

# 跨界闯“三体” 华星创业能玩转吗

随着《三体》电视剧的走红,《三体》IP授权越来越成为市场上的“香饽饽”。近期,华星创业(300025)公告称,公司与三体宇宙(上海)文化发展有限公司(以下简称“三体宇宙”)签署著作权许可合同,获得“一款AR应用程序及AR联名设备授权”等三项授权。通过这一合作,主营业务为移动通信技术服务的华星创业将跨界进入虚拟现实产业。对此,深交所向公司下发了关注函,要求公司说明跨界进入虚拟现实产业的必要性与可行性。在业内人士看来,目前虚拟现实产业的进入门槛并不算低,仍处于硬件决定内容阶段,因此公司是否存在相应业务资质、技术储备尤为重要。



2019-2021年华星创业经营情况一览(单位:亿元)

时间	营业收入	归属净利润	扣非后净利润
2019年	10.47	-2.14	-2.28
2020年	7.94	-1.5	-1.66
2021年	7.17	-0.25	-0.39

## 连亏三年业绩承压

华星创业与热门IP《三体》背后的版权方开展合作,获得“元宇宙社区授权”等三项授权。

具体来看,华星创业发布公告称,公司与三体宇宙于2月15日签署《著作权许可合同》,三体宇宙经合法有效授权持有系列小说《三体》权利,现将作品在授权范围内的“一款AR应用程序及AR联名设备授权”“元宇宙社区授权”“作品中一个主要人物的虚拟形象开发、设计、运营授权”授予华星创业。

据了解,三体宇宙是《三体》三部曲内容开发及商业衍生的全球独家版权方。三体宇宙官网显示,公司已开发的内容产品覆盖影视、泛文化、互动娱乐和实景娱乐等领域,未来平均每年推出1-2部内容作品。截至2022年,三体IP含消费和体验的商业运营项目,市场价值累计20亿元。

在拿到热门IP授权背后,华星创业正面临着不小的业绩压力。公司归属净利润

已连亏三年。财务数据显示,2019-2021年,华星创业实现的营业收入分别约为10.47亿元、7.94亿元、7.17亿元;对应实现的归属净利润分别约为-2.14亿元、-1.5亿元、-2.468.03万元。

2022年,华星创业预计归属净利润约为1200万-1800万元,同比扭亏为盈;不过公司预计扣非后净利润仍亏损,亏损额约为2000万-3300万元。

此外,天眼查显示,在本次合作之前,华星创业第四大股东李剑与三体宇宙CEO、董事赵骥于1月4日共同投资了一家名为成都歌者企业管理有限公司的公司,二人各持有其50%股权。

## 跨入虚拟现实

据了解,华星创业本次与三体宇宙的合作主要集中在虚拟现实领域,已构成跨界。

华星创业表示,本次公司与三体宇宙关于《三体》系列作品的著作权许可合作,公司将进入虚拟现实这个数字经济产业,将拥有

国际顶级IP赋能5G+应用场景的开发和落地,助力公司输出高质量的数字产品。

资料显示,华星创业的主营业务为提供移动通信技术服务和相关产品的研发、生产和销售,主要包括网络建设、网络维护和网络优化以及相关工具软件产品研发、生产和销售。目前,公司并未有虚拟现实产品。

针对这一情况,深交所于2月19日向公司下发关注函,要求华星创业结合虚拟现实相关产业最新发展动态、已获同类授权的其他竞争对手情况、公司目前是否具有相应业务资质、技术储备、人才储备、资金储备等,说明跨界进入虚拟现实产业的必要性与可行性,本次决策是否审慎、合理,是否有利于提升公司经营质量。

据了解,虚拟现实指借助近眼显示、感知交互、渲染处理、网络传输和内容制作等新一代信息通信技术,构建身临其境与虚实融合沉浸式体验所涉及的产品和服务。从技术及成像特性层面,虚拟现实主要分为三类,虚拟现实VR、增强现实AR和混合现实MR。

