

华晨集团重整计划获法院裁定批准 旗下上市公司实控人将变更为沈阳市国资委

■本报记者 李勇

历时近三年的华晨汽车集团控股有限公司(以下简称“华晨集团”)等12家企业破产重整一事,终于迎来新进展。

8月3日,金杯汽车和中华控股同时发布公告称,收到华晨集团及沈阳市汽车工业资产经营有限公司《告知函》,8月2日,沈阳市中级人民法院已公告裁定批准《华晨汽车集团控股有限公司等12家企业实质合并重整计划》(以下简称“重整计划”)并终止华晨集团等12家企业重整程序。

中国企业资本联盟副理事长、IPG中国区首席经济学家柏文喜认为,法院的裁定批准意味着此次重整已正式进入到重整计划执行阶段。

重整计划获裁定批准

在经历多次调整修改后,华晨集团等12家企业破产重整计划如今终获债权人会议通过并被法院裁定批准。

往前回溯,2020年11月20日,在被曝出多笔违约、无法按时清偿债务后,经债权人申请,沈阳中院裁定受理华晨集团重整案件。次年3月份,华晨集团等12家企业进行实质合并重整。

此后,历经两次延期,华晨集团等12家企业重整计划草案提交期限被“拖至”2022年6月3日,但这份首版重整计划最终未能获得在债权人会议上获得通过。

2023年2月23日,华晨集团等12家企业第三次招募重整投资人。5月29日,由沈阳国资实际控制的沈阳汽车有限公司(以下简称“沈阳汽车”)被确定为华晨集团等12家实质合并重整企业资产中投资人。6月14日,沈阳汽车与上述12家企业、管理人共同签署《华

晨汽车集团控股有限公司等12家企业实质合并重整之投资协议》,华晨集团等12家企业破产重整迈出关键一步。

随后,6月30日召开第四次债权人会议,在表决截止时间充分延长至7月31日18时后,最终相关方案终获通过。8月2日,重整计划被法院裁定批准。

“华晨集团是一家大型汽车制造企业,业务规模庞大,涉及包括供应商、员工、债权人等在内的众多利益相关方,需要协调各方利益,达成共识,这需要时间。重整过程中可能出现复杂的法律程序和争议,也会延长重整时间。此外,重整过程中还需要进行资产评估、债务重组等工作,也需要时间来完成。”对于华晨集团等12家企业破产重整的艰难推进,柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示。

据公开信息,截至2022年6月1日,共有6029家债权人向华晨集团申报了总额577.18亿元的债权,此外,账本记录在案的债权人未申报债权共计132.94亿元,无须申报的职工债权共计7.86亿元,合计债权总额逾700亿元。

“债权人众多,债务规模庞大,找到一个让大家都满意的解决方案并不容易。”有不愿具名的市场人士在接受《证券日报》记者采访时表示,此次重整计划获准,也为前一段的重整程序划上了一个句号,下一步通过重整计划的执行,华晨集团也有望迎来重生,公司的生产经营有望尽快回到正常轨道。

沈阳国资将正式入主

华晨集团等12家企业最新一版的破产重整计划最终获得通过,可以说是得益于沈阳国资的出手。今年2月23日,华晨集团等12

历时近三年,在经历多次调整修改后

华晨集团等12家企业破产重整计划如今终获债权人会议通过并被法院裁定批准,此次重整已正式进入到重整计划执行阶段



魏健琪/制图

家企业实质合并重整第三次公开招募重整投资人,招募的截止时间是3月9日18时,经竞争性遴选,沈阳汽车在5月29日被确定为中选投资人。

天眼查信息显示,沈阳汽车于今年2月21日正式成立,稍早于此次公开招募重整投资人的开始日期。据金杯汽车和中华控股所披露公告显示,沈阳汽车系沈阳财瑞投资有限公司(以下简称“沈阳财瑞”)全资持股企业,股权穿透进一步显示,沈阳财瑞的最终实控人为沈阳市国资委。

根据前期所披露的投资方案,沈阳汽车投资的目的是为发展沈阳市的汽车产业,其作为总投资人,以取得华晨集团100%股权的方式整体承接华晨集团等12家实质合并重整企业资产(相关特别明确的资产除外)。

据金杯汽车和中华控股8月3日披露的相关公告,鉴于重整计划已经法院裁定批准后生效,沈阳汽车将成为两家公司的间接控股股东,两家公司的实际控制人也将变更为沈阳市国资委。

