重组能够在短期内迅速扭亏为盈,长期则可能打造“第二增长曲线”,从根本上提升资产质量。

以宝塔实业为例,公司披露,拟通过资产置换及发行股份方式,收购控股股东旗下宁夏电投新能源有限公司(下称“电投新能源”)100%股权。置出资产将由宁夏电投或其指定主体承接。

对此,宝塔实业解释,轴承行业市场近年来竞争加剧、行业经营压力增大,公司整体盈利能力较弱,已连亏 3 年且今年上半年继续亏损超 3000 万元。记者注意到,公司今年上半年实现营收 1.20 亿元,且自 2020 年以来,年度营业收入均低于 3 亿元。

电投新能源主要从事光伏发电、风力

发电及储能电站项目的投资开发和运营管理,依托于宁夏地区丰富的风力、光照资源,电投新能源已投建并网约 780MW 风力及光伏发电项目,200MW/400MWh 储能电站项目,具备较为稳定的盈利能力。2022 年至 2023 年,电投新能源营业收入分别为 3.57 亿元、4.06 亿元,净利润分别为 8327.31 万元、9991.51 万元。

无独有偶,海利生物近日发布重大资产购买及重大资产出售公告,公司拟以支付现金方式向美伦管理有限公司购买其持有的瑞盛生物 55.00%股权,作价 9.35 亿元;同时,公司拟向药明生物出售持有的药明海德 30.00%股权,作价 1.09 亿美元。海利生物还公告,拟向控股股东上海豪园借款 2.5 亿元。

今年上半年,海利生物实现营业收入 1.08 亿元,扣非后净利润亏损 1302.97 万元。海利生物表示,拟购标的公司是一家专注于口腔组织修复与再生材料的研发、生产和销售的高新技术企业,在用于种植牙的修复材料领域具备较强的市场竞争力。此外,公司将短时间内预计难以达到盈利预期且难以控制经营决策的相关资产进行剥离,将为公司创造更多流动性,增强公司抗风险能力。

数据显示,2021 年至 2023 年,瑞盛生物营收分别为 6611.3 万元、1.17 亿元和 2.25 亿元,复合增长率 84.59%。依据业绩承诺,瑞盛生物 2024 年至 2026 年的扣非净利润应分别不低于 1.25 亿元、1.37 亿元和 1.51 亿元,累计实现的经审计净利润不低于 4.14 亿元。

央企国资引领数字科技产业化 “数实融合”助力高质量发展

◎冯心怡 记者 温婷

数字科技创新如何实现产业化发展?央企国资在数字科技方面有何新成果与新进展,又为公司发展新质生产力带来了哪些助益?近日,上海证券交易所与上海证券报联合发起策划的“价值与投资”系列活动成功举办。围绕“‘数实融合’助力高质量发展”这一主题,来自航天信息、隧道股份两家上市公司的嘉宾进行了交流。

央企国资引领“数实融合”新篇章

近年来,数字科技创新不断从“实验室”走上“生产线”,更多科研成果从“书架”走上“货架”,成为创造新质生产力的源头活水。向上突破关键技术的“天花板”,向下扎根产业场景的“试验田”,成为不少龙头公司践行“数实融合”的重要实践。

“航天信息致力于成为服务国家治理体系和治理能力现代化、推动企业数字化转型的国家队、主力军,从战略、技术到产品三个层面,都充分践行‘数实融合’。”航天信息副总经理、董事会秘书马振洲表示。

在战略层面,航天信息聚焦数字政府、企业数字化两个市场,在创新工程中运用新技术,将人工智能、区块链、数据要素等相关技术应用到“财税产业大模型”“粮食创新中心”“云链贸运”“信安强基”等重大创新工程;在技术层面,开展大模型、数据要素、数据安全等关键核心技术攻关,为产业赋能;在产品层面,构建“爱、信、诺”三大系列数字化产品体系,打造诺企服、诺企通、信安强基等重点产品,为各级政府客户和千万级企业用户提供了数字技术服

务和一体化数字解决方案。

作为科技型上市公司,航天信息持续加大研发资源投入,围绕公司重大创新工程,发展科技创新,2023 年研发投入占比达到 11.21%,比上年提高近三个百分点。目前,航天信息已经打造完成“1+1+N”的财税产业大模型产品体系,包括 1 个信诺 GPT 作为能力底座,1 个智能财税 MaaS 平台,以及 AI 数字会计、AI 导税员、AI 税务风控专家等 N 个财税创新应用。

“隧道股份非常重视交通基础设施的数字化。10 多年前,我们就提出要进行交通基础设施的全生命周期管理,涵盖规划设计、新建及改扩建的道路、桥梁、隧道、综合交通枢纽等。”隧道股份城建设计集团副总工程师保丽霞说。

交通基础设施事关国计民生。隧道股份作为全国基建板块首家上市公司,深耕智能交通领域 40 余年,从高速公路交通监控、收费,到交通视频分析、区域交通管控、综合交通治理、“车路网云一体化”,公司交通基础设施业务的数字化转型一直在路上。

