

# “小而美”再融资受青睐 年内61家上市公司推进简易程序定增

■本报记者 桂小笋

上市公司采用简易程序向特定对象发行股票的案例在2023年明显增加。同花顺iFinD数据显示,今年以来(1月1日至11月22日,下同)有61家A股上市公司推进简易程序定增,其中27家公司采用简易程序完成定增事项,此外,还有27家公司的方案被董事会通过,另有7家公司的方案处在股东大会通过等推进过程中。

而在去年同期,同花顺iFinD数据显示,有24家公司采用简易程序实施增发完成,1家公司的方案经股东大会通过。对比两组数字可知,今年推进简易程序定增的上市公司,同比大增。

对于这种现象,接受《证券日报》记者采访的专家认为,简易程序提高了金融市场对实体企业的支撑力,对稳定企业发展引入活水,具有明显的“四大”“救急”作用。

## 流程简化审批快速

对于推出定增方案的原因,相关公司在公告中解释,是为了抓住行业机遇,突出公司主业,巩固公司的行业地位,提升公司的核心竞争力,在增强公司核心竞争力及盈利能力的同时,进一步促进产业发展。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林告诉《证券日报》记者,金融如何更好地支撑实体经济的发展是近几年来备受关注的话题,其中,降低企业融资的难度就是一个行之有效的办法,而简易程序的出现,让一些急需资金的企业能够高效获得资金的支持,这种制度性的支持,从目前落地及实践的效果来看,提高了金融市场对实体企业的支撑力。

同时,从数据细节来看,简易程序定增历时较短,不少企业从推出方案到

## 数据显示

今年以来已有27家公司采用简易程序完成定增事项,另有27家公司相关方案被董事会通过,7家公司方案处在股东大会通过等推进过程中

实施,所需时间在三个月左右。

北京社科院副研究员王鹏告诉记者,“相对于传统的定增方式,简易程序流程更简化,审批更快速,这有助于企业在短时间内获取所需的资金。特别是在当前复杂的经济环境下,许多企业可能面临资金链紧张的情况,简易程序融资提供了一个相对便捷的解决方案。”

## 合理规划融资结构

为了更好地让资本市场助力实体经济发展,近年来,监管部门对于上市公司的再融资多有关注。11月8日,沪深交易所相关负责人就优化再融资监管安排相关情况答记者问时表示,根据相关规

定,再融资金额不超过3亿元且不超过净资产的20%可以适用简易程序。采用简易程序的再融资不适用破发、破净、经营业绩持续亏损相关监管要求,主要考虑是,简易程序的再融资金额较小,既能较好地满足上市公司必要的融资需求,又能兼顾二级市场稳定。

王鹏告诉记者,从目前的市场情况来看,简易程序定增带来的活水对于企业的发展具有四大“救急”作用:“快速补充流动资金、支持业务拓展、优化资本结构、提升企业信誉。”

“简易程序增强了企业融资的确定性和便利性,降低了融资门槛,对于中小企业来说,能够更高效的获取融资,从而降低了企业财务成本,促进企业更快的发展。”盘和林介绍说。

同时,王鹏向记者解释,通过简易程序定增,企业可以在较短时间内获得资金,用于补充流动资金,缓解短期内的资金压力;有了额外的资金支持,企业可以更加积极地开展业务拓展,把握市场机遇,提升市场份额;通过定增融资,企业可以调整资本结构,降低负债率,提高抗风险能力;成功的定增融资可以增强投资者对企业的信心,提升企业在市场中的信誉和地位。

不过,王鹏提醒说:“虽然简易程序融资具有诸多优点,但企业在使用这种方式时也应谨慎。过度依赖融资可能会导致企业负债过重,增加财务风险。因此,企业应当根据自身实际情况和需求,合理规划融资结构和方式,实现可持续发展。”

“定增项目的进一步实施,将有助于士兰微加快实现公司碳化硅功率器件的产业化,完善公司在车规级高端功率半导体领域的战略布局,增强核心竞争力,提升经营效益。”钱向劲表示,“国家大基金二期作为重要合作股东的加入,将有望推动士兰微公司行业战略地位的进一步提升。”

就在近日的一次机构调研中,士兰微高管表示:“今年前三季度,公司电路和器件成品的销售收入中有接近70%的收入来自大型白电、通讯、工业、新能源、汽车等高端市场。公司电路和器件成品的销售收入占公司总收入70%以上,这意味着公司产品已经有一半以上进入了高门槛市场以及高门槛市场中的头部客户,今后这个比例还会进一步提高。”

