

珠海国企改革3.0：重构1.3万亿资产 向未来产业集结



图虫创意/供图

证券时报记者 李映泉

5月15日，一家注册资本为500亿元的大型国企——珠海科技产业集团有限公司(以下简称“珠海科技集团”)悄然注册成立，自此珠海国

企改革重组翻开了新的一页。

今年上半年，珠海国资大动作不断。4月中旬，多家珠海国资委旗下的上市公司集体发布公告，公告各自控股股东上层股权结构拟发生变动。

据证券时报记者梳理，本轮珠海国企改革所涉及的调整主要在三个方面：一是华发集团与格力集团将共同组建珠海科技集团；二是将大横琴集团无偿划转至珠光集团；三是将珠免集团(原格力地产)的控股权无偿划拨至华发集团。

1 三轮国企改革重组

自2019年，格力电器实施混改，珠海国资旗下的格力集团将所持格力电器15%的股权转让后，珠海已经分别于2020年、2024年和2025年启动了三轮国企改革重组。

2020年4月，珠海市政府印发《珠海市市属国有企业重组整合方案》，16家市属企业将按照“产业相近、行业相关、主业相同、优势资源集中”原则进行重组整合，消除企业间同质化无序竞争，分别纳入“战略性新兴产业板块”“基础设施和城市运营板块”“现代金融板块”“高端服务业板块”“公益保障板块”五大国资板块。珠海市市属国有企业由16家减少至12家。

2024年1月，珠海市国资委召开珠海市属国有企业重组整合大会，宣布启动新一轮的国企重组整合行动。按照重组重整计划，珠海市属国企将由13家减少至10家(注：2023年7月，珠海市国资委新组建海洋集团)。

2 锚定新质生产力

梳理珠海这三轮国企改革重组，不难发现，第一轮重组的核心主要在于消除同质化无序竞争，第二轮重组的重心在于强化交通物流、海洋经济等特定优势行业，第三轮重组的核心锚点则在于发展“新质生产力”。

今年3月31日，珠海召开国有企业改革发展大会。珠海市委书记陈勇表示，要进一步加快全市国资国企的战略性重组，全面推进布局优化和结构调整，推动国资国企进一步向新兴产业、未来产业集结，向新质生产力方向发力，努力在新一轮发展周期中赢得先机、赢得主动。

第三轮国企改革重组中，新组建的珠海科技集团成为最大的看点。

据珠海国资人士表示，珠海科技集团的组建是珠海国资在当前经济形势下的一次重大战略布局，其规模和影响力将在珠海国资体系中占据重要地位。下一步，珠海科技集团将围绕新能源、半导体、医疗健康以及人工智能、智慧家居“3+2”产业布局，试图构建出一个规模实力雄厚、业务结构合理、产业资源丰富、专业能力突出的市管一级科技产业发展新平台。

3 剑指“世界500强”

据珠海市官方发布的数据，截至2023年底，珠海市属国企资产总额达12924.06亿元(尚无2024年度官方数据)，国企资产体量在广东省内仅次于深圳和广州。

在这近1.3万亿元的资产中，华发集团的资产总额就超过7200亿元，占据珠海国资“半壁江山”。华发集团组建于1980年，与珠海经济特区同龄。自2016年起，华发集团已连续9年上榜中国企业500强。华发集团官网显示，公司将深耕科技、城市、金融三大产业领域，朝着科技创新、产业引领的世界500强企业奋勇迈进。

事实上，“世界500强”一直是珠海的一个心结。虽然格力电器曾经于2019年~2022年登榜《财富》世界500强，但2023年和2024年均落榜，这导致珠海近两年在“世界500强”中空缺。

从珠海近三轮国企改革重组来看，华发集团被寄予厚望，在三轮重组中均成为“赢家”。在第一轮重组中，华发集团整合了城建集团和安居集团；第二轮重组中，九州控股集团被整体无偿划转至华发集团。今年开启的第三轮

新一轮重组整合计划包括：华发集团整合九州控股集团；整合交通集团、珠海港集团、航空城集团，组建新的珠海交通控股集团公司，强化市属企业对珠海交通物流领域的支撑作用；由海洋集团整合航空城集团、农控集团、格力集团、九州控股集团下属相关涉海产业资源，支持海洋集团打造珠海海洋资源开发平台。

