

跨界收购引发反对,东方材料应声跌停

# 华为反对出让“鼎桥”股权背后

文/图 羊城晚报记者 潘亮

4月9日深夜,华为公司在官网上发布一份声明。针对新东方新材料股份有限公司(以下简称“东方材料”,603110)收购诺基亚持有的鼎桥通信有限公司全资母公司TD TECH(以下简称“鼎桥”)股份事项,华为表示,公司没有任何意愿及可能与新东方新材料合资运营鼎桥。华为相关负责人表示,此次交易进行前,东方材料并未与其进行任何沟通,更没有取得其同意。若华为反对,收购难以成行。华为官宣后,4月10日开盘,东方材料开盘即跌停,收报40.02元/股。

## 跨界收购“难上加难”

4月9日,东方材料发布公告,公司拟定增募资金20亿元,用于收购通信行业公司鼎桥51%的股权。这家公司51%的股权由诺基亚持有,华为持有另外49%的股权。华为高管徐直军、阎力等为鼎桥的董事。交易方案显示,本次交易对价约21亿元,若收购完成,鼎桥将成为东方材料的控股子公司,另外49%的股权由华为继续持有。此举引发华为方面的反对。

华为在声明中指出,第一,公司与诺基亚合资运营鼎桥,是基于双方的战略合作,是双方技术实力、全球的销售与服务能力;第二,公司认同诺基亚出售股权,但购买股权者要拥有同样的战略能力才具备延续既有合作的基础。公司没有任何意愿及可能与新东方新材料合资运营鼎桥;第三,公司在评估相关情况,有权采取后续措施,包括但不限于行使优先购买权,全部出售股份退出,终止对鼎桥及其下属企业的有关技

术授权;第四,公司期望有战略价值的股东共同支持鼎桥继续发展。

目前东方材料的实际控制人、董事长许广彬,有着云计算行业的从业背景,其创办的华云数据曾在2019年与华为联合推出国产化云基础架构平台“安超云一体机”。公开资料显示,许广彬于2003年创立厦门蓝芒科技有限公司,专业从事电信增值业务、IDC业务及网络主管部门开发监管平台;2007年,蓝芒科技被世纪互联并购,后加盟世纪互联任副总裁;2009年,任万国数据销售副总裁;2010年,创办华云数据。

而鼎桥成立于2005年,所属行业为科技推广和应用服务业,公司致力于成为行业连接解决方案的全球领导者,旗下有无线和物联网解决方案,还有手机终端产品。诺基亚与华为分别拥有其51%和49%的股份。

值得注意的是,在4月10日开盘,东方材料开盘惨遭“一”字跌停,报40.02元/股,由此可见,这则定增募资21亿元跨界收购前途难上加难。



华为公司总部

## 收购面临极大阻力

尽管东方材料与诺基亚就收购鼎桥51%的股权事项已签订《股份转让协议》,但目前这一收购案存在较大变数。首先,东方材料管理层对这一收购意见并不一致,东方材料独立董事李若山对此给出了弃权意见。其次,华为在上述声明中也强调,正在评估相关情况,有权采取后续措施,包括但不限于行使优先购买权、全部出售股份退出、终止对鼎桥及其下属企业的有关技术授权;公司期望有战略价值的股东共同支持鼎桥继续发展。

“这就意味,倘若东方材料与诺基亚执意要继续推行该收购,将面临极大阻力。因为华为不仅可以行使优先购买权,还可以通过出售标的全部股份、终止技术授权等来退出这个项目。”

业内人士分析称。

4月10日,现任中央财经大学中国企业研究中心研究员的知名经济学家刘姝威在个人微信公众号发文,对上述收购事宜评论称:为什么华为公司和上交所对东方材料收购鼎桥51%股权事宜如此迅速发声和提出监管要求?

