

探馆MWC上海：5G发展将迎来应用爆发

■本报记者 李乔宇

6月28日，上海世界移动通信大会（以下简称“MWC上海”）正式开幕。“时不我待”是本届MWC上海的主题。GSMA、三大运营商、华为等头部企业相关负责人悉数亮相此次展会现场。这是时隔四年之后，MWC上海首次完全以线下形式回归，也是MWC落地上海的第十年。

在这四年里，新的变化和突破正在高频率地影响着通信行业：我国5G商用牌照正式发放已满4周年；6G研发也在持续推进和突破；人工智能、大模型正在改变着通信行业的发展方向。

在MWC上海现场，《证券日报》记者也切身感受到“时不我待”的紧迫感。多家头部企业的新产品、新应用百花齐放、同台亮相；新技术、新规划加快推进，5G已由曾经的用户、数据爆发，转为更深层的应用爆发。

5G应用加速向C端渗透

阔别四年，本届MWC上海显得格外热闹。有互动体验项目的展台更是排起了长队。在中国移动展台，缩小版的赛车跑道模型以及两台类似游戏机的驾驶模拟台引发了来宾关注。这并不是单纯的游戏机或者模拟驾驶机，在驾驶机的屏幕上，从珠峰到珠海的画面轮番切换，在体验者操作驾驶机的同时，真实搭载着5G芯片和摄像头的车辆模型，能随着体验者的操作运行在珠峰之巅或者珠海的沙滩上。

“我们的这项产品并不不同于传统的远程驾驶以及无人机”，上述产品即中国移动咪咕数智竞技项目——“头号赛车”项目相关负责人告诉记者：“依托于中国移动5G核心能力，搭载了5G芯片的‘头号赛车’能够实现超远程低延迟的控制，实现更流畅更真实的远程驾驶体验。”

上述负责人透露，“头号赛车”项目拥有广泛的应用场景，通过在不同地方布置赛道，用户能够实现足不出户即可体验各地实时的风光美景。

在5G网络低延迟的加持下，更多能够让大众获得优异体验的项目浮出水面。中国电信展台上的数字人“数数”同样引发关注。据记者参与互动了解到，“数数”除了能够进行基本的互动，对于“三大运营商哪家做得最好”



上海世界移动通信大会主论坛现场 李乔宇/摄

“人生的意义是什么”等主观性较强的问题也能够快速顺畅回答。

数字人“数数”的负责人蒋宇豪告诉《证券日报》记者，与以往的数字人不同，“数数”的对话能力从传统的对话平台转变为生成式的大模型对话。依靠中国电信自研的语言大模型，“数数”能够更好地理解用户意图，从而做出更准确的回答。

据蒋宇豪透露，电信自研语言大模型预计会在今年下半年发布，“数数”也有望在今年下半年进行升级。升级后，“数数”将能够获得人脸信息的捕捉能力，与用户进行眼神交流。

据悉，目前“数数”已经以主持人的形象进行过公开亮相，未来有望进一步服务C端用户。

中国联通将公司AIGC板块进行了重点展示，除了有针对性地制作数字人产品，还能够采集特定对象的真人声音，进行相关的AIGC创作，提高AI新闻播报、数字人主播等场景的工作效率。此外，多角度的观影成为可能。据中国联通方面介绍，通过每秒30帧3D连续建模，全真视频的观看者可以多角度任意进行观看，不再受到视角的限制，创

想象空间的进一步扩大成为可能。

认知智能引领通信产业发展

6月27日，在5G业务创新方面，中国移动副总经理李慧镺透露，中国移动2023年将实现5G新通话、云手机、Redcap以及智简行业基站等商用，2024年重点探索小基站、网络辅助终端省电、多播广播的引入和应用。

一方面，5G用户量的增长是5G应用逐步铺开并面向C端用户的重要引擎。6月28日，工业和信息化部总工程师赵志国表示，我国已建成全球规模最大的、技术最先进的宽带网络基础设施，累计开通5G基站超过284.4万个，5G移动电话用户数超过了6.5亿户。