兴产品的产能规模和销售占比,推进产品结构转型升级,形成功率半导体领域的先发优势、规模优势和成本优势。

“定增项目的进一步实施,将有助于士兰微加快实现公司碳化硅功率器件的产业化,完善公司在车规级高端功率半导体领域的战略布局,增强核心竞争力,提升经营效益。”钱向劲表示,“国家大基金二期作为重要合作股东的加入,将有望推动士兰微公司行业战略地位的进一步提升。”

就在近日的一次机构调研中,士兰微高管表示:“今年前三季度,公司电路和器件成品的销售收入中有接近70%的收入来自大型白电、通讯、工业、新能源、汽车等高端市场。公司电路和器件成品的销售收入占公司总收入70%以上,这意味着公司产品已经有一半以上进入了高门槛市场以及高门槛市场中的头部客户,今后这个比例还会进一步提高。”

据悉,借助本次募投项目的建设,士兰微将进一步提升汽车级功率模块等新

增长受到一定影响。随着版号发放的常态化,游戏公司将更加稳定地推出新产品。随着新产品周期逐步开启,游戏公司的储备游戏有望陆续释放利润。”

发展策略逐步清晰

游戏精品化已成为当下游戏行业的共识,提供优质内容以提升用户付费将成为当前游戏企业主要的发展战略。星辉娱乐已形成相对清晰的发展策略,即顺应行业趋势,夯实核心优势。公司方面表示:“现阶段公司着力于深耕有充分积累的游戏类型赛道,同时借助优质IP对产品进行赋能。”

SLG策略类游戏是星辉娱乐游戏业务的基本盘。自2015年进入该赛道以来,公司SLG策略类游戏已具备丰富的内容沉淀,推出了《三国群英传-霸王之业》《霸王之野望》《三国志M》等系列化产品,取得《三国群英传-霸王之业》全球累计流水超57亿元、《霸王之野望》全球累计流水近14亿元的成绩。

另一方面,星辉娱乐以优质IP赋能于策略类、放置类等自身具备优势的产品赛道,作为游戏业务的增量点。目前,公司

已拥有全球多地区的优质IP资源储备,包括《三国群英传》《冒险岛》《斗破苍穹》《仙境传说》《盗墓笔记》等多款IP授权。

技术创新驱动的游戏行业离不开持续的研发投入。今年1月份至9月份,星辉娱乐累计投入研发4236.01万元,同比增长157.66%。目前公司游戏团队人员约700人,其中研发团队规模近500人,发行团队约200人。公司的游戏研发、发行思路与游戏产品策略相互配合。同时,星辉娱乐充分利用人工智能技术,推进游戏产品的精细化、精品化。目前,公司在绘图、场景建模、智能NPC等方面实现了人工智能技术的应用。

从公司业务结构看,除游戏业务外,星辉娱乐还涉足玩具、体育项目。针对投资者对这两块业务的关注,星辉娱乐表示:“公司将有序推进玩具业务规模的扩张,未来实现玩具+AI的深度结合,智能化玩具产品的落地。”至于三季度因球员交易为公司贡献效益的足球俱乐部,星辉娱乐表示,俱乐部正致力于实行稳健的、可持续的经营发展策略,兼顾均衡,未来有信心实现重返西甲联赛的目标。对于是否会剥离体育业务,公司董事会称将谨慎分析并客观判断,严格信披。

# 积极应对算力资源紧俏 “算力租赁”走向台前

■本报记者 许林艳

生成式AI不断向前推进,支撑其发展的底层基础设施——算力也一直被市场关注。

11月21日,广东省人民政府办公厅印发《“数字湾区”建设三年行动方案》。《行动方案》提出,落实国家“东数西算”战略,加快一体化算力网络粤港澳大湾区国家枢纽节点建设。建设下一代互联网国家工程中心粤港澳创新中心,打造种类齐全、布局合理的算力基础设施,推进大湾区算力基础设施共建共享。

同日,华为董事长梁华在华为2023可持续发展论坛上表示,数字经济时代,算力是新型生产力,在推动科技进步、赋能行业数字化转型、促进社会发展等方面发挥着越来越重要的作用。

