

华人文化拟超8亿元入主ST华谊预重整取得重大进展

◎记者 杨翔菲

9月16日晚,ST华谊公告称,已确认华人文化有限责任公司(简称“华人文化”)为公司预重整案重整产业投资人,并签署《重整投资协议》及《重整投资协议之补充协议》。

华人文化拟以约0.93元/股的价格受让8.962亿股转增股,耗资约8.36亿元入主ST华谊。重整完成后,华人文化将成为ST华谊持股17%的控股股东并取得控制权。

至此,备受关注的ST华谊预重整取得重大进展。在业内人士看来,此次交易若成功,可谓“双赢”甚至“多赢”,不仅有利于ST华谊这一老牌电影公司的发展,也为整个影视行业注入活力。

ST华谊预重整取得重大进展

9月16日晚,ST华谊发布关于确定产业投资人并签署《重整投资协议》及《重整投资协议之补充协议》的公告。公告称,确认华人文化为公司预重整案重整产业投资人,并签署上述协议。

根据重整投资方案,ST华谊将以现有总股本27.745亿股为基数,每10股转增9股,合计转增24.971亿股;转增后总股本扩张至52.716亿股。本次转增股票不分配给原股东,全部用于重整用途。

其中,华人文化受让约8.96亿股,占重整后总股本的约17%;受让价格为0.9333元/股,锁定期36个月;财务投资人(如有)受让约11.28亿股,占重整后总股本的约21.4%,受让价格不低于签署重整投资协议时市场参考价的65%,锁定期12个月;剩余转增股票部分或全部用于清偿本次破产重整债务。

在交易对价方面,华人文化受让ST华谊股票的价格为0.9333元/股,总金额约为8.36亿元。根据公告,华人文化本次重整投资的资金来源为自有资金或自筹资金。华人文化通过本次重整投资,为ST华谊提供资金支持,恢复和改善其持续经营能力。

在投资款项方面,将以投资款总额为基数分四期支付。

截至9月16日,ST华谊临时管理人账户已收到华人文化的报名保证金5000万元,该报名保证金无息转化为履约保证金,协议



签署后5个自然日内补足至总投资款30%履约保证金。第二期将在法院裁定受理重整后5个自然日内,支付总投资款30%。第三期在债权人会议、出资人组表决通过重整计划及权益调整方案后5个自然日内,支付总投资款30%。第四期在法院裁定批准重整计划草案后5个自然日,支付总投资款10%。

值得一提的是,作为核心业务,华谊电影层面不调整股权结构。ST华谊通过提供偿债资源清偿其债务,重整后仍持有华谊电影100%股权。

重整后,ST华谊董事会由9名董事组成,其中非独立董事6名、独立董事3名,华人文化提名4名非独立董事及3名独立董事。华人文化承诺,ST华谊工商注册地址拟设在浙江省东阳市横店影视产业实验区,不谋求变更。各方承诺尽最大努力争取重整计划在2026年12月31日前执行完毕。

华人+华谊 实现多赢局面

华谊兄弟曾是资本市场明星公司之一,被称为“中国影视娱乐第一股”。数年来,公司出

品过《集结号》《非诚勿扰》《风声》《八佰》《前任》系列等多部票房口碑双丰收的作品。

2009年,华谊兄弟登陆创业板。彼时,其明星股东阵容极为豪华。近年来,华谊兄弟财务状况恶化。2026年4月28日晚,华谊兄弟公告称,公司股票将自4月30日开市起被实施其他风险警示,股票简称由“华谊兄弟”变更为“ST华谊”。

ST华谊2025年实现营业总收入3.1亿元,归属于上市公司股东净利润为-3.3亿元。分析人士认为,2025年度亏损是公司历史包袱的集中体现。对于公司而言,比业绩出清更值得关注的,是其预重整程序的有效推进。

今年4月,在ST华谊启动预重整之时,便有影视行业人士认为,强大的IP库无疑是华谊兄弟吸引“白衣骑士”的重要资源。

华人文化成立于2015年,是黎瑞刚创办的传媒娱乐集团。公司专注于开发精品内容、打造创新体验、引领新兴消费,纵贯线上线上,实施跨区域集团化运营,布局影视、综艺、游戏、数字营销等多个业务领域,打造了具有领先优势的头部内容集群和综合协同生态。