天使投资人、知名互联网专家郭涛在接受北京商报记者采访时表示,在过去的一年多的时间里,随着元宇宙概念的火爆及人工智能、算法等技术的发展,虚拟现实产业进入高速发展的黄金期,但随着元宇宙概念的降温,虚拟现实产业也开始变冷。整体来看,当前虚拟现实技术还处于发展的初级阶段,存在核心技术还不成熟,设备价格高、用户体验差、普及难度大,成熟的落地场景还较少等突出问题。

## 技术门槛较高

需要指出的是,虚拟现实产业具备不低的技术门槛。

据业内人士表示,虚拟现实是一个技术密集型行业,可以将虚拟现实技术体系分为感知、建模、呈现和交互四个方面,而且每一个方面的技术门槛都非常高,其中交互技术包括触觉反馈、力觉反馈、语音识别、体感交互等技术,目前虚拟现实交互技术还处于初期的探索阶段,没有出现虚拟现实主流的交

互形态以及对应的技术路线。

国海证券研报指出,当前VR、AR行业仍处在硬件决定内容的阶段,后期将与内容互为驱动。细看华星创业获得的三项授权,既包括AR应用程序、AR设备,也包括虚拟形象、虚拟社区的设计和制作。

独立经济学家王赤坤表示,消费级AR产品想要大规模落地,涉及到创新性技术、创新型材料、创新型商业应用以及创新型思维等。在农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅看来,打造虚拟人、虚拟社区具备不低的技术门槛;而在商业化探索上,虚拟人不过处于刚刚开跑的阶段,还面临着一些需要突破的难题。

其他跨界布局虚拟现实产业的上市公司中,目前已成为“虚拟现实概念股”的岭南股份是一个成功的例子。

早在2016年,岭南股份就开始布局VR产业,其先是收购了德马吉控股,再通过子公司恒润集团与成都虚拟世界设立合资公司,推进虚拟现实板块快速发展。

近期,岭南股份在互动易平台表示,近年来,恒润集团与腾讯建立长期战略合作关系,充分整合发挥各自业务资源及技术创新优势,围绕AI、数字虚拟人、VR/AR、沉浸式体验、全息技术等领域展开全面合作,积极布局和开拓新产业。

不过,岭南股份主业仍集中在生态环境建设与修复业务与水务水环境治理业务两方面,恒润集团为岭南股份贡献的营收十分有限。据了解,2021年,恒润集团实现的营业收入约为2.78亿元,而岭南股份当年实现的营业收入约为47.99亿元。

针对公司相关问题,北京商报记者致电华星创业董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

北京商报记者 丁宁

# 荣丰控股副业折戟无功而返

2020年净利亏损的情况下,主营房地产开发的荣丰控股(000668)将目标盯向了当时炙手可热的医疗资产,在2021年10月拿下安徽威宇医疗器械科技有限公司(以下简称“威宇医疗”)控制权。然而,跨界医疗并未让荣丰控股尝到甜头,受“带量采购”政策的影响,威宇医疗业绩不及预期,在此背景下,荣丰控股拟对外剥离上述资产。2月20日早间,荣丰控股披露公告称,公司拟转让持有的威宇医疗33.74%股权,同时前期拟收购的湖南威宇医药有限公司(以下简称“湖南威宇”)100%股权也宣布终止,公司将回归房地产行业。

## 出售威宇医疗

跨界不足一年半时间,荣丰控股要剥离医疗资产,回归房地产主业。

2月20日,荣丰控股披露公告显示,公司与控股股东盛世达签署了《股权转让协议》,拟通过现金出售的方式向盛世达出售公司持有的威宇医疗33.74%股权。本次交易完成后,公司不再持有威宇医疗股权。

荣丰控股指出,本次交易公司通过出售威宇医疗股权及收到的业绩承诺补偿款合计将不低于3.77亿元。

据了解,荣丰控股原主营业务为房地产开发及销售,在2020年净利亏损的情况下,公司开始谋求跨界,当年高值医用耗材市场前景广阔,吸引了不少市场参与者进入,于是在2021年荣丰控股拿下了威宇医疗控制权。据彼时预案,荣丰控股支付现金3.17亿元从盛世达手中购买了威宇医疗30.15%股权,并以现金0.6亿元对威宇医疗进行增资,此外,威宇医疗的股东长沙文超、新余纳鼎将其持有45.23%股权的表决权委托给上市公司。

