

法拉第未来预计累计亏损29亿美元 因延迟递交财报再收退市警告

■本报记者 龚梦泽

日前,贾跃亭创建的电动汽车公司Faraday Future法拉第未来(以下简称“FF”)收到纳斯达克发出的通知,称其延迟提交2021年财报(10-K表格)的做法违反了纳斯达克上市规则条款,若想继续上市,交易所要求公司在4月19日之前达到合规标准。

4月8日,FF相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,收到警告文件在意料之中,会努力在4月19日之前提交对原计划的更新,恢复合规。同时,“纳斯达克给予FF一次例外,允许在2022年5月6日前完成10-Q表格和10-K表格的提交”。

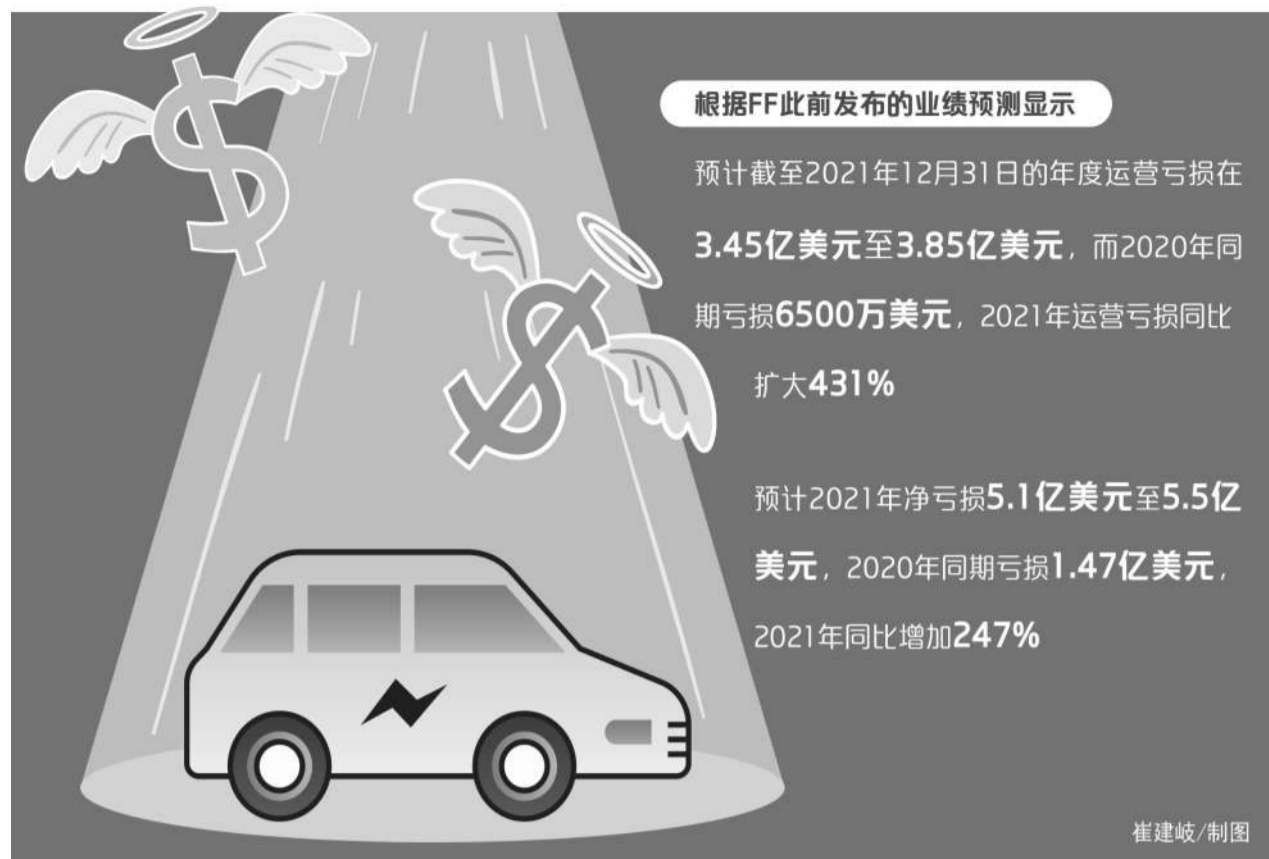
据记者了解,今年2月1日,FF向美国证券委员会(SEC)递交了一份当期财报(8-K表格)。此后,FF管理团队的某些成员和公司员工收到了SEC工作人员的保全通知和传票,遭调查的原因是FF涉嫌向投资者发布不准确信息。