近几年来，5G基站数量以及用户数量的爆发式增长为行业应用的爆发提供了土壤。据中国移动展台相关工作人告诉记者，《证券日报》记者，随着5G用户以及5G网络覆盖率的提升，5G应用产品具备了进一步向大众渗透的意义和条件。

另一方面，人工智能的发展以及算力网络的构建也为5G应用的扩容提供

了新的可能。

展会上，中国移动展示了算力并网服务平台、区块链、家庭算力主机、媒体算力主机等创新产品，通过媒体算力主机，结合机顶盒、摄像头、智能音箱等硬件的功能，电视就能够变身智慧屏，衍生出健康养老、儿童教育、AI健身、体感游戏、数字人等生态应用。

中国电信此次带来的星河AI赋能平台，攻克了大基数下算力调度、视频接入、模型量产等技术难题，研制了样本采集、模型训练、模型发布、模型上架、模型运行监测、音视频流接入、算力调度、模型接口调用等通用的一站式AI服务能力。

亚信科技高级副总裁兼首席技术官欧阳晖博士表示，通过“构建通信认知增强”，可以有效推进AI大模型与通信运营商现有业务系统的深度融合。他表示，通信认知增强能力涵盖通信业务知识融合增强、通信业务大小模型协同、通信业务策略执行融合增强等多个方面。这些认知增强能力依托通信语料二次训练、通信领域专家校准的通信专属大模型进行构建，可有效助力通信行业企业的“数智化”升级。

焦化行业将开启超低排放“大改造” 焦企产能优化忙

■本报记者 李如是

生态环境部发布的关于公开征求《关于推进实施焦化行业超低排放的意见（征求意见稿）》意见于6月28日截止。焦化行业将进行超低排放“大改造”。

随着近年来相关环保政策趋严，焦化行业不断进行产能优化，淘汰了大量落后产能。上海钢铁煤炭行业部焦炭分析师武超对《证券日报》记者表示：“2022年，全国焦化产能5.58亿吨，华北、华东两区域产能占比达67%，其中独立焦化企业产能占比下滑至61.29%。但对比2022年的铁水产量，作为原料的焦炭产能还是处于过剩状态。”

要实现“超低排放”，焦企就要做到提高能源利用率达到减少污染物排放实现资源循环利用。采用大型焦炉、配套干熄焦装置等技术改进措施，是实现焦化企业低碳发展的主要手段。同花顺iFinD数据显示，2022年，8家主营业务为“焦炭加工”的上市公司环保资金投入总计达到22.42亿元。

政策倒逼行业进一步去产能。根据中研普华产业研究院分析师陈泽芳分析，目前全国4.3米焦炉在产产能约1.12亿吨，占全国焦化产能20%左右，根据“十四五”规划要求，落后产能将逐步置换淘汰。山西省、内蒙古自治区等也相继出台相关文件，2023年焦化企业落后产能将继续淘汰。

根据山西省工业和信息化厅披露信息，为推动焦化行业向高质量发展目标迈进，到今年年底，山西省全面关停退出4.3米焦炉以及不达标超低排放标准的5.5米及以上焦炉，全面实现干法熄焦。

焦化产能不断优化后，高品质焦炭将成为市场主流。武超表示：“从焦炭质量上来看，2021年我国干熄焦产能占焦炭总产能的47%，2022年干熄焦产能占比提高至52.74%，同比增加5.74%。2022年我国干熄焦产能为2.9亿吨，湿熄焦产能仅剩2.64亿吨。随着干熄焦占比提高和配套的焦炉大型化后，主焦煤比需求将增加，焦炭的质量将好于之前湿熄焦。”

在环保、节能的严格要求下，上市

焦企一直在积极进行现有产能的升级改造。2022年10月24日，山西焦化公告，拟投资建设144万吨/年焦化升级改造项目，初期估算投资约30.37亿元。今年年初，云煤能源公司200万吨/年焦化环保搬迁转型升级项目建设已取得成效。2号焦炉投产至今，焦炭质量满足高炉生产需求，达到清洁生产水平，随着后续厂区绿化完善覆盖，将建成智能化、绿色化焦化生产工厂。还有部分焦企为淘汰落后产能也选择了环保搬迁。

