

金智科技时隔5年再谋易主 控股股东拟7.05亿元转让16.01%股权

■本报记者 曹卫新

时隔5年时间,江苏金智科技股份有限公司(以下简称“金智科技”)再谋易主。

7月23日,金智科技对外宣布,公司控股股东江苏金智集团有限公司(以下简称“金智集团”)于7月22日与南京智迪汇盈科技合伙企业(有限合伙)(以下简称“南京智迪”)、浙江智勇股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“浙江智勇”)签署《股份转让协议书》,金智集团拟通过协议转让的方式向南京智迪、浙江智勇合计转让其持有的上市公司6413万股股份(占公司总股本的16.01%),转让总价款约为7.05亿元。

本次股份协议转让事项完成后,公司控股股东将由金智集团变更为南京智迪,赵丹、肖明将成为公司实际控制人。

上市以来两度谋易主

金智科技于2006年12月8日在A股上市。上市时,公司主营业务为电力自动化及高校信息化两大业务,同时从事IT服务业务。历时多年发展,公司电力自动化业务逐步发展为现在的智慧能源业务,IT服务业务逐步发展为现在的智慧城市业务,公司目前已不再从事高校信息化业务。

2020年6月份,金智科技曾筹划过控制权变更相关事宜。2020年5月31日,公司控股股东金智集团与齐鲁交通发展集团有限公司(以下简称“齐鲁交通”)签署了《股份转让框架协议》。2020年6月5日,金智科技与齐鲁交通签署了《附生效条件的股份认购协议》。

各方约定,齐鲁交通拟通过协议受让方式取得金智集团持有的上市公司8085.3万股股份,通过认购金智科技非公开发行股票取得5768.61万股股份,合计持有金智科技1.39亿股股份,占其非公开发行后总股本的29.99%。交易完成后,齐鲁交通将成为金智科技控股股东,公司实际控制人将变更为山东省国资委。

然而,易主一事最终并未成行。2020年12月份,金智科技对外宣布,山东高速集团以吸收合并的方式与齐鲁交通进行了联合重组,齐鲁交通已依法

7月23日,金智科技对外宣布,公司控股股东金智集团于7月22日与南京智迪、浙江智勇签署《股份转让协议书》,该股份协议转让事项完成后,公司控股股东将由金智集团变更为南京智迪



进行注销,齐鲁交通的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务均由山东高速集团承继。经金智集团与山东高速集团审慎研究,决定终止股份转让事项。

2025年7月21日,金智科技发布筹划控制权变更事项的停牌公告称,公司于近日收到公司控股股东金智集团的通知,获悉其正在筹划股份协议转让事宜。本次股份转让事项完成后,可能导致公司控制权发生变更。彼时,公司未在公告中透露具体交易对象。

停牌2个交易日后,公司发布进展公告称,金智集团拟向南京智迪转让3637万股股份(占公司总股本的9.08%),拟向浙江智勇转让2776万股股份(占公司总股本的6.93%)。各方约定,每股转让价格为11元。南京智迪、浙江智勇签署了《一致行动协议》,双方构成一致行动人。

众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示:“公司是国家电网、南方电网二次设备的主流供应商之一,以公司2024年扣非净利润5348万元计算,交易价格对应静态市盈率约21倍,与可比上市

公司2024年平均静态市盈率相比略有折价,交易定价基本合理。”

接盘方为新成立公司

天眼查App显示,此次股权转让接盘方之一的南京智迪成立于2025年6月26日,执行事务合伙人为杭州浙创智汇科技产业发展有限公司;另一接盘方浙江智勇成立于2025年6月18日,北京浙商华盈创业投资管理有限公司(以下简称“浙商华盈”)担任其执行事务合伙人、基金管理人。截至公告披露日,浙江智勇尚未完成私募基金备案手续。从成立时间来看,接盘方成立时间均较短。

公告显示,各方约定,金智集团将配合南京智迪、浙江智勇完成上市公司董事会、监事会及管理层的改组。改组后的上市公司董事会由9名董事组成。其中,金智集团有权提名1名非独立董事;南京智迪有权提名4名非独立董事及2名独立董事;浙江智勇有权提名1名独立董事,再由职工代表大会民主选举1名职工代表董事。改组后,上市公司不设监事会。董事会选举需在

