

# 上市公司重组周刊

39

2023



(欢度国庆)

出版人：上市公司财税研究中心 ([www.dxtax.com](http://www.dxtax.com))

策划编辑：唐守信

编辑时间：2023年10月1日

## 目录 CONTENTS

一、本周重组概况 .....	2
二、新重组项目 26 项，预计交易金额合计 221 亿元 .....	4
楚天高速拟以 12 亿元现金通过竞拍收购大广高速光山段收费权 ..	5
三、完成重组项目 9 项，交易金额合计 41 亿元 .....	6
江波龙以 9.5 亿元亿元人民币现金收购一芯片封装企业 70% 股权 ..	6
四、自行终止重组项目两项 .....	9

## 说明：

1. 本刊所收录的案例均来自上市公司公开信息等（经过整理）。仅供了解和学习参考。
2. 版权所有，免费使用。
3. 封面图片来自网络。
4. 阅读本刊完整电子版的方法：一是直接向作者索取，二是登录 [www.dxtax.com](http://www.dxtax.com) 网站自行下载。每周日发行。

## 一、本周重组概况

本周（9月24日至9月29日，2023年第39周），多家上市公司披露了新筹划重组项目情况和前期重组项目的进展情况。其中，交易规模较大的重组<sup>①</sup>项目（不包括正在进行但无结果的前期重组项目，下同）有37项（共涉32家上市公司）。

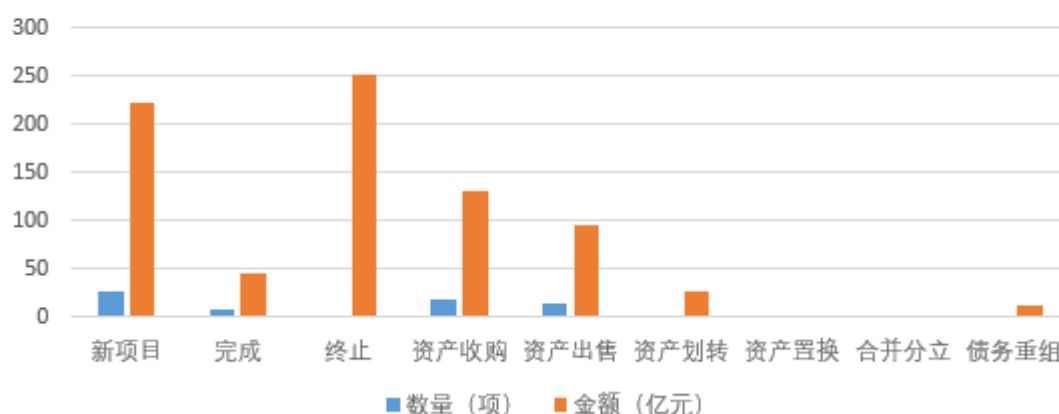
按重组阶段划分，新<sup>②</sup>重组项目26项，预计交易金额合计人民币（下同）220.50亿元；完成重组项目9项，交易金额合计41.38亿元；自行终止重组项目两项，原计划交易金额未公布252亿元（未公布交易金额项目按0元计算，下同）。

按重组类型划分（不含终止项目），资产收购项目18项（其中新筹划项目12项），交易金额（预计）127.40亿元；资产出售项目13项（其中新筹划项目10项），交易金额（预计）合计93.28亿元；资产划转项目两项（为新筹划项目），划转资产规模26.88亿元；债务重组（以资抵债）项目1项（新筹划项目），资产抵债账面价值12.12亿元；资产置换项目1项（新筹划项目），置换资产规模2.20亿元。

在这37个重组项目中，构成关联交易（上市公司口径）的11项，构成证监会重大资产重组的5项。

各阶段、各类型重组项目（不含终止项目）分布情况见图1。

图1.本周A股公司规模较大的重组项目  
各阶段、各类型数量及交易金额柱状图



<sup>①</sup> 交易规模较大重组项目包括：（1）构成证监会的重大资产重组项目；（2）交易金额超过2亿元人民币的其他资产交易项目（不含股份回购交易、市场化债转股）；（3）资产划转、置换项目；（4）企业合并（不含吸收合并全资子公司）项目、分立项目；（5）债务重组项目。如果交易双方都是上市公司，仅按收购方统计。

