

中国交建与祁连山置换资产 百亿重组历时一年半收官

证券时报记者 阮润生

历时近一年半，中国交建(601800)11月30日晚间公告，分拆子公司重组上市正式完成，中国交建下属三家公路院和中国城乡控股集团有限公司下属三家市政院均成为祁连山的全资子公司，中国交建成为祁连山的控股股东。同日，祁连山(600720)公告控股股东、实际控制人变更。

2022年5月，中国交建公告重组预案，计划分拆所属子公司中交公路规划设计院有限公司(公规院)、中交第一公路勘察设计研究院有限公司(一公院)、中交第二公路勘察设计研究院有限公司(二公院)重组上市；2023年3月10日，上市公司股东大会已经审议通过本次分拆的相关议案。

根据重组方案，中国交建分拆下属子公司中交公路规划设计院有限公司、一公院、二公院，通过与祁连山进行重组的方式实现重组上市。

具体来看，祁连山拟通过资产置换及发行股份购买资产的方式，取得中国交建持有的公规院100%股权、一公院100%股权、二公院100%股权，以及中国城乡持有的西南院100%股权、东北院100%股权、能源院100%股权；祁连山置出甘肃祁连山水泥集团有限公司(以下简称祁连山有限)100%股权。

本次交易中，拟置出资产作价104.30亿元，拟置入资产作价235.03亿元，差额130.73亿元由祁连山以10.62元/股发行股份的方式向中国交



历时近一年半，中国交建分拆子公司重组上市正式完成，中国交建下属三家公路院和中国城乡下属三家市政院均成为祁连山的全资子公司，同时中国交建成为祁连山的控股股东。

资料显示，公规院、一公院、二公院主要从事勘察设计、工程试验检测、监理等业务，主要聚焦于公路、市政和建筑领域，具体包括公路、市政、建筑工程专业领域的设计咨询业务。对于本次交易影响，中国交建表示，重组上市后，上市公司持有三家公路院的股权比例有所降低，按权益享有的公规院、一公院、二公院净利润存在被摊薄的可能，但是通过本次交易将中国城乡持有的三家市政院一并注入上市平台，六家设计院的财务状况和盈利能力均将反映在中国交建的合并报表中。另外，以设计板块上市为契机，

中国交建有利于改善激励措施，激发创新潜力，提升板块发展质量并加快发展速度。通过本次资本运作，将进一步增强公司设计业务的资本实力，扩大业务布局，最终有助于提升中国交建的核心竞争力和盈利能力。祁连山介绍，中交集团和中国建材集团所属基建与建材行业紧密关联，产业协同性强、业务契合度高。本次交易拟置入中交集团设计优质资产，在公路、市政设计领域排名行业前列，祁连山将由传统的建材生产类企业转变为聚焦公路、市政设计领域的现代化设计类上市公司。

步提高资产质量和规模，提升公司市场竞争力，有利于增强公司的盈利能力和可持续发展能力，有利于公司的长远发展。公司董事会决定继续推进本次交易。但事项推进缓慢。在今年10月的2023年半年度业绩说明会上，有投资者追问重组进展，公司仅表示，彼时处于重组方案未获中国证监会核准后的重新筹划阶段，将按照信息披露的相关规则及时向市场披露重组进展。

福达合金156亿重组终止 三门峡铝业借壳折戟

证券时报记者 吴志

福达合金(603045)前后筹划超过2年，甚至交易被否后仍坚持推进的重大资产重组事项，11月30日晚宣告失败。

11月30日公告中，福达合金表示，决定终止重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的相关事项。

2021年9月27日，福达合金与杭州锦江集团有限公司、王达武签署了《关于资产重组的意向性协议》。协议约定，福达合金拟通过发行股份的方式，购买三门峡铝业不低于75.7233%的股份；同时，公司将根据其意愿和谈判情况，发行股份购买榆林新材料等13名股东持有的三门峡铝业24.28%的股权。