在规划设计阶段,隧道股份从计算机辅助设计(CAD)逐渐转向联合应用建筑信息模型(BIM)与高精地图,从二维蓝图到三维软件,提高数字化规划设计能力;在建设阶段,利用智能化设施、中心平台软件,进行数字化监测与应急响应,保障施工进度与安全;在养护运营阶段,充分利用智能化技术装备和辅助决策系统,实时监测重点设施、重点路段,实现信息互通、快速响应,保障交通基础设施的安全高效运行,提升路网效率。

数字经济赋能新质生产力发展

今年 4 月,国家发展改革委办公厅、国家统计局综合司印发《数字经济 2024 年工作要点》,从九方面对 2024 年数字经济重点工作作出部署。以数字经济创新发展培育新质生产力,成为企业高质量发展的“必修课”。

申万宏源研究所资深高级分析师程翔表示,数字化系统的引入能够实现自动化、精准化作业,这一变化显著提升了企业的生产效率;而企业“含数量”的提升还促进了供应链管理水平的飞跃,企业能有效提高供应链的追溯管理能力,生产效率和运营效能由此得到进一步提升。此外,“含数量”还赋予企业在市场中更高的议价权,增强其精准营销能力,而从宏观层面看,企业“含数量”的提升也为国家政策制定提供了有力支撑,通过对海量数据的分析,政府能够更准确地把握经济运行态势,为施政提供科学依据,从而实现高质量发展。

如今,数据已成为最宝贵的生产要素,其价值创造能力日益凸显。今年 1 月 1 日,《企业数据资源相关会计处理暂行规定》正式施行,明确了数据资源的确认范围和会计处理适用准则,数据要素市场蓬勃发展。

航天信息下属的深圳航天信息有限公司率先成为深圳国有企业数据资产入表第一单,为国有企业数字化转型提供了可供参考的样本。本次实践中,深圳航信以数据要素赋能信息技术产业,为政府客户、行业用户提供数字要素产品服务,利用数字技术为企业发展赋能。同时,航天信息联合编制的《数据资源产品化实践蓝皮书(2024 版)》已经发布,为企业推进数据资源资产化实践提供指导参考,助力数字经济发展。

数字科技发展未来可期

“近年来,中证指数公司持续布局和完善数字经济领域相关指数,引导资源要素流向与数字中国建设相关的重点领域,助力经济高质量发展。”中证指数公司研发部副总监金迪表示。

截至 7 月底,中证指数公司共发布 70 余条数字经济相关指数,境内外跟踪指数产品近 100 只,规模合计近 900 亿元,其中中国互联网、港股通互联网、人工智能、5G 通信等几条指数跟踪产品规模较大。

“主题指数的推出会充分基于政策导向与产业发展动向两方面的考量。”金迪说,“一方面,主题指数往往选取特定领域相关核心产业链的相关证券作为指数样本,以反映该主题领域整体发展情况;另一方面,考虑到指数的表征性、可投资性等要素,在指数构建过程中,我们会对发展较为超前或尚处于前沿探索领域的证券进行综合考量。”

谈及战略性新兴产业的未来发展前景,程翔认为,我国当前政策与资金聚焦制造强国、数字强国这两大关键方向。在制造强国领域,高科技含量制造业备受关注,如人形机器人、工业母机等;在数字强国方面,算力、AI 技术及大模型等细分赛道有广阔发展空间。

针对前沿科技细分赛道,央企国资也在加大布局力度。隧道股份正在积极布局“车路网云一体化”业务,全面推广自动驾驶测试场地的路侧与云端、车端相衔接,为车辆自动驾驶提供更精准的交通数据。而航天信息将重点投入区块链、人工智能、大数据等核心技术研发,并推动其在应用场景的规模化落地,助力实体经济数字化转型。

北汽新能源 百亿元引战投引发猜想

◎记者 俞立严

北汽蓝谷近日公告,为满足子公司业务发展的需要,优化资本结构,全资子公司北汽新能源拟通过引入战略投资者的方式增资 100 亿元;北京汽车以股东注资的方式增资 20 亿元,增资价格为每股 2.38 元。上述方案如顺利实施,北汽新能源将获 120 亿元注资。

北汽蓝谷半年报显示,公司上半年净利润亏损 25.71 亿元。为扭转亏损局面,北汽蓝谷正在打造高品质新能源汽车业务,其中一大看点就是与华为合作,发力“享界”品牌汽车。

值得注意的是,与华为深度合作的阿维塔与赛力斯,近期相继入股引望公司(前身是华为车 BU),这让外界对北汽会否跟随入股引望公司的预期升温。不过,由于北汽新能源的募资才刚开始,在当前再融资本市场不景气的背景下,百亿级募资无疑是难度较大的运作。究竟谁来入局?为何入局?募资之后,具体投向何方?还是未知数。

