

“A拆A”降温 17家公司终止分拆上市计划

证券时报记者 王军

近日,深交所正式公布了对江铜铜箔在创业板上市终止审核的决定。江铜铜箔撤回IPO申请并不让人意外。今年6月5日,江西铜业曾发布公告,将终止分拆控股子公司江铜铜箔至创业板上市。记者梳理发现,在IPO和再融资阶段性收紧的背景下,今年以来,已有17家A股公司终止分拆上市。

市场降温

自2019年底分拆上市新规落地后,A股市场曾掀起分拆上市热潮,但随着市场环境变化,分拆上市的热度持续下降。近日,宝钢股份、晶盛机电、海信视像、华海药业等4家A股上市公司均披露公告,终止子公司分拆上市计划。

据悉,宝钢股份原计划分拆所属子公司宝武碳业科技股份有限公司(简称“宝武碳业”)至创业板上市。公开资料显示,宝武碳业主要从事焦油精制产品、苯类精制产品与碳基新材料的研发、生产和销售,以及焦炉煤气净化服务等业务。2020—2022年,宝武碳业实现营业收入分别为57.20亿元、106.31亿元、152.87亿元,归母净利润分别为0.49亿元、3.73亿元、3.78亿元。

晶盛机电原计划分拆所属子公司浙江美晶新材料股份有限公司(简称“美晶新材”)至深交所创业板上市,海信视像原计划分拆子公司青岛海信微电子科技有限公司(以下简称“信芯微”)至上交所科创板上市,华海药业原计划分拆子公司长兴制药股份有限公司(简称“长兴制药”)在北交所上市,但上述公司最终均终止了分拆上市计划。

据证券时报记者不完全统计,今年以来分拆上市“折戟”案例已达17例。除了上述4家公司外,近年来终止分拆子公司上市的还有拓邦股份、精达股份、沃尔核材、上汽集团、潍柴动力、晨光生物、电子城、郑煤机、科达制造、大族激光、卧龙电驱、歌尔股份、江西铜业等13家上市公司。

其中,晶盛机电、宝钢股份、大族激光等8家公司原计划分拆子公司至创业板上市,海信视像、郑煤机、上汽集团3家公司原计划分拆子公司至科创板上市,卧龙电驱原计划分拆子公司至深交所主板上市,精达股份、晨光生物、电子城、华海药业等4家公司原计划分拆子公司至北交所上市,科达制造未明确分拆上市的具体板块。

值得注意的是,在上述分拆上市的子公司中,歌尔微、江铜铜箔、宝武碳业等已经通过上市委会议审议,但

近期终止分拆上市的A股公司			
公司简称	终止公告日期	拟分拆子公司名称	拟上市板块
晨光生物	4月8日	新疆晨光生物科技股份有限公司	北交所
潍柴动力	4月13日	潍柴雷沃智慧农业科技股份有限公司	创业板
电子城	4月18日	知鱼智联科技股份有限公司	北交所
郑煤机	4月27日	郑州恒达智控科技股份有限公司	科创板
卧龙电驱	4月29日	浙江龙能电力科技股份有限公司	深主板
歌尔股份	5月23日	歌尔微电子股份有限公司	创业板
江西铜业	6月5日	江西省江铜铜箔科技股份有限公司	创业板
晶盛机电	6月15日	浙江美晶新材料股份有限公司	创业板
宝钢股份	6月15日	宝武碳业科技股份有限公司	创业板
海信视像	6月15日	青岛海信微电子科技有限公司	科创板
华海药业	6月15日	长兴制药股份有限公司	北交所

王军/制表 彭鑫霞/制图

最终均未能成功登陆资本市场。

强监管来袭

当前分拆上市热度骤降,有部分企业或是基于市场环境变化、自身经营战略考虑,主动放弃IPO,也有部分企业可能是在当前强监管的背景下,被动选择放弃IPO。

在上市公司的公告中,多家公司表示,基于目前市场环境以及子公司自身发展规划等因素考虑,经与相关各方充分沟通及审慎论证后,公司拟终止子公司分拆事宜。

“分拆上市现象的明显降温,是资本市场监管趋严和市场环境变化共同作用的结果。”黑崎资本首席战略官陈兴文向证券时报记者表示,随着经济增速有所放缓,部分行业面临下行压力,一些原本计划分拆上市的子公司业绩出现波动,不再符合上市条件,上市公司出于对市场前景和子公司业绩的考虑,选择主动放弃分拆上市。