据悉,东方材料的主业是从软包装油墨、复合用聚氨酯胶粘剂以及PCB电子油墨等产品的生产销售。东方材料“收购鼎桥51%股权”的理由是主业经营困难,开拓新的业务方向。刘姝威表示:“没有能力经营主业,甚至没有能力经营企业,却妄想用收购其他业务,改头换面,操纵股价,是痴心妄想!监管机构必须严厉打击这种行为,这种行为为破坏证券市场的风气。”

东方材料在收购公告中也提到了鼎桥对华为的依赖风险。公告称,标的公司与少数股

东华为在行业无线产品、终端产品、物联网产品等各个业务板块达成了一定的合作关系。在技术方面,标的公司部分产品基于华为授权,在华为的底层技术或已有产品基础上进行开发和优化;在销售方面,标的公司部分产品的销售与华为合作。因此,未来若标的公司与华为的合作关系发生变化,可能对公司业务发展产生不利影响。

4月10日早间,东方材料相关负责人在接受媒体采访时表示,就收购鼎桥51%的股权遭到华为反对一事,公司已在紧急与各方沟通,后续事项以公告为准,并第一时间反馈。

4月10日凌晨,上交所就东方材料非公开发行股票事项提出监管要求,涉及对象包括上市公司、董监高、控股股东及实际控制人,中介机构及其相关人员。具体细则尚未披露。

# 电池原材料价格回落 车企终于能松一口气?

羊城晚报记者 戚耀琪

近几个月,碳酸锂价格持续回落。4月9日,市值超1300亿元的电池厂亿纬锂能公布首季度业绩预告,该公司预计今年第一季度归母净利润约10.42亿元-11.47亿元,同比增长100%-120%。不过,截至当前,碳酸锂价格走低仍未见底。有专家认为,车市环境除了受制于上游成本,也和市场需求有待提升有关。

## 电池成本下降了

乘联会统计3月新能源乘用车厂商批发销量60万辆,环比增长20%,同比增长30%。预计一季度新能源车厂商销量148万辆,同比增长25%。持续的需求,给上游的电池产业带来稳定的利好。

在最近的2022年业绩大会上,广汽集团董事长曾庆洪说,自主品牌盈利与否,很大关键在电池成本上。电池碳酸锂材料40万元一吨以上,就没钱赚了。去年碳酸锂的价格快到70万元,现在跌到30万元一吨甚至更低的价格了。公司每季度都要调一次成本价,根据市场所有的原材料尤其是碳酸锂价格变动调整自己的材料成本。如果解决原材料价格这一块,那么成本压力就会大大减轻。

据悉,如果以电池70度电的纯电车型为例,碳酸锂价格每吨下降10万元,每辆车电成本就可以下降4000元。和去年相比,每吨降低了30万元,那等于电池成本就减轻了差不多1.5万元。广汽集团总经理冯兴亚形容,如此车辆的盈利空间上去了,等于说打价格战又有“子弹”了。

## 价格战并未有大刺激

一边是电池成本的下降,一边是价格战压力的扰动,那么车

企是赢还是亏? 3月的汽车行业价格战给车企带来一定的改变,但刺激并非带来强效果。根据乘联会统计,3月1日-3月31日,乘用车市场零售159.6万辆,同比持平,较上月增长17%。“从3月前四周来看,终端零售的转化率不高,消费者观望情绪重,整体需求偏弱”。

在湖北,政企联合补贴活动虽然已经结束,但东风雪铁龙C6虽已售罄,却又推出了C6纪念版,降价幅度为8万元,而豪华品牌奔驰EQC的优惠力度更是高达20万元。类似的降价在国内许多地方都出现,有消费者表示对价格优惠感觉有点疲劳了。

许多合资企业都表示,价格战是不可持续的。降价盈利就会减少,但是打不打,也不是企业的主观意愿因素能决定的。对车企来说,只能降价,但是要带动消费意愿,不能只是靠车企。