同年10月披露的交易预案显示，福达合金拟将全部资产及负债作为置出资产，与锦江集团所持三门峡铝业全部股份的等值部分进行置换。

置出资产的初步商定作价约8.5亿元，置出资产最终承接主体为福达合金实控人王达武或其指定的最终承接置出资产载体的第三方。同时，

福达合金拟向锦江集团、正才控股、恒嘉控股、延德实业、杭州曼联以及三门峡铝业财务投资人以发行股份购买资产的方式，购买其持有的三门峡铝业100%股权。交易各方初步商定的交易价格为不超过152亿元。

交易完成后，福达合金将持有三门峡铝业100%股权，其控股股东将变更为锦江集团，实际控制人变更为王达武。资料显示，杭州锦江集团创立于1983年，是一家主营环保能源、有色金属、化工新材料、集贸易、金融等业务的现代大型民营企业集团。旗下锦江环境已于2016年在新加坡主板上市。2021年，该集团总资产超过600亿元，营收超过780亿元。

2022年的福布斯全球亿万富豪榜中排名第1397位，财富值为22亿元。当时披露的资料显示，三门峡铝业的主营业务为氧化铝、氢氧化铝、烧碱、金属镍等产品的生产和销售，是国内第一家利用国产铝土矿生产氧化铝的民营企业。

截至2020年末，三门峡铝业氧化铝合计权益产能788万吨/年，产能

位居全国第四、全球第七，是国内三大氧化铝现货供应商之一。若交易成功完成，三门峡铝业将通过借壳福达合金成功上市，纠正刚也将迎来名下唯一A股上市公司。

不过，从2018年到2020年，三门峡铝业的收入持续下降。2020年公司营业收入为204.2亿元，总毛利27.88亿元；而2018年两项指标分别为291.8亿元、30.2亿元。

此次重组交易的推进并不顺畅。2021年10月26日，福达合金收到上交所问询函，问询函重点关注了拟注入资产的生产经营、业务开展、产品状况。

此后交易方案又经历多次修订、反馈。修订后的方案中，拟置出资产作价为10.3亿元，三门峡铝业100%股权的交易作价155.6亿元。

2022年11月30日，证监会上市公司并购重组审核委员会召开2022年第22次工作会议，对此次重组事项进行了审核，结果为未获核准通过。次日，福达合金复牌跌停。

不过，交易双方并未放弃本次交易。2022年12月22日，福达合金公告，鉴于此次交易将有助于公司进一步

增资超擎数智 航锦科技切入算力赛道

证券时报记者 孙宪超

航锦科技(000818)11月30日披露投资者关系活动记录表显示，11月28日，该公司与东方证券、深圳市前海资管、深圳榕树投资等9家机构投资者及25位个人投资者进行了现场交流。

在此之前的11月26日晚，航锦科技公告，公司全资子公司航锦人工智能、公司董事长蔡卫东、总经理丁贵宝、产业协同办公室主任张舰锚与超擎数智股东签署投资协议。航锦人工智能拟对超擎数智增资1.9亿元，增资后，航锦人工智能预计持有超擎数智25%股权；同时，公司董事长蔡卫东、总经理丁贵宝、产业协同办公室主任张舰锚拟以6441万元受让超擎数智合计11.3%的股权，并将表决权委托给航锦人工智能。

完成增资以及老股转让后，北京数迅合科科技中心(有限合伙)拟将所持超擎数智13%的表决权委托给航锦人工智能，因此航锦科技将拥有超擎数智46.47%表决权，成为其第一大股东，并实现并表。

航锦科技作为武汉国资委控制企业，2017年以来，公司管理层推动企业转型，随着国家科技产业的发展，管理层的思维与企业转型不断升级，以增资超擎数智为切入点，抢占人工智能赛道，布局算力板块。

航锦人工智能与关联方共同投资超擎数智，成为了本次交流活动的焦点。据航锦科技介绍，公司以1.9亿元自有资金对超擎数智增资，是双方现有产业的强强联合，对未来产业布局具有互相协同的正向影响。一方面，公司雄厚的资金实力可以有力

支持超擎数智企业自身发展，基于国资背景及武汉当地资源优势，加快超擎数智在算力领域的业务拓展。另一方面，充分利用超擎数智在网络与算力方面的技术沉淀与项目经验，以及超擎数智在整套算力解决方案的设计、研发、产品优势，切入算力赛道，提升人工智能在公司战略布局中的定位，为公司增加新发展动能。

