

引入专业人才、增设“专家委员会” 百傲化学谋篇半导体设备赛道

■本报记者 李勇

一纸有关“引入专业人才及增设组织机构”的公告，充分展现了百傲化学大力开拓半导体新业务的决心。据百傲化学7月30日披露的董事会决议公告，经审议，公司董事会同意提名刘天兵为公司第五届董事会独立董事候选人，同意在董事会战略委员会下设立半导体技术专家委员会，以为公司半导体产业的发展提供专业的指导和建议。

布局半导体设备

今年以来，百傲化学相继披露了一系列的投资与合作事项，开始了对半导体设备这一新领域的布局。

先是2月7日，百傲化学与苏州芯慧联半导体科技有限公司(以下简称“芯慧联”)签署《半导体设备业务合作协议》，以自有资金委托芯慧联购买半导体设备，由芯慧联负责对购入的设备进行再制造、升级改造和技术服务，并对外销售，合作产生的利润按协议约定的方式进行分成。同日，双方还签订了一份《战略合作协议》，双方拟在半导体设备业务方面开展深度合作。

此后，为满足半导体业务战略规划与发展需要，百傲化学在今年4月份出资5亿元设立了全资子公司上海芯傲华科技有限公司(以下简称“芯傲华”)，作为开展半导体业务的运营平台。

今年5月份，百傲化学全资子公司芯傲华与芯慧联及其创始人、实际控制人就股权投资事宜签署意向性协议。芯慧联将进行业务及资产拆分，将应用于半导体制造

阶段的核心设备产品相关业务及资产保留在公司(以下简称“成熟芯慧联”)；将主要应用于HBM(高带宽存储器)、3D闪存生产制造的混合键合&熔键合、高温热压键合等3D堆叠设备相关业务及资产拆分至新公司(以下简称“创新芯慧联”)。拆分完成后，芯傲华拟以不超过7亿元的投资金额向成熟芯慧联增资，实现对成熟芯慧联的控制；拟以不超过1亿元的投资金额向创新芯慧联增资，成为创新芯慧联的重要股东。目前该项目投资还在推进中。

对于在半导体设备领域的不断发力，百傲化学也在公告中表示，国内半导体设备已在成熟制程打破垄断，在存量替代和增量扩张的共振下，或将进入商业化高速增长阶段。在中国半导体设备行业势不可挡的高速发展趋势下，公司拟将半导体设备行业作为战略发展的新方向。

助力新业务拓展

百傲化学是一家公司主业突出、盈利能力稳定的精细化工领军企业，公司主营异噻唑啉酮类工业杀菌剂原药的研发、生产和销售，拥有超4万吨/年的原药产能，是亚洲最大的异噻唑啉酮类工业杀菌剂原药生产企业。公司决定将半导体设备行业作为战略发展的新方向，也是出于增加新的利润增长点，实现多元化发展，以进一步提升公司持续经营能力和盈利能力。

公开数据显示，2021年至2023年，百傲化学分别实现净利润2.50亿元、4.03亿元和3.28亿元。截至今年一季度末，百傲化学货币资金5.19亿元，资产负债率



公开信息显示

此次被提名的独立董事候选人刘天兵是一位半导体行业专家，曾在硅谷集团、东电电子(上海)等企业担任高管。

魏健祺/制图

16.87%。

新热点财富创始人李鹏岩在接受《证券日报》记者采访时认为，百傲化学跨界布局半导体设备业务，除了有实力雄厚的合作方，作为工业杀菌剂领域的龙头企业，公司较强的盈利能力也给自己带来了充沛的现金流和充足的现金储备，且公司资产负债率相对较低，融资空间较大，作为上市企业，还拥有较强的融资能力，都为公司拓展新业务提供了强大助力。

科方德智库研究负责人张新原认为，百傲化学向半导体设备业务领域的拓展是一次创新尝试，对于公司未来发展具有重要意义。公开信息显示，为满足半导体

产业战略发展需求，百傲化学也在积极引入人才和智慧。此次被提名的独立董事候选人刘天兵就是一位半导体行业专家，曾在硅谷集团、东电电子(上海)、阿斯麦(中国)、维易科等企业担任高管，履历丰富。同时，公司还在董事会战略委员会下新设半导体技术专家委员会，成员除了前面提到的刘天兵，还包括陈捷和张旭东两位半导体领域专家。

《证券日报》记者7月30日以投资者身份致电百傲化学，公司相关工作人员在电话中表示，刘天兵系被提名独立董事候选人，通过股东大会审议后，将担任公司独立董事。另两位专家成员，则系公司

