

瞄准硬科技与国际化两大赛道 上市公司投资热情逐步走高

◎记者 郑俊婷 高志刚

随着经济回暖及一揽子政策推动，进入四季度，上市公司投资意愿显著增强。据上海证券报记者不完全统计，10月以来，已有药明康德、佩蒂股份等约40家公司公告，拟参与设立新的产业基金或完成产业基金设立。同时，近400家公司设立或增资子公司，如银轮股份、杭氧股份等多家公司，投资热情明显超过去年同期。

整体来看，这些公司设立产业基金、新设或增资子公司，主要目的在于积极捕捉战略性新兴产业的重大机遇，延伸拓展自身产业链，欲开启公司的第二增长曲线。同时，部分上市公司通过在海外设立子公司、注资海外产业基金等方式，进一步打造和完善全球化布局，实现高质量发展。

抢抓硬科技产业发展机遇

11月15日，佛塑科技公告，拟与广东省广新创新研究院有限公司、项目核心团队等共同出资设立锂电池复合集流体膜材料及关键装备开发和产业化项目公司。该项目公司成立后，计划由其投资2.04亿元，新建一条自主设计的BOPP超薄锂电池复合集流体薄膜生产线及相关配套设施，主要研发生产锂电池复合集流体基膜产品。

佛塑科技在锂电池这一新能源赛道的投资，成为上市公司加快战略性新兴产业投资的缩影。

10月16日，生益电子公告称，为把握人工智能、通信、服务器、网联汽车、半导体等科技领域的发展机遇，基于公司进一步发展壮大的需求，生益电子拟与东莞科技创新金融集团有限公司及其关联企业合作发起设立规模1亿元的产业基金。

雷迪克则在近日宣布，拟以自有资金2200万元对日照益民进行追加投资。本次增资完成后，公司认缴出资额占总认缴出资比例提升至65.20%。去年8月3日，雷迪克作为有限合伙人认缴出资800万元投资日照益民。资料显示，日照益民主要投资的项目为全芯微电子。据悉，全芯微电子是一家主要服务于5G芯片、化合物半导体、光通信、MEMS、滤波器、半导体光学、先进封装等新型电子器件制造领域的设备生产企业。

此外，不少传统行业上市公司在主业增长乏力的背景下，也将目光投向新兴产业。例如，主营时尚女装的欣贺股份近期公告，以自有资金投资1亿元成立全资子



岳洋合 制图

公司，旨在拓展低空经济、人工智能及新型科技等领域的创新业务，以提升公司核心竞争力和整体盈利能力。

围绕主业延伸产业链

多家公司通过设立子公司或产业基金等模式推动产业链上下游的延伸，构建高质量发展核心竞争力。

杭氧股份11月14日公告称，为进一步拓宽气体产业布局，公司拟投资设立全资子公司青岛杭氧开电子气体有限公司，以该公司为主体负责为物元半导体技术（青岛）有限公司供应其生产所需的工业气体产品及服务。该项目总投资预计不超过1.35亿元。

在近期披露的调研纪要中，杭氧股份表示，因为重大装备产业的设备市场有限，而气体产能能以类似连锁的形式不断扩张，所以气体将是未来公司的第一主业。随着半导体行业的快速发展和市场需求的增长，公司在电子特气方面有望取得一定的进展。

通过携手专业投资机构设立产业基金，佩蒂股份有望进一步深化宠物产业布局。公司10月24日公告，公司作为有限合伙人以自有资金出资12亿元认购平阳县小满创业投资合伙企业（有限合伙）40%的基金份额。

该目标基金将致力于对成长期及成熟期的优质的宠物产业企业进行投资，包括但不限于宠物食品、宠物医疗和药品、宠物用品、

宠物服务等领域。在聚焦宠物产业投资的同时，目标基金也将致力于在全国范围内寻找宠物产业的优质企业标的进行投资，并积极促进国际宠物品牌在中国的合资落地。

随着人们对宠物情感价值的进一步认可和消费能力的提升，宠物行业有望持续繁荣。艾媒咨询数据显示，2023年中国宠物经济产业规模达5928亿元，同比增长20.1%。预计到2028年市场规模有望达到1.15万亿元。