<sup>②</sup> 新，指首次披露交易方案的拟重组项目。

规模较大的重组项目明细见表 1。

表 1. 本周规模较大的重组新项目和有结果老项目明细表

单位：人民币亿元

	重组主体	分类	方式	标的类	对价	金额	方案/标的/评估方法	标行	阶段
1	天邦食品	出售	协议	股权	现金	16.50	史记生物 30%/收/盈	生物	筹划
2	大唐电信	出售	协议	股权	现金	?	6 家公司股权	电子	筹划
3	首开股份	出售	挂牌	股权	现金	3.39	璞琨商业 100%+债/亏/资	租赁	筹划
4	东风股份	出售	协议	股权	现金	3.06	湖南福瑞 100%/盈/	印刷	筹划
5	TCL 中环	出售	协议	股权	现金	6.97	恩斯能源 27%/疆/盈/财	硅	实施
6	易事特	出售	协议	股权	现金	3.01	金昌国能 100%/盈/收	光电	实施
7	易事特	出售	协议	股权	现金	2.50	民勤国能 100%/盈/收	光电	实施
8	北京风电	出售	挂牌	组合	现金	4.22	两风电公司 100%+债权	风电	实施
9	厦门集成	出售	协议	资产组	现金	4.82	光芯片业务/账面价值/异	电子	实施
10	珠海海新	出售	协议	股权	现金	39.09	珠海世茂 51%	地产	实施
11	博雅生物	出售	协议	股权	现金	3.65	广东复大医药 75%/盈/收	药商	完成
12	玉禾田	出售	协议	股权	现金	2.97	山高深投 45%/盈/资	投资	完成
13	美尔雅	出售	协议	股权	现金	3.10	美尔雅期货 45.08%	期货	完成
14	永兴能源	划转	协议	资产组	其他	6.83	全资子/净值	选矿	实施
15	泉州半导	划转	协议	资产组	其他	20.05	射频业务/账面价值/同址	电子	实施

16	石化产业	收购	协议	股权	现金	16.48	石化港储 100%/苏/盈/资	仓储	筹划
17	石化产业	收购	协议	股权	现金	5.95	广弘实业 100%/苏/盈/资	服务	筹划
18	沈阳机床	收购	发行	股权	股份	?	三公司股权+募?	机械	筹划
19	楚湘高速	收购	拍卖	收费权	现金	12.15	大广高速光山段收费权	高速	筹划
20	大唐电信	收购	协议	股权	现金	?	大唐微电子 71.79%	电子	筹划
21	豫煤交易	收购	摘牌	股权	现金	5.30	河南新能 30%	煤炭	实施
22	广百股份	收购	协议	不动产	现金	8.80	广州/房产+车位	房屋	实施
23	江苏国信	收购	协议	股权	现金	2.15	启东热电 100%/亏/	热电	实施
24	恩捷股份	收购	协议	股权	现金	26.13	上海恩捷 4.78%/盈/收	电池	实施
25	上海赛意	收购	协议	组合	现金	2.11	思诺博 100%/盈/	软件	实施
26	华润双鹤	收购	协议	股权	现金	2.60	天安药业 89.681%/盈/收	化药	实施
27	杉金苏州	收购	协议	资产	现金	14.07	中韩越的 SP 业务资产/收	光电	实施
28	中核钛白	收购	协议	股权	现金	4.78	双阳磷矿 100%/贵州/分红	磷矿	完成
29	中核钛白	收购	协议	股权	现金	4.41	新天鑫化工 100%/贵州	磷化	完成
30	南大光电	收购	协议	股权	现金	2.73	淄博南大 27.1732%/盈/	化工	完成
31	苏州电子	收购	协议	股权	现金	9.48	力成苏州 70%/收/盈	芯片	完成
32	双良节能	收购	协议	股权	现金	6.66	能源装备 15%/少/苏/收益	能设	完成
33	晨丰科技	收购	协议	股权	现金	3.60	7 家公司	电力	完成
34	紫光国际	收购	协议	股权	现金	252.00	新华三 49%少数/盈	信息	终止
35	国星光电	收购	协议	股权	现金	?	盐城精密 60%/江苏	LED	终止
36	商业百货	债组	裁定	不动产	其他	12.12	8 处房产/盛京银/沈中院	房产	实施
37	新大陆	置换	协议	股/股	其他	2.20	网络 50%/智能 80%/收/亏	信息	实施