今年4月，在多家上市公司的公告中，宣告了第三轮珠海国企重组的启幕。其中，由华发科技控股的光库科技、华金资本、方正科技，以及由格力金投控股的航宇微、阳普医疗、科恒股份6家上市公司披露公告，其控股股东上层股权结构拟发生变动，由华发集团和格力集团共同组建的珠海科技集团，将成为公司上层控股股东。

从已公开的信息来看，华发集团将所持有的部分股权和资产(含华发科技股权)对珠海科技集团进行注资，格力集团将持有的部分股

该国资人士还表示，此次组建珠海科技集团的决策背后，是珠海寻找新增长点、开启经济增长第二曲线的战略选择。通过整合华发集团和格力集团的资源，未来有望优化国有资本布局，强化科技产业协同，提升整体竞争力。这一布局旨在发挥市属国资在产业投资、产业招商、产业金融等领域的禀赋优势和资源协同效应，更好发展珠海新质生产力。

根据重组安排，珠海科技集团将整合华发集团和格力集团两家企业在科技领域的相关资产。其中，华发科技已累计投资400多个项目，超过100家公司已上市或过会，形成了新能源、半导体、医疗健康三大产业集群；格力金投则管理着766亿元的创投基金，覆盖943个投资项目。

整合后，珠海科技集团成为航宇微、华金资本、光库科技、方正科技、阳普医疗、科恒股份6家上市公司的间接控股股东，同时还参股ST长园、珠海冠宇、齐心集团等多家上市公司。

上述上市公司中，航宇微涉足宇航电子、卫星大数据和人工智能AI芯片赛道，光库科技专注于光电子器件领域，方正科技专业从事PCB产

重组中，华发集团除了联合组建珠海科技产业集团之外，珠海国资还将珠免集团的控股权无偿划拨至华发集团。

珠免集团的前身是格力地产，该公司已于2024年底完成重大资产置换，置入了珠海免税51%的股权，同时置出非珠海区域房地产子公司100%股权以及相关对外债务。未来将逐步退出房地产业务，战略转型为以免税业务为核心，围绕大消费产业发展。

珠海免税剩余的49%股份也分别由华发集团旗下两家企业所持有，这也为后续对免税板块的资产整合提供了良好的条件。

至此，华发集团旗下资本版图也再度扩张，不仅控股华发股份、珠免集团、维业股份，还将通过新组建的珠海科技集团间接控股航宇微、华金资本等6家上市公司，同时还是庄臣控股、迪信通等港股上市公司的控股股东。

今年4月，华发集团召开2025年第一季度经营分析会指出，一季度集团主要经营指标达成时序进度，综合实力持续稳居珠海国企第一、全省

权和资产(含格力金投100%股权)对珠海科技集团进行注资。证券时报记者通过企查查获悉，华发集团和格力集团对珠海科技集团的持股比例分别为60%和40%，华发集团为控股股东。

另外，世荣兆业、世联行、宝鹰股份公告披露，收到控股股东大横琴集团通知，大横琴集团将被建成制无偿划转至珠光集团；格力地产则发布公告，收到控股股东海投公司通知，海投公司将被整体无偿划转至华发集团。

盘古智库高级研究员江瀚指出，当前国企发展所面临的挑战，一是体制机制问题，如决策效率低下等；二是创新能力不足，无法适应快速变化的市场环境；三是内部管理失调，导致资源浪费严重。“重组整合可以优化国有资本布局，提高资源使用效率，减少资源浪费；其次，通过重组整合，可以激发国有经济的活力和竞争力，更好地服务珠海的发展大局；最后，重组整合也有助于减少管理层级，提高管理效率。”

业、科恒股份、珠海冠宇主攻新能源锂电池赛道，阳普医疗则深耕以真空采血为代表的医疗器械领域，华金资本则从事电子器件、污水处理等多元化业务。这些企业基本涵盖了上述“3+2”产业布局中的方方面面。

一位熟悉珠海产业发展的资本市场人士向证券时报记者表示，珠海科技集团的组建并非简单的资产合并，而是将华发集团的产业运营能力与格力集团的资本运作经验形成“产业+资本”的互补，双方的优势产业将得到进一步增强，而有重复布局的产业也将统一规划发展方向，避免恶性竞争。“以新能源为例，华发科技已孵化出高景太阳能，其硅片产量进入全球前三；格力金投则投资了珠海冠宇，其笔电及平板电脑锂离子电池出货量位列全球第二，两者的协同效应将加速珠海新能源产业集群的形成。”