与此同时,从强监管也倒逼上市公司分拆上市热情更趋理性。4月12日,国务院正式发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》,其中“进一步完善发行上市制度”一项,明确提出“从强监管分拆上市”。

“今年以来,伴随着新股发行全流程严监管和问责体系的全面加强,监管严把准入关口,IPO严监管信号持续释放,市场环境因素的变化是当前上市公司终止分拆上市的主要原因。”排排网财富管理师姚旭升接受证券时报记者采访时表示。

上市公司选择分拆到A股上市,主要是为了理顺业务架构、拓宽融资渠道、获得合理估值、提升整体竞争

力。姚旭升认为,通过分拆上市,子公司实现了与资本市场直接对接,可以实现提高企业融资能力、规范经营治理以及降低整个上市公司体系的管理成本等目的。

首先,分拆可以直接增加子公司发展所需的资金资源,有利于增强子公司研发、生产和销售的竞争实力,并减少对母公司的资金需求。其次,分拆能对子公司管理层形成激励,子公司的经营管理将更为积极,其业务的良好发展对上市公司财务也将产生正向作用。第三,分拆能对子公司业务实现价值重估,使投资者对上市公司的部分业务有更好的理解。最后,由于子公司与上市公司的业务独立性较强,子公司的分拆上市有利于其形成健全的职能部门和内部经营管理机构,减少上市公司的管理压力,可助力上市公司聚焦其核心业务发展。

不过,分拆上市后如何真正做大做强,形成自身竞争优势,考验母子公司的核心实力。中金公司曾研究指出,分拆上市除了能带来诸多好处,在实践中分拆上市也常常会带来一定的风险或套利机会,这也是监管框架设置以及项目审核时着重辨别的地方。

中金公司的观点称,由于分拆后,母公司仍然对于子公司保有控制权,因此母子公司之间的经营能否完全独立也是监管核查的重点。一方面,子公司能否脱离母公司实现独立的发展和经营,是其作为发行主体在资本市场上能否获得投资者认可的重要因素;另一方面,如果公司之间的经营、决策和人员没有做到完全隔离,则有可能诱发不公平的关联交易、利益输送乃至利润转移、债务逃避等问题,损害中小投资者利益。

寻找新路径

在沪深交易所上市“折戟”后,有部分公司寻找新路径,选择在北交所或新三板上市。

例如,卧龙电驱在发布终止分拆子公司至深交所主板上市后,将目光转向了新三板。5月10日,龙能电力在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让。5月16日,龙能电力公告称,公司已向浙江证监局递交变更上市板块的辅导备案申请,公司基于自身发展规划等因素考虑,将首次公开发行股票并在深交所主板上市的计划变更为向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市。

华辉创投投资总经理袁华明接受证券时报记者采访时指出:“北交所和新三板的影响力和流动性条件比主板差,分拆子公司在北交所或新三板上市比主板难度低,应该是部分上市公司转道的主要原因。”

北交所和新三板相对于A股主板和创业板,上市门槛相对较低,审核周期较短,对于一些规模较小、尚处于成长阶段的企业来说,是一条可行的融资途径。陈兴文认为,一些公司在宣布终止分拆子公司A股上市后,转而寻求在北交所或新三板上市,这反映出企业对资本市场多层次、多元化的需求。

从分拆的子公司所属行业来看,主要集中在高端装备制造产业、新材料产业、新一代信息技术产业等战略性新兴产业赛道。姚旭升认为,热门新兴赛道上市,有利于更好服务科技创新和经济高质量发展。伴随着A股市场中多元化经营的公司逐渐增多,市场交易和监管环境逐步成熟,分拆上市将成为资源配置、资产重组的重要手段。

