

上市四年来原地踏步 “线上线下”选择易主谋生

◎记者 孙小程

上市四年来业务难见起色,线上线下控股股东开始筹划“易主”。

6月20日,线上线下公告称,公司控股股东及实际控制人汪坤、门庆娟正在筹划公司控制权变更相关事宜,该事项可能导致公司控股股东、实际控制人发生变更。公司股票自即日起开市起停牌,预计停牌时间不超过2个交易日。

在微信等互联网通信应用流行的时代,线上线下作为以企业短信服务为主的通信服务商,似乎有些“不合时宜”,业绩难言乐观。尚未揭开面纱的“新主”,能否拯救其于困顿之中?

官宣易主前股价已上扬

线上线下于2021年3月登陆创业板,主要从事两方面的业务:一是移动信息服务,主要提供定制化软件开发、平台对接、参数调试、运营维护等围绕企业短信的全套服务;二是数字营销业务,根据广告主的营销需求,提供营销资源整合、营销方案策划、营销数据分析、营销投放实施等多方位的服务。

上市四年后,线上线下的控股股东便宣布了易主意向。6月20日,线上线下公告称,公司于6月19日收到控股股东及实际控制人汪坤、门庆娟通知,其近日正在筹划公司控制权变更相关事宜,该事项可能导致公司控股股东、实际控制人发生变更。

“上述事项的具体方案尚在筹划中,存在不确定性。”线上线下表示,目前各方尚未签署相关协议,正就具体交易方案、协议等相关事项进行论证和磋商,具体情况以各方签订的相关协议为准。

在公告正式披露前,线上线下的股价已经悄然迈入上行区间。自4月7日起,线上线下在二级市场的行情逐步启动,走出一条上扬曲线,从32.67元/股的低点一路涨至48.55元/股,停牌前回落至45.2元/股。

移动信息服务出现疲态

2020年至2024年,线上线下净利润分别为0.83亿元、0.85亿元、0.5亿元、0.26亿元和0.3亿元。

移动信息服务作为线上线下的营收“大头”,近年来受冲击明显。以2024年为例,受行业竞争及客户结构调整等因素综合影响,公司期内移动信息服务实现营业收入7.13亿元,较上年同期下降29.36%;实现毛利润4898.21万元,较上年同期下降30.62%。

微信等应用的崛起,自然也为移动信息业务的增长增添了不少变数。线上线下此前坦言:“微信、QQ等OTT业务的发展,使得移动信息服务提供商面临挑战。未来,随着通信技术革新及消费者行为模式的改变,不排除微信等OTT应用或其他新型移动信息服务方式对公司的移动信息业务产生一定替代的可能,从而对公司经营产生不利影响。”

而早在IPO问询环节,深交所便已指出,随着通信技术革新及消费者行为模式的改变,不排除即时通信等新型移动信息服务方式对公司移动信息服务业务产生一定替代作用的可能性,要求公司披露即时通信产品是否已出现替代企业短信的明显迹象、应对相关技术替代风险的具体措施。此外,深交所还曾要求公司根据客户续约情况,披露公司在客户稳定性和业务持续性方面是否存在重大风险。

线上线下对上述问题进行了答复,最终顺利过关,扣除发行费用后获得7.5亿元IPO募集资金。不过,这笔早就定好用于项目投入的资金,现在仍有3.56亿元“躺”在账上。



张伟 制图

今年4月,线上线下公告称,截至2025年3月31日,公司累计已使用募集资金4.3亿元,其中使用超募资金永久补充流动资金2亿元,直接投入募集资金项目2.31亿元;剩余尚未使用募集资金总额为3.56亿元。

线上线下解释称,在数字经济蓬勃发展的背景下,企业客户现在拥有了更丰富的营销渠道选择,除了稳定触达的短信,短视频平台、社交应用与电商的深度融合,直播电商的兴起,以及内容“种草”等新型营销模式,为企业提供了更多元化的客户触达方式。

因此,顺应上述市场环境及客户需求变化,线上线下审慎地减缓了分布式运营网络建设,该项目剩余募集资金共计7534.08万元。公司对此的处置思路是,终止部分募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金。