上海国有资本运营研究院副院长田志友指出，对于珠海在内的地方国资，未来将紧紧围绕培育发展新质生产力这个核心要求，坚持产业为本，聚焦核心赛道；坚持错位发展，避免内卷内耗；坚持协同联动，避免同质竞争；坚持开放平台，避免封闭运转。核心是要发挥好国有资本投资运营平台功能，进一步整合域内域外可用资源要素，在更大范围内推进新兴产业资本布局。

国资体系前列，完成全年经营计划实现良好开局。一季度，华发集团各项指标继续排名珠海全市第一，在全市国资体系中的占比进一步提升。

据介绍，从2012年启动“转型升级 跨越发展”战略以来，华发集团总资产、净资产、营业收入、利润总额、净利润、归母净利润分别增长19倍、10倍、25倍、4倍、4倍、7倍，年均复合增速达到14%~31%。在科技产业集群、产业运营、产业投资、产业招商均取得亮眼成绩，截至目前，已累计投资超1000家行业领军企业和高成长性创新企业，110家企业已成功上市或过会。

会上，华发集团负责人表示，要全面客观地看待挑战困难，也要看到自身的机遇，进一步强化战略定力。接下来，华发集团要守土有责、攻坚克难，抢抓新一轮国企改革机遇，进一步推动三大集群纵深发展。

“放置于全国视域下观察，珠海国资是一个比较典型的改革样本。”田志友认为，珠海国资拥有良好的区域环境和改革氛围，基础条件较好，可充分利用粤港澳大湾区创新的区域合作机制体制、市场氛围，紧盯核心产业赛道，发挥国资国企的独特优势，成为支撑城市能级跃升的重要力量。

德邦股份称目前暂未实际应用无人驾驶物流车

证券时报记者 康股

德邦股份(603056)5月28日晚间披露股价异动公告，公司股票连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计达20%，属于股票交易异常波动情形。

经自查，德邦股份目前日常经营活动正常，主营业务未发生变化，市场环境、行业政策没有发生重大调整，内部生产经营秩序正常。经自查，并书面征询控股股东德邦控股和间接控股股东京东卓风确认，截至公告披露日，除德邦股份已披露的事项外，公司及公司控股股东德邦控股和间接控股股东京东卓风均不存在其他影响公司股票异常波动的重大事项，不存在其他应披露而未披露的重大信息。

德邦股份表示，公司关注到近期市场有关于“无人驾驶物流车”的热点概念，公司目前暂未实际应用无人驾驶物流车，目前相关热点概念不会对公司业绩产生影响。

依据2024年年度股东会决议，德邦股份计划以集中竞价交易方式回购公司股份，用于注销并减少公司注册资本。截至公告披露日，德邦股份尚未开始实施前述股份回购方案，最终结果及具体时间进展存在不确定性。

截至2025年5月28日收盘，德邦股份股票收盘价已超出股东会批准的本次回购价格上限16元/股(含)，该回购方案可能存

在因公司股票二级市场价格持续超出回购方案披露的价格区间，导致回购方案无法按既定计划实施的风险。此外，本次回购方案存在回购资金未能到位，导致回购方案无法实施的风险及其他变动风险。

公开资料显示，快运业务为德邦股份核心业务，公司以零担业务起家，2013年开始战略转型，定位为货物重量3kg以上大件货物的综合物流服务商，将业务聚焦的公斤段从30kg以上延伸至3kg以上的大件市场，致力于为客户提供高性价比的大件寄递服务。同时，为满足部分客户全公斤段发货需求，为低票重、小件货提供标准快递服务。德邦股份2024年实现营业收入403.63亿元，同比增长11.26%；净利润8.61亿元，同比增长15.41%。

消息面上，近期无人配送备受资本市场的青睐。近日，L4级城配自动驾驶产品研发和应用企业九识智能宣布，完成1亿美元B3轮融资交割；L4级无人驾驶商用车厂商新石器也完成人民币10亿元的C+轮融资。

除了德邦股份，多家上市公司也相继公告相关情况。5月27日，云内动力公告称，公司股票于2025年5月26日、5月27日连续2个交易日收盘价格涨幅累计偏离值达到21.22%，属于股票交易异常波动。目前，公司正在与中国邮政集团有限公司云南省分公司等积极开展无人配送车道路的测试业务。此外，公司无人车产品已实现小批量销售。

