

上海亚虹新主揭开面纱 飞科电器控股股东拟9亿元接盘

◎记者 高志刚

上海亚虹接盘方浮出水面。9月16日晚,上海亚虹公告称,公司控股股东海南宁生旅游集团有限公司(简称“宁生集团”)、持股5%以上大股东谢亚明与其一致行动人谢悦,与上海飞科投资有限公司(简称“飞科投资”)签署股份转让协议,合计拟向飞科投资转让公司29.99%的股份,转让价格为21.43元/股,交易总价约为9亿元。

本次权益变动完成后,飞科投资将成为公司控股股东,实际控制人将由孙林变更为李丐腾。公司股票将于9月17日开市起复牌。

此外,上述协议转让事项完成为前提,飞科投资拟以21.43元/股的价格,向除其自身的全体股东发出部分要约收购,拟收购公司10.21%股份。

南开大学金融学院院长田利辉表示,上海亚虹有真实的模具、注塑和SMT主业,只是受原材料涨价和产品降价双重挤压而陷入亏损。飞科投资入主,或许看中的是上海亚虹制造平台的产业价值,而非融资通道。

年内二度筹划易主

这已是上海亚虹年内第二度筹划控制权变更。公司曾于6月15日收到宁生集团通知,称正在筹划易主事项,但有关事项历时仅一周便宣告终止。上海亚虹彼时公告称,因交易对方内部未能就本次交易部分具体细节达成一致意见,相关交易方决定终止筹划本次控制权变更事项。

回溯可见,上海亚虹实际控制人孙林于2021年2月从谢亚明、谢悦手中接棒公司控制权,宁生集团成为控股股东。然而,入主不足六年,孙林便执意退出。

上海亚虹是一家专注于精密模具及塑电一体化智能制造的企业,主营业务涵盖精密模具研发、注塑产品生产、SMT产品组装及智能便器等产品的制造。

数据显示,2021年至2025年,上海亚虹营业收入分别为6.78亿元、5.98亿元、5.56亿元、4.91亿元和4.18亿元;归母净利润分别为3764.16万元、3022.16万元、3527.15万元、2913.69万元和-521.56万元。

进入2026年,上海亚虹再度出现营收、净利双下降的情况。上半年,公司实现营业收入1.74亿元,同比下降14.26%;归母净利润为-379.37万元,同比增亏。公司表示,因多重因素叠加影响,为适配市场竞争环境,公司核心产品价格下降,收入端增长动能不足。成本端方面,塑料粒子、电子物料辅料等生产原材料整体价格上涨采购成本同比增加,进一步压缩产品毛利空间。此外,成本费用的压降成效未达预期。

业内人士认为,短期内两次筹划控制权变更,或表明实控人难以凭借自身产业资



源、管理团队盘活上市公司,希望通过控制权更迭引入优质资产,以实现产业重构。

飞科电器创始人拟入主

记者注意到,此次交易对方飞科投资是国产“剃须刀之王”飞科电器的控股股东,飞科投资的实控人李丐腾也是A股上市公司飞科电器的创始人和实际控制人。

公开资料显示,李丐腾1972年出生于浙江温州,1999年创立飞科电器,成功研发出中国第一只“双头旋转式剃须刀”,并于2016年推动飞科电器在上交所上市。

公告显示,截至2025年末,飞科投资的资产总额为64.34亿元,净资产为46.68亿元;2025年度净利润约为8.36亿元。

上海亚虹表示,本次权益变动完成后,飞科投资将推动优化公司管理及资源配置,在现有业务的基础上完善产业布局,优化业务结构,提高和改善上市公司的资产质量,实现业务多元化发展。

飞科投资及李丐腾承诺,自过户登记完成之日起60个月内不转让本次交易取得的股份,36个月内不质押该等股份。

值得一提的是,天眼查显示,李丐腾和飞科投资均持有山东晶导微电子股份有限公司(下称“晶导微”)股份,合计持股比例约10.81%,李丐腾担任董事。晶导微主营业务为二极管、整流桥等半导体分立器件产品以及集成电路系统级封装(SiP)产品的研发、制造与销售,是国内领先的分立器件企业之一。

晶导微于2021年9月创业板IPO审核过会,经过近两年的等待后,在2023年8月初终止注册,上市进程戛然而止。

中国软件国际旗下公司 拟溢价受让经纬股份近三成股权

◎记者 冯心怡

9月16日晚,经纬股份公告称,中软国际(西安)智能科技有限公司(简称“中软西安”)拟以53元/股受让1780.62万股公司股份,占公司总股本的29.68%,占剔除公司回购账户股份后总股本的29.99%,转让价款合计为9.44亿元。经纬股份控股股东将由无控股股东变更为中软西安。经纬股份股票将于9月17日复牌。