此消息一出再次“点燃”了投资者热情。11月22日投资者互动平台上,投资者纷纷对上市公司算力相关问题展开了提问。

## 算力需求激增

当下,算力需求激增。据华为为预测,预计到2030年,全球通用计算(FP32)总量将达3.3ZFLOPS,相较2020年增长10倍,AI计算(FP16)总量将达105ZFLOPS,相较2020年增长500倍。华泰证券表示,算力作为AI产业的底层基础设施,在产业进程中扮演重要角色。

在这一发展大势下,部分上市公司的算力方面自然就备受关注。11月22日,科蓝软件在互动平台表示公司苏州研发中心建成后涉及算力方面。

“公司目前运营的24个城市数据湖中部署和规划各类机架2万架,对未来提升算力资源提供可靠保障,将为全国算力一体化提供支持。”易华录工作人员在接受《证券日报》记者采访时表示,据了解,易华录各地的数据湖都部署有CPU计算资源,可以提供云计算服务;部分数据湖部署有GPU资源,可以提供视频解析和推理计算服务。“公司也在推动AI智算中心的落地,致力于提供AI算力服务。”上述工作人员说道。

行业蓬勃发展,也推动了上市公司相关业务的落地。中科金财近日就签署了其算力调优业务的首单合同。据了解,中科金财与云知声签订了算力调优技术服务合同(金额270万元),云知声于2023年正式发布“山海大模型”,

中科金财为其提供算力资源管理优化、自动化运维工具开发服务、自动化调优工具开发服务等。

## 算力供需紧张

一方面是算力需求的激增,另一方面则是算力短缺的困境。

面对越发紧俏的算力资源,“算力租赁”成为了当下的热门词汇。华泰证券研报表示,解决算力问题应当从不同视角出发,中短期来看,算力租赁有望通过对存量资源进行高效利用,以更具性价比的方式缓解算力短缺问题。

同时,由于算力供需紧张,算力租赁价格也随“水涨船高”。11月16日,中贝通信公告显示,公司向北京中新科远提供AI算力技术服务,合同总金额为3.46亿元,单价为18万元/PI/年。但根据公司9月7日的算力服务框架协议公告,当时披露的单价为12万元/PI/年。两个多月涨幅就已经达到了50%。

其他上市公司也表达了会适时调整算力价格的意愿。11月20日,优刻得表示公司目前管理的AI算力规模约为3000P+,预计新增AI算力规模约为1000P+。“关于公司算力价格,对于新增的以及合同到期续签的客户,会结合市场行情等因素进行相应的调整。”

不过算力租赁并非解决算力短缺问题的“长久之计”。“算力不平衡问题的解决需要从多个方面入手,其中包括:构建跨区域算力调度、交易机制,将供给和需求联动起来,真正达到‘东数西算’的效果。”深度科技研究院院长张孝荣说道。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛表示,解决算力短缺问题首先需要加大对算力基础设施的投入,包括建设更多的数据中心、提升AI芯片和服务器性能等。其次,还可以采用分布式计算和边缘计算等技术,将计算任务分散到多个节点上进行处理,从而提高整体的算力。此外,还可以利用人工智能和机器学习等技术,对计算任务进行优化和调度,提高计算效率。

据了解,算力国产化的进度正在不断加快。“在硬件方面,国内已经有一些企业开始自主研发和生产芯片和服务器;在软件方面,国内云计算服务提供商也在积极推广自主的云计算操作系统。”北京社科院副研究员王鹏对记者说。

# 加强技术研发体系 工大高科拟收购亨钧科技70%股权

■本报记者 徐一鸣

11月22日晚间,工大高科发布公告称,公司拟收购上海亨钧科技股份有限公司(以下简称“标的公司”)70%的股权并取得其控制权。交易价格预计不超过4435.20万元。

标的公司是铁路微机联锁控制信号、监控系统工程及信息系统集成提供商,其主营业务是企业铁路控制信号领域产品的研制开发、生产、销售及工程承包。而工大高科作为国内领先的铁路信号控制与安全调度、智能化矿山建设解决方案专业提供商,长期专注并深耕于工业铁路信号控制与智能调度技术领域,与标的公司业务具有较高的重合度。

工大高科表示,本次交易有利于双方整合,加强技术研发体系,完善和拓展工业铁路信号控制等领域核心技术,形成合力,进一步开展下一代工业铁路安全关键技术研发。

工大高科认为,本次交易完成后,工大高科将积极发挥与标的公司在战略、技术、销售渠道、经营管理和资本运作等方面的协同效应,促进全公司资源的优化配置,提高整合绩效,提升公司的市场竞争力,进而提高公司的持续经营能力和对股东的即期回报。