说明：金额列中的“？”表示暂未披露交易金额。

本周，上市公司重组有以下特点：

1. 资产收购是重组的主流。本周，在交易规模较大的 35 项重组项目中（不含终止项目），资产收购 18 项，交易金额合计 127.40 亿元；资产出售 13 项，交易金额合计 93.28 亿元。

2. 重组资产的所属行业呈多样化。

## 二、新重组项目 26 项，预计交易金额合计 221 亿元

本周，新重组项目中，资产收购 12 项，预计交易金额合计 95.74 亿元，其中支付现金收购的 11 项；资产出售 11 项，预计交易金额合计 86.16 亿元，全部为现金交易；资产划转两项，预计划转资产规模合计 26.88 亿元；债务重组（以资

抵债) 1 项, 抵债资产账面净值 12.12 亿元; 资产置换项目 1 项, 置换资产规模 2.20 亿元。

本周, 预计交易金额超过 10 亿元的新重组项目有 8 项。有特点的重组项目是楚天高速拟以 12 亿元现金通过竞拍收购大广高速光山段收费权项目。重组基本情况如下:

## 楚天高速拟以 12 亿元现金通过竞拍收购大广高速光山段收费权

### ——通过新设立的主体参与竞拍收购

本周, 楚天高速董事会审议通过了《关于大广高速公路河南光山段收费权法拍项目有关事项调整的议案》, 同意公司全资子公司河南省豫南高速投资有限公司与湖南高速投资控股有限公司、湖南高速投资基金合伙企业(有限合伙)成立合资公司, 并以该合资公司为买受主体参与大广高速公路河南光山段收费权法拍。

#### 1. 交易概况

##### (1) 交易方案

拟以新设立的合资公司——楚湘高速为买受主体、以 12.15 亿元现金参与大广高速公路河南光山段收费权法拍。

##### (2) 新设交易主体

2023 年 9 月 26 日, 本次参与法拍的买受主体——河南楚湘高速公路运营管理有限公司(以下简称“楚湘高速”)成立, 取得了新县市场监督管理局颁发的《营业执照》。

楚湘高速, 注册资本人民币 10,000 万元, 注册地址为河南省信阳市新县新集镇, 经营范围为公路管理与养护; 建设工程施工等。股东及持股比例分别为: 豫南高速投资持股 55%、湖南高速投资持股 35%和湖南高速投资基金持股 10%。

##### (3) 交易目的

为进一步提升中孚实业电解铝和“绿色水电铝”权益产能, 增强公司盈利能力

力和可持续发展能力。本次股权收购完成后，中孚实业对中孚铝业的持股比例由 51% 提高到 76%。

#### （4）交易标的

本次竞买法人标的是 大广高速公路河南光山段收费权。大广高速光山段起于光山县城东北十里庙乡王寨村西，经泼河水库西与楚天高速运营管理的大广高速公路河南新县段相接，收费里程 32.804 公里，设光山东、泼陂河 2 个收费站。该项目 2004 年 9 月开工，2007 年 10 月建成试运营，收费期至 2040 年 1 月 6 日。

#### （5）对买受人的要求

买受人的资格：财务状况良好，企业所有者权益不低于受让项目实际造价的 35%；商业信誉良好，在经济活动中无重大违法违规行为；法律、法规规定的其他条件。

买受人的义务：买受人应承担大广高速公路河南光山段（BK68+500—K100+900）的养护、维修、原公司员工安置等相关义务，保证此段高速公路（含一切设施）处于良好的技术状态、交通高效、安全；买受人应全部承继包括但不限于转让方原对政府和社会公众承担的责任、义务。

## 2. 本次交易特点

- （1）本次交易源于郑州市中院的一项资产法拍。
- （2）买受人为新设的项目公司。

## 三、完成重组项目 9 项，交易金额合计 41 亿元

本周，上市公司完成的重组项目 9 项，全部为现金股权交易项目。其中，股权收购 6 项，股权出售 3 项。交易金额最大的重组项目为江波龙的以约 9.5 亿元人民币人民币现金收购力成科技（苏州）70% 股权项目。相关情况如下：

