

新基建恰逢其时

# 太极股份向数字化服务提供商转型

□本报记者 丁坚铭 张朝晖 张兴旺



上海虹口打造“5G+工业互联网”产业新高地

新华社图片

“有着33年历史的太极股份,正在由一家传统的IT服务提供商向新型的数字化服务提供商转型。太极股份总裁吕翊日前接受中国证券报记者专访时表示,2019年公司战略转型取得初步成果。尽管2020年一季度受疫情影响,业绩有所下滑,但随着整个社会对数字化认知的提升,数字化投入将加大,太极股份对未来市场充满信心。”

## 战略转型初见成效

1987年,根据国家计算机产业布局,原电子工业部第十五研究所率先推动科研体制改革,成立面向市场的太极计算机公司。这是太极股份的前身,也是我国最早成立的大型计算机企业。

吕翊表示,“太极股份发展历史上经历了几次变革,从成立之初以太极小型机打破国外企业垄断,到成功开创中国计算机产业成为行业信息化主力军,再到综合IT服务提供商,太极的每一次转型都紧紧把握中国信息化发展的脉搏。当前,整个社会向数字化迈进,公司面临一个新的重要转型期。”

“集成是公司的传统能力。太极股份有完成众多大型系统集成项目经验,这是我们既有的能力储备,会继续发挥优势,承担更多国家级工程。太极股份这些年做了很多调整和变革,要向数字化服务提供商转变。”吕翊表示,“随着信息技术应用不断创新,公司正加快开拓数字政府、数字企业等领域市场,前景广阔。”

2018年,太极股份明确以“做中国最优秀的数字化服务提供商”为新的战略愿景,持续推进数字化服务转型。2019年是太极股份第三次创业的元年,对公司至关重要。太极股份要从传统的项目交付型服务商向数据运营服务与业务软化服务转型。尽管万事开头难,但太极股份2019年成绩可观。

2019年,公司总体收入和毛利率显著提升。在数字政府领域,太极股份以政务数据为支撑,持续打造数字政府解决方案体系。紧抓国家“互联网+政务服务”和“互联网+监管”建设机遇,承担了国家级“互联网+监管”系统建设,并实现了“互联网+政务服务”和“互联网

+监管”在十余个中央部委以及北京市、云南省等省市的推广,助力构建国家治理体系和治理能力现代化的新模式。在垂直细分行业,公司进一步重点深耕交通、卫生等政务行业,承担了国家医保局医疗保障信息平台建设工程以及湖北等多地取消高速公路省界收费站项目。

“去年公司成功发行了10亿元可转债,印证了资本市场对太极股份发展潜力的认可。这些资金将主要投在太极自主可控关键技术和产品研发及产业化、太极云计算中心和云服务体系建设和太极工业互联网服务平台建设。”吕翊说。

从业绩看,2019年太极股份加强市场开拓力度,新签合同总额大幅增加,签订合同总额114.80亿元,同比增长39.25%;公司实现营业收入70.63亿元,同比增长17.40%;实现归属于上市公司股东的净利润3.35亿元,同比增长6.08%。2019年平均毛利率达到24.52%,战略转型取得初步成果。

## 数字化加速推进

分业务情况看,2019年太极股份网络安全与自主可控业务实现收入18.24亿元,占公司总收入的比例为25.83%,同比增长45.42%,呈现高速发展态势,对公司总体业绩的贡献度不断提升;云服务业务实现收入6.25亿元,同比增长33.77%;智慧应用与服务业务实现收入14.43亿元,同比增长32.94%,实现快速发展;公司传统系统集成服务业务实现收入30.98亿元,同比下降2.54%,占总收入的比重由2018年的52.83%下降至2019年的43.86%。

尽管公司业务转型持续向好,但在吕翊看来太极股份全员仍然要经过长时间努力,才能落实公司业务转型的长期规划。

“太极是一家发展30多年的企业,已形成固有思维和运作模式,快速转型调整难度非常大,需要一段时间从组织、管理、思维方式以及业务运营模式上,进行深层次的调整和变革。”吕翊说,“如何调整传统业务向持续运营型业务发展,这是太极股份现阶段重点考虑的事情。”