有调查发现,公司宣称的1.4万份FF 91订单中实际只有数百份订单已支付。据此,3月下旬FF发布公告称,由于公司高管涉嫌虚假陈述误导消费者,所以需要额外的时间来完成内部调查。因内部调查造成的延误,无法按时递交年度财报。

而这已经是FF第二次延迟递交财报,上一次是2021年的三季度财报,同样收到了美国证券交易所的退市警告。

“目前,公司一方面全力配合SEC的调查,另一方面也在努力工作,以尽快完成并提交第三季度的10-Q表格以及10-K表格,预计会在2022年5月6日或之前提交这两份文件,并在提交10-K表格后立即提交经修订的S-1表格的注册声明。”上述FF负责人对《证券日报》记者表示,公司有权就这一决定向纳斯达克听证会提出上诉,并要求保留上市资格。

尽管FF因内部调查事宜尚未提交2021年年度报告,但据其此前披露的业绩预测信息来看,公司经营面临



一定困难。

据《证券日报》记者查询,FF预计截至2021年12月31日的年度运营亏损在3.45亿美元至3.85亿美元,而2020年同期亏损6500万美元,2021年运营亏损同比扩大431%;预计2021年净亏损5.1亿美元至5.5亿美元,2020年同期亏损1.47亿美元,2021年同比增加247%。

对于运营和净利润亏损加剧,FF解释称,这主要是因为公司位于加州汉福德的工厂全面投入商业生产,成本增加,开发和生产未来电动汽车车型的费用增加,诉讼的额外应计费用以及与放弃某些FF91计划资产(主要是供应商工具、机械设备)有关的资产处置损失。

根据公司披露的业绩预测信息显示,截至2021年12月31日,公司预计

将累计亏损约29亿美元。现金流方面,预计截至2021年12月31日,FF现金和现金等价物以及限制性现金约为5.3亿美元。

而随着财报披露延期、车辆产品难产,记者注意到,FF在1年多时间里已更换了三位CFO(首席财务官),现任CFO贝琪·洛夫在今年3月初才刚刚上任。

从产品方面来看,今年2月9日,FF与韩国汽车制造商Myung Shin Co. Ltd.签订合同,宣布将在2024年开始生产(SOP)的第二款电动车型FF81;2月24日,FF首款车型FF 91的量产车正式下线,按照贾跃亭和现任公司CEO毕福康此前的承诺,该车型将在今年三季度正式量产交付。

值得注意的是,即便车能制造和生产出来,若没有规模化的订单,就

没有现金回笼,无法形成现金流。在这种情况下,亏损、持续亏损或将成为常态。

对于公司目前面临的状况,甚至连FF管理层都悲观预计,“自公司截至2021年12月31日的财务报表预期发布日期起一年内,企业继续经营的能力存在很大疑问。”

不愿具名的汽车证券分析师对《证券日报》记者表示,以FF目前的信用状况,只有二级市场筹资和增发股票两条路。但就目前公司股价而言,无论是定向增发还是大规模公开募集,都不容乐观。

资料显示,FF于2021年7月22日通过SPAC的方式登陆美国纳斯达克上市,股价最高曾至20.75美元。但截至今年4月8日,公司股价仅为4.19美元,对应市值为13.59亿美元。

瞄准元宇宙硬件发展黄金期 多家上市公司进军智能穿戴设备制造

■本报记者 何文英

穿戴着VR/AR设备在虚拟世界中生活、娱乐,对元宇宙的畅想令人神往……虽然当前元宇宙时代还未全面开启,但多家上市公司已先知先行,在元宇宙应用端的VR/AR等智能穿戴设备领域展开了相关布局。

对于上市公司在元宇宙硬件端的“抢跑”,中国人民大学副教授王鹏在接受《证券日报》记者采访时给予了肯定。他认为,“元宇宙需要大量产业协同,其中,VR/AR设备是元宇宙的硬件基础,上市公司在这些领域的研究探索和相关布局,对元宇宙的研究落地有着积极意义。”

“果链”龙头 加码智能穿戴设备

蓝思科技作为苹果供应链的龙头企业,在智能穿戴业务领域的布局可谓大手笔。

4月7日蓝思科技公告称,拟将“长沙(二)园智能穿戴和触控功能面板建设项目”投资总额由原来的15.15亿元

增加至54.06亿元,项目预计2024年底全部建成达产。

对于此次大手笔加码项目,蓝思科技相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,“预计公司现有产能将不能满足客户需求,而智能穿戴业务有望成为公司未来重要的业务增长点,因此选择进一步加码扩充产能。”