采取股权转让、增资及表决权委托相结合的方式,荣丰控股在尽可能少的资金投入前提下获取了对威宇医疗的控制权,上市公司主营业务也由房地产开发销售转型至医疗健康行业。

然而,跨界未及一年半,荣丰控股就欲出售前期收购资产。投融资专家许小恒对北京商报记者表示,跨界收购是上市公司的一项重大决策,短时间发生变化,公司战略决策是否审慎可能需要公司说明。

值得一提的是,2022年9月,荣丰控股还欲加码医疗资产,与威宇医疗签署了股权转让协议,受让其持有的湖南威宇100%股权。伴随着荣丰控股拟剥离医疗资产,上述股权收购也按下了“终止键”。2月20日,荣丰控股同时对外披露了《股权转让协议终止协议》,称鉴于行业政策与市场环境发生较大变化,公司基于未来发展考虑,同意公司与安徽威宇签署《股权转让协议终止协议》,终止前述股权转让协议项下湖南威宇100%股权的转让。

交易行情显示,2月20日,荣丰控股股价下跌1.42%,报12.48元/股,总市值为18.33亿元。

## 减轻经营压力

对于公司剥离医疗资产一事,荣丰控股董秘谢高于2月20日在接受北京商报记者采访时表示,受医疗健康行业“带量采购”等政策落地影响,威宇医疗主要产品实际降价幅度远超公司预期。

资料显示,标的威宇医疗是专业化的医用骨科植入耗材配送和技术服务提供商,主营脊柱、创伤、关节等医用骨科植入耗材销售及配送业务,并提供相关的技术服务。据谢高介绍,本次剥离威宇医疗主要原因是行业政策在收购后发生重大变化,且变化强度超出预期。

谢高具体谈到,公司重组时已有少数省份公布并执行骨科耗材“带量采购”政策,与各地区原本执行的中标入院价格相比,平均降价幅度为53%-67%。但是在新一轮“带量采购”政策执行后,降价幅度均超过预期,其中骨科创伤类医用耗材带量采购平均降幅达88.65%,人工关节全国集采平均降价82%,脊柱类耗材集采平均降价84%。叠加疫情影响,导致标的公司业绩不及预期。

从威宇医疗业绩表现中也能体现“带量采购”给公司带来的影响。

回溯荣丰控股历史公告,公司2021年收购威宇医疗股份时,交易对方做出了业绩承诺。威宇医疗2021-2023年经审计的扣非前后孰低的归属净利润数额分别不低于1.17亿元、1.02亿元、1.23亿元。

然而,威宇医疗2021年就没有完成业绩承诺,公司当年实现净利润约为1745.08万元,实

现扣非后净利润692.76万元,较业绩承诺相差较远。按照协议约定,盛世达需向上市公司补偿1.02亿元,交易对方宁湧超需向上市公司补偿1932.57万元。

不过,宁湧超因资产变现需要一定时间,迟迟未向荣丰控股支付业绩补偿款。由于该事项,青岛证监局还对宁湧超出具了《关于对宁湧超采取责令改正措施的决定》。

谢高在接受北京商报记者采访时表示,威宇医疗经营业绩不及预期的情况下,公司控股股东盛世达将标的资产回购回去,有利于上市公司减轻经营压力,稳健发展,也体现了大股东担当。

## 筹划控制权变更

据了解,荣丰控股目前也在筹划控制权变更事项。2022年3月,荣丰控股控股股东盛世达与湖北新动能签署了《股份转让框架协议》,约定湖北新动能拟受让盛世达持有的公司29.9%股份,上述交易完成后,上市公司控股股东、实际控制人将发生变更。

对于上述事件进展情况,谢高表示,目前各项工作正在积极有序进行中。

针对公司后续是否还有相关跨界计划等问题,谢高对北京商报记者表示,公司曾经推出全国第一个小户型和loft项目,至今保持一个月卖2000余套的纪录,公司将继续发挥产品创新优势,把主业做大做强,同时继续寻找优质资产。