珍宝岛拟收购控股子公司贵州神农谷49%股权

证券时报记者 曹晨

5月28日晚间，珍宝岛(603567)公告，公司全资子公司亳州交易中心持有控股子公司贵州神农谷51%股权，为进一步整合资源，完善公司在贵州地区的中药产业链布局，亳州交易中心于近日与贵州农业发展基金签订了股权转让协议，公司拟以自有资金收购贵州农业发展基金持有的贵州神农谷49%股权，收购价格为贵州农业发展基金的投资本金4.9亿元加投资期内基金监管户活期存款利息。本次收购完成后，亳州交易中心将持有贵州神农谷100%股权。

企查查显示，贵州神农谷成立于2023年8月28日，法定代表人为张凤敏，注册资本为10亿元。经营范围包括，一般项目：养生保健服务(非医疗)；健康咨询服务(不含诊疗服务)；远程健康管理服务；养老服务；中医养生保健服务(非医疗)；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；护理机构服务(不含医疗服务)等。贵州神农谷拥有2家全资子公司，均为医药相关类企业。

财务数据方面，截至2025年3月31日，

贵州神农谷资产总额为10.62亿元，净资产9.98亿元。2024年和2025年第一季度，该公司实现营收分别为5109万元和19.72万元；净利润分别为16.28万元和-177.84万元。

谈及本次收购，珍宝岛表示，本次交易完成后，贵州神农谷将成为亳州交易中心的全资子公司，有助于公司进一步整合资源，提升公司的决策效率和盈利能力，完善公司中药全产业链的布局。

同日，珍宝岛公告称，公司近日收到国家药品监督管理局颁发的复方苓兰口服液《药物临床试验批准通知书》，在进一步完善临床试验方案的基础上，同意该药品开展用于4-12岁儿童外感风热的临床试验。复方苓兰口服液为公司自主研发的中药新药，属于公司独家品种，临床常用于成人及儿童外感风热引起的发热、咳嗽、咽痛；急性上呼吸道感染、流行性感冒、急性咽喉炎、扁桃体炎等见上述证候者。

珍宝岛表示，本次复方苓兰口服液开展用于4-12岁儿童外感风热的临床试验，可扩增复方苓兰口服液儿童用药人群，明确儿童用法用量，指导医生合理用药，更加保障儿童用药安全，提高用药的依从性，可增加该品种在儿童呼吸领域的市场份额。

亚星化学子公司引入战投融资2.2亿元

证券时报记者 黄翔

5月28日晚间，亚星化学(600319)发布公告，拟通过全资子公司潍坊亚星新材料有限公司(以下简称“亚星新材料”)引入战略投资者，以优化产业布局和资本结构，推动企业高质量发展。

据公告，本次融资总金额为2.2亿元，其中1.89亿元增加亚星新材料注册资本，剩余3140万元计入资本公积。资金主要用于亚星新材料的主营业务支出。亚星新材料的预估值为7亿元。

资料显示，亚星化学主营业务包括离子膜烧碱、高端新材料(如PVDC树脂)及水合肼等化学产品的研发与生产，属于国有控股企业。

从认购情况看，山东动能嘉元创业投资基金合伙企业(有限合伙)(简称“动能嘉元”)拟投资1亿元，认购亚星新材料新增注册资本8572.74万元；国运综改致胜(青岛)投资合伙企业(有限合伙)(简称“国运综改”)拟投资8000万元，认购6858.19万元；山东省国控资本投资有限公司(简称“国控资本”)拟投资2500万元，认购2143.18万元；山东国投资产管理有限公司(简称“国投资产”)拟投资1500万元，认购1285.91万

元。亚星化学、亚星新材料正与动能嘉元、国运综改、国控资本、国投资产签署相关协议。

亚星化学表示，本次引入战略投资者是为了进一步优化产业布局，推进公司新项目尤其是PVDC项目建设；同时，公司通过引进战略投资者，将进一步优化国有资本结构调整，嫁接省级等国有资本资源优势，实施战略合作，有效促进公司良性运营和可持续发展，符合公司整体战略发展规划和长远利益。

融资完成后，亚星化学持有亚星新材料的股权比例将由100%降至76.08%，亚星新材料仍为其控股子公司。2024年，亚星新材料净利润亏损约0.72亿元，营业收入4.94亿元。

根据协议，双方约定了回购协议，条件包括亚星新材料未能在2025年12月31日前完成PVDC产线投产，或未能在2025年12月31日前与PVDC主要客户签订正式订单；未能在本协议约定的时间内提供经审计的标准无意见的审计报告；未能按照本协议约定进行分红，且控股股东或实际控制人未能向投资方进行分红补偿，使得投资方该年度取得的年化投资收益率低于6%等多个条款。