事实上,蓝思科技在5年前就开启了VR/AR领域技术、产品等方面的研发和拓展,目前已有量产产品落地,具有丰富的技术储备和全球优质客户资源。据了解,公司已组建VR/AR研究和业务部门,强化声学、光学领域研究和功能件模组方案设计,并获得了核心客户的支持。

另外两大“果链”龙头歌尔股份、立讯精密,在针对VR/AR设备领域的市场预判以及布局落子方面也有着高度共识。

具体来看,歌尔股份早在2012年便开始布局VR,2016年进入AR领域。目前公司已与业内头部品牌厂商Meta、索尼、联想等客户以及高通等知名战略合作伙伴一起完成了多款明星VR/AR产品的研发和量产上

市。2021年VR设备迎来爆发期,公司当年实现智能硬件营收328.09亿元,同比增长85.87%。

此外,立讯精密也在今年2月份公告称,拟定增募资不超过135亿元,其中35亿元将投向智能可穿戴设备产品生产线建设及技术升级项目。

除了上述这些“果链”龙头企业外,还有多家上市公司欲争食VR/AR这一市场蛋糕。

公开信息显示,水晶光电已在AR眼镜以及汽车电子AR领域进行了相关布局;欧菲光主要生产光学相关的VR/AR产品,并与国内主流品牌客户开展了广泛合作;联合光电已向大朋、亮亮、纳德等提供VR/AR光学镜头,并向VR/AR一体机领域进发。

智能穿戴设备 将迎快速发展

在元宇宙市场机遇下,智能穿戴设备正迎来高速发展的黄金时期。市场调研机构IDC报告显示,2021年中国可穿戴市场出货量近1.4亿台,同比增长25.4%。2021年全球VR/AR头显市场

同比增长92.1%,出货量达到1120万台,预计2022年出货量同比增长46.9%,至2026年复合年增长率为35.1%。

东方证券研报指出,未来几年业内头部品牌先后推出VR新品,有望推动以娱乐为主的VR硬件销量快速增长,并引领硬件持续升级,随着全球VR/AR生态圈逐渐完善,社交、办公、媒体、娱乐等多属性有机结合,应用场景拓展至to C、to B等多个领域,应用内容逐渐实现跨平台、跨硬件互联互通,使VR/AR产品逐渐成为日常工作生活中的重要组成部分,市场空间巨大。

一位通信行业券商分析师在接受《证券日报》记者采访时认为,“5G通讯、智能交互、云计算等高新技术的发展,加速了这一蓝海市场的成长。元宇宙将是未来长期的发展方向,VR/AR行业更加受到业界关注。此前在VR/AR领域有相关布局的一些龙头上市公司已经具备了先发优势,随着元宇宙相关应用不断推进,这些上市公司或将开启长达数年的高速增长窗口期。”

都是欧洲市场,如果从通过欧洲资本市场进一步打开知名度的角度来看,两国的交易所区别不大。德国制造业比较强,科技水平很高,中国科技企业选择在德国上市,可以以此作为资本平台,进行收购或建立自己的研发机构,加大市场曝光度。

“总体来看,这几个欧洲资本市场发展稳定,估值较高,上市公司的市值、投资者的活跃度也是不错的,未来随着境外融资企业队伍不断壮大,优势逐步体现,会有更多企业考虑通过境外发行GDR的方式筹措资金,扩大海外影响力,把中国的好产品、好服务推广到全球。”张雷如是说。

关于我国互联互通存托凭证业务的未来发展,谢亚轩表示,一方面,国内上市公司采用GDR方式赴境外上市的数量会快速增加,范围将覆盖交易所符合条件的各类上市公司;另一方面,除了英国、瑞士和德国外,我国也将进一步拓展与其他交易所的互联互通。

行业动向

与民企东旭集团完成切割 衡水银行控股股东将变身国资

■本报记者 吕东

随着日前河北银保监局的一纸批复,衡水银行将与整体流动性持续紧张的民企东旭集团完成切割,而新任国资控股股东的入场,也宣告衡水银行正式回归国企怀抱。

银保监会官网信息显示,河北银保监局批复同意东旭集团将其持有的衡水银行14.1亿股股份转至衡水市建设投资集团有限公司(以下简称“衡水建投”)。该批复文件同时要求衡水银行应严格遵照有关法律法规,自批复之日起6个月内完成股权变更事宜。

