

# 上海建工分拆建工材料上市 首现“A拆A”冲击上交所主板

证券时报记者 刘灿邦

继中国铁建(601186)、上海电气(601668)之后,上海建工(600170)成为第三家披露“A拆A”预案的上市公司。不过,与前两家公司的分拆目的地均设置为科创板不同,上海建工是首家将分拆目的地确定为上交所主板的

公司。1月8日晚间,上海建工公告称,公司的全资子公司上海建工材料工程有限公司(下称建工材料)及相关主体经过适当的重组后,建工材料整体变更设立股份有限公司,并作为拟上市主体向证监会递交上市申请文件,获得批准后择机公开发行A股股票并

## 分拆至上交所主板

建工材料的业务主要包括三个板块,分别是预拌混凝土、预制构件以及石料的制造和销售。其中,预拌混凝土年产能达2500万立方米以上,预制构件年产能75万立方米左右,石料的年产量达到400万吨。

据悉,建工材料在攻克大体积混凝土、超高泵送混凝土等先进技术的基础上,研发出一批具备市场竞争力的绿色环保高端精品混凝土、特种混凝土和新型预制混凝土。公告显示,建工材料是全国第三大、上海地区最大的商品混凝土生产企业。

上海建工称,建工材料始终围绕混凝土材料的前沿技术开展科技创新工作,瞄准混凝土和预制构件两大核心技术目标,拥有新产品、新工艺、新技术、新材料的研发和应用基地,为重大工程和难点工程提供了全面的技术支撑。

财务数据方面,建工材料截至2019年三季度末的资产总额为218.2亿元,2019年1-9月,建工材料实现净利润2.58亿元。同期,上海建工的资产总额为2293亿元,净利润为27.2亿元,从资产总额及净利润的角度来看,建工材料占上海建工合并报表的比例接近10%。

对于分拆的原因,上海建解释称,此举将突出预拌混凝土发展优势,有效提升上海建工的持续盈利能力。近年来,住建部等国家部委陆续发文,提出发展高品质和专用水泥、推广应用高性能混凝土、大力发展装配式混凝土建筑及构配件;同时,随着中国城市化和建筑工业化水平的不断提升,对预拌混凝土及预制构件的需求量持续增长。

上海建工称,建工材料依托上海及泛长三角区域优势占据区域市场较高市场份额,通过本次分拆上市,母、子公司可发挥各自优势,建工材料聚焦发展预拌混凝土业务,并拓展其他新兴、绿色环保材料业务,进而有利于改善上海建工资产质量,增强上海建工整体盈利能力。

目前,上海建工的主营业务包括建筑施工、设计咨询、建材工业、城市建设投资及房产开发等五大事业群,事业群之间互相协同合作又保持相对的业务独立性。上海建工认为,本次分拆不会对公司其他业务板块的持续经营造成实质性影响。

## 上海国企改革力度加大

在已经披露“A拆A”预案的三家公司中,上海电气和上海建工都是上海市地方国企,两家公司的实际控制人均为上海市国资委。从分拆上市预案的披露速度来看,上海的进展要明显快于其他地区。

证券时报记者注意到,在谈到分拆上市的原因及背景时,两家公司均强调了国企改革的情况。特别是,党的十九大报告提出,要加快国有经济布局优化、结构调整、战略性重组,促进国有资产保值增值,推动国有资本做强做优做大。

上海建工则专门提到,将建材工业相关企业分拆独立上市,可深化国企改革,优化国资布局,激发标的公司内生动力,提升公司治理水平,可有效推动国有资产做强做优做大,实现国有资产保值增值,并为企业未来引入战略投资者、混合所有制改革提供平台基础。

去年9月,上海市政府发布了《上海市开展区域性国资国企综合改革试

验的实施方案》,其中提到国资布局结构仍需进一步优化、企业发展内生动力活力不足等问题,并确定了到2022年要形成符合高质量发展要求的国资布局,国企主业核心竞争力明显增强等目标。

上海的综改方案还要求,着力推动混合所有制改革,促进国有企业转换经营机制,鼓励国有控股上市公司引入战略投资者,支持国有控股上市公司下属企业实施混改。这一提法或许是上海国有上市公司分拆预案密集出炉的重要政策基础。

去年,经国务院国有企业改革领导小组第二次会议审议通过,上海、深圳区域性国资国企综合改革试验”和沈阳国资国企重点领域和关键环节改革专项工作正式启动。也正因此,三地的国资动向已经成为国企改革的重要风向标。

记者梳理发现,在上述试验区中,由辽宁省国资委实际控制的辽宁成大(600739)曾计划分拆其子公司成大生物至创业板上市,不过该计划未能如愿,目前,成大生物在新三板挂牌交易。

华金证券认为,在分拆规则落地后,可能实施分拆的上市公司主要来自两个方面,一是过去分拆子公司上市主板或创业板难度较大而选择优先挂牌新三板的上市公司,二是已经公告或公开声明有分拆子公司意向的上市公司。

