

广汽埃安完成股份制改革 1000亿元投后估值创出造车新势力新高

■本报记者 李昱丞
见习记者 李雯珊

9月6日,广汽埃安在其官方微信公众号公告称,公司已完成股份制改革,正式更名“广汽埃安新能源汽车股份有限公司”,并引入战略协同董事,后续将择机上市。

“股份公司的成立是广汽埃安创新发展过程中的又一个里程碑,背靠广汽集团全球化体系资源优势的同时,实现‘产业+资本’双轮驱动的生态体系,为公司提供更有力的支撑,打造更加市场化和国际化的企业,进一步提升公司的竞争力和盈利能力。”广汽埃安相关人士向《证券日报》记者表示。

三步走方案 树立国企改革典范

2021年8月份,广汽埃安宣布将开展混改三步走方案:第一步完成资产重组,第二步员工持股及引入战投,第三步择机进入资本市场。

公开资料显示,目前广汽集团通过直接或间接方式共持有广汽埃安93.45%股份,仍为广汽埃安控股股东;诚通集团、南网动能、广州爱安等3家战略投资者合计持股2%。同时,员工股权激励计划是广汽埃安混改的重要组成部分,股权激励对象出资17.82亿元,涉及员工794人。

“广汽埃安的混改战略目标清晰,行动步骤明确,在股东引进、员工持股和资产重组方面制定了多维度、多模式、分步骤的实施方案,通过三步走对接资本市场,不仅为企业注入强大的发展动力,也为应对未来激烈竞争进行了战略布局。”北大纵横管理咨询集团国企改革研究专家孙连才向《证券日报》记者表示。

中国企业改革与发展研究会研究员吴刚梁则认为,广汽埃安实施的员工股权激励计划,探索了创造价值的核心员工分享企业未来发展红利的方式,为未来国企实施员工持股计划、科技人员激励办法等提供了指引与借鉴。

“广汽埃安是广东省唯一一家列入国家自主品牌新能源提升计划的企业,此次改革广汽埃安走在全国前列,树立了国企混合所有制改革的典范。”广汽集团董事长曾庆洪日前在接受《证券日报》记者采访时表示。

“广汽埃安在广东省唯一一家列入国家自主品牌新能源提升计划的企业,此次改革广汽埃安走在全国前列,树立了国企混合所有制改革的典范。”广汽集团董事长曾庆洪日前在接受《证券日报》记者采访时表示。

A轮融资额及投后估值均创行业新高

广汽埃安增资扩股方案显示,A轮广汽埃安将稀释约15%的股份,引入不超过70家战略投资者,单一投资人投资金额不低于1亿元,挂牌终止日期为2022年9月23日。

“此次挂牌,广汽埃安A轮投后估值约850亿元,融资150亿元,投后估值预计达1000亿元。该笔



融资将创下国内新能源整车行业最大单笔私募融资,也是新能源车企IPO前最高估值。具体A轮融资战略投资名单预计在10月份公布,争取明年实现IPO。”上述广汽埃安相关人士向记者表示。

据不完全统计,在国内造车新势力企业中,广汽埃安的A轮融资额及投后估值均创出行业新高。北汽蓝谷A轮融资额约为31亿元,投后估值约82亿元;近日通过港交所上市聆讯的零跑汽车,A轮融资额为20亿元,投后估值约

为80亿元,IPO拟筹集约15亿美元。小鹏汽车、理想汽车A轮融资额分别为22亿元、7.8亿元。

“广汽埃安在新能源汽车领域创造了新的里程碑。新能源汽车不仅是资本密集行业,也是技术密集行业,投资者非常关注企业的产品研发实力和技术创新能力,希望广汽埃安能以强劲的创新产品来强化自身市场地位。”深度科技研究院院长张孝荣向记者表示。

据悉,广汽埃安8月份共销售2.7万辆汽车,同比增长133%,位居国内新能源乘用车交付及销量榜第一位;1月份至8月份累计销售15.23万辆,同比增长134%。前段时间,曾庆洪向记者表示:“集团对埃安的要求是今年销量达20万辆,但广汽埃安总经理古惠南主动表示要达到25万辆,冲击30万辆。”

“从销量来看,消费者比较认可广汽埃安,其背靠广汽集团,在研发、资金实力等方面具备较大优势。”中博智联库特聘专家张翔表示。

崔建岐/制图

造纸行业旺季需求生变 业内预期四季度有望迎来上行拐点

■本报记者 王 佳

受生产运营成本上涨影响,太阳纸业、晨鸣纸业、博汇纸业等头部纸企再次提价,9月1日起,上述公司生产的白卡纸价格上涨300元/吨;受疫情影响,玖龙纸业等多家包装纸企业近日陆续再发停机函,将8月份的停机保价动作延续到了9月份,甚至是10月份。