截至2025年末,华人文化合并口径资产总额为213.59亿元,净资产为66.91亿元;2025年度营业收入为31.78亿元,净利润为2.97亿元。

今年初,华人文化集团将正午阳光、上海华人影业等优质影视资产注入香港老牌电影公司邵氏兄弟,打通影视剧和综艺的投资、开发、制作和发行,实现了文化娱乐的深度整合。

华人文化拟入主深陷困局的ST华谊,在《中国电影投融资发展报告》主编朱玉卿看来,这不仅为华谊这一老牌影视公司卸下沉重的负担,还可以让华人文化未来的产业布局、业务发展更加多元。

“这不仅是两家公司的双赢,也是行业的多赢,对电影产业来说也备受鼓舞。”朱玉卿表示,作为一家总部位于上海、北京和香港的综合性传媒与娱乐公司,华人文化的国际化视野有利于ST华谊未来的发展。

ST华谊公告显示,重整后,华人文化将借助自身产业和资源优势,协助提升ST华谊盈利能力,根据企业情况适时导入业务资源或注入协同资产,推动ST华谊发展。

康惠股份子公司再签17.2亿元服务大单

◎记者 张问之

易主一年后,康惠股份在算力领域斩获又一笔大单。9月16日晚,康惠股份公告称,公司全资子公司北京康惠智创科技有限公司(下称“北京康惠智创”)分别签署17.2亿元算力服务合同、11.41亿元算力服务器购销合同。

康惠股份公告显示,北京康惠智创与客户A公司签署算力服务合同,合同总金额约为17.20亿元(含税);为保障该算力服务合同的顺利落地,北京康惠智创与供应商G公司签署了算力服务器购销合同,合同总金额约为11.41亿元(含税)。

据披露,G公司系“A+H”股上市公司的控股子公司,资信状况良好,具备充足履约保障能力。根据算力服务合同安排,算力交付自2026年三季度末起至2027年一季度末分批实施。若合同项下算力服务能够按期交付,预计将为公司2026年度新增收入约3000万元。

“本次北京康惠智创根据客户需求,通过市场化采购服务器向客户提供算力服务,系公司对发展战略布局的审慎决策。”康惠股份表示,若合同顺利实施,将有利于优化公司业务结构,增强公司盈利能力与抗风险能力。

根据合同约定,在每批算力服务器交付后50日内北京康惠智创须付清该批算力服务器全部价款,北京康惠智创短期内面临较大资金压力。康惠股份披露,本次算力服务合同的落地实施,公司预计需投入约11.41亿元购置服务器,资金主要依靠金融机构融资,如项目按计划推进并落实相关融资,预计公司资产负债率将由2026年6月末的69%上升至78%左右。

康惠股份在算力赛道的布局,与公司新实控人深厚的算力产业背景密切相关。康惠股份新实控人李红明、王雪芳二人旗下的核心资产——北京亿安天下科技股份有限公司(下称“亿安天下”)专注于数据中心建设运营、云计算综合服务领域,致力于成为互联网数据基础设施服务商。北京康惠智创成立于2025年5月,初始注册资本1000万元;同年10月,康惠股份董事会审议通过向其增资9000万元,注册资本增至1亿元,使其成为算力业务的核心运营载体。

公司提醒称,当前算力服务行业处于产能快速扩张阶段,头部云厂商及新兴算力服务商持续加大投入,行业竞争日趋激烈,可能引发算力服务市场价格持续下行。公司项目背负较高融资成本,服务定价下调空间有限,存在毛利率被持续挤压的风险。

國同濟科技

上海同济科技实业股份有限公司

使命 营城兴产 共创未来

愿景 引领城市发展和产业升级的卓越价值创造者

战略定位 城乡建设与发展的专业服务商

城市更新与活力创造的一站式合伙人

未来城市与未来产业的创新引领者

与资本市场同龄 同济科技的城市进化论

1991年,上海证券报创刊于黄浦江畔;三年后,同济科技(600846)在上海证券交易所挂牌。此后三十余年间,中国常住人口城镇化率从不足三成一路升至67.89%,同济科技作为与上海证券报几乎同龄的企业,正是这段城市建设与发展历程的亲历者、参与者与见证者。

站在城市发展从“增量扩张”转向“存量提质”的历史拐点,同济科技背靠同济大学,实控人为上海市杨浦区国资委,以“营城兴产、共创未来”为使命,将城市更新、服务国家战略、数绿转型写入同一张战略答卷。

城镇化率67.89%之后,城市更新从“赛道”变“主场”

当城市发展从“有没有”转向“好不好”,城市更新已上升为国家顶层设计。2025年5月,中办、国办印发《关于持续推进城市更新行动的意见》;2026年5月,国务院印发《城市更新“十五五”规划》,行业发展逻辑正从“专业化建城”向“全方位营城”演进。