今年一季度,太极股份业务受到了疫情影响,一季度实现营收13.65亿元,同比下降12.44%;归属于上市公司股东的净利润为1401.98万元,同比下降27.82%。

“一季度很多大型项目不能到现场实施,客户也忙于防疫抗疫、复工复产,很多项目有所迟滞。”吕翊认为,“但全社会对数字化的价值有了更深刻的认识,未来对数字化投入会越来越大。这给产业从业人员带来了希望,激励我们更加努力地进行数字化服务的创新,并给太极的业绩预期打了一剂强心针。”

中金公司认为,短期疫情影响所导致的收入下滑不改公司受益于政企云化的长期增长逻辑。随着疫情形势向好,全年业绩将保持稳健上行趋势。

## 新基建恰逢其时

2019年,太极股份研发投入4.25亿元,同比增长9.45%,占营业收入的6.01%。吕翊表示,“若要完成转型目标,仍需不断加大研发投入,加快产品化进程。今年太极股份研发投入不会下降,特别是今年新基建带来市场井喷。太极股份将在工业互联网、自主可控、数字政府等领域加大研发力度。”

“新基建恰逢其时。”吕翊指出,“太极股份在新基建中发力的方向是工业互联网和大数据中心”。在工业互联网领域,2019年,太极股份自主研发的TECO工业互联网平台融云、大、物、移、

智以及微服务开发等先进技术为一体,通过了工业互联网平台可信服务评估认证,形成一批工业APP创新应用,面向工业企业用户提供工业大数据服务体系,签约华能集团、华电集团、国网新源、国网电科院、浙江能源5家能源企业,业务发展进入快车道。在数据中心领域,公司EPC业务在政府、互联网、金融等行业快速增长,签约额创历史新高,进一步提升了公司一体化数字服务能力,助力行业客户向数字化、智能化转型。

东吴证券认为,太极在垂直行业、特定区域的工业互联网平台已显现出发展潜力,TECO平台坚持在以能源为代表的流程型行业做深做透,既有利于行业转型,也有利于TECO平台的未来拓展。

“太极从上世纪80年代起就参与机房建设,并在几十年的发展过程中不断将新技术融合到新应用中积累了丰富的实践经验,先后参与多项国家相关标准的起草制订。这些都为太极在大数据中心建设与数据运营服务发展奠定了扎实的基础。特别是近几年,太极承担的多个大型数据中心建设已延展到EPC服务业务,并积极探索引进社会资本,太极已从原来的建设商延展成为投资商和运营商。我们不满足于仅仅做项目,而是逐渐从项目交付型向产品和解决方案型转变。”吕翊说。

中金公司认为,伴随新基建政策红利释放,太极股份将围绕数据中心建设、智慧楼宇、物联网专网建设等潜力板块加速布局,把握广阔的业务机会。

吕翊表示,新基建稳步推进,有助于太极股份获得更多的市场机会。太极股份将加大研发投入,在工业互联网和大数据中心建设上发力,从原来的建设商延展到投资商和运营商等更广阔的领域。

## 年报难产 暴风集团暂停上市

□本报记者 于蒙蒙

曾经创下400亿市值的暴风集团处于退市边缘。深交所7月8日晚宣布,暴风集团在法定披露期限届满之日起两个月内仍未披露2019年年度报告,深交所决定暴风集团股票自7月8日起暂停上市。

若暴风集团暂停上市后一个月内仍未能披露年度报告,深交所所有权决定终止公司股票上市交易。若公司股票被终止上市,将不能在创业板重新上市。

### “妖股”陨落

暴风集团由冯鑫于2007创立,2015年3月在深交所创业板上市。上市后,曾在40个交易日创下37个涨停板纪录,股价最高超过327元/股,市值最高时超过400亿元。彼时,暴风集团是中国知名的互联网视频企业,并通过“暴风影音”系列软件提供免费综合视频服务。

2016年6月,涉足VR、体育等业务的暴风科技更名为“暴风集团”。同时,公司参与投资设立暴风体育,持有其19.9%股份。

当时,暴风集团对体育产业抱有更大的野心。2016年3月,暴风集团参与投资设立漫鑫投资。该基金由光大浸辉投资管理(上海)有限公司、暴风投资等3家公司作为联合GP对基金进行管理。漫鑫投资募集资金52.03亿元,公司作为有限合伙人认缴2亿元出资额。漫鑫投资于当年5月23日完成了对世界知名体育版权公司MP & Silva Holding S.A.的65%股权收购。