据了解,此次东旭集团所转让的14.1亿股股份,为其所持衡水银行全部股份。早在2017年,衡水银行就曾引入东旭集团作为战略投资者,而此次东旭集团转让全部持股获批,这家近年来风波不断的河北省大型民企就此退出衡水银行控股股东之位。

天眼查App信息显示,此次股权接盘方衡水建投为国有独资企业,是衡水市财政局的全资子公司。股权变更后,衡水建投将持有衡水银行14.1亿股股份,持股比例为50.03%,成为衡水银行新任控股股东。而作为衡水本地唯一一家市属地方法人银行,衡水银行也将完成控股股东从民营企业向国资的过渡。

西南财经大学金融学院数字经济研究中心主任陈文在接受《证券日报》记者采访时表示,对于银行来说,国资持股比例的大幅提升,特别是国资控股股东的到来,意味着在未来发展中将会得到当地政府的更多支持,对银行业务开展和资产质量稳定起到正面作用。

公开信息显示,衡水银行成立于2002年5月13日,是在衡水市商业银行基础上更名成立的股份制商业银行,先后经历了衡水城市信用联

合社、衡水市城市信用社、衡水市商业银行、衡水银行四个发展阶段。截至2021年6月末,衡水银行共拥有分支机构52家,拥有在岗员工1400余人。

衡水银行近年来的业绩颇为神秘。记者查阅衡水银行官网发布的年报发现,在2018年净利润亏损5.1亿元后,2019年实现净利润1.08亿元,成功扭亏。截至2019年末,衡水银行不良贷款余额9.35亿元;不良贷款率2.94%。然而,其2020年年报虽已于2021年4月末挂网,但却处于对外“上锁”状态——设置了密码无法查阅。

不过,在2021年河北省支持中小银行专项债的一揽子发行文件中,对该行部分财务数据有所披露。相关数据显示,该行在2020年加大了不良处置力度,不良贷款余额及不良贷款率实现“双降”。截至2020年年末,衡水银行不良贷款余额8.93亿元,不良贷款率2.87%,分别较2019年末下降0.42亿元和0.07个百分点。2020年全年,该行累计清收、处置、转化不良贷款25.65亿元。

记者注意到,自去年以来衡水银行动作频频。2021年12月份,该行新任董事长郑元昌的任职资格获得监管核准,而在今年年初,为进一步加强领导班子建设,衡水银行还曾面向社会选聘行长。

去年9月份,2021年河北省支持中小银行发展专项债券(一期)-2021年河北省政府专项债券(三十期)成功完成发行,此笔专项债券发行规模为60亿元。相较于其他各省支持中小银行专项债普遍同时支持省内多家银行补充资本金,河北省的这笔中小银行专项债所募资金,被全部用于支持衡水银行,具体为通过转股协议方式注入衡水银行。

衡水银行在资本补充项目实施方案中披露,此次专项债券用于衡水银行资本补充后,将可以缓解中小银行资本金压力,重在助力其增强“造血”功能,有利于增强风险抵御能力,并提升金融服务实体经济的能力。

滴滴月付正式下线 后续或有其他平台跟进整改

■本报记者 李冰

日前,出行平台滴滴旗下滴滴月付团队发布公告,正式宣告平台月付功能下线,4月8日24时将是最后还款日。

滴滴月付是滴滴金融于2020年底推出的一款“先享后付”产品,面向滴滴乘车用户,提供月付不花钱、打车享垫付服务,支付场景已覆盖专车、快车、优享、拼车等出行服务。针对滴滴月付下架事宜,滴滴方面未给出官方回应。记者以用户身份咨询滴滴金融客服时,对方表示,“目前没有还款的用户还可以进行还款,其他功能全部暂停使用。”

记者注意到,滴滴月付下线后,滴滴App“金融服务”板块中还剩借钱、理财、滴滴支付、滴滴保、联名信用卡等内容,其中借钱业务主要是滴滴自营贷款产品“滴水贷”。

《证券日报》记者从滴滴方面了解到,若滴滴月付用户在4月8日未按照规定按时还款,可能会影响个人信用记录。另外,对于有信用消费金融服务需求的用户,滴滴目前给出的方案是,已与多家银行合作,并为用户提供包含多项福利的信用卡服务。