在今年5月份发布的《沈阳市汽车产业高质量发展三年行动计划(2023-2025)》(征求意见稿)中,也曾提到有关华晨集团的安排,即争取盘活华晨集团旗下在沈品牌产能,使企业恢复生产。此外,根据征求意见稿中所设定的发展目标,沈阳市要力争到2025年汽车产业总产值达到4000亿元,其中新能源汽车产值占比达到25%,超1000亿元,并把沈阳建成有一定影响力的国家重要汽车产业中心。

“华晨集团的主要生产经营业务大多位于沈阳,公司规模庞大,员工众多,上下游关联企业较多,

如果公司的破产重整久拖不决,对方方面面都将造成影响。”前述市场人士认为,汽车本来就是沈阳市的一个重要支柱产业,尽快盘活华晨集团资产,让公司早日恢复正常经营,对当地发展汽车产业、发展经济都有重大意义。

该市场人士认为,正是沈阳国资果敢出手参与重整,才有力地推动了华晨集团等12家企业的破产重整进程。

柏文喜告诉《证券日报》记者,通过重整可帮助华晨集团解决经营困难,保持企业的稳定和发展,从而维护当地的就业和相关产业链稳定。此外,重整还有可能吸引更多投资和资源进入当地,促进当地经济的发展。沈阳国资此次参与并主导华晨集团的重整,对于当地的经济、就业和相关产业发展,都有望产生积极的影响。

储能企业加速拥抱资本市场 专家称行业仍需应对多重挑战

■本报记者 殷高峰

在政策等因素推动下,我国储能产业呈爆发式增长态势。

8月2日-3日,第八届储能西部论坛在陕西西安举办,中关村储能产业技术联盟理事长、中国能源研究会储能专委会主任委员陈海生在发布《储能技术与产业发展趋势暨CNESA Datalink2023上半年储能数据》(下称《报告》)时表示:“今年1月份-6月份,我国企业在全球市场中储能电池(不含基站/数据中心备电类电池)产量超过75.0GWh,是去年同期的2倍多,出口比重超过55%。”

而除储能电池外,电力储能装机规模、新型储能项目数量等均呈快速增长态势。根据《报告》,截至今年上半年,中国电力储能累计装机规模突破70.2GW,同比增长44%。其中抽水蓄能累计装机48.5GW,新型储能累计装机规模突破20GW,新增投资规模超过去年全年。

“目前市场普遍应用的储能技术中,抽水储能占据主要市场份额。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》采访时表示,但考虑到抽水储能受地域、建设规模、使用主体等多方面限制,未来新型储能将采取更为便利的化学储能设备。如氢电池,液流电池,钠离子电池,甚至正处在实验室阶段的超级电容等。“这也意味着抽水储能的占比将持续下降,新型储能发展将进一步提速。”

陈海生介绍称,今年上半年,中国新型储能市场规模活跃,新型储能项目数量是去年同期2倍多,新增规模达到去年全年的70%。其中百兆瓦级项目数量增速明显,40余个投运,2倍于去年全年水平,规划、在建数量已超过去年全年水平。

储能行业的火热在资本市场也有所体现。《报告》指出,储能企业在资本市场愈发活跃,迎来IPO热潮。今年以来,多起储能融资事件的金额都在亿元以上,上半年融资总额达到734亿元(仅统计披露具体金额的融资事件),多家产业链企业上半年进入上市进程或完成上市。

不过,对于当前储能行业的热度,也有不少业内人士提出了自己“冷思考”。

中国能源局科技装备司处长王波也在论坛上表示,在储能产业高速发展的同时,也应看到新型储能快速发展的同时也面临着许多挑战。迫切需要加快推进多元化技术进步,加快原料、设备、系统各层面成本下降。

中国能源研究会理事史玉波也在论坛上表示,在储能产业高速发展的同时,也应看到新型储能快速发展的同时也面临着许多挑战。迫切需要加快推进多元化技术进步,加快原料、设备、系统各层面成本下降。

“从企业角度来讲,在行业升温的背景下,也需要保持冷静。”屈放称,目前A股市场储能类上市公司多达288家,同时仍有企业跨界进入储能领域。“但企业如在储能领域没有成熟的技术、资源和研发团队,不建议盲目跨界。目前储能仍处于发展阶段,技术投入大,见效周期长,因此短期难有实际效果。”

澜沧古茶完成赴港上市备案 “茶叶第一股”花落谁家?