### 江波龙以 9.5 亿元人民币现金收购一芯片封装企业 70% 股权

——设立新主体 跨境收购 约定剩余股份处置

2023 年 6 月，江波龙董事会审议通过了《关于拟新设子公司购买力成科技（苏州）有限公司 70%股权的议案》，同意公司拟以 13,160 万美元，通过未来新设立的一家全资子公司，向 PTI Technology (Singapore) Pte. Ltd.（以下简称“PTI SG”）、Powertech Technology (Singapore) Pte. Ltd.（以下简称“Powertech SG”）和力成科技股份有限公司（以下简称“力成科技”）购买其持有的力成科技（苏州）有限公司 70%股权（以下简称“本次交易”）。

本周，本次交易完成交易标的股份交割，标的公司完成了工商变更登记手续，本次交易完成。

## 1. 交易概况

### （1）交易方案

江波龙拟通过全资子公司、以 13,160 万美元现金向 PTI SG、Powertech SG 和力成科技购买其持有的苏州力成 70%股权。

本次交易的买方及转让标的公司股份比例分别为：PTI SG 出售 42%、Powertech SG 出售 18.67%、力成科技出售 9.33%。

### （2）交易目的

顺应存储产业发展趋势，积极推进公司存储业务产业链上下游整合布局。

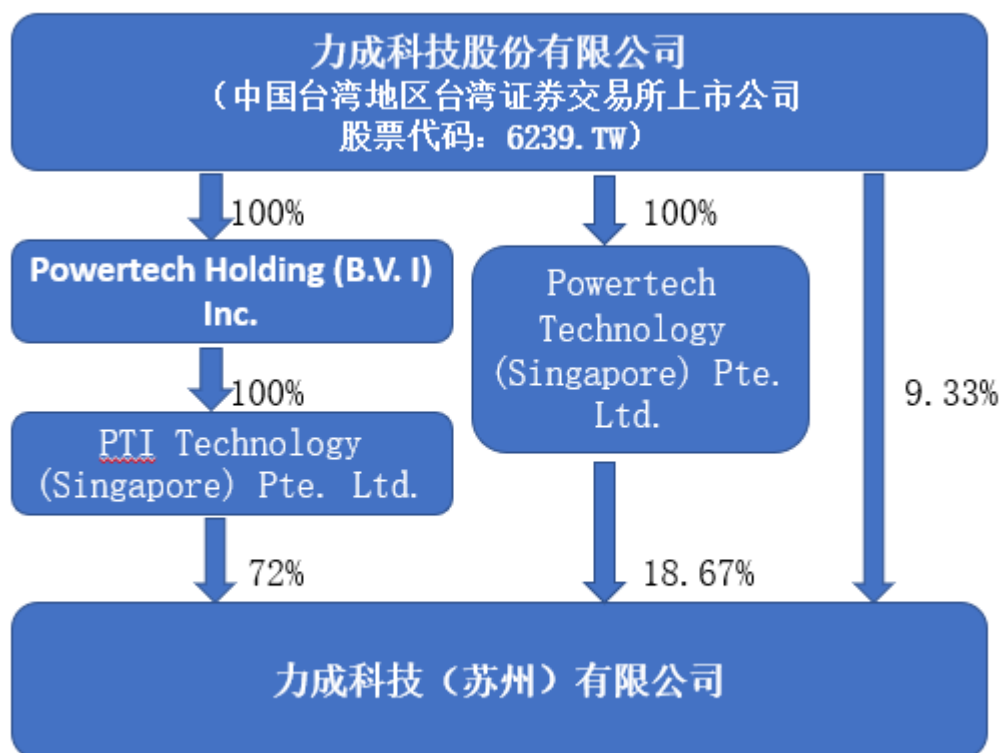
### （3）交易标的

本次交易的标的是苏州力成 70%股权。

苏州力成设立于 1995 年 8 月，注册资本美元 10,000 万元，注册地址为苏州工业园区，主营业务为半导体封装测试。

苏州力成为力成科技的全资子公司。其股权结构为：





(由财税研究中心根据公开信息绘制)

