

增发募资19.9亿元加码荆门基地建设 玲珑轮胎“6+6”战略加速落地

■本报记者 赵彬彬

11月18日,玲珑轮胎发布公告称,公司拟公开增发6379.8万股,发行价格为31.21元/股,募集资金19.91亿元,扣除发行费后将用于建设荆门年产800万套半钢和120万套全钢高性能轮胎生产项目及补充流动资金。

“荆门工厂是公司在华中地区的重要布局,项目建成后有助于突破产能瓶颈,更好地服务和拓展湖北及周边汽车厂商,进一步提升公司市场占有率。”玲珑轮胎相关人士对《证券日报》记者表示,作为全球“6+6”战略布局中的重要一环,荆门工厂的加快建设,也进一步助力公司整体战略的落地。

就近实现客户配套

荆门基地是玲珑轮胎继招远、德州、柳州之后在国内打造的第四个生产基地。本次募投项目为“荆门年产1446万套高性能轮胎及配套工程”的先行工程,预计2021年5月份完成所有土建工程建设及生产设备安装,初步达成荆门基地规划建设的阶段性目标。

山东某私募机构人士告诉《证券日报》记者,“玲珑轮胎近年来凭

借良好的产品品质和成本优势打入多家国内外知名汽车配件体系,因此需要突破其产能瓶颈,来满足对客户配套需要。近年来公司积极在国内建厂就表明其目前正处于发展扩张期,需要不断进行中高端产能建设,扩大市场占有率。”

公司方面也表示,近年来,公司轮胎产能利用率一直维持在较高水平,产能不足问题日益显现。本次公开增发有利于公司突破产能瓶颈,开拓国内配套市场,持续发力替换市场,进一步提升公司的市场占有率。

对于布局荆门,公司方面表示,荆门汽车及零部件产业集群优势明显,为发展子午胎项目提供了广阔的市场空间和发展机遇。同时,荆门还可以辐射四川、重庆、湖北、江西、陕西等地,周边有各大主机厂和零售客户,可以大幅提升交付速度,降低物流费用。目前,公司在区域内已经配套了陕汽、重庆红岩、安徽江淮、成都大运汽车、东风汽车、吉利汽车、奇瑞汽车、比亚迪汽车、中集汽车,正在推进东风雪铁龙、东风雷诺、东风日产等项目。

“该项目建成后,可为当地及周边省市市场提供更加快速便捷的服务并迅速响应客户的临时需求,生产机动性更加灵活,物流等成本更

为低廉。”公司方面称。

助力“6+6”发展战略落地

荆门基地项目是玲珑轮胎“6+6”全球战略布局中的一环。公司表示,本次增发有利于公司进一步拓展国内生产和销售业务,增强公司消化订单的灵活性和机动性,优化制造产地分布,助力公司发展战略落地。

2020年3月份,为了迅速壮大公司的规模,加快业务发展,玲珑轮胎将此前的“5+3”战略全面升级为“6+6”战略,即在国内建设6个生产基地,在海外建设6个生产基地。全部基地建设达产后,预计2030年产销量将达到1.6亿条,规模跻身世界轮胎企业前列。同时,因新建产能全部为高性能子午线轮胎项目,公司产品结构有望借此趋于中高端。

“从玲珑轮胎战略不断扩张中,我们能看到一家民族轮胎企业不断崛起的雄心。”前述私募人士表示。

目前,玲珑轮胎产品销往全球180多个国家和地区,市场业务遍及欧洲、中东、美洲、亚太、非洲等各大区域。为红旗、奥迪、大众、福特、雷诺日产、一汽解放、吉利等全球60多家汽车厂100多个生产基地提供配套服务。



从生产基地来看,目前玲珑轮胎在国内拥有招远、德州、柳州、荆门、长春(在建)5个生产基地,海外在泰国、塞尔维亚(在建)有两个生产基地。这意味着公司未来将在国内继续布局1个基地,在海外布局4个基地。

中信建投证券认为,“6+6”战略将更加强调海外布局,拟布局海外基地数量增加至4个,可以助力公司

抗疫扶贫“两手抓” 迪马股份积极践行企业社会责任

■本报记者 王 鹤

今年,是全面打赢脱贫攻坚的决胜之年。作为中国资本市场的“主力军”,一大批上市公司以实际行动扛起社会责任,积极投身到抗击疫情和精准扶贫的硬战中。

作为重庆首家上市民企,迪马股份近期向《证券日报》记者分享了自身的抗疫、扶贫经验及成果。

跑出抗击疫情“速度”