# 特斯拉概念股逆市走强 上市公司纷纷披露业务往来

证券时报记者 康殷

1月8日,虽然美伊冲突让A股下挫,上证指数收报下跌1.22%,但特斯拉概念股逆市走强。奥特佳、常铝股份、天汽模、东睦股份等近十个个股涨停。

当日,多家上市公司继续披露与特斯拉的业务往来。中信证券指出,特斯拉产品竞争力强,供应链空间大、示范效应强。国产Model Y项目顺利启动,国产Model 3降价超预期,上海工厂爬产进度、交付进度超预期等利好持续催化特斯拉供应链企业。

## 多家公司披露业务往来

近3个交易日录得两个涨停的旭升股份1月8日晚公告,截至目前,特斯拉为公司第一大客户,截至2019年半年度,公司对特斯拉销售收入占主营业务收入的52.09%。经自查,公司目前与特斯拉合作一切正常,未发现需要澄清或回应的媒体报道或市场传闻。

斯迪克8日在互动平台表示,目前公司已有产品可应用于特斯拉Model 3汽车上。斯迪克是在高分子材料聚合、涂层配方优化、功能结构设计、产品精密涂布以及新技术产业化应用等方面具有领先优势的高新技术企业。

中矿资源1月8日在互动平台表示,子公司东鹏新材生产的电池级氟化锂产品质量高、口碑好,是森田化工在中国的长期主要供应商,也因此成为特斯拉供应链体系的成员。

得润电子1月8日在互动平台上介绍,公司有着丰富的产品线,并广泛应用于消费类电子及新能源汽车领域,与特斯拉有着较多合作机会,并已为其供应数据线产品。

1月8日,秀强股份在互动平台上表示,公司目前与特斯拉的合作有两块内容:第一为新能源充电桩玻璃项目,目前已正常供货;第二为光伏屋顶玻璃项目,正在按特斯拉要求提供样品。

近3个交易日实现两个涨停的亚玛顿1月8日晚间公告,2019年度,公司与特斯拉公司的交易金额占公司整体销售收入比重约为7%,对公司2019年度经营业绩影响较小。同时,目前公司为特斯拉公司太阳能屋顶项目供应商,未涉及与特斯拉上海工厂

Model 3、Model Y等新能源汽车领域的相关合作。

永利股份近3个交易日两次涨停,公司1月8日晚披露股票交易异常波动公告表示,特斯拉是公司重要客户之一,公司2019年度取得特斯拉的订单金额约7200万人民币。特斯拉是公司汽车模塑客户之一,其与一汽丰田、华晨宝马、长安马自达、上海通用、北京奔驰等公司其他客户并无本质不同。

## 更多零部件公司有望进入配套体系

1月7日下午,首批国产特斯拉Model 3正式向社会车主交付;同日,国产Model Y启动预售。这距离特斯拉上海工厂开建,刚好过去了一年。更引人关注的是,国产Model 3的售价从最初35.58万元降至29.905万元,这使得过去几天特斯拉市值持续冲高,A股新能源汽车板块和特斯拉概念股也随之大涨。

中信证券预计,Model Y未来在中国的稳态销量将达到40万辆以上,将在Model 3基础上进一步带动供应链放量,长期看好特斯拉供应链的投资机会。同时,特斯拉国产化给国内供应链带来需求和能力的提升。

特斯拉国产化率提升,预计更多零部件公司将进入其配套体系。东方证券指出,目前国产Model 3的零部件国产化率为30%左右,未来在进一步提升国产化率的过程中,将会有更多的国内零部件供应商进入特斯拉供应链。关注的方向包括:国产化率提升,会有更多零部件将逐步落地国产,拉动更多的国内零部件供应商进入供应链。此外,目前国内供应商已经实现供应的零部件,未来有望进一步增加二供等新的供应商。

国金证券指出,特斯拉中国工厂建成投产及1月份开始正式交付后,特斯拉在全球的成功及在中国的国产化开启,对行业具有重要意义,影响深远。汽车板块可以关注已进入特斯拉配套体系的原供应商迎来增配机会,配套比例有望继续提升;以及尚未进入特斯拉配套体系的长三角地区优质供应商,因公司产品品质和距离优势存在潜在配套比例。

# 18.7亿元! 爱尔眼科明确30家眼科医院收购价

见习记者 曹晨

爱尔眼科(300015)30家眼科医院收购方案进一步明确。1月8日晚间公告显示,公司拟以发行股份方式购买天津中视信100%股权,拟以发行股份及支付现金方式购买奥德德视光100%股权与宣城眼科医院80%股权,拟以发行股份方式购买万州爱瑞90%股权与开州爱瑞90%股权,该等股权的交易作价合计18.7亿元。

爱尔眼科在去年10月曾发布本次交易的预案,而最新交易草案减少了1个交易对象,但不涉及交易标的或标的资产的调整;相关交易标的的股东同意交易对象之间转让标的资产份额,且转让份额未超过交易作价的20%,其余并未调整。