的外部专家。设立技术专家委员会，也是为公司半导体业务发展提供支持，保障半导体业务的顺利推进。

“上市公司在董事会下设立相关的专家委员会是一种常见的做法，有助于更好地整合内、外部资源，为公司发展提供更加专业和更有针对性的建议。”张新原认为，百傲化学设立半导体技术专家委员会，有利于公司在半导体相关业务开展中更好地把握市场机遇，提升公司的核心竞争力。同时，该委员会的设立也有助于公司加强与外部专家的合作，为公司未来的发展提供更多的支持和帮助。

跨界收购汇源果汁受热捧 国中水务股价“七连板”

■本报记者 张敏
见习记者 梁傲男

在国中水务7月22日宣布拟收购北京汇源食品饮料有限公司后，资本市场给出了积极响应。7月22日至7月30日，国中水务股价连续7个交易日封涨停板，股价从1.55元/股涨至3.04元/股，累计涨幅达96.13%。

若上述交易达成，于2021年港股退市的汇源果汁，将通过并购重组于A股上市。这也预示着经历了重重挑战后，汇源果汁有望迎来转机。

晶捷互动创始人、品牌战略专家陈晶晶对《证券日报》记者表示，一直以来汇源果汁对登陆A股很执着。A股市场的投资者对本土消费品牌有较高的认可度，而中国消费市场巨大，尤其是近年来对“健康饮品”的追求，也给汇源果汁带来了良好的发展机遇。

为何跨界收购

往前回溯，2022年12月份、2023年4月份及2023年7月份，国中水务先后三次共出资9.3亿元，收购上海文盛资产管理股份有限公司(以下简称“文盛资产”)及其相关公司所持有的诸暨市文盛汇自有资金投资有限公司(以下简称“诸暨文盛汇”)36.49%的股份，间接持有了北京汇源21.89%的股份。

7月22日晚，国中水务发布公告称，公司正在筹划收购诸暨文盛汇股份，收购完成后，公司将累计持有诸暨文盛汇注册资本不低于8.16亿元，占注册资本的比例不低于51%，成为其控股股东及北京汇源的控股股东。

虽然在7月26日及7月30日，国中水务两次发布股票交易异常波动公告，表示“此次涉及的交易事项尚处于初步筹划阶段，相关事项最终能否实施及实施的具体进度均具有重大不确定性，最终交易方式、交易的股权比例需在完成审计、评估后，由交易各方进一步协商确定，并以各方签署的正式协议为准”，但其似乎仍然无法阻挡市场的热度。

“如果本次交易能够顺利实施，将优化公司资产结构，有利于提升公司的资产规模和盈利水平，促进公司高质量发展，符合公司未来发展战略，本次交易不涉及发行股份购买资产，对公司的股权结构不构成影响，预计未来将增加每股收益，符合公司及全体股东利益。”国中水务表示。

国中水务官网显示，公司主营业务涵盖了整个环保产业中的市政供水、污水处理、新型城镇分布式供排水一体化、工程技术服务、绿色可持续能源以及项目建设等多个领域。那么，主营污水处理的国中水务，为何选择跨界收购汇源果汁？

对此，国中水务曾表示，汇源果汁为国内果汁饮料知名度较高的民族品牌，北京汇源重整计划是近年来极为难得的明星重整项目，此项目资本市场认可度高，品牌含金量高且延展性较强。这将提升公司综合盈利能力，有利于公司的长远发展，符合公司向现代农业、健康食品的转型规划。

广东省食品安全保障促进会副会长朱丹蓬对《证券日报》记者表示，汇源果汁作为中国最早构建全产业链的饮料企业，其品牌影响力、规模优势及供应链的完善程度在同期内堪称翘楚。从积极面观察，近年来高品质果汁市场正逐步回暖，这一现象吸引了众多投资机构的关注，也成为了汇源潜在的发展契机。

曾签订对赌协议

据记者了解，2022年12月份，国中水务初次收购北京汇源股份时，就与文盛资产签订对赌协议。文盛资产承诺，北京汇源经审计的2023年至2025年累计扣非净利润不低于11.25亿元，即平均每年扣非净利润不低于3.75亿元。诸暨文盛汇的业绩将依据北京汇源业绩按照持股比例折算。