新冠疫情暴发以来,迪马股份跑出了自己的抗疫“速度”。

“在新冠疫情暴发之初,迪马股份出资1000万元成立‘迪马医护关爱慈善信托’,为一线医护人员提供援助。信托从筹备到备案完成仅48小时,刷新了慈善信托的落地速度,是全国首只落地的抗疫慈善信托,

也是目前全国单体量最大的慈善信托。这只信托将长期关注未来公共卫生事件中受到伤害的医护人员,为其在政策福利保障之外提供必要的支持。与此同时,上述医护人员的父母赡养和子女教育也被考虑在其中。”迪马股份董事会秘书王骏告诉《证券日报》记者。

在为医护人员撑起“保障伞”的同时,迪马工业公司在疫情暴发之后,全力筹措防控物资,在抗疫战役中扮演了重要角色。

据了解,迪马股份旗下的专用车制造平台——迪马工业多年从事高技术专用车的研发、生产和销售,拥有防弹系列、集成系列、机场系列、维保系列四大产品线,广泛应用于金融押运、公安消防、通信广电、电力民航、应急安防以及维保等领域。

王骏向记者介绍,首批医疗物

资在迪马工业协同下押运抵达武汉,向武汉东西湖协和医院捐赠了价值160万元人民币物资,随后由“迪马医护关爱慈善信托”采购,共计约20万件第二批百万驰援物资陆续到达抗疫前线。在政府有关部门的部署下,迪马工业的4G基站车、无人机应急空中通信平台也在第一时间投入到广东、上海疫情防控检测。

“产业+消费+教育”模式

随着疫情防控进入常态化,迪马股份的扶贫工作也开始进入正常节奏。

王骏向《证券日报》记者介绍,今年4月份,迪马股份出资100万元,捐赠给云南昆明市东川区政府,支援当地产业扶贫、消费扶贫。5月份,参与天津东疆园区扶贫,捐赠1

万元用于消费扶贫。

除去对贫困区进行出资帮扶,迪马股份还巧妙结合自己的业务优势,不断推进消费扶贫。

“今年5月份,公司通过迪马工业向重庆巫溪县天元乡捐赠冷链物流车,可为该乡农产品外运提供有力保障,也可让山区的新鲜土特产进入城市市场,进而拓宽收入来源。”王骏说。

扶贫的关键在于扶智、扶志。王骏向《证券日报》记者表示,今年以来,公司先后向上海市九棵树艺术基金会捐赠60万元,向重庆市云阳县泥溪镇援建迪马泥溪儿童关爱中心(价值50万元)。

参与迪马泥溪儿童关爱中心的援建是迪马股份精准扶贫的突出案例。“迪马泥溪儿童关爱中心在多功能的空间设计上能够满足当地居民的亲子陪伴、文化活动、兴

趣集会等多样化需求外,中心内还有很多功能性设备,让留守的孩子们能够与远方的父母亲密沟通、视频交流,满足孩子作业辅导、心理健康等多种需求,给孩子们更多的关爱,帮助他们身心健康成长。”王骏称。

“只有抬高社会的最低层,弥补贫富的短板,未来内需才会有更大活力,所以上市公司参与扶贫是个好现象。但扶贫的难点在于,如何从根本上摆脱贫困,而不至于一阵风之后又返贫。对于上市公司而言,授人以鱼不如授人以渔,扶贫不是一味地输血,还要考虑如何以双赢的方式推进,多把钱投入到教育上,投入到基础设施便利化上,投入到产业培育上。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林在接受《证券日报》记者采访时如是说。

山西信托将公开引入战略投资者 增资扩股方案两度提上议程

■本报记者 邢 萌

近日,山西信托发布公告,面向全国公开引入具备资源优势的战略投资者。作为山西省唯一的信托公司,山西信托注册资本为13.57亿元,控股股东为山西金融投资控股集团有限公司。据了解,增资扩股是山西信托多年来的战略规划,去年山西信托董事会审议通过了增资扩股议案。

值得注意的是,最近中小信托公司增资提速。本月初,同为地方国资背景的财信信托和国元信托双双完成增资,注册资本均升至40亿元以上,达到行业中游水平。

在信托业转型的大背景下,资本金水平成为衡量信托公司综合实力的关键要素。针对此次引入战略投资者,山西信托相关负责人对《证券日报》记者表示:“此次公开引入战略投资者旨在扩充资本金,为公司高质量转型发展、更好地服务实