标的公司近期主要财务数据如下:

标的公司近期的主要财务数据

单位: 万元人民币

项目	2023 年 4 月 30 日 (未经审计)	2022 年 12 月 31 日 (经审计)
资产总额	49,055.94	50,026.45
负债总额	6,292.75	6,999.12
所有者权益	42,763.19	43,027.33
项目	2023 年 1-4 月	2022 年度
主营营业收入	11,664.27	39,053.53
净利润	-264.14	56.05
经营活动现金流量净额	1,844.25	9,257.25

#### (4) 交易标的评估及交易定价

以 2022 年 12 月 31 日为评估基准日，资产评估机构分别采用收益法、市场法对标的公司的全部所有者权益进行了评估。收益法的股东全部权益评估价值为 136,808.47 万元，增值额为 93,781.14 万元，增值率为 217.96%；市场法的股东全部权益评估价值为 173,749.54 万元，增值额为 130,722.22 万元，增值率为 303.81%。评估报告采用收益法评估结果作为评估结论。

经交易双方协商一致，确定本次交易标的公司估值为 18,800 万美元（按照国家外汇管理局网站公布的 2023 年 6 月 19 日人民币汇率中间价 100 美元=人民币 712.01 元，折算为人民币 133,857.88 万元）。标的公司 70%股权交易价格为 1.316 亿元美元。

#### (5) 交易协议特别约定

1) 本次交易的交割款将分两次支付。在股权转让协议所列明的交割款支付条件满足当日，买方应当向双方同意指定的共管账户支付第一笔交割款，即 65,800,000 美元扣除应代扣代缴的预提所得税后的金额，待股权转让协议对应的有关外汇行政主管部门的审批手续完成后，将第一笔交割款项支付予卖方。

2) 卖方就本次交易所需承担的税费配合买方履行代扣代缴义务，包括但不限于及时提供所有必要信息、签署和交付所有必要文件；

3) 交割日前，卖方已促使标的公司根据中国大陆法律以及主管税务机关的要求，向中国大陆主管税务机关及时进行纳税申报并足额缴纳全部应缴税款。

## 2. 交易特点

- (1) 设立新主体实施收购。
- (2) 股权出售方为境外公司。
- (3) 交易协议对剩余股份的处置进行了约定。

## 四、自行终止重组项目两项

本周，上市公司自行终止了两个前期筹划的重大重组项目，分别为紫光股份

自行终止原筹划的 35 亿美元现金收购境外控股子公司少数股权项目（以下简称“紫光股份重大重组项目”）和国星光电自行终止原筹划的现金收购一 LED 显示器件制造公司 60%股权项目（以下简称“国星光电重大重组项目”）。

据悉，紫光股份重大重组项目正式启动于 2023 年 5 月。2023 年 5 月紫光股份披露本次《重大资产购买预案》，正式开启了本次重大资产重组之旅。重组方案是，公司拟由全资子公司紫光国际信息技术有限公司（以下简称“紫光国际”）以支付现金的方式分别向 H3C Holdings Limited 购买所持有的新华三 48%股权和 1%股权，合计收购新华三 49%股权。新华三 49%股权合计作价 35 亿美元。收购资金来自公司拟向特定对象发行股票募集的资金。收购完成后，紫光国际将持有新华三 100%股权。

关于重组项目终止的原因，公告称，根据紫光国际与 H3C Holdings Limited 和 Izar Holding Co 签署的《卖出期权行权股份购买协议》的约定，获得中国证监会就向特定对象发行股份的注册是本次交易交割先决条件之一，结合公司自身货币资金情况和融资安排等因素，为顺利推进向特定对象发行股票及本次交易的实施，经慎重评估，公司决定先完成向特定对象发行股票的工作，再推进重大资产重组相关事项。

国星光电重大重组项目正式启动于 2022 年 10 月。2022 年 10 月，国星光电与东山精密及其全资子公司盐城东山签署了《股权转让意向协议》及《补充协议》，国星光电拟收购东山精密持有的盐城东山 60%股权。

关于重组项目终止的原因，公告称，鉴于交易各方未能就本次交易涉及的部分核心交易条款达成一致意见，经慎重考虑和友好协商，交易各方共同决定终止本次交易。

（完）