拟引入百亿元战投

9 月 2 日晚,北汽蓝谷公告,子公司北汽新能源拟通过公开挂牌引入战略投资者方式增资扩股,增资金额不超过 100 亿元。此外,公司股东北京汽车拟向北汽新能源进行增资,增资金额 20 亿元。北汽蓝谷与北京汽车的控股股东均为北京汽车集团有限公司。北京汽车本次认购价格约为每股 2.38 元。增资后,北汽蓝谷仍为北汽新能源的控股股东。

公告披露,经市场法评估,北汽新能源股东全部权益价值为 257.16 亿元,归属于母公司所有者权益为 68.39 亿元,评估增值 188.77 亿元,增值率 276.03%。

北汽新能源的主营业务是纯电动新能源汽车与核心零部件的研发、生产、销售和服务。北汽蓝谷直接持有北汽新能源 99.99%的股权,并通过北京蓝谷极狐汽车科技有限公司持有北汽新能源 0.01%的股权。北汽蓝谷曾于 2019 年、2021 年及 2023 年进行了 3 次定增,实际募资金额分别为 10.34 亿元、54.5 亿元和 60.3 亿元。

但与上述定增金额相比,此次子公司百亿级募资,无疑是超大手笔的资本运作。究竟谁来入局?为何入局?募资之后,具体投向何方?

北汽蓝谷董秘赵冀对记者表示,此次大额融资是为了让公司继续更好地发展。北汽新能源 1 月至 8 月的累计销量为 52068 辆,累计同比增长 12.15%。北汽蓝谷半年报显示,公司上半年实现营业收入 37.41 亿元,同比下降 35.16%;净利润亏损 25.71 亿元,而上年同期亏损 19.8 亿元。

北汽蓝谷对此解释称,新能源汽车市场竞争愈发激烈,价格战日趋白热化,挤压利润空间;公司为持续推进产品向高端化发展,在技术研发、品牌渠道建设、品牌形象锐化、运营效率提升上持续投入,因此对公司短期业绩产生一定影响。

牵手华为 主打“享界”

为扭转亏损局面,北汽蓝谷正在打造高品质新能源汽车业务,除公司自主品牌“极狐”外,和华为合作新推出的“享界”成为市场关注的焦点。

据悉,“享界”是华为鸿蒙智行的系列品牌之一。之前,赛力斯和华为合作推出了“问界”,奇瑞和华为合作推出了“智界”。

“享界”首款车型享界 S9 已于 8 月 6 日上市。华为常务董事余承东日前透露,享界 S9 上市 20 天就取得大定 8000 辆,是“超出预期的开端”。预计 2024 年 10 月底至 11 月期间,享界 S9 将迎来重要软件更新,AI 技术将实现端到端的全面升级,新车自动驾驶能力将更上一个台阶。

赵冀向记者介绍,目前享界 S9 新车的业务分工是:华为负责销售,北汽负责生产。北汽蓝谷对于“享界”品牌的成功抱有很大期望,公司北京密云工厂现在专注生产享界 S9,年产能是 12 万辆,如果新车销量好,工厂还可以提产。“我们愿意把资源拿出来,把事情做好,实现首款合作车型的成功。”赵冀说。

业内专家分析,深度绑定华为的赛力斯近期业绩迎来“收获季”,这让各方对于“享界”有着较高的期待。

发力智能化 引望走向前台

由于牵手华为,主打“享界”,市场对北汽蓝谷后续是否进一步加深与华为合作抱有新的期待。尤其是因为阿维塔与赛力斯相继入股引望公司的动作,让外界对北汽未来浮想联翩。

资深汽车行业分析师梅松林分析,北汽新能源业务目前还在冲向“盈亏平衡”点的道路上,企业需要庞大的资金来支持经营规模的扩大,保障享界 S9 等新车的生产。但也不排除还有另一种可能性,就是考虑到北汽新能源汽车业务同华为的战略合作关系,此次募集的部分资金可能会被用来投资引望。

华为有关人士日前回应记者表示,引望公司目前是华为控股,但是,引望的投资合作是开放给所有车企的。

引望公司前身为华为车 BU,2023 年下半年,华为决定让车 BU 独立发展,并向外界开放股权投资。2024 年 1 月,引望公司成立,业务范围包括汽车智能驾驶解决方案、汽车智能座舱、智能汽车数字平台、智能车云、AR-HUD 与智能车灯等。8 月,阿维塔与赛力斯相继入股引望公司,交易金额均为 115 亿元。

汽车智能化是大势所趋。9 月 1 日,在四川宜宾举行的 2024 世界动力电池大会上,余承东表示,新能源汽车行业已出现上半场电动化、下半场智能化的趋势。

“我们将用智能汽车解决方案业务,携手伙伴引领汽车产业智能化发展,携手产业不断提升智驾体验。”余承东说。

北汽新能源逐浪智能化,会否搭上引望“快车”?我们将继续观察。