公司及高管因会计差错领罚单

线上线下近期还因“搞混”总额法、净额法而领罚。6月5日,线上线下公告称,公司及相关人员于近日收到江苏证监局出具的警示函。经查,2022年至2024年三季度,公司对数字营销业务进行核算时,未能根据合同条款和交易实质判断业务的性质,将部分应按净额法确认收入的数字营销业务按总额法确认,导致相关财务报告信息披露不准确。

通常而言,总额法是指按交易全额确认,净额法仅确认佣金或差价。若企业为主要责任人(如自主定价、承担存货风险),应按总额法确认收入;若为代理人(如仅提供中介服务),则需按净额法确认收入。总额法虽意味着更高的企业税务成本,但却可以显著“美化”收入规模,导致不少上市公司“误用”此法,并成为监管重点核查的对象。

为此,线上线下进行了前期会计差错更正及追溯调整,将2022年至2024年9月数字营销业务的部分收入确认方法由总额法调整为净额法,并追溯调整公司2022年、2023年、2024年前三季度的营业收入、营业成本。根据相关规定,江苏证监局决定对公司及相关责任人采取出具警示函的行政监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。

星空科技入主中旗新材

◎记者 孔令仪 刘立

A股“人造石材第一股”中旗新材易主,中国光刻机领军人物贺荣明正式成为公司实际控制人。

6月19日,中旗新材公告,当日,广东星空科技装备有限公司(简称“星空科技”)与海南羽明华创业投资有限公司(简称“海南羽明华”)、周军签署《表决权放弃及控制权稳定相关事项之协议》,海南羽明华在协议约定期限内放弃其所持中旗新材全部股份(约占公司总股本9.35%)对应的表决权。该协议生效后,星空科技持有中旗新材23.35%的有效表决权,将成为公司控股股东,贺荣明将成为公司实际控制人。

公告还显示,为进一步巩固星空科技及其一致行动人的控制权,海南羽明华、周军与星空科技及其一致行动人还将通过减持或增持等方式,确保星空科技及其一致行动人的持股比例高于周军及其一致行动人,且差距不低于8%。

中旗新材表示,星空科技入主后,将通过优化资源配置,增强核心竞争力,进一步提升公司的综合实力和可持续发展能力。

原大股东放弃表决权

回查公告,今年3月31日,中旗新材原实控人周军及其一致行动人拟将其持有上市公司部分股权转让给星空科技及其一致行动人陈耀民。本次股份转让的总价款为8.03亿元,对应每股交易的平均价格为26.34元。

今年6月3日,中旗新材公告,深交所已完成对相关股份协议转让申请材料的合规性审查。转让双方已办理完成股份协议转让手续,并收到中登公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》。本次协议转让完成后,星空科技合计持有股份占中旗新材总股份的23.74%(股份比例变化主要是由于可转债转股稀释影响)。

为进一步巩固星空科技的控制权,近日,海南羽明华及周军与星空科技签署了《表决权放弃及控制权稳定相关事项之协议》。

公告显示,自该协议生效之日起,海南羽明华将放弃其所持有的全部中旗新材1710.44万股股份(约占中旗新材总股本的9.35%)对应的表决权。该协议的签订和履行,不影响海南羽明华对其弃权股份享有的利润分配权、配股或可转债认购权、股份处置权等财产性股东权利。

海南羽明华放弃表决权后,星空科技合计持有中旗新材23.35%的表决权,周军及其一致行

动人合计持有中旗新材15.11%的表决权。

此外,根据协议约定,在公司本次换届改组12个月内,周军及其一致行动人拟通过减持股份等方式,保持合计持股比例低于星空科技。在本次换届改组完成后36个月内,周军及其一致行动人与星空科技将分别通过减持或增持等方式,确保星空科技及其一致行动人的持股比例高于周军及其一致行动人,且差距不低于8%。

公告显示,陈耀民协议受让海南羽明华所持中旗新材5.01%股权事宜目前仍处于沟通推进中,但该事项的办理结果不影响中旗新材实际控制权的认定。

向高端装备行业拓展

近日,中旗新材相关负责人表示在接待机构投资者调研时表示,星空科技成为公司股东后,将有序支持和推进公司在传统材料生产制造基础上,开发半导体领域材料的新需求,并推动星空科技的高端装备业务与公司紧密结合。

公告显示,星空科技成立于2021年,是一家总部位于广州的企业,经营范围涵盖专用设备制造(不含许可类专业设备制造)、半导体器件专用设备制造和销售、电子专用设备制造和销售等。