■本报记者 李如是

8月2日晚间,根据中国证监会官网公示,证监会国际合作部发布关于澜沧古茶境外上市备案通知书,澜沧古茶拟发行不超过2415万股境外上市普通股并在香港联合交易所上市。

这意味着澜沧古茶已完成赴香港上市聆讯的前置要求,或很快在港交所进行上市聆讯,并有望成为港交所“普洱茶第一股”。

招股书显示,澜沧古茶位于云南省普洱茶原产地,是集种植、生产加工、销售为一体的综合性茶叶企业。

2020年6月份,澜沧古茶首次向证监会递交拟在深交所上市申请。但在上会前夕,其又主动申请撤回申报材料。2022年5月份,澜沧古茶开始向港交所递交申请,拟冲击香港主板IPO,并在今年2月份进行了公司财务数据和招股书的更新。

对此,京律师事务所合伙人律师卢鼎亮对《证券日报》记者分析:“公司或许是考虑到港股市场和A股市场在上市制度上的不同。”

值得注意的是,目前,中国茶叶和八马茶业等传统茶企正在冲击A股IPO。证监会公开信息显示,中国茶叶于2020年6月份首次递交主板上市申报材料,在进度中止后,又于今年3月份再次向交易所递交发行上市申请文件;据上交所披露,截至2023年6月30日,中国茶叶已更新提交相关财务资料,发行上市审核程序恢复。

而自2018年终止在新三板挂牌后,八马茶业也曾多次尝试A股IPO。深交所信息显示,因公司及保荐人更新财务资料,冲击深交所主板IPO的八马茶业于今年6月26日主动申请中止了发行上市审核程序。

对于上述三家传统茶企的漫漫上市路,卢鼎亮表示:“资本市场对于上市企业的规模、盈利能力、规范化程度等均有严格要求,而这恰恰是传统茶企的短板。尽管茶产业体量巨大、市场广阔,但茶行业集中度低,难以形成规模化效应,且价格波动巨大。在资金与技术的限制下,茶叶研发投入投入不足,生产效率低、产品品质参差不齐,导致茶叶产品本身难以突破。”

对于传统茶企而言,除了要积极发展以满足资本市场上市条件外,还需面对在茶饮市场与新式茶饮的竞争中,Co-Found智库大消费行业研究负责人解涛对《证券日报》记者表示:“传统茶企在资本市场上的竞争压力的确较大。茶饮市场竞争激烈,消费者对茶饮品牌的认可度和忠诚度相对较低,传统茶企在资本市场上获得投资者的认可和支撑,需要具备更强大的品牌影响力和市场竞争力。”

卫星密集发射升空 太空经济持续升温

■本报记者 贺王娟
见习记者 彭衍松

据新华社消息,8月3日11时47分,我国在酒泉卫星发射中心使用长征四号丙运载火箭,成功将风云三号06星发射升空,卫星顺利进入预定轨道,发射任务获得圆满成功。本次发射是长征四号系列运载火箭第100次发射,创造了我国运载火箭发展历程中又一个百发纪录。

卫星密集发射升空,标志着我国在太空经济领域取得重大进展。随着全球范围内对太空探索和利用的不断加深,太空经济已成为全球经济的重要一环,而卫星产业则是太空经济的重要组成部分。

在业内人士看来,伴随着我国航天航空技术的日益精进,卫星星座建设需求将不断涌现,此外,今年以来亦有多家卫星企业相继发布星座计划,未来将有更多的商业

卫星在太空组网。

低轨卫星进入密集发射期

超低轨道空间是未来各国必争的战略资源,属于太空价值的制高点,在业内看来,低轨、大规模星座构建是当前卫星行业的发展趋势。与高轨卫星相比,低轨卫星拥有宽带化、传输时延小等多种优势,以美国SpaceX为代表的头部企业加速布局低轨卫星,而国内方面也在加速竞速卫星轨道资源。

为加速卫星互联网商业化运营进程,2020年内,我国集中向ITU(国际电信联盟)申请12992颗卫星及相关频段,计划7年内完成星座中100%卫星的部署。

2023年2月6日,工信部发布《关于电信设备进网许可制度若干改革举措的公告》,将卫星互联网设备、功能虚拟化设备正式纳入进网许可管理,业内人士认为,我国低轨通信卫星将在今年进入密集

发射期。

7月9日,长征二号丙改型一箭四星运载火箭在酒泉卫星发射中心点火起飞,随后将卫星互联网技术试验卫星成功送入预定轨道。这也被看作是我国卫星互联网行业发展里程碑式的节点,后续试验卫星的陆续发射和卫星正式组网进程可期。