云煤能源表示：“近年来，公司围绕低碳转型绿色发展，努力推进产业结构优化调整，加快焦化产业升级改造，在去年年底将安分公司1号、2号4.3米焦炉，3号、4号6米炉实施永久性停产，加速200万吨项目1号、2号7.6米复热式顶装焦炉建设落地，产能利用率得到提升。”

同花顺iFinD数据显示，主营业务为“焦炭加工”的上市公司共有8家，目前均已基本淘汰运行年份过长的4.3米及以下的焦炉，大部分采用6米焦炉，

新建产能正在向7.5米以上的大型化焦炉方向发展。

除焦炉大型化以及干熄焦装置的普及外，目前焦企还通过捣固炼焦和配煤优化、干法熄焦、煤调湿、负压蒸氨、焦炉气净化与炼焦化工产品的深加工，炼焦煤气高效利用制甲醇等资源化利用以及烟尘治理和污水处理等先进适用技术的有序集成和创新，推进焦化工艺技术和装备的升级发展。

相关人士对《证券日报》记者表示：“中国过去几十年积累了上游煤炭下游炼钢一系列围绕高炉冶炼的成熟技术，但也要看到世界先进同行在不断研发新的变革性技术，企业还需不断创新发展。”

在焦化行业转型升级趋势下，2022年，8家上市焦企中有6家均实现了研发费用的同比增长，增长幅度区间从2.77%到64.31%。上述人士表示：“借助‘双碳’战略的东风，企业要修炼内功，不断提高全产业链的技术工艺水平，一步一个脚印实现国家战略目标与行业企业战略转型之间的平衡。”

21家公司排队等待聆讯

生物医药行业赴港上市热情升温

■本报记者 张安

6月28日，药师帮正式登陆港交所，上市首日，公司股价上涨5.5%，报收21.1港元/股，市值133.43亿港元，成为本月第二家正式登陆港交所的生物医药公司。

港交所数据显示，6月27日晚间，英矽智能向港交所递交招股书；喜曼拿医疗已于6月23日向港交所递交招股书，拟在港股创业板上市；6月份还有方舟云康、英诺伟医疗、友芝友生物、亿腾医药等公司向港交所递交招股书。整体来看，生物医药公司赴港上市热情颇高。

对此，北京奥优国际文化传媒有限公司董事长张玥在接受《证券日报》记

者采访时表示，6月份以来，生物医药公司赴港上市热情持续升温。其原因是香港作为国际金融中心，具有投资者多、融资渠道多的优势，有利于企业业务扩展、技术创新。从资本市场看，医药行业的长期投资机会来自创新，目前，我国创新药龙头企业也多集中在港股，创新研发带动的产品迭代有望进一步打开未来盈利的增长空间。

东高科技高级投资顾问谢青山在接受《证券日报》记者采访时表示，港股市场更趋于国际化，且港股市场对医疗企业的接受度较高。另一方面，港股企业上市后再融资较为便利，公司控股股东的禁售期相对较短，未来公司在投资收购等方面具有便利性。

另外，来凯医药、艾迪康控股以及

科伦博泰等公司均已通过港交所聆讯。目前，来凯医药和艾迪康控股已完成招股，分别于6月29日、6月30日正式登陆港交所。今年以来截至6月28日，已有绿竹生物、科晋、药师帮等5家公司成功登陆港交所。

从股价表现看，截至6月28日收盘，上述5家公司中，梅斯健康自上市以来累计上涨29.67%，科晋自上市以来累计上涨2.06%。根据公开资料，来凯医药的发售定价为12.41港元，截至6月28日收盘，来凯医药涨6.37%，报13.2港元/股。