加速国际化布局

出海已成为上市公司一道“必答题”，在海外设立子公司或参与设立国际产业基金，已经成为越来越多上市公司的主动选择。

作为国内汽车热管理行业的龙头企业，银轮股份11月15日公告称，为拓展东盟市场，满足客户的全球属地化供货需求，公司拟使用自有资金向上海银轮投资增资1.2亿元，主要用于拟在马来西亚设立的全资子公司的生产基地建设。公司表示，上述投资将进一步完善公司的“属地化制造、国际化运营”布局，提升公司的综合竞争实力和可持续发展动力。

记者注意到，随着公司国际化进程推进，银轮股份今年获得多家国际客户定点和订单，部分将于未来两年开始供货，为公司业绩的持续提升打下坚实基础。

作为我国CXO（医药研发生产外包）行业的头部企业，近年来，药明康德持续加快全球化布局。11月16日，药明康德公告称，全资子公司WuXiFund I于11月15日认缴Sofinnova Capital XI SCSp SICAV-RAIF（以下简称“投资基金”）1000万欧元的投资基金份额，约占已募集投资基金份额的4.40%。

据披露，该投资基金目标规模为5亿欧元，主要专注于在世界范围内投资生命科学领域（特别是生物医药及医疗器械行业）的初创企业。

药明康德表示，该投资基金聚焦于对欧洲早期阶段的生物医药公司进行有影响力的投资，通过挖掘转化高质量的科研成果，培育早期生物科技企业成为具备全球竞争力的生物科技公司。基金管理人已经建立了一个广泛且值得信赖的企业家与科学家网络，高度契合本公司赋能全球生物医药科学发展及促进科学转化的战略宗旨。

另外，药明康德近期通过WuXi Fund I认缴了AGP Healthcare Fund VCC 1000万新加坡元的投资基金份额。该投资基金目标募集规模为1亿新加坡元，未来计划投资10至15个项目，主要投资于亚洲/东南亚地区，重点投向区域内促进医疗保健及相关行业生态系统发展的颠覆性业务。

加速国有优质资产注入 南京商旅拟调整重组方案

◎记者 卢梦匀

11月15日晚，南京商旅发布公告称，公司拟对重组方案进行调整，不再收购南京商厦持有的南商运营49%股权。调整后的交易方案为，南京商旅拟发行股份及支付现金购买旅游集团持有的黄埔酒店100%股权并募集配套资金。本次重组方案调整预计构成对重组方案的重大调整。公司股票将于2024年11月18日开市起停牌。

公告显示，公司曾于2024年6月7日召开董事会审议通过了购买资产的相关预案，拟通过发行股份及支付现金的方式购买南京旅游集团有限责任公司（简称“旅游集团”）持有的南京黄埔大酒店有限公司（简称“黄埔酒店”）100%股权、南京商厦股份有限公司（简称“南京商厦”）持有的南京南商商业运营管理有限责任公司（简称“南商运营”）49%股权并募集配套资金。

因市场环境变化，经交易各方协商，公司拟对重组方案进行调整。从交易标的来看，黄埔酒店成立于2002年9月12日，法定代表人朱明亮，注册资本为1384.87万元，经营范围包括住宿服务；餐饮服务；歌舞娱乐活动；洗浴服务；生活美容服务；烟草制品零售；旅游业务等。目前，旅游集团持有100%股权。

黄埔酒店官网显示，该酒店于2003年1月19日开业，建筑面积31000平方米，由28层主楼、13层辅楼组成，2004年6月30日挂牌四星。酒店2019年完成第一次全楼层装修，现拥有各类标准、商务、景观、豪华客房350间（套）。

今年上半年，黄埔酒店营业收入为2844.27万元，同比下降11.43%；净利润为470.15万元，同比下降6.3%；期末资产总额为1.33亿元，同比下降23.43%。

而上市公司原本拟收购的南商运营专注于百货零售，其拥有南京商厦20年经营权，南京商厦是南京市唯一一家国有控股商业零售企业。

根据公开披露，南京商旅的前身为南纺股份。2019年，公司收购优质旅游企业秦淮风光51%股权，文旅转型取得实质性进展。2020年，公司收购商业零售企业南商运营51%股权，着手布局南京旅游商业，目前公司逐渐形成了“旅游+商贸”双主业发展模式。2023年11月，公司更名为南京商旅。2023年，南京商旅实现营收8.56亿元，同比增长4.15%；归母净利润3413.93万元，同比减少19.13%；扣非净利润3103.85万元，同比增长125.42%，结束此前连续三年扣非净利润亏损的局面。今年前三季度，公司实现营收6.02亿元，同比下降0.55%；归母净利润3909.46万元，同比增长5.66%。