为呼应这一逻辑,同济科技以“城市更新与活力创造一站式合伙人”身份,把“营城”落到存量空间的重塑上,涵盖既有建筑改造利用、老旧小区厂区和城中村更新、绿色低碳改造等领域,已深度参与30余个城市更新项目。其中,控江路501-515号旧住房改造是上海首个市级试点“原址改建+协议置换”的民生工程,160户居民从“合用厨卫”搬进“独立厨卫”,户均增9.16平方米;凤南一村拆除重建涉及2000余户;东韩小区“原拆原建”则以BIM模拟与智慧工地实现施工全程安全“零事故”。

不止于旧住房改造,公司也把“兴产”延伸到存量资产盘活与产业再造。在江湾-五角场城市副中心核心区,历经重整重生的原三门路项目,正焕新为总建筑面积约18万平方米的“同济科技未来中心”,将为校企协同与新质生产力培育提供“科创办公与人才安居”无缝衔接的赋能平台,打造“营城兴产”从空间重塑向产业升级跨越的生动样本。

此外,依托检验检测、健康监测等专业能力,公司还把服务延伸至城市体检、地下管网改造、老旧建筑安全监测等更广的城市更新新领域。

深度服务国家战略,以专业力量践行国企担当

共建“一带一路”从“大写意”走向“工笔画”,基础设施“硬联通”持续深化,为工程咨询企业打开了广阔的出海空间。

2026年5月,中亚首条全自动无人驾驶轻轨——哈萨克斯坦阿斯塔纳轻轨一期正式通车。这一在中哈两国元首见证下签署合作备忘录的旗舰工程,由同济科技旗下天佑咨询提供全线监理。团队把服务国内34个城市轨道交通建设的经验带到海外,在零下40摄氏度的极寒工况下,仍保持钢结构焊缝探伤100%合格。

从海外到援外,公司还承担了援塞内加尔儿童医院、援巴哈马国家体育场、援津巴布韦300口水井等援外项目,以中国技术与管理标准践行大国担当;并中标澳门国际机场扩建及跑道修复全过程管理服务,为澳门回归25周年献礼。

在国内,公司同样以区域布局对接国家战略。在粤港澳大湾区,公司设立大湾区办事处,联合同济设计院为湾区建设提供高标准全过程咨询服务。在京津冀,同济管理雄安分公司落地生根,服务雄安新区高质量建设。在华中,公司设立湖北办事处,整合产业链资源服务华中城乡建设。在西南,同济科技西藏办事处、各子公司西藏分公司相继设立,聚焦雅下水电及配套建设,未来将以实质行动助力西藏区域发展。从沿海到内陆,从大湾区到雄安新区再到雪域高原,同济科技与国家重大区域战略同频共振、共拓新局。

当建筑业遇上AI“数绿”双轮驱动新质生产力

在“双碳”目标与“人工智能+”行动双重驱动下,工程建设行业正经历一场数绿转型。同济科技把BIM与AI深度融合,搭建智慧建造管理平台,落地安全隐患排查、质量巡检、智能标书编制等十余项高价值应用,推动传统监理向“智慧监理”转型。

绿色低碳领域,公司自研“碳96”平台,以“平台+咨询”一体化模式提供全流程碳管理服务,并领衔主编《交通运维行业ESG评级报告》、参与制定《企业ESG管理体系建设指南》《建设项目碳排放全过程管理标准》等团体标准。在长三角可持续发展研究院二期项目中,平台核算出零碳建筑总碳排放为-338.9吨二氧化碳,用“负碳”数据验证了近零碳园区方案的科学性;在湖北城市更新试点中,则以“BIM+碳96”双引擎,为危旧房改造提供“可计算、可感知、可持续”的低碳方案;2026年7月,公司联合华达科技合资成立同创华济,聚焦新能源基础设施投资、建设与运营,将在上海复兴岛落地“零碳智行”未来城市方案。

连续13年分红超30% 与股东共享发展价值

在“以投资者为本”的资本市场生态中,持续稳定的分红正成为上市公司价值的试金石。

同济科技上市以来累计现金分红16.48亿元,持续印证着“与股东共享发展成果”的价值理念。2024年,公司斥资3097万元回购股份约441万股,以真金白银向市场传递信心;日前,公司已经完成2025年度利润分配,现金分红占归母净利润的比例连续13年超过30%。

从一家校办科技企业,到融入国家战略与城市发展的专业服务商,同济科技三十余年的成长,恰是中国资本市场与城镇化进程的一个缩影。面向下一个35年,公司将继续在城市更新、区域协同与国际化布局中,与时代同频共振,交出新的答卷。



祝贺上海证券报
创刊35周年