根据公告,9月16日,经纬股份实控人叶肖华及其一致行动人、员工持股平台、持股5%以上股东炬华科技及其一致行动人炬华联昕、股东吴仁德与中软西安签署《股份转让协议》。本次股份转让价格为53元/股,截至9月9日收盘,经纬股份股价为37.50元/股。据此计算,此次转让价格较市价溢价约41.3%。回溯股价走势,2026年7月底以来,经纬股份股价持续走高,从7月23日至9月9日,累计涨幅超过48%。

据了解,中软西安是一家新设主体,成立于2026年9月,注册资本6亿元,经营范围包括软件开发、技术服务、技术开发等,公司尚未开展实际业务经营。中软西安控股股东为深圳中软国际智联科技服务有限公司,无实际控制人。

公告显示,中软西安的间接控股股东为港股上市公司中国软件国际。中国软件

国际创立于1996年,是行业领先的全球化AI服务企业,业务覆盖境内外70余座城市。

经纬股份主要为电力企业和工商业等用户提供电力和新能源的规划咨询、设计、工程建设、运行维护等电力一体化服务和以“光储充”为核心的新能源建设、节能服务、购售电服务、能效管理、碳服务等综合能源服务。此外,经纬股份还提供基于公司云渲染技术、数字孪生三维引擎的数智应用平台开发服务。

记者注意到,经纬股份自2023年上市以来,归母净利润便持续下滑。2026年上半年,经纬股份实现营业收入1.35亿元,同比下降37.30%;归属于上市公司股东的净利润亏损2312.29万元,同比由盈转亏。公司称,营业收入下降主要系电力服务业务收入下降所致,除公司自身项目执行节奏因素外,下游新能源项目开工延后,浙江区域传统配网改造增速放缓,公司电力咨询设计业务受到较大影响。

据公告,股份过户完成后,经纬股份将启动董事会改组,新一届董事会由7名董事组成,其中中软西安有权提名3名非独立董事与3名独立董事候选人,董事长由中软西安提名的董事担任。

经纬股份表示,本次权益变动完成后,中软西安将利用相关运营管理经验及产业资源优势,赋能上市公司产业进行迭代升级,提升上市公司产业竞争力。

海上发射首战告捷 千帆星座迈入工业化组网阶段

◎记者 宋薇萍

9月,千帆星座发射频次明显提高。9月15日和9月16日,垣信卫星分别有10颗卫星和8颗卫星成功发射,千帆星座规模增至256颗。根据相关规划,预计2026年底,千帆星座将完成324颗卫星发射,初步具备在全球关键区域提供商用卫星互联网服务的能力。这意味着,未来近3个半月还将发射68颗卫星,千帆星座将迈入工业化组网阶段。

首次海上组网发射

北京时间9月16日6时00分,东方空间引力一号(遥三)·千帆全顺号运载火箭在我国上海东部海域点火升空,将上海制造的8颗千帆星座组网卫星与1颗EUHT(超高速无线通信)技术试验卫星准确送入预定轨道,发射任务取得圆满成功。

9月15日14时26分,在东风商业航天创新试验区,垣信卫星使用朱雀二号改进型通七运载火箭将10颗千帆星座组网卫星准确送入预定轨道,所有卫星状态正常,发射任务取得圆满成功。

上海证券报记者梳理发现,这两枚火箭均是首次执行规模化卫星互联网星座组网任务。东方空间表示,本次任务是我国首次实施的低轨宽带互联网星座海上组网发射任务,净载荷重量超过3吨,入轨高度达到800公里,创造了我国单次海上发射重量和轨道高度的新纪录。

对此,上海松江信通智能产业技术研究院联席院长李韩军对记者表示,此次千帆星座组网改由朱雀二号改进型、引力一号两型民营火箭主承担,并将海上发射从能力展示转为常规产能,意味着中国低轨星座开始按工业化逻辑组网,核心信号是星座建设已从“任务型保成



9月16日6时00分,我国太原卫星发射中心在上海东部海域使用引力一号遥三运载火箭,将搭载的千帆星座26组卫星及EUHT技术试验卫星共9颗卫星顺利送入预定轨道,飞行试验任务取得圆满成功。新华社图