上海证券报记者注意到，南京商旅为南京国资控制下的文旅旅综合运营平台，本次交易对手方旅游集团正是南京商旅的控股股东。旅游集团是南京市委重点打造的国有旅游产业专业化运作平台。

旅游集团官网显示，集团围绕“重大旅游项目开发主体、重要旅游资源运营主体、新兴旅游业态引领主体”战略定位，聚焦“景区运营、水上游乐、酒店餐饮、旅服科技、商业会展、金融贸易”六大板块，促进旅游主责主业和文旅旅体融合发展，奋力当好南京产业强市的中流砥柱和国企改革创新的排头尖兵。截至2024年6月，集团注册资本17.34亿元，总资产487.58亿元，净资产172.51亿元，直接管理一级子企业18户，管理事业单位2家，在岗职工约4000人，是江苏省内规模最大和产业链最完善的大型国有旅游企业。

南京商旅目前是旅游集团旗下唯一一家上市公司。此前在上市公司2019年的资产重组中，旅游集团作出了向上市公司注入资产、促进上市公司转型的承诺，拟以上市公司作为控股平台整合优质旅游资产资源。因此，通过此次交易，旅游集团将旗下资产注入上市公司，不仅履行了上述公开承诺，国有资产证券化率将得到进一步提升，还能够促进国有优质资产整合，推动国有上市公司高质量发展。

南京商旅拟对重组方案进行调整。从交易标的来看，黄埔酒店成立于2002年9月12日，法定代表人朱明亮，注册资本为1384.87万元，经营范围包括住宿服务；餐饮服务；歌舞娱乐活动；洗浴服务；生活美容服务；烟草制品零售；旅游业务等。目前，旅游集团持有100%股权。

黄埔酒店官网显示，该酒店于2003年1月19日开业，建筑面积31000平方米，由28层主楼、13层辅楼组成，2004年6月30日挂牌四星。酒店2019年完成第一次全楼层装修，现拥有各类标准、商务、景观、豪华客房350间（套）。

今年上半年，黄埔酒店营业收入为2844.27万元，同比下降11.43%；净利润为470.15万元，同比下降6.3%；期末资产总额为1.33亿元，同比下降23.43%。

而上市公司原本拟收购的南商运营专注于百货零售，其拥有南京商厦20年经营权，南京商厦是南京市唯一一家国有控股商业零售企业。

根据公开披露，南京商旅的前身为南纺股份。2019年，公司收购优质旅游企业秦淮风光51%股权，文旅转型取得实质性进展。2020年，公司收购商业零售企业南商运营51%股权，着手布局南京旅游商业，目前公司逐渐形成了“旅游+商贸”双主业发展模式。2023年11月，公司更名为南京商旅。2023年，南京商旅实现营收8.56亿元，同比增长4.15%；归母净利润3413.93万元，同比减少19.13%；扣非净利润3103.85万元，同比增长125.42%，结束此前连续三年扣非净利润亏损的局面。今年前三季度，公司实现营收6.02亿元，同比下降0.55%；归母净利润3909.46万元，同比增长5.66%。

上海证券报记者注意到，南京商旅为南京国资控制下的文旅旅综合运营平台，本次交易对手方旅游集团正是南京商旅的控股股东。旅游集团是南京市委重点打造的国有旅游产业专业化运作平台。

旅游集团官网显示，集团围绕“重大旅游项目开发主体、重要旅游资源运营主体、新兴旅游业态引领主体”战略定位，聚焦“景区运营、水上游乐、酒店餐饮、旅服科技、商业会展、金融贸易”六大板块，促进旅游主责主业和文旅旅体融合发展，奋力当好南京产业强市的中流砥柱和国企改革创新的排头尖兵。截至2024年6月，集团注册资本17.34亿元，总资产487.58亿元，净资产172.51亿元，直接管理一级子企业18户，管理事业单位2家，在岗职工约4000人，是江苏省内规模最大和产业链最完善的大型国有旅游企业。

南京商旅目前是旅游集团旗下唯一一家上市公司。此前在上市公司2019年的资产重组中，旅游集团作出了向上市公司注入资产、促进上市公司转型的承诺，拟以上市公司作为控股平台整合优质旅游资产资源。因此，通过此次交易，旅游集团将旗下资产注入上市公司，不仅履行了上述公开承诺，国有资产证券化率将得到进一步提升，还能够促进国有优质资产整合，推动国有上市公司高质量发展。