另据中旗新材此前公告,贺荣明通过上海星沪企业管理中心(有限合伙)及其一致行动人,合计控制星空科技74.43%的股份。国投(广东)科技成果转化创业投资基金合伙企业(有限合伙)、广西腾讯创业投资有限公司等7名股东合计持有星空科技25.57%的股份。

星空科技自成立以来屡创佳绩,离不开中国光刻机领域核心领军人物贺荣明的坐镇。企查查显示,贺荣明是上海微电子装备(集团)股份有限公司的创始人之一。

“成为中旗新材的股东以后,我们将有序推进以下工作:第一步,我们会继续支持和推进上市公司在传统材料生产制造基础上,开发半导体领域材料的新需求,不断提升传统材料的技术档次;第二步,上市公司除了现有材料业务之外,将向以高科技装备为背景、材料相辅的产品结构转型。当然,这个过程需要一定时间,时间的长短会考虑几个因素。”贺荣明在中旗新材接待机构投资者调研时表示。

跨境并购案例频现A股市场

◎记者 唐燕飞

爱美客国际拟收购韩国公司85%股权,欧圣电气拟收购德国清洁设备制造公司100%股权……在“并购六条”的强力支持下,跨境并购案例陆续出现。截至6月18日,今年以来有78家A股公司首次披露了共计85起跨境并购项目。

“A股公司跨境并购在政策支持、产业升级和全球化战略驱动下呈现三大特点:一是以技术获取为核心驱动力,整合行业研发资源,尤其在人工智能、生物医药等领域;二是进行资源与市场全球化布局;三是创新型工具运用,企业通过跨境换股、定向可转债等工具降低融资成本。”国信证券策略首席分析师王开表示。

并购助力跨越式发展

自2024年9月24日“并购六条”发布后,A股公司产业整合与资产收购的多样化需求得到充分激发。今年5月,修改后的《上市公司重大资产重组管理办法》正式发布,监管部门针对并购重组项目的难点痛点进行针对性的改善,推动上市公司并购重组市场改革进一步深化。

据国信证券统计,电子、汽车、有色金属行业年内各披露了10项跨境并购项目,在所有行业中排名并列第一。民营企业成为跨境并购的主力军,共发起了64起跨境并购,占比高达75%。

5月30日,至正股份披露《重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(修订稿)》,拟收购先进封装材料国际有限公司99.97%股权,置出至正股份全资子公司上海至正新材料有限公司100%股权,并募集配套资金。标的公司系全球前五的半导体引线框架供应商。“引线框架为芯片的重要载体。国内高端封装材料和国外厂商相比产能相对较小。通过本次交易,至正股份有望补足境内半导体材料的短板。”一名业内人士表示。

深化技术储备,也是科技企业开展并购的出发点之一。6月14日,东山精密公告称,全资子公司香港超毅拟收购索尔思光电100%股份,以及公司认购其可转债,合计投资不超过59.35亿元。3月7日,欧圣电气发布公告,公司计划收购一家德国清洁设备制造商100%股权,交易金额不超过1750万欧元。

“新兴产业是典型的硬科技产业,具有研发投入大、回报周期长、技术壁垒高等特点。在此背景下,中国企业通过跨境并购整合全球优质资产,可加速技术突破,通过并购成熟企业快速切入高端市场,提升产业链话语权。”上述人士认为,并购重组已成为推动新兴产业跨越式发展、优化产业格局的关键路径。

产业逻辑成为主导并购的核心驱动力

从并购目的看,A股上市公司跨境并购包括完善全球供应链、吸纳稀缺的技术、快速切入新的市场等。业内认为,在政策支持下,具备资金实力和战略眼光的中国企业正迎来收购海外优质资产的窗口期。

6月6日,佳禾智能公告,全资子公司佳禾国际拟收购Carol Shirley Beyer等持有的BD KG的全部有限合伙权益。佳禾国际拟以现金方式支付对价,各方达成一致的初步收购价款为1.22亿欧元。本次横跨专业制造与终端消费市场的联姻,折射出佳禾智能国际化拓展的意图。