完成股份过户2个月内完成。

财报显示,金智科技2024年实现营业总收入17.73亿元,同比增长9.70%;归属于上市公司股东的净利润7226.72万元,同比增长19.46%。2025年一季度,公司实现营业收入3.11亿元,同比下降22.56%;归属于上市公司股东的净利润1529.69万元,同比下降19.81%。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示:“南京智迪、浙江智勇刚成立便迅速参与金智科技控制权收购,这种‘新设立即主导大额股权交易’的做法背后或在特定资本运作逻辑与产业布局考量。从资本运作看,新股东可能旨在借助金智科技这一上市平台,实现资本的快速增长与扩张。”

“南京智迪、浙江智勇大概率是为本次控制权收购而搭建的SPV(特殊目的载体)。这种‘先设基金、再做并购’的模式常见于股权私募、产业投资人或地方政府产业基金的运作。对于接盘方来说,本身无历史业绩,入股后需尽快向董事会派驻有电力或能源行业背景的董事、高管。”柏文喜表示。

北交所首份半年报出炉 民士达营收净利均显著增长

■本报记者 王 佳

7月23日晚间,北交所上市公司烟台民士达特种纸业股份有限公司(以下简称“民士达”)提前发布了2025年半年报。这份原定于8月11日披露的成绩单,成为北交所今年首份半年报,吸引了市场关注。

报告显示,公司上半年在营收和净利润方面均取得了显著增长,核心产品芳纶纸在多个领域需求旺盛,公司市场布局也在持续推进。

数据显示,民士达上半年实现营业收入2.37亿元,同比增长27.91%,实现归属于上市公司股东的净利润6302.78万元,同比增长42.28%。公司上半年的毛利率为40.38%,同比上升2.8个百分点。

公司盈利能力的提升离不开核心产品芳纶纸在多个市场领域卓有成效的拓展。民士达有关人士表示,今年上半年,国内新能源汽车、风电、光伏、储能、AI智能数据中心等行业持续高速发展,带动驱动电机、各类变压器市场需求增长,特别是欧美电网升级及算力需求增长带动变压器需求扩张,加之公司持续加大海外市场的开发力度,推动芳纶纸在电气绝缘领域销量同比增长。

其中,新能源汽车领域持续增长,推动公司拳头产品Y1510W报告期内表现亮眼。据介绍,民士达Y1510W的纯纸产品在驱动电机800伏的系统及400伏的系统都有大批量稳定的使用;公司在变压器、蜂窝芯材等应用领域实现突

破;数据中心、特高压、航空发动机、运载火箭整流罩、医疗方舱等项目也带动公司高附加值产品占比及盈利能力持续提升。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示,芳纶纸在新能源汽车的电池、电机等关键部件中有着重要应用,随着新能源汽车市场规模的进一步扩大,相关企业对芳纶纸的需求必然水涨船高。在航空航天领域,国产大飞机项目的推进为蜂窝芯材芳纶纸带来了新的需求增长点,同时,全球航空业的逐步复苏也将带动国际市场对芳纶纸的需求。

此外,据民士达有关人士介绍,高速列车、地铁轻轨及电网改造的进程加快,机车大功率牵引变压器、电机及智能电网新型输变电设备需求将会大幅度增长,变压器等设备用芳纶绝缘纸市场将迎来新的增长点。同时,叠加价格与供应周期的优势,国产芳纶绝缘纸、芳纶蜂窝纸将会不断提高整体市场份额,并进一步实现高端领域的应用。

值得注意的是,民士达募投新型功能纸基材料项目如期投产,其吨纸能耗较老产线降低12%,亦为公司发展注入新动能。

在国际注册创新管理师、鹿客岛科技创始人兼CEO卢克林看来,与国际头部竞争对手相比,民士达的竞争优势一是成本,二是交期。海外同类企业的交期通常在8周到12周,民士达的交期则大大缩短,这对“以快打慢”的新能源客户而言极具吸引力。

3200万元关联交易未及时披露 丹化科技收警示函

■本报记者 马宇薇

7月24日,丹化化工科技股份有限公司(以下简称“丹化科技”)发布公告,由于关联交易未及时披露,公司收到中国证券监督管理委员会内蒙古监管局(以下简称“内蒙古证监局”)出具的警示函。

经查,丹化科技原通过控股子公司江苏丹化醋酐有限公司(以下简称“丹化醋酐”)持有济宁金丹化工有限公司(以下简称“济宁金丹”)39.4737%的股权,济宁市恒立化工有限公司(以下简称“恒立化工”)和国开发展基金有限公司(以下简称“国开基金”)分别持有济宁金丹39.4737%和21.0526%的股权。2022年11月14日,江苏丹化集团有限公司(时为丹化科技控股股东)以3200万元回购国开基金持有的济宁金丹21.05%股权,济宁金丹其他两名股东丹化醋酐、恒立化工放弃优先购买权。

