

“专网通案”余波未了 国瑞科技、恒宝股份收行政处罚事先告知书

■本报记者 刘钊 李如是

9月8日，国瑞科技和恒宝股份两家公司发布公告，收到证监会的《行政处罚事先告知书》(以下简称“《告知书》”)。两家公司均涉嫌参与专网通信虚假自循环业务且公司定期报告存在虚假记载。

国瑞科技和恒宝股份表示，向广大投资者致以诚挚的歉意，敬请投资者谅解。公司将认真吸取经验教训，加强内部治理的规范性，提高信息披露质量，并严格遵守相关法律法规规定，真实、准确、完整、及时、公平地履行信息披露义务，维护公司及广大股东利益。

对此，北京博星证券投资顾问有限公司研究所所长、首席投资顾问邢星向《证券日报》记者表示，上市公司要不断提高公司经营质量，在巩固核心业务的基础上，加大产品创新力度，筑牢提质增效护城河；同时，要提高法律法规意识，加强合规风控管理。

往前回溯，2021年5月份，上海电气首次披露87亿元应收账款存在无法收回的风险，此后*ST凯乐、*ST泽达、合众思壮等多家涉及专网通信业务的上市公司相继爆雷，专网通信骗局浮出水面。

据会计审计资讯平台会计雅苑分析，“专网通案”中涉及的专网通信业务是没有业务实质的虚假自循环。以开展专网通信业务为名，虚构生产业务流程，相关业务只有合同、单据、发票配合走单和资金流转，没有实物交付。通过产业链之间安排好的通道公司经过多道流转后又回到同一控制下其他公司，形成空转循环贸易业务。去年底，与该虚假业务相关的多家上市公司都收到了证监会下发的《立案调查书》，部分公司立案调查工作尚在进行中。

IPG中国首席经济学家柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示：“上市公司参与专网通信业务所反映的问题主要是对其业务实质的理解和控制不足，以及过于追求短期业绩而忽视了合规性和长期发展的重要性。这种行为严重影响了市场的公平性和投资者的权益，需要



国瑞科技通过参与专网通信自循环业务，2020年虚增营业收入约2.26亿元，虚增利润总额4025.77万元。恒宝股份2017年至2020年总计虚增营业收入已超13亿元

王琳/制图

严肃处理、采取有效措施。”

国瑞科技从事多网云数据通信加工购销业务，公司于2021年8月28日发布公告，针对上述专网通信业务计提信用资产减值损失1.48亿元，计提资产减值损失9844.63万元。此次公告显示，2019年起，国瑞科技开始开展专网通信业务，涉及的上下游公司中，部分公司开展的专网通信业务由随团力控制。

恒宝股份2023年半年报显示，公司专注于金融科技、物联网、数字安全和数字化服务领域，致力于为银行、通信、政府公共服务部门、防务、交通和先进制造等领域提供金融科技、物联网和数字安全及数字化服务整套解决方案。

《告知书》显示，证监会查明，恒宝股份及其子公司江苏恒宝智能系统技术有限公司在恒宝股份前董事长(已去世)洽谈及决策下，自2016年12月起从事

随团力主导的专网通信业务，即“特种通信物联网业务”，共执行了21个批次，涉及3家客户和8家供应商。2019年8月份，时任董事长、总裁钱京认为该业务不可控且毛利率低，决定停止，逐步退出。2020年10月份起恒宝公司不再从事该项专网通信业务，前期款项也已全部收回。

最终，证监会拟决定，责令恒宝股份改正，给予警告，并处以500万元罚款；对恒宝股份时任董事长、总裁钱京给予警告，并处以200万元罚款；对恒宝股份时任董事、副总裁、财务总监徐霄凌和恒宝股份时任董事会秘书、副总裁陈妹妹给予警告，并分别处以50万元罚款。

证监会拟决定，责令国瑞科技改正，给予警告，并处以200万元罚款；对国瑞科技时任董事长郇几宁，国瑞科技时任董事长、总经理龚瑞良，国瑞科技时任财务总监陆国良给予警告，并分别处以60

万元罚款；对国瑞科技时任董事会秘书王东、国瑞科技时任财务总监任增强给予警告，并分别处以50万元罚款。

公告显示，国瑞科技通过参与专网通信自循环业务，2020年虚增营业收入约2.26亿元，虚增利润总额4025.77万元，占利润总额的49.68%。恒宝股份2017年虚增营业收入约1.61亿元，2018年虚增营业收入约7.43亿元，2019年虚增营业收入约3.99亿元，2020年虚增营业收入约5959.03万元。公司总计虚增营业收入已超13亿元。