功”进入“运营型保节拍”的工业化组网阶段。

“以前卫星上天空要等火箭发射工位,现在运力由国家队和多家民营火箭公司混合供给,卫星组网速度预计会进一步提速。”李韩军说。

火箭运载能力持续突破

在业内看来,2026年是中国商业航天从政策孵化期向工业化爆发期过渡的商业元年。其中,运载能力的突破颇为关键。

中国航天科技集团商业火箭有限公司(简称“中国商火”)副总经理牟宇认为,提升火箭运载能力,需聚焦三个方向发力:一是总体设计能力,需提高设计仿真中对天地差异的精细度,减少因不确定性带来的冗余余量;二是火箭结构优化,包括箭体结构、材料体系升级及制造工艺改进,以提升整体效

率;三是动力系统突破,重点提升发动机的推力、比冲和推质比,这三个维度的协同进步将直接决定火箭运载能力的上限。

可喜的是,行业企业明显在加码。中国商火表示,公司以自主核心技术创新为根本,锚定“高性能、高安全、高效率、低成本”目标,持续夯实进出空间能力底座。继6月完成主力箭首飞任务后,公司围绕进一步降低入轨成本、提升发射频次、支撑规模化运营,集中资源推进重复使用技术攻关与工程应用。

蓝箭航天表示,公司已经实现朱雀二号改进型常态化商业发射,并持续推进朱雀三号工程化复用验证。公司将不断提升稳定、高效进入空间的能力,为我国卫星互联网建设和商业航天规模化发展提供运力支撑。

东方空间表示,公司将继续开展引力一

号高频次发射任务,运载能力更大的引力二号大型液体运载火箭也在加快研制进度。

一位来自卫星互联网行业的专家提出“双向协同”理念:一是推动火箭技术状态固化,实现发射工位与运载能力稳定匹配;二是探索卫星与火箭深度融合,利用在轨卫星为火箭提供测控与数据支持;三是以新增工位为牵引,推动从系统到网络的全链条协同优化,实现需求与供给精准对接。

建议增强星座体系复合功能

中国科学院微小卫星创新研究院副院长张永合对记者表示:“在规模化星座的制造与发射方面,马斯克的‘星链’在轨卫星突破11000颗,单纯在数量上追赶不一定符合我国国情。如何增强星座体系的复合功能、加快人工智能深度赋能的规模化星座体系建设,应是未来能否主导新一轮空间秩序演进的关键。”

“目前,国家在多个星座布局上已有系统性规划。为了发挥综合效能,未来星座体系应综合考虑通信、遥感、轨道交通管理等多元需求,统筹各类航天资源,实现更高效的系统集成与协同。”张永合称。

张永合建议,打破单一网络局限,实现不同航天网络之间的智能互通与泛在接入,真正形成全国一体化的航天基础设施体系。

“当前人工智能正处于快速演进阶段,其与航天系统的深度融合是极具潜力的方向。我们应主动将AI技术广泛应用于卫星数据处理、任务调度、自主运行、故障诊断等环节,尤其是结合天基超算平台,提升空间信息处理效率。通过把人工智能赋能场景与快速发展的卫星互联网、天基计算能力紧密结合,调动更多科研团队与产业力量,集中资源攻克关键技术瓶颈。这种跨领域的协同创新,正是我们实现跨越式发展的突破口。”张永合说。

现金流里的“含金量” ——新疆辖区上市公司经营质量观察

◎记者 于瑶

今年上半年,新疆辖区上市公司交出了一份“总量稳、利润增、现金流改善”的成绩单。“归母净利润几乎翻倍”是最直观的亮点,但更值得关注的是利润“含金量”的变化——经营活动现金流量净额同比增长近6倍,企业盈利正在从账面数字向实际回款转化。并购整合提速,头部效应增强,62家公司的经营质量和抗风险能力稳步提升。

盈利提质

上半年,新疆辖区上市公司实现营业总收入3566.9亿元,同比增长6.67%;实现归母净利润207.9亿元,同比增长99.52%。在这份答卷上,还有一组数据格外亮眼:经营活动现金流量净额从上年同期的17.22亿元升至116.72亿元,增幅达578.6%。

新疆天业的扭亏颇具代表性。这家以PVC、烧碱为核心产品的化工企业,上半年归母净利润为2222.41万元,同比增幅达359.17%。公司经营现金流由上年同期的净流出2.4亿元逆转为净流入2.64亿元,“向内部管理要利润”成为扭亏的关键。上半年,公司通过集中密封竞价采购、优化铁路运输模式,仅煤炭、焦炭等主要原料采购就降本近8108万元,物流环节再降837万元。