财务数据显示,2020年、2021年,荣丰控股实现归属净利润分别约为-2318万元、2.36亿元。荣丰控股披露的2022年业绩预告显示,公司预计全年实现归属净利润亏损3500万-5000万元,报告期归属净利润较上年同期大幅下降,主要原因为上年同期确认了出售重庆荣丰股权的收益。中国国际科技促进会科技产业投资分会副会长兼战略投资智库执行主任布娜新对北京商报记者表示,就当下房地产行业来看,未来不排除荣丰控股会继续筹划跨界。

谢高对北京商报记者表示,公司目前的主要项目为长春国际金融中心,该项目位于长春市核心地段,是吉林省地标建筑,随着经济逐步恢复,下一步公司将充分发挥该项目的区位优势及品质优势,尽快实现扭亏。北京商报记者 马换换

## 侃股 Stock talking

# 全面注册制首日表现 释放三大信号

董亮

2月20日A股三大股指集体大涨,全面注册制下的首个交易日迎来“开门红”,表明了市场对A股全面注册制未来的积极预期。对于股民而言,全面注册制首个交易日的市场表现应该好好做功课研究,权重股与中小盘股的二八分化,ST股集体大跌,涨停股数量占比较低,这些情况可能将会在未来注册制下长期存在。

首先是权重股与中小盘股的二八分化。虽然三大股指齐涨,但强弱程度有明显差异。上证综指高开高走最为强势,深证成指高开低走再震荡走高次之,创业板指则是低开低走,午后才震荡走高。从最终的涨幅来看,也是上证综指最高,2.06%;深证成指涨幅2.03%;创业板指涨幅为1.28%。

究其原因,低市盈率的绩优股遭遇资金的强烈追捧,这其中多数为权重股。这表明了注册制时代下市场的主流投资理念是“抓大放小”,大就是权重股,小则泛指中小盘股。虽然注册制不是谁想上就能上,但注册制的新股扩容速度一定高于往常,场内个股的退市数量也远远大于此前,相比之下,权重股的投资价值凸显,稳定的业绩会让它们的安全边际很高,自然会获得越来越多资金的青睐。

资金对权重股的青睐从交投情况也能看得出来,当日成交金额大于10亿元的个股,绝大多数属于绩优的权重股,这是资金抱团取暖的表现。相比之下,还有近700只个股日成交金额不足2100万元,这些个股多数都为中小盘股,当日涨跌互

现,但鲜有大涨。

结构性行情将会成为注册制时代的主流行情,普涨普跌都很难出现,即便是大牛市来了,也可能出现中小盘股跑输大盘的情况。因此,注册制下其实是对股民提出更高的选股要求,如果不下功夫,那么赚钱会变得更难。

其次是ST股集体大跌。与股指大涨、个股多数上涨形成鲜明对比的是,ST股出现集体大跌的情形,\*ST新海、\*ST宜康等多股收盘跌停。

ST股被集体抛弃,表明了注册制下市场对垃圾股的一种厌恶情绪。如果说曾经的ST股还可能乌鸦变凤凰,那么在注册制下,ST股则很难咸鱼翻身。财务技巧玩不转、资本运作困难重重、退市风险加剧,ST股的投资性价比将无限趋近于零,投资ST股的股民最终会越来越少。

最后是涨停股数量占比不高。20cm涨停股仅1只,10cm涨停股38只,相比约5100只股票的A股而言,占比很低,要知道A股市场曾经可是动辄百股涨停。

涨停数量一直被认为是A股市场情绪的晴雨表,但在注册制下,涨停股的数量会一直保持在较低的水平,而这并不意味着市场情绪不高,只能说明极致的投机炒作情绪不再。

其实股票涨停不涨停对于中长期走势而言影响不大,主要是对短期投机有影响,正所谓“不涨停不停涨”,股民也应该渐渐适应涨停股越来越少的事实,毕竟真正的绩优股不需要资金天天拉升涨停去吸引人,机构都喜欢闷声发大财。