两家A股公司 出资亿元沪上买楼

证券时报记者 梅双

6月21日晚间,新华传媒(600825)公告,拟以1亿元购买关联方位于上海市奉贤区的房产。苏美达(600710)于同日晚间公告,子公司拟1.7亿元受让上海吉润置业有限公司(以下简称“吉润置业”)52%股权,并以此获取吉润置业名下位于上海市浦东新区的综合研发大楼资产,为公司下属驻上海的相关子公司、分支机构提供办公场所,夯实上海区域业务发展基础。

新华传媒披露,公司拟向关联方上海上报悦置业发展有限公司(以下简称“上报悦置业”)购买上海市奉贤区望园南路1799弄上报集团悦坊(以下简称“上报悦坊”)6处房产,建筑面积总计1375.39平方米,购置总价为1亿元。公司称,上述标的交付之日起3年内,上报悦置业依据委托经营协议全权负责上述6处房产的对外招商、出租和经营管理,并承担经营过程中的义务和责任。上报悦置业按照公司所付购房款总额年化利率4%向公司支付委托经营收益。

谈及本次购置房产的原因,新华传媒表示,公司目前闲置资金主要用于购买银行结构性存款,随着存款利率和银行可供购买额度的不断下滑,以及私募股权投资风险的逐渐显现,公司需要进一步调整资产配置,优化资产结构。

同时,新华传媒认为,上报悦坊位于上海市奉贤区、奉贤新城“十四五”规划核心区域,能充分享受奉贤区发展和政策红利,具有较大的市场潜力。新华传媒进一步表示,公司已在上报悦坊开设新华书店“江南书局·书的庭院”旗舰店,本次购买上报悦坊已对外出租的商铺,有利于为公司主业转型发展预留空间。同时进一步提高资金的使用效率,优化资产结构和产业布局,提高公司整体抗风险能力。

新华传媒主营业务包括图书发行、报刊经营、广告代理及传媒投资等业务板块。2024年第一季度,公司实现营业总收入1.63亿元,同比

下降1.77%;归母净利润156.27万元,同比下降62.15%。

另一家上市公司也瞄准了上海地区房产。苏美达6月21日晚间公告,公司全资子公司苏美达集团拟以自有资金1.7亿元,通过非公开协议方式受让中国浦发全资子公司上海浦进所持吉润置业52%股权,并以此获取吉润置业名下位于上海市浦东新区金吉路778号的综合研发大楼资产,为公司下属驻上海的相关子公司、分支机构提供办公场所,夯实上海区域业务发展基础。

吉润置业主要资产为其自建的位于上海市浦东新区金吉路778号的综合研发大楼,建筑主体共有3栋楼宇,其中1号楼9层,2、3号楼各8层。总占地面积19156㎡。建筑面积约62499.74㎡,其中地上39338.04㎡,地下23161.7㎡。该资产于2021年建成投入使用,目前1号楼除一层部分区域未出租外,其余部分均已出租,2号、3号楼已全部出租。本次交易完成后,房屋租约将依照原协议约定正常履行。

苏美达表示,本次受让吉润置业52%股权,主要是为获取吉润置业所持上海土地房产资产。该资产地处上海,是公司相关业务板块长期以来布局的重点区域,公司下属大宗贸易板块、船舶板块等均在上海设有子公司或分支机构,开展如钢材内贸、供应链服务、船舶设计等业务。

“此次若完成本次股权转让,可以打造公司在上海的区域总部,便于苏美达品牌在上海的一体化管理,同时一定程度上有助于降低办公场所租赁成本。”苏美达表示,本次交易不会对公未来财务状况和经营成果产生重大影响,亦不会导致同业竞争。

苏美达是一家在产业链拓展与供应链运营领域颇具市场规模和品牌影响力的国际化、多元化企业集团。苏美达2024年一季度报告显示,公司期内营业收入237.4亿元,同比下降23.41%,净利润2.66亿元,同比增长5.09%。