7月12日,航天科工集团宣布正式启动超低轨通遥一体星座建设,并计划于今年完成首发星发射,2024年完成9星业务验证星簇的发射,2030年星座规模将扩大到300颗卫星,具备15分钟应急响应能力。

此外,随着规模化制造技术提升生产效率,成千上万颗小卫星大规模生产成为可能。

不过,在物联网(福州)网络科技有限公司总工程师陈勤看来,商业卫星若要大规模密集发射,尚依赖于国内火箭技术的发展,以及卫星互联网技术的完善,以目前的情况来看,要实现一万两千多颗卫星的组网,需要更多的资本和产业链配

合才可能完成。

万亿元级产业蓄势待发

太空经济的快速发展,卫星相关产业链上市公司也因此受益。据Wind数据统计显示,包含卫星产业成分的上市公司达50家,其中21家总市值超过100亿元。这些公司的主要业务包括卫星研制、卫星应用、航天技术应用、航天测控等。

“通过商业化模式的推进和资本投入,太空技术将实现更快的创新速度,加速飞行器、卫星、太空站等相关技术的研发和应用。这对于全球各行业的技术升级和改进都将带来积极的推动作用。”巨丰投顾高级投资顾问李名金在接受《证券日报》记者采访时表示。

据了解,目前技术上以通信、导航、遥感等为代表的卫星场景应用较为成熟,市场需求不断增加。国盛证券研报认为,根据我国现有星座规划,2023年-2033年预计将

多家A股公司上半年研发费用同比增长 集中于电子、电力设备等板块

■本报记者 李正

东方财富Choice数据显示,截至8月3日记者发稿,A股市场已有219家上市公司发布了2023年半年报或业绩快报,在同步公布研发费用投入情况的124家上市公司中,有89家实现研发费用同比增长。

整体来看,上述124家上市公司报告期内合计实现研发费用220.17亿元,同比增长32.17%。分行业来看,研发费用实现增长的上市公司,多集中于电子板块、电力设备板块、生物医药板块,分别为11家、11家和15家。

在东吴高科技研究院副院长王凯元看来,电子、电力设备、生物

医药等板块上市公司研发费用增长明显,是由于这些赛道需要通过提高研发投入来筑高壁垒以及提升企业核心竞争力。“研发是企业未雨绸缪为将来做的积累和储备,是企业未来业绩增长的重要基石。”

具体来看,多家电子企业正通过维持高强度的研发投入,以增强自身核心竞争力。例如,顺络电子2023年半年报显示,上半年公司研发费用约1.87亿元,同比增长26.81%,主要系期内研发项目材料支出以及人员薪酬增加所致,公司高度重视基础研发投入,重点应用领域,研究和新产品研发及批量应用,符合公司研发发展策略。

《证券日报》记者以投资者身份致电顺络电子,公司相关负责人称,公司始终坚持以自主研发和生产销售,作为技术型企业,需要大量的研发投入做支撑,研发工作主要围绕客户需求保持研发投入,提供定制化解决方案,帮助公司更好的锁定客户,提高需求黏性。

“电子行业研发投入的持续增长并维持较高水平,显示出强劲的发展弹性和成长空间。”王凯元对《证券日报》记者如是说。

环旭电子2023年半年报显示,受海外客户需求减少影响,公司报告期内营业收入和净利润均出现了不同程度的下滑,但研发费用同

比基本持平。环旭电子相关负责人向《证券日报》记者透露,公司多年来始终保持较高水平的研发投入,即使2023年上半年营收有所下滑,但研发投入仍然保持稳定,“长期的高研发投入,不仅帮助公司的主业SiP模块在行业内实现了几乎全品类覆盖,而且进一步提高了相关产品的质量,更具市场竞争力。”

至于至善投资基金经理何理在接受《证券日报》记者采访时称,电子企业希望通过较高的研发投入,研发出领先于行业的创新型产品,并创造新的业绩增长点,同时通过产品的不断迭代提高客户的依从度,实现公司长期稳定发展。

聚灿光电在半年报中提到,上半年公司内部研发团队充分利用研发资源,自主创新能力和成果转化能力显著增强,不仅有效将产品技术优势转化为市场竞争优势,而且通过采用成熟的自动化生产设备和全自动检测设备,提高了产品良率。

何理坦言,新技术、新材料的研发首先能够提升电子赛道企业产品的性能和品质,增强企业竞争力;其次,研发出的新产品也能够促进企业的转型和升级,推动企业可持续发展;最后,由于在研发过程中需要大量的科研人员、技术人才和设备的支持,这些需求也会促进相关产业链的发展。