新疆众和则走出另一种提质增效路径。上半年,在营收增长2.05%的情况下,归母净利润增长33.55%,经营现金流增长46.82%,公司靠的是主动收缩低附加值的铝合金制品业务,集中力量做高毛利的电子铝箔。该产品销量增长39%,量价齐升推动公司综合毛利率从9.92%跃升至17.53%。

“经营活动现金流量净额大幅回升,意味着企业的盈利不再停留于应收账款和账面数字,而是实实在在地转化为现金流入。”新疆证监局相关负责人表示,这并非简单的周期性回暖,而是企业经营质量和现金流管理能力稳步提升的体现。

在供需格局并未根本改变的背景下,新疆辖区上市公司在“向外要市场”的同时加强“向内要利润”,加强精细化管理,推动产品结构升级,不断提升盈利质量。这种“增收更增利”且“增利更增现”的态势,成为新疆辖区上市公司上半年最具“含金量”的变化。

并购提速

盈利的修复,也为企业开展外延式整合提供了底气。围绕主业横向扩张,沿产业链纵向延伸,通过内部重构提升存量资产效率……今年以来,新疆多家上市公司围绕主业开展市场化并购,通过资源整合,提升产业链协同能力和运营效率。

1月,宝地矿业完成对愆岭能源87%股权的收购,带动整体净利润增长207.44%,7月又完成凯宏投资66%股权交割,新增铁矿石资源量2.79亿吨。两笔并购均围绕铁矿主业展开,大大提升了资源保障能力。

新疆天业在纵向整合上迈出步伐,拟收购控股股东旗下盐矿、石灰岩矿相关资产,从源头锁定原材料成本,增强成本控制能力。新赛股份在中新建物流入主后,聚焦主业推进经营调整。上半年,公司实现营业收入同比增长77.15%,归母净利润同比增长超18倍。同时,公司大幅去库存,财务结构持续改善。

“并购重组是资本市场支持企业做优做强的重要途径,辖区上市公司通过横向并购、纵向延伸和内部重构,推动资源配置效率持续优化。”新疆证监局相关负责人说。

头部引领

上半年,新疆辖区上市公司头部引领作用不断增强。营业收入前十大公司合计实现收入2585.83亿元,占辖区总额的72.5%。这些头部企业不仅是规模的压舱石,也是盈利增长的主引擎,有力提升了整个辖区的产业竞争力和抗周期波动能力,为辖区上市公司整体业绩修复提供了重要支撑。

作为辖区市值最大的上市公司之一,特变电工上半年实现营收565.55亿元,同比增长16.97%。输变电产业国内签约372.85亿元,国际市场产品签约16.18亿美元,同比增长44%,订单储备较为充足。受多晶硅价格持续下跌及资产减值损失扩大等因素影响,公司归母净利润同比有所下降,正经历新旧动能转换的调整期。不过,公司黄金业务上半年实现营收同比增长130.11%,高毛利业务的有效对冲,为传统周期板块承压提供了缓冲。

头部企业的引领作用,不仅体现在规模和订单上,也体现在产业升级的方向上。中泰化学构建了“煤—电—氯碱—粘胶纤维—纱线”一体化循环经济产业链,通过坚持产销协同机制,PVC、烧碱、甲醇产能利用率均保持在90%以上,资源化综合利用制甲醇升级示范项目全面达产,上半年甲醇产品实现营业收入同比大增699.03%,成为公司新的利润增长极。广汇能源则启动“绿色革命”战略转型,布局氢能产业链和CCUS项目,二氧化碳捕集、管输及驱油一体化项目首期示范工程已进入试生产运行阶段。

“头部企业的利润增速普遍高于辖区均值。特变电工、中泰化学等传统龙头在产业链中的议价能力和抗风险优势进一步显现。”新疆证监局相关负责人表示,辖区头部企业通过并购整合、产品升级和管理创新,正在从区域龙头向更具竞争力的方向迈进。

盈利的改善,正在转化为对投资者的实际回报。上半年,新疆32家上市公司公告现金分红近97亿元,3家公司利用股票回购增持再贷款工具强化市值管理。

另据统计,上半年,新疆资本市场直接融资293亿元,同比增长9.4%,绿色债、低碳转型债等创新品种债券发行102亿元,同比增长47%。从经营端到融资端,新疆上市公司的发展环境正在稳步改善。