股价逼近1元 华夏幸福高管抛增持计划

证券时报记者 王一鸣

6月21日晚间,华夏幸福(600340)披露一则战略合作协议。近日,公司子公司华夏幸福(深圳)产业发展有限公司与浙江科比特创新科技有限公司(以下简称“科比特”)签署《战略合作协议》(以下简称“协议”),双方拟在促进低空经济发展领域深入开发战略合作模式,建立互利共赢、可持续发展的战略合作伙伴关系。

企查查显示,科比特成立于2014年10月,主要从事多旋翼无人机系统的研发、生产、销售、服务等业务。华夏幸福表示,科比特为国内工业无人机领域龙头企业,华夏幸福在招商引资领域拥有丰富的经验和社会资源,在其负责开发建设及招商引资的地区,协助科比特落地其投资项目,并借助双方各自优势,在促进低空经济发展领域深入开发战略合作模式。

谈及相关影响,华夏幸福表示,该协议的签署将有助于华夏幸福产业新城平台接入低空经济板块,充分利用现有产业基础,紧抓发展机遇,培育壮大低空经济产业,积极探索低空经济的相关场景应用,通过园区载体的打造、产业联盟建设,加快产业集聚和创新应用,助力低空经济的高质量发展。

当日晚间,与该战略合作协议一同披露的还有增持公告。华夏幸福部分董事及高级管理人员拟自2024年6月24日起6个月内,通过上交所系统集中竞价的方式增持公司股份,本次增持未设定价格区间,合计增持金额不低于500万元,不超过600万元。“公司部分董事及高级管理人员基于对公司战略发展的坚定信心及对公司未来发展前景的充分

认可,同时为进一步促进公司持续、稳定、健康发展,切实维护公司及全体股东利益,决定增持公司股份。”公告显示。

华夏幸福目前已形成产业新城及相关业务、住宅开发及相关业务、物业服务业务、投资业务四个主要业务板块。诚然,公司本次拟布局低空经济的举措无疑会受到市场关注。同时,作为出险房企,华夏幸福的债务重组进展亦牵动着投资者的心。

6月15日公司披露的相关公告显示,截至2024年5月31日,公司《债务重组计划》中金融债务通过签约等方式实现债务重组的金额累计约为人民币1897.51亿元(含公司及下属子公司发行的境内公司债券及境外间接全资子公司发行的境外美元债券重组);截至2024年5月31日,公司以下属公司股权搭建的“幸福精选平台”及“幸福优选平台”股权抵偿金融及经营债务合计金额约为人民币163.30亿元;自2024年5月1日至2024年5月31日期间,公司及下属子公司未能如期偿还债务未发生新增。

截至2024年5月31日,公司累计未能如期偿还债务金额合计为人民币245.40亿元。此外,自公司前次披露诉讼、仲裁情况后至2024年5月31日期间,公司新增发生的诉讼、仲裁事项涉案金额合计为人民币6.10亿元,目前相关案件尚在进展过程中。

截至6月21日收盘,华夏幸福股价已跌至1.05元/股。

鸿蒙设备突破9亿台 余承东宣布启动开发者测试

证券时报记者 严翠

去年9月启动鸿蒙原生应用的拓展工作以来,华为原生鸿蒙(鸿蒙NEXT或称血鸿蒙)操作系统一直呈现迅猛发展之势,如今,鸿蒙原生应用已正式进入全面冲刺阶段。

证券时报·e公司记者从6月21日启幕的华为开发者大会(2024)上采访获悉,原生鸿蒙当天正式面向开发者启动Beta(测试),截至目前,包括微信、支付宝、淘宝等在内的超过5000个应用已启动鸿蒙原生应用开发,其中超1500个已完成开发并上架,华为将于8月份正式发布面向消费者的Beta版,并于今年第四季度发布原生鸿蒙商用版(面向消费者的正式版),届时,华为Mate系列新机将首批升级原生鸿蒙系统。

鸿蒙是华为定位于面向未来的全场景分布式智能操作系统,原生鸿蒙则是国内首个全栈自研操作系统,其内核采用鸿蒙内核,而原生鸿蒙将兼容安卓应用,因此这就意味着,在今年第四季度华为发布原生鸿蒙商用版后,所有未开发原生鸿蒙版本的应用,将不能在搭载原生鸿蒙操作系统的终端上使用。“鸿蒙原生应用已进入全面冲刺阶