体经济和民生事业,提供新动能、寻找新支撑。”

山西信托增资扩股 有实质性进展

山西信托增资一事已推进多年,直至最近有了实质进展,采取引进战略投资者的方式来推进增资扩股。

记者发现,山西信托增资扩股方案曾连续两年获批通过。相关年报显示,2019年11月11日,山西信托董事会战略委员会召开会议,审议通过了《山西信托股份有限公司关于增资扩股的议案》;之前的2018年1月26日,山西信托股东大会第一次会议审议通过《山西信托股份有限公司增资扩股方案》的议案。

可以看出,注册资本仅为13.57亿元的山西信托对于增资颇为迫切。事实上,“引战”也是中小信托公司拓宽资

金实力的重要途径。

今年8月底,天津信託混改引入战略投资者正式完成,上海上实集团成为控股股东。据悉,天津信託混改项目于2019年12月30日在天津产权交易中心公开挂牌交易,海实业集团以合计94.09亿元价格,摘得天津信託77.58%股权。其中,海泰集团转让的51.58%股权征集到2家意向投资者,上实集团最终以74.18亿元成功摘牌,溢价率87.8%。这也是天津市混改进程中首例竞价摘牌、首例溢价的项目。同时,从溢价率也可凸显出信托牌照的不菲价值。

“对于中小型信托公司而言,引入战略投资者是重要的增资途径之一。”用益信托研究员帅国让对《证券日报》记者表示,信托公司引入战略投资者的主要方式为股权转让和增资扩股。一方面可以提升信托公司的资本实力,优化信托公司的股权结构;另一方面,可以使信托公司

在资金和资产端与战略投资者形成良好的业务协同,从而促进信托公司业务转型。

信托监管趋严 加速信托增资

自资管新规以来,信托进入了严监管时期。尤其是今年来,相关配套办法细则等文件的发布,进一步加速了信托公司增资进程。

今年2月份,银保监会发布《信托公司股权管理暂行办法》。该办法明确持有5%以上股份的股东即为信托公司“主要股东”。同时规定,“投资人拟作为信托公司主要股东的,应当具备持续的资本补充能力,并根据监管规定书面承诺在必要时向信托公司补充资本”等。

业内普遍认为,该办法对于信托公司的股东资质要求较高,这将促使部分实体较弱的股东减持股权或退出,也在一定程度上促进信托

公司更倾向于引进实力雄厚的股东充实资本金。

此外,5月初,银保监会发布《信托公司资金信托管理暂行办法(征求意见稿)》。该意见稿中,有多条涉及及到信托公司资本金。比如在自有业务方面,规定“信托公司以自有资金直接或者间接参与本公司管理的集合资金信托计划的金额不得超过信托公司净资产的百分之五十”。百瑞信托博士后工作站研究员谢运博对《证券日报》记者表示,信托公司自有资金对缓释信托项目风险,支持公司信托业务发展等方面发挥着重要作用。为了确保自有资金参与信托项目的规模,信托公司也应提高资本金。

谢运博认为,“资金信托新规对信托公司资本金提出更高的要求,信托公司提高资本金规模,是适应资金信托新规要求的最直接方式,未来将有更多的信托公司增资。”

波奇宠物

上市月余股价几近腰斩 高瓴资本加速推进宠物行业阳光化

■本报记者 谢若琳 见习记者 李豪悦

截至11月17日收盘,登陆纽交所1个多月的波奇宠物,股价已较9月30日上市时的发行价跌去了48%。在今年上市的中概股中,这样的成绩单的确有些尴尬。相比之下,平台电商阿里、京东、拼多多等股价则是一路走高。

对于二级市场的表现,波奇宠物内部人员向《证券日报》记者表示:“股价短期的涨跌受到情绪的影响,但我们不认为这反映了公司真实的价值。长期来看,公司会用业绩和所做的事情来证明自己的价值。”

11月16日,波奇宠物发布的2021财年第二季度财报显示,第二财季总营收为2.29亿元,同比增长34.3%。净亏损为2745万元。

“垂直电商本身是一个时期的产物,目前从流量和品类都竞争不过综合电商。另外在建立用户黏性上,宠物类垂直电商目前看来没有比低价更好的手段”,以综合性宠物服务和商品零售切入宠物市场的宠物家创始人李强接受《证券日报》记者表示,“仅做垂直电商基本就是死路一条,机会在于如何更好地服务用户。”