在去年10月公布预案时,由于标的资产的审计、评估工作尚未完成,所以标的资产的预估值及初步交易作价尚未确定。而此次方案中,上述标的资产的交易价格得到明确。

此次披露的方案显示,公司拟以发行股份方式购买警信投资、磐茂投资合计持有的天津中视信100%股权,拟以发行股份及支付现金方式购

买众生药业持有的奥德德视光100%股权与宣城眼科医院80%股权(该等股权对应的交易作价中的70%部分拟由上市公司以现金方式支付),拟以发行股份方式购买李马号、尚雅丽、重庆目乐合计持有的万州爱瑞90%股权与开州爱瑞90%股权,该等股权的交易作价合计18.7亿元。

同时,公司拟向不超过5名特定投资者以发行股份方式募集配套资金,募集配套资金总额不超过7.1亿元。

爱尔眼科对本次收购志在必得。公司表示,本次非公开发行股份募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产的实施为前提条件,但募集配套资金成功与否并不影响发行股份及支付现金购买资产交易行为的实施。若本次募集配套资金金额不足甚至募集失败,公司将以自有资金或采用银行贷款等债务性融资方式解决。

据披露,本次交易完成后,爱尔眼科在眼科医疗服务领域的市场占有率与业务规模将进一步得到扩大和提



图虫创意/供图

医院的全国网络建设步伐,完善网点布局,为上市公司持续、快速、健康发展提供坚实的基础,加强与巩固行业领先地位。

收购方案公布之初,爱尔眼科董事长陈邦曾表示,本次拟收购30家眼科医院是公司主营业务的有效扩展,

有利于进一步扩大人才团队和业务规模,提高基层群众就医的可及性;有利于融合各战略投资人的优势,实现自身的业务协同,促进公司把握行业发展机遇、加快行业整合;有利于加快公司的全国网络建设步伐,增强区域医院的联动。

# 落实改革要求 资本市场高校系加速“瘦身”

证券时报记者 于德江

新年伊始,即可明显感觉到高等学校所属企业体制改革正在加速,山东大学、复旦大学、清华大学等高校旗下的上市公司均在近日披露方案。

早在2015年,中央深化科技体制机制改革文件就提出,要逐步实现高校与下属企业剥离。2018年5月,《国务院办公厅关于高等学校所属企业体制改革的指导意见》印发,要求推动高校所属企业清理规范、提质增效,促使高校聚焦教学科研主业。按照试点先行、逐步推开的工作原则,校企改革拟分两步推进:2018年选取部分高校先行试点、总结经验,2020年全面推开,原则上在2022年底基本完成高校与所属企业的改革任务。

2018年开始试点之后,的确有相当数量的高校拿出了改革方案,但真

正落地实施并完成的案例并不多。若按照上述要求,2020年是关键之年,校企改革将会有实质性的、大跨度的进展。

近期披露的高校改革案例中,将上市公司实际控制权无偿划转给地方国资的方式明显增多,无需交易对价,用行政的手段落实校企改革,阻力较小、便捷迅速。如山大华特2019年12月30日公告,山东大学将上市公司的实际控制权无偿划转给山东省国资委下属企业。仅仅4天之后的2020年1月3日,高校第一股复旦复华公告,公司控股股东复旦大学拟将所持公司全部股份无偿划转至上海市奉贤区国资委下属企业,公司控股股东、实际控制人将发生变更。在这所大学之前,仅有中山大学采取了类似方式,将达安基因的控制权无偿划转给广州国资下属企业,其最早披露

的时间是2019年10月。

在山大华特、复旦复华的公告中均提及,无偿划转为了完成校企改革。达安基因也在公告中表示,无偿划转的大背景是中央全面深化高等学校所属企业体制改革。三家上市公司均认为,无偿划转有助于促进地方国企与高校之间的资源整合,有利于双方合作。不过,未来发展能否共赢,还有待实践验证。毕竟,高校体制与地方国资体制有诸多不同,校企能否适应,地方国资能否给予上市公司多大的支持,都还要打上一个问号。

最新的校企改革案例在清华大学,其实际控制的上市公司辰安科技1月6日晚间公告,控股股东拟通过公开征集受让方的方式协议转让所持18.68%的股份,实施后将可能导致公司控股股东和实际控制人发生变更。

清华大学所属企业较为庞大,控

制8家A股上市公司。清华大学作为首批试点单位,校内各系在很早之前就拿出了较为市场化的校企改革方案,进度最快的是同方股份,中核资本64亿元受让21%股份的交易已经获得国务院国资委原则同意。

清华大学国企改革主要有三种方案,一是以公开挂牌或公开征集受让方、协议转让的形式,减持大部分股份,使自身失去控制权;二是清华控股曾试图为紫光集团引入其他投资者,以实现共同控股,最终失败,当前无进展;三是清华控股拟为启迪控股引入雄安新区管委会,使上市公司成为无主状态。

在之前,高校系上市公司的总市值曾达到约3000亿元,总资产近4000亿元。可以预见,在校企改革方案不断推出的情况下,这一规模会急速缩水,高校系将快速瘦身。