冯兴亚则说,作为企业来讲必须随时做好打价格战的准备。不但自主品牌如此,合资品牌也是如此,生存下来的企业都是竞争战场上战胜的企业。

除了电池原材料,企业的成本提升也体现在从国六A到国六B的替换上。许多国内企业都抱怨技术改造带来了成本的上涨。3月23日,全国工商联汽车经销商商会也发文表示,即将全面执行的国六B排放标准给汽车经销商带来巨大的生存压力。为此,全联车企代表广大汽车经销商呼吁,建议国家将国六B排放标准的执行时间延后至2024年1月1日。

不过,也有厂家对记者表示,这次切换和2019年切换不一样,国六A到B成本增加的幅度并不是很大,只是1000元到2000元之间,总体上品种增加的幅度不是很大。如果能够延长国六A的销售期,对很多车企来说也是能在一定程度上松口气,毕竟两个标准还是有成本差距的。

在某些领域领跑全国乃至世界,“广东造”如何突围?

# 专家论道广东制造业这么干

羊城晚报记者 许张超 董鹏程

新一代电子信息、现代轻工纺织等8个万亿级支柱产业群,7个大型产业集聚区实现规上工业增加值4418亿元,国家中小企业特色产业集群入选数量全国第一……自2020年启动“20个战略性新兴产业集群行动计划”以来,广东以“链长+链主制”为引导促进产业链“补链、延链、固链、强链”,已成为推动形成全省引领高质量发展的强大动力。

从工业2.0到工业4.0,再到5G、无人机、新能源汽车等领域领跑全国乃至世界,广东制造业在全球阵列中不断攀升。然而,广东的制造业仍然面临着区域发展不协调、产业分工格局不完善等问题,以及全球范围内脱钩、去全球化、逆全球化等变局,如何因应变局做强做大广东制造业?羊城晚报记者近日采访了著名学者周其仁、陶锋、万陆。



广东汽车产业突破万亿元营业收入 新华社发

## 锻造产业集群“硬实力”

记者注意到,为高起点、稳中求进培育发展产业集群,广东在2020年出台了战略性新兴产业“1+20”政策文件,还建立了“链长+链主制”,并构建“1+20+21”产业集群专班工作机制。当时,“十大战略性新兴产业集群”立足于“稳”,所选取的产业集群产值在5000亿元以上;“十大战略性新兴产业集群”着眼于“进”,所选取的产业集群产值在2000亿元以上。

如今,20个战略性新兴产业集群建设已成为广东稳经济的“压舱石”。广东省工业和信息化厅数据显示,2022年汽车产业首次实现超万亿元营业收入,全省万亿元产业集群再添“一员”,已形成新一代电子信息、现代轻工纺织、先进材料、绿色石化、现代农业与食品、智能家电、软件与信息服务、汽车8个万亿级产业集群。

与此同时,广东在发展产业集群方面也有短板。“一方面是创新能力不足,尤其是在关键核心技术领域我们存在着一些短板;另一方面是产业链上游建设不足,尤其是缺乏基础性的关键部件。”暨南大学产业经济研究所所长陶锋在接受羊城晚报记者采访时表示:“我们在产品质量建设方面同样比较落后,龙头企业较少,在国际上很难建立起

竞争优势。除此之外,广东的产业集群在分布上较为分散,难以产生外部优势。”

要想实现产业集群发展的目标,“最重要的是充分发挥市场机制对于产业集群发展的决定性的推动作用,减少对市场主体的,特别是民营资本的约束,培育和增强市场的功能,让市场主体成为产业集群发展的决定性力量”。陶锋向记者透露:“其次,我们需要在产业集群的平台和载体上投入更多的公共资金,从硬件和软件上为产业集群的发展搭建更好的平台。”

陶锋表示,从硬件上看,园区应该保障企业的交通连接、信息通讯、污染排放等需求,从而推动建设更大的产业集群;从软件上看,园区应该提供教育和医疗等公共服务,从而为市场主体创造更好的服务条件,为生产者创造一个更自在的空间。“要想建设一个创新的生态,最重要的是让生活和工作在这里的人们感到自在、自由,给人们提供一个休闲、讨论的空间,这种宽松的环境才更有利于创新。”