段。”6月21日下午,华为终端BG董事长余承东在华为开发者大会上表示。

据余承东介绍,2019年8月9日推出以来,截至目前,鸿蒙生态设备突破9亿台,吸引超过254万开发者,历经4代,鸿蒙持续为亿万消费者带来创新体验。同时,目前已有TOP 5000个应用启动鸿蒙原生应用开发,满足用户使用时长99.9%,其中1500+应用已完成上架,覆盖旅游、教育、支付等18个领域。

此前,今年4月,华为曾宣布,截至2024年3月底,已有超4000个应用加入鸿蒙生态,头部应用基本已与鸿蒙达成合作,覆盖生活、出行、金融、社交、生产力工具、影音娱乐、游戏等领域。具体来看,超级应用支付宝、淘宝、京东、美团、高德等正加速开发原生鸿蒙应用,央广网已率先完成全量版本开发,B站、小红书、爱奇艺、喜马拉雅、WPS Office、招商银行、邮储银行等头部应用已完成鸿蒙原生应用的Beta版本开发,鸿蒙原生应用赋能加速,鸿蒙生态建设突飞猛进。接近腾讯的人士表示,腾讯一直保持与华为的积极沟通,旗下多款产品都在进行鸿蒙系统的开发适配工作,希望尽快保障用户平滑、安全、稳定地过渡到新系统。

至于腾讯旗下微信是否已经启动鸿蒙原生应用开发,记者致电华为开发者热线,他们的回复是微信正在与华为进行原生鸿蒙系统的开发适配与技术沟通工作,因为体量功能差异,不同产品的适配周期和进度不同,需要再耐心等待,具体信息需要去开发者联盟官网查看。市场曾有消息称,华为与腾讯达成协议,不向微信收取鸿蒙商店佣金等。不过,针对这一消息,华为、腾讯方面均未作回应。

另外,开源鸿蒙(OpenHarmony)也正快速发展。余承东介绍,目前已有1.1亿行代码,其中2600万行代码由华为贡献,按照华为的设想,未来华为鸿蒙与开源鸿蒙将实现互通互联。从原生鸿蒙发展历程和未来推进进度来看,鸿蒙于2019年8月发布,2021年6月起,鸿蒙2.0正式用于手机等消费终端,2022年7月鸿蒙3.0推出,2023年8月鸿蒙4.0推出。

2024年1月18日,华为宣布HarmonyOS NEXT鸿蒙星河版开发者预览面向开发者开放申请。鸿蒙生态进入第二阶段,鸿蒙星河版不再兼容安卓应用,同时突破了操作系统核心技术,基于鸿蒙内核,实现了从操作系统内核、文件系统到编程语言、AI框架和

大模型等的完全自主研发,而当前全球绝大部分操作系统包括安卓、iOS等均基于Linux或Unix内核。

本次会议上,余承东宣布,原生鸿蒙当天正式面向开发者启动Beta(测试),华为将于8月份正式发布面向消费者的Beta版,并于今年第四季度发布原生鸿蒙商用版(面向消费者的正式版)。余承东还表示,鸿蒙NEXT全场景智能操作系统拥有全场景、原生智能、原生安全三大特性,带来便捷、开放、自由的全场景体验,更智能的系统级AI体验,重新构建了操作系统的安全体系与秩序。

据余承东介绍,鸿蒙NEXT首次将AI能力融入系统,带来AIGC图像生成、AIGC声音修复、AI图像识别等体验,得益于盘古大模型5.0加持,小艺能力全新升级,小艺智能体与导航条融为一体,无论在哪个应用界面,都可随时召唤,只需将文字、图片、文档“投喂”小艺,即可便捷高效处理文字、识别图像、分析文档。

6月13日,国际研究机构最新发布数据显示,2024年第一季度,华为鸿蒙OS在中国市场超越苹果iOS,这意味着,鸿蒙OS已成中国第二大操作系统。