另据记者梳理，目前港股正在排队等待港交所聆讯的90家公司中，有21家为生物医药公司，占比达到23.33%。这21家生物医药公司中，有9家公司是

首次递交招股书，有7家是二度赴港递交招股书，迈越科技和英诺伟医疗是三次递交招股书，东软熙康、圆心科技及亿腾医药则是四次递交招股书。从业务细分类别上看，目前赴港上市的生物医药药类公司包含了医疗器械、生物制药、互联网医疗等多个板块。

值得注意的是，富途牛牛数据显示，来凯医药及艾迪康控股获得的申购倍数分别为1.72倍和0.72倍。

对于申购倍数较低的情况，张玥表示，医药行业具有高风险、高回报的特性，存在着较高的技术门槛和研发成本。同时，行业的政策、法规和市场环境等因素也具有较大的不确定性。这些因素可能会影响投资者对生物医药公司的投资信心。

董事会改选“秘而不宣” 光一退涉嫌信披违规收到监管函

■本报记者 曹卫新

正处于退市整理期交易的光一科技股份有限公司（股票简称“光一退”）频受监管关注。继6月28日早间，深交所下发关注函要求公司就股东张源短时间内大幅增持的原因及合理性等做出说明后，当日晚间，深交所再次向公司下发监管函。

监管函显示，6月27日晚间，公司发布公告称公司于6月6日召开董事会，审议董事会改选暨提名董事会非独立董事、独立董事候选人的议案，公司股东张源提名张源、段力平为非独立董事候选人，提名侯钟鲁、马勇为独立董事候选人。同时，公司董事长戴晓东辞去董事及董事长职务，董事任昌兆辞去董事职务，独立董事麻艳涛和林隆华辞去独立董事职务。对此，监管认定公司未按规定及时、准确地披露上述事项，违反了深交所《创业板股票上市规则》第5.1.1条的规定。要求公司董事会充分重视上述问题，吸取教训，及时整改，杜绝上述问题的再次发生。

股东张源的名字对于光一退的投资者来说并不陌生。6月20日，光一退进入退市整理期交易首日，张源即举牌了上市公司。

6月20日，光一退披露的《简式权益变动报告》显示，当日张源通过集中竞价方式增持1678万股公司股份，占公司总股本的4.1137%。叠加以往所持公司4.9938%股权，增持完成后，张源共计持有公司9.1075%股权。

光一退2023年一季度报显示，公司控股股东光一投资持有公司5601.94万股股份，持股比例为

13.95%。目前，张源所持股权比例位居居股东席第二位。

就公司20余天前着手推进的董事会改选相关事宜，公司相关工作人告诉《证券日报》记者：“目前董事会审议事项还未生效，需提交股东大会选举。”

对于多数投资者避之不及的“退市股”，张源却大举增持，其背后究竟有何用意？对此，深交所6月28日下发的关注函中也提出了质疑，要求公司列示张源自持有公司股份以来的详细交易情况，说明张源增持公司股份的原因及合理性，特别是对公司股票进入退市整理期交易后其在短时间内大幅增持的原因及合理性做出详细说明。

值得一提的是，6月15日，有投资者在互动平台询问“公司的控制权已发生变更，张源成为控股股东，是否属实？”公司方面仅回复：“公司有收到控股股东光一投资签署的《表决权委托协议》。”

6月28日，记者就公司控制权是否已发生变更向公司发送采访提纲进一步求证，截至发稿，公司方面未给予回复。

上海明伦律师事务所王智斌律师在接受《证券日报》记者采访时表示：“控股股东出具《表决权委托协议》，通常意味着公司控制权已发生变更，公司应当在两个交易日之内以公告方式对外披露该事项。但目前尚不清楚光一退知悉相关事项的具体时间。”

值得一提的是，近4个交易日，光一退股价连续涨停，累计涨幅高达106.82%。截至6月28日收盘，公司股价报收于1.82元/股。

监管加强“把关”并购重组 月内近10家上市公司收到问询函

■本报记者 冯雨瑶

并购重组是企业发展的主要方式，但从过往案例看，一些并购重组也存在“后遗症”，比如，盲目跨界“蹭热点”、通过并购标的虚增业绩，最终导致商誉大幅减值进而拖累公司业绩……