Co-Found智库研究负责人张新原表示,工大高科收购标的公司进而扩大公司技术和规模优势,表明其在铁路信息化、产业上的发展信心。但需要注意的是,标的公司的技术是否具有独特性,以及如何留住标的公司的关键技术人才,需要更加细致的对标的公司开展尽职调查。

# 士兰微49.6亿元定增完成 国家大基金二期斥资12.4亿元参与认购

■本报记者 吴文婧

11月22日晚间,士兰微发布的向特定对象发行股票发行情况报告书显示,公司完成发行2.48亿股公司股份,发行价为20元/股,募集资金总额49.60亿元,募集资金净额约49.13亿元。定增募集资金将用于年产36万片12英寸芯片生产线项目、SiC功率器件生产线建设项目、汽车半导体封装项目(一期)和补充流动资金。

此次成功认购士兰微股份的投资者既有国家级基金,也有多家头部公募基金与知名外资机构,其中包括国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司(以下简称“国家大基金二期”)、北京首钢产业转型基金、财通基金、诺德基金、天安人寿保险、中国人寿资管、摩根士丹利、UBS AG等14名对象获配,限售期均为6个月。

在认购名单中,最受关注的即为国家

大基金二期,其出手认购的股数也是此次投资者中最多的,达6197.50万股,共斥资12.40亿元,占到士兰微本次定增募资的25%。

天眼查APP显示,国家大基金二期注册资本达2041.50亿元,共有27名股东,第一大股东为财政部,其余股东包括财政部控股的国开金融有限责任公司、中国烟草总公司,上海、武汉、重庆、成都、浙江、北京、广东、深圳等十余家地方投资平台,中国移动、中国联通等运营商旗下的投资平台等。

浙江大学管理学院特聘教授钱向劲向《证券日报》记者表示:“千亿元级规模的国家级基金不断加大在半导体领域的投资,并与士兰微建立且持续加深关系,表明了国家产业投资对半导体行业未来前景的看好,以及对IDM半导体龙头士兰微发展的信心。”

值得一提的是,士兰微已经连续受到

从具体游戏产品的表现来看,公司自研并由腾讯代理发行的SLG策略类游戏《战地无疆》于8月底上线,上线首日流水突破1亿元。公司自主研发、韩国NEXON冒险岛IP正版授权的《枫之谷R:经典新定义》(东南亚版本《MapleStory R: Evolution》)于7月底在东南亚三国上线,荣登各大游戏榜单,游戏上线首日流水已突破5000万元。

公司游戏产品矩阵丰富。在近日举行的投资者关系活动上,星辉娱乐透露了游戏业务的后续产品排期:已在国内运行的《战地无疆》将于2024年上半年分阶段进行海外投放;冒险岛IP新游《冒险岛:联盟的意志》已取得版号,并于今年四季度进行测试,将视测试进度在近期匹配合适的时点推出;IP新游《斗破苍穹:异火降世》已经取得版号,预计在2024年下半年推出;2024年到2025年前后还会推出《三国群英传》《仙境传说》IP的系列新游。此外,还有一些中小体量自研游戏以及代理游戏作中腰部的补充。

中国电子商务专家服务中心副主任、天使投资人郭涛向《证券日报》记者表示:“在过去几年,由于版号审批的限制,许多游戏公司无法按时推出新产品,导致市场

# 产品矩阵丰富 星辉娱乐游戏主业渐入佳境

■本报记者 丁蓉

为进一步聚焦主业,提升公司整体竞争力,11月21日,星辉娱乐发布关于出售全资子公司股权暨关联交易的补充公告,拟将公司全资子公司汕头星辉娱乐衍生品有限公司100%股权出售给广东星辉控股有限公司。今年以来,星辉娱乐聚焦主业取得显著成果,游戏主业渐入佳境。

随着国产游戏版号及进口游戏版号发放进入常态化,星辉娱乐不仅连续拿下版号,且在研发、发行上高效配合,相继推出新产品,在市场反响和公司业绩上双双取得“果实”。

## 游戏业务稳定向好

今年以来,星辉娱乐主营游戏业务稳定向好发展,带动公司业绩增长。公司三季报显示,2023年1月份至9月份,公司实现营业总收入14.66亿元,较上年同期增长12.77%;实现归母净利润5727.22万元,较上年同期增长216.28%。其中,第三季度公司实现归母净利润1.34亿元,较上年同期增长477.16%。