随着“专网通案”的调查进入尾声，如何避免相似骗局出现成为事件反思的关键。柏文喜认为，这需要各方共同努力，提高治理水平，加强监管力度，提高投资者的风险意识，以及加强社会监督。只有这样，才能保障市场的公平性和投资者权益，推动市场健康稳定发展。

一汽奔腾首次引入外部投资者 悦达汽车集团持股1.97%成新股东

■本报记者 龚梦泽

一汽奔腾增资项目终于尘埃落定。9月7日，据北京产权交易所网站发布的公告显示，一汽奔腾已与江苏悦达汽车集团有限公司(以下简称“悦达汽车集团”)签订投资协议，悦达汽车集团增资金额为1.6632亿元，持股比例为1.9714%。

与此同时，中国第一汽车股份有限公司(以下简称“一汽股份”)及一汽股权投资(天津)有限公司共同对一汽奔腾进行增资，增资金额为50亿元人民币。本轮增资后中国第一汽车集团有限公司(以下简称“一汽集团”)仍拥有一汽奔腾98%以上股权。

一汽奔腾方面在接受《证券日报》记者采访时表示，此次所募集到的全部资金，将主要用于新能源产品的研发、生产

以及市场推广，加速一汽奔腾的新能源转型。

资料显示，一汽奔腾是一汽集团下属企业，自2019年6月份成立至今从未引入过外部投资者。今年6月21日，一汽奔腾发布公告，拟通过增资形式引入外部投资方，拟募集增资金额不低于1.652亿元，对应持股比例为3%，信息披露期限为今年8月14日。

对于意向投资者，该公告提出了多项要求，包括“意向投资方具有国有企业背景的优先”“合格意向投资方的业务背景与融资方业务发展有较强协同性、互补性，并能为融资方在资金、市场资源、产业链延伸等方面提供较多支持的优先”“合格意向投资方对融资方经营理念、企业文化、业务发展方向认同度与契合度较高的优先”等。

中国乘用车产业联盟秘书长张秀阳认为，引入悦达汽车集团有助于一汽奔腾打破品牌、市场、产品、产能等方面的发展瓶颈，融入新能源汽车优势产业集群，完成对当地优势资源的快速吸收；应用，也为聚焦主流市场、快速推出新能源产品以及渠道的东移南扩，创造新的市场契机。

据记者了解，今年上半年，一汽奔腾推出奔腾M9、奔腾T90两款新车，完成了对轿车、MPV、SUV、新能源产品的整体覆盖，并取得了一些阶段性的成果。

数据显示，今年1月份-6月份，一汽奔腾累计销量5.7万辆，同比增长113%，创8年来同期新高。值得一提的是，纯电动车型奔腾NAT连续4个季度保持了7000辆以上销量，新能源销售占比提升明显。

尽管销量增速明显，但从绝对市场规模来说，一汽奔腾依然面临着较大的市场压力。据悉，一汽奔腾后续将不再推出全新燃油车型，未来3年立足FMA和FME两大平台打造7款新能源车。

“在国内车市消费不振、价格竞争加剧的大环境下，强化外部联合，提升资源配置效率，正在成为各大车企抢抓市场机遇、迎接行业变革的发展新趋势。”张秀阳认为，一汽奔腾首次引入外部资本，展现出了谋求新能源快速转型的决心。

按照此前披露的信息，一汽奔腾在2023年欲实现产销30万辆的目标。同时，为推进新能源转型，2023年-2025年，一汽奔腾将投放包括A00级纯电动车在内的5款新能源产品。

存储芯片下行周期有望见底 A股上市公司加速布局

■本报记者 李昱丞
见习记者 丁蓉

近期，存储芯片大厂三星、SK海力士、美光公司等陆续控制产能，酝酿提价，受到业界关注。

多位业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示，存储芯片价格下行周期一般为1年至2年，本轮存储芯片价格下行自2021年年中开始，结合各大厂自去年下半年起陆续下调产能计划，存储芯片下行周期逐渐走向尾声。

信息技术高速发展带来数据存储需求不断增长，未来存储芯片市场空间广阔，在行业周期触底之际，A股上市公司竞相布局存储芯片赛道。一方面，加快技术升级提升竞争力，另一方面，积极开拓市场增加市场份额，紧抓行业复苏机遇。