## 优化产业链分工布局

“广东省作为制造大省,产业基础实、经济韧性强,全省经济总量占全国1/10,工业增加值占全国1/8,工业基础、产业链、产业配套体系非常完备,产业的国际竞争力很强,这些都是广东

(产业发展)的基础和底气。”广东省社科院经济研究所副所长万陆强调,科技创新能力强、民营经济发达、营商环境优越等构成了广东发展的多重底气。

然而,对标国内和国际上先进的产业集群建设经验,广东的产业集群仍存在大而不强、区域协同能力较弱等问题。如何把这一短板转化为“潜力板”?万陆提到,像一些产业集群涉及到的关键零部件、核心技术以及很多重大装备,这些并没有掌握在国内企业手里,存在着被卡脖子的风险,这是目前省内产业集群存在的最大、最明显的薄弱环节,因此之前提出过“强链”“补链”的举措。

万陆建议,广东要积极实施产业基础再造工程,加快补齐基础零部件和元器件、基础软件、基础材料、基础工艺这“四基”;通过实施重大基础装备的攻关工程,推动重大基础装备攻关;还要健全产业基础支撑体系,包括创新中心、生产应用的示范平台、创新平台、检测认证等公共服务平台,以及完善技术工艺基础数据库等。

“在产业链转移中有一个普遍性的问题,特别是在东西两翼,有很多资本密集型的大项目,这些项目转移以后,对当地经济的短期作用很大,但他们并没有有效带动当地产业的发展,引进的项目没有和当地的中小企业形成链成群。”万陆还提到,加快集群

发展、加快产业链招商,大中小企业的协同发展非常重要。

“从整个广东省角度来说,要增强跨区域的产业协同和创新能力,提升产业链供应链的现代化水平。”万陆建议,要把珠三角地区和东西两翼、北部山区结合起来,根据各地的比较优势进一步深化区域分工,做好产业转移和产业链的延伸,在全省范围内构建一个产业链布局合理的区域生产体系。

值得注意的是,近年来,广东大力推动大型产业园区建设和省级产业园区提质增效,以建立有序的产业转移和承接格局,进一步提升产业集群发展水平。仅在去年,7个大型产业集群区新开工项目576个、新投产项目443个,实现工业增加值2192亿元、规上工业增加值4418亿元,分别同比增长19.5%、5.7%。

## “出海”开拓全球大市场

“(中国)早年靠什么杀进这个全球竞争去的呢?是靠成本优势杀进去的。但是40年过去了,低成本的优势也在发生变化,到了2017年左右,中国经济就夹到了中间,上头还有发达国家,下面有越南、印度后开发国家,后开发国家的低成本竞争。”北京大学国家发展研究院经济学教授、原院长周其仁说。

制造业如何摆脱“脱钩”与“出海”突围的困境?周其仁列举了佛山科达、美的等企业布局海外的案例,提出企业要到全球去布局,就要善于走出去布局才能做大做强。“像(走到越南的)某家国内卫浴企业,它就是在当地平地建起一个当地的供应链,这些厂跟我们在广东看的很多厂没有区别,因为摸索出来的成熟工业技术复制起来比从广东搞快多了。”周其仁说。

周其仁指出,工业制造不光是产品能力,还有工厂的能力,也就是从建厂起工厂的能力;在一个国家范围内看,产业升级就会往淘汰(一些低端产能),然而在全球看这是生产力,我们要淘汰的产能在哪里可能是稀缺的,可以在当地带来就业、税收,像佛山的很多企业都开到了越南、柬埔寨、埃及、土耳其、非洲甚至发达国家。

“为什么要出海?其实制造业从来就不会(一直在)在一个地方。”周其仁强调,过去几次产业大转移,从英国到德国、到美国,从美国到日本、韩国、中国台湾,从四小龙到中国大陸,完全靠中国制造业卖到全世界不是康庄大道一直走下去的。他表示,国内制造业企业要有闯的勇气,到当地去建厂、用当地工人、用当地资源,这等于输出的是技术、输出的是关键要素、输出的是生产性服务。