超擎数智是国内领先的算力和网络解决方案提供商，公司正加快AI算力业务布局，并取得重要进展。2023年10月，公司入围中国电信、天翼云承建的北京海淀智算中心服务项目，超擎数智将为项目提供算力集群架构设计、网络规划等算力配套设备供货、算力系统集成部署、运维管理、算力网络调优服务，通过全套解决方案与技术服务，助力北京海淀智

算中心构建智能算力创新应用高地。

同时，超擎数智将携手上海仪电旗下云赛智联共建“上海云赛空间人工智能创新赋能中心”，依托公司在AI算力和网络领域完整的产品、技术方案与项目运营管理经验，充分发挥其全球领先的人工智能计算技术优势，重点开展AI数据中心算力平台、AI赋能公共服务平台、AI深度学习学院、AI产业孵化平台综合项目建设，加速新动能引入和增量经济价值提升，赋能上海发展成为人工智能算力与产业融合的创新应用示范区。

“公司经营范围将根据各个板块产品情况进行更新，目前已在计划安排中，将根据公司章程以及深交所相关法规规定，履行审议程序并进行披露。”航锦科技在回答投资者提问时表示。

长歌载道 与有荣焉

陈玮

如果把金融行业当做一个班级的话，那创投一定是坐在角落不起眼的小学生，个头不高，朋友不多，天资一般。

相比银行、保险、证券这些坐在前排的老大哥和尖子生，创投不太受到同学和老师的关注。特别是过去，被当模范的时候少，被叫家长的时候多，但凡受到一些关注和表扬，印象就极为深刻……这也是为什么本土创投人都对证券时报有一份特殊的感情在里面。财经媒体里，证券时报是最早，也是唯一持续关注和支持中国创投发展的全国性财经类媒体。

时针拨回到2009年创业板开板，彼时的中国创投刚从蹒跚学步的孩童蜕变为稚气未脱的少年。证券时报在这一年创办了影响全国的中国创业投资论坛，自此之后的二十余年里，这一论坛都是创投界的年度盛会，成为外界窥探创投发展的窗口、创投展示成果的舞台、行业反馈政策诉求的渠道，以及同行交流的桥梁和创新资源疏通的枢纽。对那时的创投而言，证券时报提供了一个难得的大舞台。此后，证券时报一直立足深圳这一创投重镇，面向全国创投市场，持续为中国创投行业，特别是华南创投发声。

2021年6月，我再次当选深圳市创业投资同业公会会长，证券时报对我进行了专访，报道了创投公会未来的工作规划与发展目标。值得一提的是，当年9月，我们与证券时报共同策划了《曾经领跑如今掉队，五大原因导致深圳创投业“失速”，如何破局？》这篇报道。该报道在证券时报社党委书记、社长兼总编辑季晓磊的大力支持下，时报新闻中心主任胡学文和资深记者卓泳与我们组成了课题专班，前后数月，一起进行了广泛的调研和数据收集，最终成稿，引起了行业的广泛关注，也得到了监管部门和市场的广泛关注。这篇报道代表着深圳创投行业对于推动区域创投产业高质量发展、解决行业痛点的呼声和期望，为制定未来的行业发展政策提供了宝贵的思路 and 方向，给后续的“深圳创投日”活动、制定“20+8”产业的配套政策和引导基金，以及建设香蜜湖国际风投

创投街区等多项措施提供了启发与借鉴。这其中，证券时报的媒体立场、专业深度与深圳市政府的开放包容、创新敢为是推动政策落地的重要基础。

在今年6月9日召开的第十一届中国创业投资论坛上，“全国创投协会联盟”正式成立。该联盟由证券时报携手中国投资协会股权和创业投资专业委员会、深圳市创业投资同业公会牵头倡议，集聚了包括北京中关村以及上海、广东、江苏、浙江、安徽、山东、湖北、四川、杭州等省(市)创投协会共13家首批联盟成员，我也有幸作为深圳创投公会会长担任联盟的首任轮值主席。