据了解,滴滴月付背后的逻辑是,当用户使用滴滴月付时,由保理公司根据用户所需支付打车款项。保理公司向滴滴平台购买了对用户的应收账款债权,从而使用户可延期支付前述应收账款。保理公司对用户享有债权,用户应向保理公司偿付应收账款。

消费功能。其中的核心是“债权承接”,也可简单理解为“将保理业务做成信贷业务”,保理公司在其中承担资方角色。”博通咨询金融资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,从外部环境来看,未来金融业务与非金融业务将被严格隔离,所有金融活动依规纳入监管,业务边界被进一步厘清。另外,断开支付和金融产品的不当连接也是监管一直以来的目标,这些都可能是滴滴月付下架的原因。

事实上,早在2021年4月份,金融监管部门就对多家从事金融业务的互联网平台企业进行了监管约谈,提出金融业务必须持牌经营,合规审慎开展互联网存贷款。随后,2021年,蚂蚁集团旗下花呗、借呗启动品牌隔离工作,由蚂蚁消费金融承接相关业务运营。进入2022年,小米集团旗下小米消费金融宣布承接天星数科的个人消费信贷业务。

王蓬博表示,实际上滴滴月付上线时间不长,也未进行大面积推广,因此预计其用户数量并不多,滴滴月付下线不会对滴滴其他业务及营收产生影响。

易观分析金融行业高级分析师苏筱芮对《证券日报》记者表示,无论是此前监管要求互联网平台企业针对金融业务整改,还是2022年出台的《金融产品网络营销管理办法》提到,“不得在支付页面中将贷款、资产管理产品等金融产品作为支付选项”,都可能是此次滴滴月付下架的契机,也不乏是较好时机。在监管重磅出击下,不排除后续有其他平台跟进,针对存有合规瑕疵的产品进行下线整改。

(上接A1版)“监管层鼓励上市公司拓展海外融资渠道,推动中国资本市场国际化是一个最重要的背景。”此外,张雷表示,企业决策出海融资,也会结合自身发展战略、业务拓展、客户资源、原材料供应等情况进行考虑。“总体来看,在境外发行存托凭证对企业发展是比较有利的。”

推进国际化,也是这些公司希望境外上市的重要原因。明阳智能曾公开表示,本次发行GDR的募集资金扣除发行费用后,拟用于搭建公司风、光、储、氢矩阵式高端装备制造体系,推动公司国际化布局及补充公司运营资金。

科达制造则表示,拟境外上市旨在满足公司业务发展的需要,进一步提升公司治理水平和核心竞争力,深入推进公司全球化战略。其2021年年报显示,去年公司海外营业收入达41.16亿元,占比42.01%。

“未来,具有国际化发展战略的国

内上市公司,选择GDR境外上市会形成趋势。”谢亚轩表示,通过GDR融资可以满足境外资金需求、提升国际市场知名度,助力中国品牌走向世界,还有利于优化股东结构,提升公司治理水平。

除了支持企业赴境外上市,深交所还表示,支持来自英国、瑞士、德国市场符合条件的上市公司申请在深交所发行融资型中国存托凭证,有序拓宽境内外企业双向融资渠道,扎实推进资本市场制度型开放、高水平开放。

互联互通范围有望再拓展

在此轮互联互通业务规则修订完善之前,A股已有5家公司成功在境外发行GDR。2018年,海尔智家发行GDR并在法兰克福证券交易所(即德国证券交易所)上市;2019年6月份沪伦通启动以来,华泰证券、长江电力、中国太保、国投电力等先后发行GDR并

在伦敦证券交易所上市。市场人士认为,目前,与我国互联互通的几个境外交易所发展稳定,估值较高,也有利于更多企业通过GDR方式到海外融资。

Wind资讯数据显示,截至2021年底,伦交所主板和AIM市场共有2024家上市公司,总市值合计4.72万亿英镑。

伦交所一级市场国际业务拓展总监Tom Attenborough曾表示,伦交所所有将近40%的上市公司是英国以外的企业,旗舰指数富时100的成分股由海外业务占75%的企业构成,堪称世界上最国际化的交易所。中国的发行人可以在伦敦市场看到来自不同行业和不同地理区域的同行,同时也可以利用时区优势、多元化投资者优势,提升流动性。另外,可以把上市证券作为收购海外资产的并购货币。

谈及德国和瑞士资本市场,谢亚轩表示,德国和瑞士的交易所面对的