记者注意到，6月份以来，一些上市公司收到了并购重组相关问询函。问询函中，监管颇为关注交易标的估值合理性、业绩承诺设置的合理性、标的及公司的可持续经营能力等问题。

透视镜咨询创始人况玉清告诉《证券日报》记者：“这些问询函是为了敦促相关上市公司在并购重组时做好相应的合规、尽职调查，避免并购重组‘后遗症’。”

多家公司因并购重组收到问询函

经梳理，仅6月份，海得控制、广州浪奇、金科股份、三川智慧等近10家上市公司先后收到并购重组问询函。

从问询内容看，交易方案的合理性、交易标的估值的合理性、商誉减值、业绩承诺设置合理性、标的公司能否实现有效整合与管控等问题频频被问及。例如，6月19日，深交所下发问询函要求海得控制就本次交易估值定价、设置业绩承诺金额所用方法进行具体说明。

广州浪奇于6月18日收到问询函，交易所要求其详细说明本次交易作价是否合理，是否存在损害上市公司和中小股东利益的情形。此外，交易所还要求广州浪奇结合标的公司的经营业绩、业务发展情况、核心竞争优势、客户稳定性等，进一步补充披露业绩承诺的可实现性。

并购后能否对交易标的实施有效整合及控制，也是交易所对上市公司反复追问的焦点。除海得控制被问能否对交易标的实施有效控制外，另一家上市公司也被交易所要求就其战略规划、业务管理模式等，说明本次交易后上市公司对标的公司能否实现有效整合与管控。

此外，交易所也对并购重组是否涉及内幕交易或利益输送相关问题进行了追问。6月14日，深交所对三川智慧下发问询函，要求说明交易评估增值的合理性和定价公允性，是否存在向关联方利益输送的问题。公

司此前披露公告称，拟以6240万元受让周钢华、卢圣章等人持有的集盛科技8%股权。此次交易的交易对象之一周钢华是公司原持股5%以上股东，减持低至5%以下未满一年，为公司的关联自然人。本次标的公司根据收益法评估估值为78393.33万元，增值率高达208.52%。

监管加强“把关” 并购重组事项

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳告诉《证券日报》记者：“上市公司借并购重组可扩大市场份额、提升竞争力。此外，通过并购重组也可使一些上市公司进入新的领域拓展现有业务范围等。”

况玉清表示，并购重组的意义在于它能够帮助公司沿着自己的主营业务及周边的产业链进行快速的延伸，进而做大做强。“但若偏离初衷，去跨界、去转型，甚至去讲一些概念故事，往往失败概率更大。”

事实上，一些上市公司的并购重组“后遗症”，曾令投资者大跌眼镜。

比如，某上市公司在其2022年业绩预告中就表示，导致公司年度净利润亏损最重要的原因是，公司于2022年收购的子公司出现了商誉减值。还有一些公司激进跨界、大手笔收购，最终却并购因标出现经营问题，严重拖累自身业绩。

例如，一家从事化工材料生产的上市公司，为进军互联网营销领域而大手笔收购了四家标的，并开启双主业经营。但此后，其并购的四家标的却均陷入经营困难，业绩大幅下滑，导致上市公司计提大额商誉减值，拖累公司连续两年巨亏。

在业内人士看来，监管通过问询等方式，提前对上市公司并购重组事项“把关”十分重要。

陈雳认为，为了维护金融体系正常运行，增强市场信心，监管机构及时关注并购重组事件中的相关风险具有必要性。“一是防止市场操纵，维护市场的公平性；二是保护投资者利益，进一步提高市场的公平性和透明度；三是促进上市公司规范经营。”

他同时表示，企业也需要充分尽职调查，评估目标公司的真实价值和潜在风险，尽可能地降低相关风险。“企业要注重并购后的整合和管理，建立良好的监督机制，同时加强公司治理，建立有效的风险管理机制。”