南京商旅拟对重组方案进行调整。从交易标的来看，黄埔酒店成立于2002年9月12日，法定代表人朱明亮，注册资本为1384.87万元，经营范围包括住宿服务；餐饮服务；歌舞娱乐活动；洗浴服务；生活美容服务；烟草制品零售；旅游业务等。目前，旅游集团持有100%股权。

今年上半年，黄埔酒店营业收入为2844.27万元，同比下降11.43%；净利润为470.15万元，同比下降6.3%；期末资产总额为1.33亿元，同比下降23.43%。

而上市公司原本拟收购的南商运营专注于百货零售，其拥有南京商厦20年经营权，南京商厦是南京市唯一一家国有控股商业零售企业。

根据公开披露，南京商旅的前身为南纺股份。2019年，公司收购优质旅游企业秦淮风光51%股权，文旅转型取得实质性进展。2020年，公司收购商业零售企业南商运营51%股权，着手布局南京旅游商业，目前公司逐渐形成了“旅游+商贸”双主业发展模式。2023年11月，公司更名为南京商旅。2023年，南京商旅实现营收8.56亿元，同比增长4.15%；归母净利润3413.93万元，同比减少19.13%；扣非净利润3103.85万元，同比增长125.42%，结束此前连续三年扣非净利润亏损的局面。今年前三季度，公司实现营收6.02亿元，同比下降0.55%；归母净利润3909.46万元，同比增长5.66%。

上海证券报记者注意到，南京商旅为南京国资控制下的文旅旅综合运营平台，本次交易对手方旅游集团正是南京商旅的控股股东。旅游集团是南京市委重点打造的国有旅游产业专业化运作平台。

旅游集团官网显示，集团围绕“重大旅游项目开发主体、重要旅游资源运营主体、新兴旅游业态引领主体”战略定位，聚焦“景区运营、水上游乐、酒店餐饮、旅服科技、商业会展、金融贸易”六大板块，促进旅游主责主业和文旅旅体融合发展，奋力当好南京产业强市的中流砥柱和国企改革创新的排头尖兵。截至2024年6月，集团注册资本17.34亿元，总资产487.58亿元，净资产172.51亿元，直接管理一级子企业18户，管理事业单位2家，在岗职工约4000人，是江苏省内规模最大和产业链最完善的大型国有旅游企业。

南京商旅目前是旅游集团旗下唯一一家上市公司。此前在上市公司2019年的资产重组中，旅游集团作出了向上市公司注入资产、促进上市公司转型的承诺，拟以上市公司作为控股平台整合优质旅游资产资源。因此，通过此次交易，旅游集团将旗下资产注入上市公司，不仅履行了上述公开承诺，国有资产证券化率将得到进一步提升，还能够促进国有优质资产整合，推动国有上市公司高质量发展。

南京商旅拟对重组方案进行调整。从交易标的来看，黄埔酒店成立于2002年9月12日，法定代表人朱明亮，注册资本为1384.87万元，经营范围包括住宿服务；餐饮服务；歌舞娱乐活动；洗浴服务；生活美容服务；烟草制品零售；旅游业务等。目前，旅游集团持有100%股权。

11亿元大单“飞”了 飞利信被疑蹭热点

◎记者 韩远飞

近日，飞利信一笔近11亿元的大单“无疾而终”，引发投资者关注。记者注意到，该合同7月刚刚签订，仅过三个月就被解除。在此期间，公司股价已涨了近三倍。有股民在股吧中评论公司是“自导自演”“造假拉股价”。

与暴涨的股价形成鲜明对比的是，飞利信业绩表现却持续疲弱，已经连续四年出现亏损。今年前三季度公司营收同比下降超30%，净利润亏损超1亿元，经营现金流净额也为负值。公司经营状况亟待改善。

11亿元大单“来去匆匆”

今年7月25日，飞利信发布公告，公司董事会审议通过《关于签订日常经营重大合同的议案》，拟与某人工智能头部企业签署《云服务意向合作协议》，合同总金额10.85亿元（含税）。

飞利信表示，本次签署的合同金额占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的100%以上。本合同的签署有利于交易双方建立更深的合作伙伴关系，有利于公司在算力业务的发展，提升公司的盈利能力，增强市场竞争力。