公告显示,丹化醋酐放弃优先购买权构成关联交易,金额占最近一期经审计净资产绝对值的1.30%,但丹化科技未及时履行信息披露义务。迟至2025年4月11日才披露董事会决议,内蒙古证监局对上述交易予以追认。

警示函显示,丹化科技上述行为不符合《中华人民共和国证券法》及《上市公司信息披露管理办法》相关规定,公司时任董事长李国方,公司时任总经理、董事会秘书成国俊,公司财务负责人蒋勇飞,对公司相关违规行为负有主要责任。内蒙古证监局决定对丹化科技及相关人员采取出具警示函的行政监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。

“这表明丹化科技的公司治理与内控系统存在缺陷。”北京康诺律师事务所主任杨兆全对《证券日报》记者表示,“在公司层面,关联交易的延迟披露会导致信用评级下调,还存在投资者诉讼隐患;在投资者层面,投资者无法获得及时信息来判断交易公允性,影响决策有效性,进而损害自身权益。”

丹化科技在公告中提到,公司收到上述决定书后,高度重视所涉问题,将按时提交书面报告。公司全体董事高管将加强相关法律法规的学习,提高公司规范运作水平,健全内部控制制度,严格履行信息披露义务。

事实上,这并非丹化科技首次因合规问题受到监管部门的关注。今年3月18日,丹化科技就曾收到内蒙古证监局下发的《关于对丹化化工科技股份有限公司采取责令改正措施的决定》。经内蒙古证监局调查,丹化科技存在两大主要问题:一是公司治理不规范,公司存档“三会”会议材料中无2023年以来的董事会、监事会会议记录。二是公司内控制度不健全。公司未单独制定相关制度且多项制度未根据最新法律法规及时更新。根据相关规定,内蒙古证监局决定对丹化科技采取责令改正的行政监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。

上海久诚律师事务所律师许峰在接受《证券日报》记者采访时表示:“丹化科技在短时期内频繁出现公司治理和信息披露方面的问题,表明公司对相关监管要求不够重视,对投资者权益和公司自身利益缺乏足够关注。同时,这也反映出公司董监高对上市公司治理和信息披露相关的法律法规不够熟悉,导致在落实和执行过程中频繁出现瑕疵。在公司治理中,除了监管部门的监督,更重要的是公司董监高自身要重视公司治理和信息披露工作,加强相关法律法规的学习。”

产品持续迭代+应用空间拓展 微光股份上半年营收净利双增

■本报记者 吴文婧

7月24日,杭州微光电子股份有限公司(以下简称“微光股份”)发布2025年半年度业绩快报。

公告显示,2025年上半年,微光股份共实现营业收入7.50亿元,同比增长10%;实现归属于上市公司股东的净利润1.72亿元,同比增长11.32%。按主要产品类型分类,微光股份上半年制冷电机及风机产品实现销售收入6.60亿元,同比增长10.30%;伺服电机产品实现销售收入6867.40万元,同比增长11.21%。

国际注册创新管理师、鹿客岛科技创始人兼CEO卢克林对《证券日报》记者表示,微光股份双轮驱动战略相当稳健。从整体来看,制冷电机及风机仍占绝对体量,但伺服电机增速较快,这说明产品结构正逐渐向高附加

值迁移。

公开资料显示,微光股份专注于电机、风机、微特电机等产品的研发、生产与销售,曾参与多项国家标准的起草修订,在业内具有较强的影响力。从下游市场来看,微光股份产品具有广泛的应用空间。其中,制冷电机及风机主要应用于制冷、空调、通风等,并不断向储能、热泵、数据中心等领域拓展;伺服电机则主要应用于工业自动化、机器人、纺织机械、数控机床等领域,随着智能制造的不断演进,市场空间将进一步拓展。

为助力产品的持续迭代,微光股份坚持创新驱动发展战略,围绕绿色低碳、智能制造等方向加快新产品开发进程。微光股份相关负责人在日前召开的业绩说明会上表示,2024年,公司已成功开发3款空杯电机和4款无框力矩电