尽管波奇宠物暂时被投资者用脚投票,但宠物行业依旧不缺“后继者”。日前,有报道称,新瑞鹏宠物医疗集团或于明年赴境外上市,目前公司估值约300亿元。《证券日报》记者就上市相关问题采访新瑞鹏集团董事会秘书朱立锋,其表示,目前不方便透露相关话题。

一艘巨型“航母”即将出海,会带动宠物医疗行业集体兴奋吗? 香颂资本执行董事沈萌对《证券日报》记者表示,一旦出现宠物医疗行业第一家上市公司,可能会引发后续资本不断进入,从而催生第二家、第三家。

宠物医疗第一股即将浮出水面?

智研咨询数据显示,2019年中国宠物市场规模约为2024亿元,预计到2023年,市场增幅规模将稳定在13%左右。“宠物行业整体是上升中的市场,市场前景不错。”李强透露,“到今年11月3日,宠物家服务次数已超过100万单。”

据宠业家统计,截至2019年,我国宠物医院及诊所约20000家,宠物医疗也成为资本争相押注的细分领域。动脉橙数据库统计,从2015年到今年9月30日,我国宠物医疗赛道共计发生72起融资事件。

谈及资本对该领域的青睐,沈萌对《证券日报》记者表示,“城市生活节奏快,无论是独自在外工作、抑或是儿女不在身边,饲养宠物成为一个常见的现象。饲养宠物的人也大多具有一定的消费能力,愿意为宠物付出,进而快速形成庞大的宠物市场。”

由此,该赛道出现“大吨位选手”自然是水到渠成。公开信息显示,新瑞鹏宠物医疗集团有限公司前身为瑞鹏宠物医疗集团股份有限公司,曾于2016年挂牌新三板,2018年摘牌。同年,高瓴资本向瑞鹏集团注入巨资,虽未披露具体金额,但高瓴资本将投资的芭比堂、安安、宠颐生等品牌旗下630余家宠物医院与瑞鹏集团下的400家宠物医院进行整合,成为中国规模最大的宠物医疗平台。

截至目前,新瑞鹏旗下转诊中心、中心医院、专科医院和社区医院总共有1400多家。天眼查APP显示,新瑞鹏于9月29日完成数亿美元融资,由腾讯领投,碧桂园创投与勃林格殷格翰战略投资、雪湖资本、OrbiMed、Aspex Management、清池资本等多家海内外一线机构跟投。

一切准备就绪,仿佛只欠东风,但国内宠物医疗的发展,是否真能一帆风顺?

回报周期长 半数宠物医院亏损?

来自动脉网的数据显示,2019年7月份,国内宠物医院为23000多家,其中超过一半徘徊在亏损和盈利的边缘或已经陷入亏损。(2019宠物医院发展报告)亦显示,有58.9%的宠物医院日均接诊量不到10个。

在全国拥有40多家宠物中心医院,各类宠物专科医院及社区医院的宠爱国际动物医院创始人兼CEO李雪向《证券日报》记者表示,近几年,行业头部企业因备受资本青睐,在快速扩张的同时也出现了因收购管理等问题,企业处于亏损状态。

对此,朱立锋向《证券日报》记者回应,不清楚“业内一半医院是亏损边缘和盈利边缘”的说法从何而来。“宠物行业是朝阳行业,具有无限美好的前景。由于行业的高门槛决定了其回报周期长,但一旦实现收益将呈现丰厚而持续等特点。随着大规模连锁宠物医院竞争优势和市场地位的进一步稳固,以及精细化管理,必将进一步提升行业经营水平与盈利能力。”

除了“回报周期长”,宠物医院加速扩张的同时,医生水平的参差不齐,让宠物过度医疗引起消费端用户不满,产生“尽量少去医院看病”的心理。

《证券日报》记者进入一个人数将近500人的“铲屎官”微信群,不少养宠人士向记者反映,带宠物看病稍不留神就会遭遇过度医疗。选医生本质是选好医生,但好医生很稀缺。

养了一只“美短”猫的张女士向记者表示,“我第一次去宠物医院,什么也不懂,医生给猫各种化验,2000元一下就没。”而养了两只猫的王女士则告诉记者,自己两只猫同时拉肚子,去医院看病打针输液了一周,前后检查加起来花了5000多元。“最后还是我托有经验的朋友在淘宝买药治好的,后来我的猫就没再去过医院。”