经过不到半年时间，联盟快速发展，又吸纳了包括重庆、陕西、成都、青岛、南通等省(市)创投协会加入联盟。谈及证券时报发起成立这样一个联盟的初心，正如《联盟成立倡议书》中所表达的“一个人可以走得很快，一群人才能走得更远。创投行业概莫能外，唯有团结，才能形成合力，一起助推国家战略；唯有团结，才能达成共识，一起改善创投环境；唯有团结，才能实现共赢，促进信息资源共享。”

随后的8月，我们与证券时报共同策划，在中国投资协会股权和创业投资专业委员会沈志群会长的专业支持下，策划、撰写并以联盟名义向国家发改委提交了《关于促进创业投资高质量发展的具体政策建议》。这份文件中的10条建议深入研讨了中国创投作为国家战略定位的顶层逻辑，具体设想了实际落地的方案措施。令人振奋的是，该建议最终获得了相关部门的积极评价，并通过证券时报进一步上报，将有机会成为中国创投行业政策制定的有力参考，为行业的高质量发展提供坚实的政策支持。

在证券时报与中国创投产业结缘之后的十余年里，不乏上述经典的报道、策划和活动。可见的是，证券时报逐步从幕后搭台，到与创投并肩前行，再到如今站在排头，举起行业联盟的旗帜，“为中国创投发展鼓与呼”。中国创投在证券时报这里，不仅从未被横眉冷对，反而始终得到偏爱。

(作者系深圳市创业投资同业公会会长、东方富海董事长)



爱尔眼科拟收购7家医院 完善区域市场布局

证券时报记者 孙宪超

爱尔眼科(300015)在扩张的道路上继续高歌猛进。

11月30日晚，爱尔眼科公告，拟收购南京安星持有的唐山爱尔72%的股权、衡水爱尔51%的股权、咸阳爱尔51%的股权、台山爱尔新希望65.1%的股权；收购亮晨晨持有的遂宁爱尔69.94%的股权、恩施爱尔74%的股权、北流爱尔71.8%的股权。本次交易不构成关联交易，不构成重大资产重组。

唐山爱尔72%股权交易价格为7200万元，衡水爱尔51%股权交易价格为1694.22万元，咸阳爱尔51%股权交易价格为3060.51万元，台山爱尔新希望65.1%股权交易价格为3256.31万元，遂宁爱尔69.94%股权交易价格为3636.93万元，恩施爱尔74%股权交易价格为8880万元，北流爱尔71.8%股权交易价格为2154万元。

收购完成后，爱尔眼科将持有唐山爱尔72%股权、衡水爱尔70%股权、咸阳爱尔51%股权、台山爱尔新希望65.1%股权、遂宁爱尔69.94%股权、恩施爱尔74%股权、北流爱尔71.8%股权。

谈及本次交易的目的和对公司的影响，爱尔眼科表示，为抓住医疗行业发展的良好机遇，在未来竞争中占得先机，同时，基于标的医院的基础条件和发展趋势，公司将根据公司章程以及深交所相关法规规定，履行审议程序并进行披露。本次收购有利于公司尽快完善区域市场布局，形成规模效应，进一步深化在全国各

地的“分级连锁”体系，巩固和提升公司的领先地位。

值得一提的是，今年9月20日晚，爱尔眼科也曾披露了一揽子对外收购计划：拟收购海南爱尔、枣庄爱尔、邢台爱尔等19家医疗机构部分股权，收购19家标的公司合计价格为8.6亿元。更早之前，爱尔眼科在2023年1月以约4.71亿元收购绍兴爱尔、舟山爱尔等14家医院部分股权；2022年11月，爱尔眼科约9.07亿元收购26家医院部分股权。

据了解，早在2014年，爱尔就发起设立了产业并购基金，在七八年来逐步形成了庞大的项目储备池。此前，爱尔眼科在定向增发问询函回复中就明确提到收购医院的选择标准，重点是医院的盈利能力和医疗质量需要符合要求，并且医院内控规范。

体现在爱尔眼科的具体经营数据上，今年上半年，爱尔眼科实现门诊量726.95万人次，同比增长31.19%；手术量60.78万例，同比增长36.62%。

今年前三季度，爱尔眼科的营业收入和净利润分别增长22.95%和34.97%，主要原因就是公司经营规模扩大，品牌影响力提升，各医院营业收入稳定增长。