然而,此次版权收购实际上为公司埋下了隐患。据媒体报道,MPS公司经营陷入困境,并于2018年10月被英国法院宣布破产清算。公司及相关高管也因此卷入漩涡。2019年9月3日,暴风集团公告称,9月2日公司从上海市人民检察院微信公众号“上海检察”发布的消息获悉,上海市静安区检察院以涉嫌对非国家工作人员行贿罪、职务侵占罪对公司法定代表人冯鑫批准逮捕。

### 面临退市风险

冯鑫被带走后,暴风集团业务几近停滞。暴风集团7月1日披露,公司对员工的薪酬支付困难,公司人员持续大量流失。除冯鑫外,公司的高级管理人员已全部辞职,协助信息披露事务的证券事务代表也已辞职。公司目前仅剩10余人,同时存在拖欠部分员工工资的情形。

雪上加霜的是公司定期报告披露受到影响。暴风集团称,截至目前,公司现有员工无法承担2019年业绩预告、业绩快报和今年第一季度业绩预告、第一季度报告的编制工作,无法按相关规则的要求披露2019年业绩预告、业绩快报和今年第一季度业绩预告、第一季度报告。截至6月30日,公司尚未聘请到首席财务官和审计机构。

值得注意的是,若暴风集团暂停上市后一个月内仍未能披露年度报告,深交所所有权决定终止公司股票上市交易。若公司股票被终止上市,将不能在创业板重新上市。

## 定增预案数量大增 资金参与热情高涨

□本报记者 康曦

Wind数据显示,截至7月7日,今年以来共有551家A股公司发布定增预案。其中,41家公司没有披露具体金额,其余510家公司拟合计募集资金7632.38亿元。去年同期仅121家公司披露定增预案。

一家正在进行定增的上市公司董秘表示:“再融资新规推出,将发行价格从不低于定价基准日前20个交易日股票交易均价的9折调整至8折,锁定期则由原来的36个月和12个月分别缩短为18个月和6个月,而且不适用减持规则的相关限制,有利于投资方退出,利润空间也更大,因此参与定增热情高涨。”

### 政策不断完善

今年以来,A股再融资政策不断完善。7月3日证监会发布《科创板上市公司证券发行注册管理办法(试行)》,科创板再融资办法正式出炉。6月12日,深交所发布创业板改革并试点注册制相关业务规则及配套安排,修改完善了《创业板再融资办法》。

2月14日,证监会出台再融资新规,对再融资条件松绑,优化了定价及退出机制;定价基准日可以为定增的董事会决议公告日、股东大会决议公告日或者发行期首日,发行价格由不得低于定价基准日前20个交易日公司股票均价的9折改为8折;定增股份锁定期方面,由之前的36个月和12个月分别缩短至18个月和6个月,且不适用减持规则的相关限制;定增投资者数量方面,将主板(中小板)、创业板公司非公开发行股票的发行对象数量由分别不超过10名和5名,统一调整为不超过35名。

上述董秘称:“公司在再融资新规推出次日就向交易所上报了定增方案,想早点拿到批文早点完成定增项目。新规推出后,投资方能拿到更低的折扣,退出也更方便。上市公司则能顺利募集到资金。在此之前,有的公司即使顺利拿到批文,但没有资金参与。”该人士认为,今年以来A股市场上涨,资金热衷参与定增也是原因之一。

### 市场趋于理性

值得注意的是,在上述发布定增预案的551家A股公司中,过半将采用竞价发行。

上述董秘表示:“竞价发行与定价发行各有优劣。采用竞价发行,上市公司可能会募集到更多资金,但相对不易找到与公司业务具有协同作用的战略投资者,且募集资金的使用没有定价发行灵活。”究竟是选择竞价发行还是定价发行,应根据上市公司的自身需要而定。

中国证券报记者注意到,科创板和创业板均对“小额快速”融资设置了简易程序。企业向特定对象发行融资总额不超过3亿元且不超过最近一年末净资产20%的股票,适用简易程序。交易所在2个工作日内受理,3个工作日内做出审核意见,证监会在3个工作日内做出是否注册的决定。适用简易程序的再融资申请,最多8个工作日即可获得证监会批文。