消息一出，公司股价迅速冲上20%涨停，此后公司股价一路上行，到10月23日公司股价最高达6.27元，较之7月初的股价涨了近三倍。

近日，这笔近11亿元的大单却横生变数。公司10月25日发布《关于终止项目合同暨日常经营重大合同的进展公告》称，因项目GPU服务器未能按期供货，项目未能如期进行，为了控制经营风险，本着对全体股东负责的原则，经与该人工智能头部企业友好协商，双方签订了《云服务意向合作协议》解约协议和《云服务采购协议》解约协议。

对于这笔“来去匆匆”的巨额协议，投资者也予以质疑。有股民就在股吧中表示：“本来就是子虚乌有的合同，所谓解除只不过是好听点而已。”还有股民表示，公司是“自导自演”“搞一个假合同是想拉一点股价。”

对于投资者的质疑，记者也致电飞利信证券部门，公司工作人员对记者表示，一切以公司公告为准。

频蹭热点难掩业绩疲弱

事实上，这不是飞利信第一次陷入“蹭热点”的质疑，此前区块链概念大热的时候，飞利信就曾在官方公众号发布文章，标题为“基于区块链技术的可信文件管理系统介绍”。尽管文章结尾提到，公司的文件管理系统还处于内测阶段，但这丝毫不影响股民的炒作热情，当天飞利信股票就牢牢封死在涨停板上。

此后，飞利信还蹭过量子通信、华为的热度，表示公司在量子技术应用领域有重大进展，相关产品已经供货，或进入产品级测试，还将实现“质的飞跃”，同时还在深交所互动易披露了与华为的合作。

这些操作很快引起监管机构关注。深交所曾向飞利信下发关注函，要求公司披露在互动易上所说的“与安徽问天量子深入合作”“全资子公司与华为合作”的详细情况，并直接发出了“是否主动迎合市场热点、炒作公司股价”的质疑。

如今，飞利信依然在互动易上十分活跃，公司给自己贴的最新的标签是“人工智能”。10月31日公司还表示，目前公司已经与人工智能、知识图谱领域的多家国内头部企业形成深度技术合作，并有实质项目合同签订并完成验收。

与不断变换的热门标签相比，公司业绩却持续疲弱。2024年前三季度，公司实现营业收入4.32亿元，同比下降34.79%；归属于上市公司股东的净利润亏损1.24亿元；扣除非经常性损益后的净利润亏损1.27亿元。现金流方面也不乐观，经营活动产生的现金流量净额为-5421万元。公司已经连续4年亏损，2020年公司曾亏损超13亿元，如何扭转疲软的业绩成为公司的重要课题。

恒丰纸业 拟收购四川锦丰夯实主业

◎孔令仪 记者 刘立

11月15日晚间，恒丰纸业发布公告，公司正在筹划发行股份购买四川锦丰纸业股份有限公司（简称“四川锦丰”）100%股权事项，本次交易不会导致公司实控人变更。公司表示，因本次交易尚处于筹划阶段，公司股票将于11月18日开市起停牌，预计连续停牌时间不超过10个交易日。

根据公告，公司本次交易对手方初定为四川锦丰的全体股东，即四川福华竹浆纸业集团有限公司和四川锦丰董事长张华；本次交易的方式为发行股份购买资产。11月14日，恒丰纸业与交易对手方共同签署《股权收购意向书》，本次收购的最终价格以恒丰纸业完成对四川锦丰的尽职调查，并在相关资产评估机构和审计机构出具的评估报告和审计报告基础上，由双方进一步协商确定。

恒丰纸业成立于1994年，2001年在沪市主板上市，是黑龙江省新产业投资集团有限公司下属企业，实控人为黑龙江省国资委。公司是国家烟草总公司确定的卷烟辅料生产基地，也是国内首家通过科技部和中国科学院认定的造纸行业重点高新技术企业。公司主要业务为特种纸、纸浆的生产和销售，主营产品为烟草工业用纸，适用于传统烟草及新型烟草，包括卷烟纸、滤棒成形纸、烟用接装纸原纸和新型烟草用纸等系列产品。

公开资料显示，四川锦丰成立于1990年，经营范围包括生产和加工卷烟纸及卷烟配套用纸、工业用纸、食品包装用纸及特种纸、生活用纸等，与恒丰纸业在主营业务范围上相契合。

今年前三季度，恒丰纸业实现营收19.18亿元，同比增长4.87%；实现归母净利润1.1亿元，同比增长24.56%。其中第三季度，公司实现营收7.18亿元，同比增长8.47%；实现归母净利润5387.89万元，同比增长60.62%。