如果北京汇源承诺期内实际累计扣非净利润大于11.25亿元，国中水务将进行股份奖励；若大于等于11.25亿元但小于11.25亿元，则文盛资产对国中水务进行股份补偿，股权估值按照承诺期内北京汇源年平均扣非净利润的12倍估值计算。

若未完成业绩承诺，承诺期内累计扣非净利润小于10亿元，国中水务有权利要求文盛资产回购股份。

7月27日，国中水务在《关于上海证券交易所2023年年度报告的信息披露监管工作函的部分回复公告》中提及，2023年北京汇源的扣非净利润为3.93亿元，略高于约定的业绩承诺的平均年扣非净利润3.75亿元。

从业绩角度来看，此次收购对国中水务的业绩起到提振作用。国中水务在2021年至2022年期间，归属于上市公司股东的净利润连续两年为负，分别为-9055.30万元和-1.16亿元。进入2023年，公司在汇源果汁项目上实现了高达8283.63万元的投资收益，这一数字占归属于上市公司股东的275.77%，成为了公司扭亏为盈的关键力量。

国中水务方面表示，2023年公司实现扭亏为盈主要靠北京汇源投资收益，未来绿色食品饮料是公司重要的转型方向，北京汇源项目是战略转型的重要一步。

在陈晶晶看来，国中水务的主营业务是污水处理，这个赛道净利率本身就不太高，如果没有技术、设备的更新，或者其他因素造成的市场大规模扩张，企业发展的空间不大。

而汇源目前已在全国建立了140多个经营实体，并在全国规划建设了20余个农业产业园区，建立了遍布全国的销售网络。“国中水务控股后，应加强与北京汇源的整合，实现资源互补，优势互补。同时要不断创新和提升产品品质，顺应市场发展趋势，发挥品牌效应，满足消费者多元需求，加快公司转型升级步伐。”朱丹蓬表示。

春秋电子拟转让南昌春秋65%股权 欲集中资源发展“两翼”业务

■本报记者 陈红

7月30日，春秋电子发布公告称，公司拟向上海摩动智能技术有限公司(以下简称“上海摩动”)转让控股子公司南昌春秋电子科技有限公司(以下简称“南昌春秋”)65%股权，交易金额为人民币3.48亿元。

春秋电子工作人员对《证券日报》记者表示：“春秋电子的‘一体两翼’战略布局，其中‘一体’为笔记本电脑结构件，‘两翼’为通讯电子和汽车电子。目前春秋电子主要业务仍为笔记本电脑结构件，公司拟转让南昌春秋65%股权，是为了集中公司资源，发展‘两翼’业务。”

对业绩产生积极影响

天眼查App信息显示，南昌春

秋成立于2020年，是一家主要从事计算机、通信和其他电子设备制造业的企业。据公司官网介绍，其为联想、三星、华为、华硕等客户长期战略合作伙伴。

截至2024年6月30日，南昌春秋总资产为6.44亿元、净资产为3.6亿元；2023年及2024年上半年，公司分别实现营收3.27亿元、2.29亿元，分别实现净利润-5306.66万元、-4596.42万元。

根据资产评估报告，南昌春秋2024年6月30日(在基准日)的股东全部权益估值为人民币5.4亿元。以该评估值为基础，经公司与上海摩动友好协商确定本次购买资产的成交价格为人民币3.48亿元。

公告显示，春秋电子本次转让控股子公司股权是基于公司战略

规划的需求，有利于降低公司资产管控风险，促进公司健康发展。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林平对《证券日报》记者表示：“本次股权转让，春秋电子将获得一定的资金收入，可用于公司的其他业务发展或投资。对于公司的发展而言，股权转让有助于春秋电子优化业务结构，降低经营风险，更好实现战略布局。”

本次交易完成后，春秋电子将不再持有南昌春秋股权。春秋电子称：“交易完成后，南昌春秋不再纳入公司合并财务报表范围，将对公司整体经营业绩产生积极影响。”

打造“第二成长曲线”

业界认为，汽车电子发展轨迹

正在与消费电子趋同，二者也呈现出轻量化、智能化、时尚化的发展特点。也正因为此，消费电子结构件厂商正面临向汽车电子结构件领域进行外延式发展的历史机遇。

在此背景下，春秋电子作为领先的笔记本结构件企业，有望加速“两翼”战略布局。

今年6月28日，春秋电子拟向浙江埃创增资2800万元。据悉，浙江埃创以汽车电子为切入点，具有“云一管一端”的技术和解决方案。

上述春秋电子工作人员对记者表示：“公司将着力在‘两翼’业务方面布局，其中新能源汽车是公司未来发展的重要着力点。”