5月27日,科博达发布关于全资子公司拟以942.56万欧元收购捷克IMI公司100%股权的公告。捷克IMI公司业务涵盖汽车和工业领域,其合作客户大多为知名汽车零部件供应商。科博达还特别提到:“为确保科博达自有业务在导入期间持续产生收入,捷克IMI公司将在交割后阶段性为IMI集团提供代工服务。”

5月22日晚间,丽珠集团公告,其境外全资子公司拟以15.87亿元人民币收购越南上市公司Im-expharm Corporation (IMP) 64.81%股权,成为其控股股东。丽珠集团表示:“此次收购战略意义主要是加强创新研发和全球布局协同发展,对于丽珠拓展海外市场、尤其是东南亚市场具有重要的战略价值,也有助于优化公司资源配置效率。”

在A股上市公司加速全球化布局的背景下,跨境并购正成为企业抢占全球产业链高端的战略路径。中国政法大学商学院资本金融系教授胡继晖认为,跨境并购有助于上市公司快速切入新的市场,直接获取目标公司现有客户网络与市场份额。同时,并购潜在竞争对手可减少行业竞争压力,尤其适用于战略防御性布局。“为了提升跨境并购的成功率,企业及中介机构需要系统性评估目标企业资产质量、文化兼容性及行业风险。”他说。

尽管跨境并购持续活跃,但交易过程中也伴随着复杂的挑战。

例如,1月10日晚间,美利信公告称,公司决定终止重大资产重组,主要是交易各方未就补充事宜达成一致意见。重组草案显示,美利信此前计划通过全资子公司美利信科技国际有限公司在卢森堡设立特殊目的公司,以现金方式购买德国公司97%股权、波兰公司100%股权。

深圳一名投行人士表示,在跨境并购项目中,中介机构在核查交易标的和交易对手方的重大合同、合规记录时,会重点关注交易涉及审议是否符合内外外部规定。此外,跨境并购后的整合还面临着不同国家之间文化差异、管理风格的冲突、法律与监管制度的差异等方面的挑战。中介机构会关注跨境并购整合措施的有效性、实现情况,以及各项整合措施的合法合规性。

通信与AI深度融合 落地产品日益丰富

◎记者 柴刘斌

近日举办的2025上海世界移动通信大会上释放了一个清晰的信号:通信与AI的融合正在加速推进。

展会现场,机器人、无人机、B端头显等多款AI+设备十分吸睛,通信检测仪器、5G-A智慧园区解决方案等技术成果备受关注。5G-A与AI的融合愈发深入,落地产品亦日益丰富。

华为常务董事汪涛表示,5G-A作为移动AI时代的重要支柱,需要从五大关键方

向解锁其全部潜能,包括解锁大上行的网络体验、多样化的终端生态、多模态的智能业务、全场景的物联能力和多维度的商业模式。

汪涛称,要实现全场景智能服务,芯片、模组、终端厂商需要紧密协同,推动各类终端支持5G-A能力,满足大带宽、低时延、大上行等需求。同时,终端需要全面升级AI能力,使能更多的应用场景。

数据显示,已有300多个城市实现了5G-A覆盖,30多个省份已发布5G-A主套餐,5G-A用户数超过1000万。这无疑

为5G-A与AI的深度融合提供了坚实的基础。

“我们应该构建一个以AI为中心的全新的建网标准体系,实现确定接入、弹性调度、广域无损的5G-A网络,支撑云边端的按需可靠连接。”华为高级副总裁、ICT销售与服务总裁李鹏表示,5G-A能力的提升,让网络能够呈现更多维的用户体验,加速从流量经营向体验经营转变,激发商业新模式的机会已经到来。

6月19日,中国移动和荣耀发布AI终端战略合作启航计划,旨在进一步推动智能体在多终端、多系统之间的深度协同,为用户带来更智能、更便捷的AI服务体验。同日,华为和中

国联通等发起“5G-A×AI×N智联共生 共创未来 联合行动倡议”。

杭州云深处科技有限公司能源行业总监龚国敏表示,5G-A×AI模式为机器人提供了更高效、低延迟的通信网络支持,使得机器人能够在更复杂的环境中进行高精度定位和实时控制。

长安汽车执行副总裁张晓宇认为,AI大模型作为新生产要素与汽车产业融合,推动产品变革。汽车由硬件向软件及软硬组合转变,5G、芯片、传感器等技术突破尤为关键。