海外巨头减产酝酿涨价

全球半导体存储芯片以非线性宏单元模式存储器(NAND Flash)和动态随机存取存储器(DRAM)为主，二者市场规模占整个半导体存储芯片市场比例达到95%以上。继今年7月份海外厂商三星、SK海力士等先后传出计划在下一季拉动DRAM价格上调后，近日，NAND Flash市场也出现合约价上调信号。

根据调研机构集邦咨询发布的报告，近期有NAND Flash原厂成功拉涨Wafer合约价，NAND Flash现货市场出现短期涨势，部分品类出现较积极询价需求。产能方面，2022年四季度起，铠侠、美光公司率先启动减产，三星今年二季度跟进。

集邦咨询分析师林大翔向《证券日报》记者表示：“由于卖方目前拥有NAND Flash产品涨价的主导权，短期内市场价格将有所波动。今年四季度韩国厂商仍将加大NAND Flash减产规模，来稳定价格，但对实际终端需求，买方仍保守甚至悲观看待后续需求展望，即便采购价格被迫提高，仍难刺激订单量上升，所以本次现货市场价格涨势能否延续仍待观察。”

9月8日，《证券日报》记者来到深圳华强北市场走访，在多家电子元器件商家处看到，采购商并不多。经销商黄先生向《证券日报》记者表示：“存储芯片从2021年价格高点下跌以后，市场需求还没有明显回升，经销商大部分不愿囤货，以消化库存为主。整体价格处于底部横盘，但部分型号由于缺货价格相对较高。”

积极拓展工业物联网应用场景 柯力传感拟取得华虹科技控制权

■本报记者 吴奕莹

9月8日晚间，柯力传感发布公告，公司拟使用自有资金6500万元，通过福州华虹智能科技股份有限公司(以下简称“华虹科技”)向公司定向发行股票、公司协议受让华虹科技5名自然人

股东所持的公司部分股份以及接受表决权委托相结合的方式，合计控制华虹科技约2242.63万股股份的表决权，占华虹科技本次定向发行股票完成后有表决权股份总数的52.77%，取得华虹科技控制权。

柯力传感主营业务为研制、生产和销售应变式传感器、仪表等元器件。柯力传感副总裁兼董事叶方之对《证券日报》记者表示：“近年来，公司秉承‘建设国际一流的物联网公司’的中长期发展战略，在做好传感器以及物联网方向产品及服务的基础上，围绕工业物联网领域进行了一系列布局和拓展，并取得了不错的成果，本次获取华虹科技控制权也是出于上述考虑，交易完成后公司工业物联网应用前景将进一步扩大，有助于提升公司收入和利润。”

据悉，华虹科技是国内领先的矿井物探领域的工业物联网企业，其主营业务为矿井物探领域

的技术装备研究、开发和销售及其服务，公司主要产品和服务包括矿用瞬变电磁仪、矿用无线电波透视仪、矿井分布式震波勘探仪等十多个品种。

叶方之表示：“截至目前，公司已打造了不停车检测系统、建筑机械物联网、无人值守一卡通、智能物流设备物联网、环保设备物联网、智能消费设备物联网、畜牧物联网、车载物联网、港口及海洋工程装备物联网等工业物联网系统及场景应用解决方案，此次取得华虹科技控制权，公司相关业务将拓展至矿井物探领域，公司整体实力将进一步增强。”

上市公司加速拓展市场

目前全球主要的NAND Flash厂商为三星、铠侠、西部数据、SK海力士等，DRAM主要厂商为三星、SK海力士等。我国存储芯片厂商目前所占市场份额较低。在全球存储芯片周期低谷之中，多家A股上市公司逆势布局，通过并购、定增等提升竞争力。

9月6日，江波龙披露拟购买力成科技(苏州)有限公司70%股权事项进展。本次交易完成后，江波龙将通过控制及实际运营力成科技(苏州)有限公司新增存储芯片封装测试等业务，补足公司封装测试的生产能力，完善产业链布局。今年6月份，江波龙还宣布拟购买SMART Brazil及其子公司81%股权，进一步拓展当地市场。

江波龙近日在业绩说明会上表示：“今年上半年公司业绩有所承压，但实际上从全球市场份额来看，公司市占率反而有所提升。未来，公司将聚焦于存储产业，不断提升公司的市场影响力和核心竞争力，进一步提升经营管理水平，增强公司的长期盈利能力。”

今年7月份，佰维存储披露定增预案，拟募资不超过45亿元，用于惠州佰维先进封装及存储器制造基地扩产建设项目、晶圆级先进封装制造项目、研发中心升级建设项目、补充流动资金。