羊城晚报财经评论员 戚耀琪

# 暂停AI研究是因噫废食 积极试错才是真正出路

上月底,美国的生命未来研究所向全社会发布了一封《暂停大型人工智能研究》的公开信,呼吁所有人人工智能实验室立即暂停比GPT-4更强大的人工智能系统的训练,暂停时间至少为6个月。截至目前,上千名科技大佬和AI专家签署了公开信。

按照公开信所言“高级AI可能代表地球生命史上的深刻变化,应该以相应的关注和资源进行规划和管理,不幸的是,这种级别的规划和管理并没有发生,最近几个月人工智能实验室陷入了一场失控的竞赛”,“我们是否应该发展最终可能比我们更多、更聪明,淘汰并取代我们的非人类思维?”

高盛研究发现,目前欧美约有三分之二的工作岗位都在某种程度上受到AI自动化趋势的影响,而多达四分之一的当前岗位有可能最终被完全取代。或许,岗位消失才是最直接能够看到的“可怕”的事情。然而,越来越多的人学会用AI赚钱谋生了,AI就得停掉吗?

从常识来看,人工智能取代人脑,就像机器人取代人体,甚至和200多年前工业革命的机器人取代人手,都是已经发生和正在发生的现实。如果一项新技术是有生命力的,就会自动生长。所有对于新技术应用的恐惧,都无法直接阻挡其蔓延。这种蔓延在提升生产力的同时,必然也会带来“负面效应”。可对于负面想象力,尤其是伦理学、法学甚

至文学的思考是不是就能压倒新技术层面的持续生长?

“打败你的不是AI,而是会使用AI的人”。一个社会真正走向现代化,依靠的是工业化和信息化的推进,而不是停留在手工工业的发达。在这个过程中,需要提升的是人们应用机器与电脑的技能而不是把机器停下来,回归到手工作坊。计算科学的应用催生的,是用信息工具进行沟通协作的人,而不是去保护只能使用算盘的人。

如果说“我们不能确认一项技术对任何个人和已有的规则是安全的,就不该接受它”。那种观点无非是祈求跑在第一的人先停下来脚步而已,可是先行者在6个月之后就永远停顿了吗?当然不可能。

要解决技术带来的这些想象中的威胁,唯一的办法恰恰是持续的研发与改进,而不是按下暂停键。怎么改进?那就是开放测试。让新技术小规模大量的应用和试错,把它的谬误和对人的冲击、灾难都试验出来。通过用户和社会实质性确认它的短板与不足。只有这样,当技术走向普罗大众的时候,才不会引发难以挽救的灾难后果。

何况谁先去试错,谁的经验就数据就会最充足,应对方法也就越多,社会接受速度就越快。跟随者亦步亦趋或许安全,可是核心技术制度和制度创新就不归自己了,还是得去买、去抄、去模仿了,又谈何领先!

## 招商匠心优选1年封闭混合再启航

随着A股市场风格轮动节奏加快,越来越多的投资者将目光投向兼具宏观、中观、微观视角的基金经理身上,招商基金增长均衡投资的老将李崑就是其中一位基金经理。4月10日,拟由李崑执掌的第一只偏股型基金——招商匠心优选1年封闭混合型基

金正式发行,该基金将延续李崑过往追求中长期绝对收益的目标,力争为投资者把握中长期投资机遇。

## 中欧基金王健:A股配置价值明显

近日,公募基金年报陆续出炉。中欧基金基金经理王健在年报中指出,2023年A股市场具备较明显的配置价值,市场风格将可能呈现多点开花的局面,操作上,将继续按照企业估值与成长匹配原则进行结构选股。

投资策略和平衡的投资风格,力求获取可持续的长期投资回报。以其管理时间最长的中欧新动力A为例,根据银河证券基金研究中心数据,截至今年2月底,近十年总业绩位居同类基金前6%。

王健坚持低估值买成长的

(杨广)