根据最新发布的业绩预告，春秋电子预计2024年上半年实现归属于母公司所有者的净利润为

津投城开深化内部改革寻求突破

■本报记者 桂小笋 李豪悦

自从发布提质增效重回行动方案后，市场便密切关注着津投城开对于方案的落实。

从公司基本面来看，当前津投城开利润增长面临一定的压力，同时资金流动性问题亦不容忽视。

近日，在接受《证券日报》记者的专访时，津投城开管理表示，将直面当前的压力与挑战，多维度寻求突破，努力破解当前的发展困境。

稳固可持续经营能力

在6月22日发布的公告中，津投城开称，已全面规划并制定《天津津投城市开发股份有限公司未来三年(2024—2026年)股东回报规划》。在确保公司现金流足以支撑日常运营及长期战略发展的基础上，若公司当年实现盈利且累计未分配利润呈现正值，公司将采取现金形式进行股利分配。具体而

言，公司每年将以现金形式分配的利润将不低于当年实现的可分配利润的10%；同时，公司最近三年以现金形式累计分配的利润将不低于最近三年实现的年均可分配利润的30%，此规划旨在保障股东权益，实现公司与股东之间的共赢，促进公司长期稳定发展。

而投资者更为关心这一方案如何落地，其中，企业可持续经营能力则是关键所在。

津投城开董秘孙迅在接受《证券日报》记者采访时表示，当前房地产行业正经历着深刻的转型调整，市场需求和竞争格局不断演变。为实现提质增效的目标，津投城开将着重从提升经营质量、强化创新能力和探索新的业绩增长点等方面入手。

“今年上半年，公司实施了一系列重点增利措施，例如持续推进沙柳北路项目土地收储工作，全力推动资产盘活工作等事项。此外，公司控股股东以现金方式全额认

购津投城开向特定对象发行股份，认购金额4.98亿元。此次定增的实施有助于优化津投城开资本结构，降低资产负债率。”孙迅表示。

“从当前项目的进展情况看，公司在精细化管理方面仍有优化空间，应充分发掘并有效利用信息化销售管理系统，全力以赴地加大自主客户拓展力度，苏州及天津项目应努力加大库存清理和回款速度。同时，公司将继续深入挖掘并盘活历史遗留的各类资产，积极推动实物资产盘活工作，并对股权类资产加大整合力度，通过转让并购等方式实现资产价值的有效转化。此外，我们也将积极与金融机构沟通，努力降低融资成本，确保不发生债务违约风险。通过多项措施的实施，确保在2024年为投资者呈现一份满意的答卷。”孙迅表示。

深化改革尤为紧迫

津投城开相关人士在接受记

者采访时介绍，在日常管理中，公司推进“业财融合”。一方面，着重优化了债务结构，科学配置股权与债务融资的比例，通过定向增发新股的方式，有效减少对债务融资的依赖，进一步降低了融资成本。另一方面，持续推动贷款利率的压降工作，同时提升资金使用效率，加快资金周转速度，降低资金使用成本，以此有效化解债务风险，这一系列措施不仅增强了公司的财务稳健性，也为公司的长期发展奠定了坚实基础。

津投城开将物业管理视为夯实主业的关键，旨在解决历史遗留问题，减轻财务压力并寻找新的利润增长点。孙迅告诉记者，津投城开参与了天津市委、市政府“十项行动”的重要工作部署之一的天开园项目升级改造以及物业管理、接待服务等工作。在一年多的时间里圆满完成了天开园的提升改造、物业管理等工作。并且成功完成上百次会务服务工作。“公司以天

开园代建管理为抓手，致力于提升物业服务及管理的整体质量，从而树立高标准国资品牌的良好形象。”

在致力于通过实施多重措施优化经营状况的进程中，津投城开坦言，目前企业仍面临着多重压力与挑战，为有效应对挑战并寻求突破，深化改革已显得尤为紧迫。

津投城开相关人员告诉《证券日报》记者，为深化公司改革进程，积极响应业务发展需求，全面整合并优化机构职能，以显著提升工作效率。公司将通过实施组织架构调整、人力资源合理配置、管理模式革新等一系列优化升级举措，坚定不移地推动体制机制改革向纵深发展。同时，将积极选拔敢于担当、勇于作为的年轻人才，充实到核心岗位，以优化人员结构，提升团队整体素质，进一步激发人才的发展潜力和企业的经营活力，最终实现经营效益的显著提升。