佰维存储方面表示：“本次定增将提升公司的存储器封装产能并构建晶圆级封装能力。当前，国产存储产业链属于发展初期，挑战与机遇并存，公司此次定增有助于把握行业发展的历史性机遇。”

深科技方面近日在接受机构调研时表示：“公司认为随着先进封装技术壁垒不断提高，率先拥有先进封装技术和产能储备的封测企业有望通过技术和规模壁垒取得行业领先优势。在存储半导体领域，公司将紧跟存储半导体行业市场和国际客户需求，继续加快扩充优质产能，通过优化产品结构发展新业务，进一步拓宽业务布局。”

BC电池热度持续发酵 光伏电池技术路线之争愈演愈烈

■本报记者 殷高峰

近几年，随着PERC电池的转换效率逐渐接近限值，电池技术的迭代成为行业的重要突破点。日前，隆基绿能董事长钟宝申正式对外宣布，在接下来的5年-6年，BC类电池(全背电极接触晶硅光伏电池)会成为晶硅电池的绝对主流，且未来公司大量产品都会走向BC技术路线。

一时间，BC电池成为市场讨论的焦点，热度持续发酵。事实上，当行业关于“TOPCon和HJT谁是下一代主流电池”的争执正酣之时，BC电池的入局，让新一代电池路线之争进一步加剧。

“随着隆基绿能将BC电池作为自己新一代的电池技术路线，可以预见的是，未来两三年内，新一代电池技术路线之争将更加激烈。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示。

“一般常规电池的栅线，都是正面一个、背面一个，包括现在主流的PERC、TOPCon、HJT和叠层电池。因为金属栅线会遮挡一部分的阳光，而BC电池是正面没有栅线的，所以电池转换效率高。”上海交通大学太阳能研究所所长沈文忠在接受《证券日报》

记者采访时表示，BC电池的另一个优势在于其“高适配性”，BC技术从理论上讲，各种电池技术都可以运用，比如说PERC、TOPCon、HJT以及后面的叠层电池，只要把栅线都铸在背面就可以。

但沈文忠进一步表示，这种电池技术的挑战在于，两种栅线都在背面，又不能短路，所以制造的难度挑战更大一些。

“BC电池是‘皇冠上的明珠’。”钟宝申毫不吝惜对BC电池的夸赞。他对

BC电池的发展充满了信心，BC电池的发电性能优异，行业已经做好准备摘取这颗“明珠”，BC电池会真正走向市场。

“不仅仅是隆基绿能，其他企业在BC电池领域也有布局，但隆基绿能作为行业龙头，其对新一代电池路线的选择，对行业影响重大。”屈放表示。

近日，多家上市公司回应BC电池相关领域布局情况。例如，晶澳科技表示，目前公司研发有BC电池技术储备，

将持续推进技术进步。天合光能表示，目前公司在BC电池方面已有相关技术储备，进度和其他头部企业差不多，投入方面具体还是要看性价比，目前主要聚焦TOPCon。

屈放认为，作为光伏未来发展的重点领域，电池技术路线的选择会影响企业的市场占有率。无论是在N型电池上的先发企业，还是目前正在进行中长期布局的传统企业，胜负还难见分晓。

技术路线之争有利于光伏行业进步

■殷高峰

近日，相继有多家上市公司被投资者询问：是否有发展BC电池(全背电极接触晶硅光伏电池)相关业务。一时间，关于BC电池和电池技术迭代的路线之争再度成为市场关注的焦点。

笔者认为，对于光伏行业来说，此次电池技术路线之争，或将再一次推动光伏行业的进步。不管哪种技术成为市场主流，最终受益的都是整个光

伏行业。

对于相关企业来说，无论选择哪种路线，都必须要进一步加大研发等方面的投入和技术储备，以技术进步提高光伏产品的效率和可靠性，提升市场占有率，降低量产成本，提升自身竞争力。

对于光伏行业来说，无论是哪种新电池技术路线最终胜出，最终结果势必是给行业贡献出更具性价比的产品，进一步降低光伏的度电成本，这也是光伏行业发展的重点。尽管在这

个过程中，肯定会有企业出局或者转型，但这种技术路线之争必定会推动光伏行业的快速发展。

综上所述，从全球光伏发展的整体情况来看，我国不仅拥有世界上最大的产能规模，在光伏电池技术、组件制造技术以及系统集成等方面也都处于世界领先地位。

而电池技术路线之争，将进一步促进光伏企业不断创新，进而带动行业发展，有利于保持我国在光伏领域的竞争优势。