机。2025年,公司将进一步丰富产品系列,同时新增关节模组等研发项目,持续加大机器人核心零部件研发和产业化投入,提升市场竞争力。

中国通信工业协会数字平台分会副会长高泽龙向记者表示,广阔的应用空间为微光股份提供了更多的市场机会和发展潜力,能够降低公司对单一市场或行业的依赖,有效分散市场风险。与此同时,多元化的市场需求还促使公司不断优化产品结构,提高产品质量,从而增强了公司对市场变化的适应能力。

除了不断夯实产品基础外,微光股份还高度重视海外市场开拓,紧抓共建“一带一路”机遇,已与沿线的30多个国家和地区建立起密切的业务往来。

早在2022年,微光股份在泰国投资设立子公司微光(泰国)有限公司(以下简称“微光泰国”),并将其作为深挖国

际市场潜力的战略支点。根据微光股份2025年2月份披露的调研公告,微光泰国已成功取得生产许可,产品取得CE认证,冷柜电机、外转子风机等已正常生产,2025年1月份首个集装箱出口印度。

高泽龙表示,东南亚地区经济发展迅速,对电机、风机等产品的需求不断增长。微光股份在泰国设立子公司、投资建设生产线,能够更加贴近当地市场,进一步扩大在东南亚地区的市场份额。此外,泰国拥有相对较低的劳动力成本和土地成本,公司在泰国进行本地化生产,能够减少各类成本支出,提高产品的性价比,更具市场竞争力。

业绩快报显示,按地区分类,微光股份2025年上半年共实现境内销售收入3.50亿元,同比增长7.70%;实现境外销售收入4.01亿元,同比增长12.08%。

天目药业增资黄山天目 加速推进“精品中药+大健康”布局

■本报记者 郭霏霞
见习记者 王 楠

7月24日,杭州天目山药业股份有限公司(以下简称“天目药业”)发布公告,公司已向全资子公司黄山天目药业有限公司(以下简称“黄山天目”)增资5000万元,黄山天目注册资本从3000万元增至8000万元,并完成企业类型变更,取得由当地市场监管局换发的新营业执照,正式完成工商登记。

根据公告,本次增资资金来源于天目药业自有资金,相关议案已于2025年3月份获得股东大会审议通过。增资完成后,黄山天目仍为天目药业全资子公司。营业执照显示,黄山天目的经营范围涵盖药品生产与进出口、医疗器械销

售、保健食品与化妆品销售等多个板块,业务覆盖传统中药与健康消费品。

此次增资不仅是资本层面的补强,也为天目药业前期规划的产能技改项目提供了有力支撑。根据此前公告,公司拟投资约1亿元在黄山天目现有厂区新建生产车间,扩充片剂、胶囊、口服液等多条生产线,并同步优化原有产线,提升整体产能和生产效率,建设智能化、数字化、信息化工厂,打造具备市场竞争力的现代化中药生产基地。

除产能建设外,黄山天目在药品再注册方面的进展也在持续推进。今年5月份以来,天目药业多次公告黄山天目取得包括复方丹参片、桑麻丸、逍遥丸等多个药品的再注册批准通知书。中关村物联网产业联盟副秘书长袁

帅对《证券日报》记者表示,天目药业通过扩大产能,提升生产能力,确保经典中药稳定供应,满足了市场对高品质中药的需求,同时,也为公司后续布局大健康产品提供了有力支撑,进一步巩固和提升公司在中药及大健康领域的市场地位。

近年来,天目药业逐步明确“精品中药+大健康”的双轮驱动战略。2024年公司年报披露,在“精品中药”板块,公司依托黄山天目、黄山天目薄荷药业有限公司以及临安制药中心,恢复并做强核心品种生产;在“大健康”板块,以青岛各子公司和天目山健康科技(深圳)有限公司为拓展重心,通过产品创新与渠道建设推动业务增长,推出契合消费需求的中医药快消品,布局线上线下多渠道销售,推动整体业务结构向更具成长性的

方向转型。

天目药业总经理孙学建在近期的业绩说明会上表示,公司正围绕“精品中药+大健康”双轮战略,把握中医药发展机遇,依托青岛子公司与中医团队及高校开展合作,推动健康产品的研发与市场拓展。公司不断丰富产品形态,推出铁皮枫斗含片、软胶囊、浸膏等新品,持续完善产品体系,拓展新的利润增长点。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员江瀚告诉记者,天目药业这类既强化制造能力又拓展多元产品布局的企业,未来将更加注重研发创新以保持技术领先地位。随着消费者健康意识的提升,中药企业需聚焦产品质量管控、品牌建设和市场推广策略,以满足消费者对高品质健康产品日益增长的需求。