国盛证券指出,审核效率的提升将进一步便利科创板上市公司的再融资,促进资本在科技实体经济中的良性循环,加速资本市场对科技创新的服务,引领经济发展向创新驱动转型。

在上述董秘看来:“定增市场会逐渐趋于理性,资金会越来越多地流向优质企业优质项目,即使有更多的上市公司发布定增方案,但能不能顺利募集资金,还是要看相关上市公司以及项目本身的质地。”

# 大股东违规占款 严监管“利剑”高悬

□本报记者 黄一灵 徐金忠

统计数据显示,今年以来,超过20家上市公司曝出股东违规占用资金事项。这背后反映出上市公司治理中的一些“顽症”,并引发监管层的重点关注和从严监管。

## 新黄浦“占款疑云”

新黄浦最近的公告暴露出一个“谜团”。

日前,新黄浦回复了上海证券交易所《对新黄浦2019年年度报告的事后审核问询函》。交易所重点关注之一便是:公司财务报告被出具保留意见的审计报告。年审会计师无法判断公司在2019年向西商钢贸支付5.14亿元预付款项的商业实质,以及是否存在股东及其关联方的资金占用;无法判断本期其他应收款的可收回性及计提的坏账准备是否充分。同时,部分董事对年审会计师的工作存在质疑。

公告显示,公司第一大股东上海新华闻投资有限公司、第二大股东中崇投资集团有限公司及其一致行动人上海盛誉莲花股权投资基金合伙企业(有限合伙)、第三大股东上海市黄浦区国有资产监督管理委员会,分别回函书面声明:与西商钢贸及其关联方不存在业务往来,不存在债务债权关系。不过,第一大股东上海新

华闻投资有限公司表示,经向公安经侦部门了解,公司第二大实际控制人仇瑜峰及其关联方,与西商钢贸及其关联方或其所控制的企业间存在密切资金往来,本次5.14亿元贸易项下的业务由公司董事长仇瑜峰引荐。

会计师指出,通过相关执法部门获悉,存在预付款资金流向新黄浦之关联方的情形,了解到新黄浦与西商钢贸合作期间,新黄浦董事长仇瑜峰(同时为股东中崇投资集团有限公司的董事长)及其关联方,与西商钢贸及其关联方或所控制的企业之间存在密切资金往来。上述情形可能存在董事长仇瑜峰及其关联方实际占用上市公司资金。

第一大股东“爆料”第二大股东存在问题,再佐以会计师的意见,新黄浦的“占款疑云”事件吊诡。此外,公司独立董事、监事要求董事会会和管理层展开专项调查,尽快确定相关交易的性质。

## 违规占用资金并不少见

大股东等违规占用上市公司资金的案例并不少见。据不完全统计,今年以来,超过20家上市公司曝出股东曾违规占用资金。

3月24日,维维股份披露,公司股东维

## 监管“利剑出鞘”

针对这样的问题,多位上市公司人士向中国证券报记者“吐苦水”。“有的大股东甚至控股股东觉得上市公司是自己的,可以随心所欲。须知上市公司首先是公众公司,须在上市公司和大股东、控股股东等之间建立防火墙。比如,借款得有公允的价格,发生关联交易,须及时详细披露。”有上市公司董秘表示。

有的上市公司财务部门面临为难的境地。有上市公司财务负责人就告诉中国证券报记者其角色定位“尴尬”,自己是公司老板招进来的,公司老板也是大股东,很多时候会直接向自己发布指示,好在其中并没有违规内容。

2019年12月,证监会发布消息,就上市公司控股股东资金占用及其审计业务的会计监管风险进行提示。今年6月,证监会副主席阎庆民在中国上市公司协会2020年年会上表示,将持续强化上市公司监管,特别是对于编报虚假财务会计信息,说假话、做假账,资金占用、违规担保等风险苗头或者已构成违规事实的行为,必须予以严厉打击,做到“打早、打小、打疼”。通过大幅提高违法成本,进一步净化市场环境、维护市场秩序,最终形成“良币主导”的市场环境。