有不愿具名的业内人士对《证券日报》记者表示:“在宠物医院,过度医疗的现象并不新鲜,甚至变成了商业模式的‘潜规则’。”

“新瑞鹏集团作为业内最大的宠物医疗连锁机构,一直不断致力于提升动物福利,推动行业长久、稳定、健康的发展,向顾客提供公平、公正、透明的服务。”朱立锋表示,由于历史原因,行业发展不太均衡,在连锁体系完全形成之前,或许会存在个别现象。但随着行业连锁化率的不断提升,目前行业价格体系已实现整体规范透明。

开源证券旗下基金投资影视 首次触“电”收益不菲

■本报记者 殷高峰

《哥斯拉2:怪兽之王》、《囡妈》、《如果岁月可回头》……

当你看这些影视剧的时候,你或许不知道,这背后,也有陕西的资本投入。

是的,上述这三部影视作品背后,都有陕西本土券商开源证券旗下的私募股权投资基金开源创投的影子。

开源创投成立于2015年8月份,注册资本2.5亿元,由开源证券全资设立,影视领域为主要投资方向之一,参股的18家公司当中,含有“影业”二字的就有7家。

开源创投投资的上述影视作品知名度及收益均为上乘,其中《哥斯拉2:怪兽之王》的票房达到9.4亿

元,排在当年“2019年内地电影票房总排行榜”第19位。

这也意味着,开源证券的这支基金投资收益匪浅。而据《证券日报》记者了解,这也是开源证券首次触“电”。

据《证券日报》记者了解,目前开源证券旗下还有两只影视私募股权基金在运作,而今年预计还将再发行一期,投资《误杀2》和春节档的《你好李焕英》。

众所周知,《误杀1》的票房突破了13亿元。

“近几年来,中国影视业发展迅速,吸引了众多投资纷至沓来。”陕西诺尔产业规划研究院研究员王鲁豫在接受《证券日报》记者采访时表示,吸引资本进入的主要因素有两个方面,“首先,中国影视产业的市

场体量庞大。2019年,仅中国大陆电影的票房就高达642.66亿元,仅次于北美市场。虽然今年受疫情影响,上半年票房惨淡,但是网络影视却异军突起。加上国庆长假后的票房回暖,可以预见,未来中国电影行业的发展前景仍十分光明。”

“庞大的受众市场为投资者带来了稳定和丰厚的回报。”王鲁豫表示,开源证券的首次“触电”,也很好地说明了这一点,“随着我国城镇化的加快推进等诸多因素的影响,中国电影产业的市场潜能将会被进一步释放。”

“从深层次来看,投资影视行业还有几个方面因素为投资者所看重。”王鲁豫告诉《证券日报》记者:“影视投资项目周期一般在4个月-18个月,相较于其他投资,这个周期并不长,且周期固定。”

“影视投资汇款账户都是出品公司的对公账户,是受银行监管的。”在王鲁豫看来,投资影视行业,资金安全系数高。

“关键是,收益相对透明。”王鲁豫对《证券日报》记者表示,投资影视,不管是票房还是网络平台数据都是对外公开的,这是其他投资项目比不了,“再加上国家支持、投资门槛的降低,相信会有越来越多的资金、私募基金甚至个人加入影视投资圈。未来会有更多陕西资本加入其中。”

据《证券日报》记者了解,陕西资本颇有影视情结。陕国投在2018年入股西安多吉影业,成为电影《柳青》出品方之一。

而值得关注的是,作为陕西本土的,曾在上个世纪八十年代引领国内电影市场风向的西影集团也设

立了西影基金公司。

“作为陕西省创业投资协会、陕西省证券投资基金业协会会员单位,西影基金公司在提升自身专业性上与能动性的同时,努力把握政策导向,研判市场发展规律与趋势,对接市场化资源,积极稳健地推进自身业务发展。”西部电影投资基金管理有限公司总经理田立川对《证券日报》记者表示,未来,公司将依托集团及自身产业资源,通过股权投资、项目投资等灵活投资方式,重点投资一批优质影视产业项目,包括头部影视、影视器材租赁、影视后期制作及影视宣发、院线等,补足完善西北影视产业链,孵化一批企业,产出一批作品,培养一批人才,为影视产业发展助力,实现影视产业社会效益和经济效益双丰收。