对于造纸行业来说,传统旺季“金九银十”今年或因各种因素发生变化。

多数机构及业内人士认为,经历了上半年的低迷期,行业整体已趋于稳定。

光大证券预测,从成本端看,短期浆价将维持高位震荡,预计拐点在四季度。也有业内人士向《证券日报》记者表示,随着下半年集中用纸阶段到来,造纸行业或将逐步回

归景气通道。

需求端保持恢复向好趋势

9月1日起,头部纸企再度提涨白卡纸纸价。业内人士表示,这是历经8月份较快下跌后,纸企稳定市场价格、寻求转机所释放的信号。

卓创资讯分析师孔祥芬向记者介绍,白卡纸市场表现出明显的消费属性,在政策支持下,8月份市场消费有所恢复,但速度偏缓。与往年“金九银十”来临前提前备货的火热情况相比,今年白卡纸市场交投氛围偏淡。另外,供应方面,随着近两个月来白卡纸产能集中释放,市场整体供大于求,使得8月份白卡纸价格下跌。

“在‘金九银十’背景下,白卡纸市场的季节性订单将有所增加,市场需求有好转的预期。”孔祥芬对

《证券日报》记者表示,但终端需求放量并不会太大。

多家包装纸企业在“金九银十”之际选择停机,一方面是受疫情影响;另一方面,纸厂主动停机检修,也是在需求端整体仍显疲软的背景下,缓解供应端压力的举措。

卓创资讯分析师李莉对《证券日报》记者分析称,纸厂开工负荷下滑后,市场现货供应量减少,供应端压力稍有缓解,但多数纸厂前期库存处于高位,因此整体供应压力仍存。

“从中长期来看,纸厂开工负荷或维持低位运行,通过主动减少供应量来平衡供需关系。”李莉表示,随着国庆、“双11”等传统消费旺季到来,需求端整体保持恢复向好趋势,但可能不会出现大幅反弹式增长。

晨鸣纸业证券部工作人员向《证券日报》记者介绍,“目前来看,

文化用纸和生活用纸整体市场表现比较理想,这主要缘于两大纸种需求较为稳定。”

行业拐点或在四季度

国家统计局发布的数据显示,2022年上半年,造纸行业规模以上企业实现营业收入7374.6亿元,同比增长2.5%;利润总额259.9亿元,同比下降46.3%。

东方财富Choice数据显示,今年上半年,A股22家造纸企业中,有20家公司实现盈利。不过,仅有华旺科技和凯恩股份归母净利润微增,其余20家公司相较于去年同期均出现不同程度下滑。营收方面,22家上市纸企合计实现营业收入997.49亿元,同比增长13.39%。

一位行业资深人士指出,今年以来,受疫情等因素影响,能源、化

工原料、木片、物流等价格居高不下,造纸行业运行成本上行,而成本向下传导不足,造纸行业盈利空间受到挤压。

由于今年以来纸浆价格大幅上行,目前纸浆价格和大部分纸品的出厂价格已经倒挂。光大证券认为,这也是许多中小造纸厂亏损或者选择停工的主要原因。多数造纸企业盈利已在低位,浆价继续上涨缺乏需求端支撑。

多家机构认为,预计行业拐点可能在四季度中后期到来。国金证券表示,针叶浆现货价格已现拐点,但短期仍将高位震荡。

卓创资讯分析师刘晴晴在接受《证券日报》记者采访时也表示,预计下半年造纸行业整体或有好转,纸厂存一定调涨意向,加之下半年受传统旺季需求带动,市场价格或有窄幅上行。

中秋临近白酒市场出现新动向 高端动销较好低端线下遇冷

白酒行业从2016年开始的涨价周期,到2021年下半年已经停止,目前从高增长进入稳增长阶段

■本报记者 王丽新
见习记者 李 静

白酒传统旺季来临,今年中秋前夕的市场不如以往火爆,略显冷清。

《证券日报》记者近期走访中了解到,部分受访经销商反映,今年中秋前夕白酒销售不及去年同期,市场分化加剧,中高端白酒动销情况良好,并未受到影响,低端白酒销量影响较大。

“中高端白酒产品主要针对商务宴请以及礼品市场,在中秋和国庆期间属于刚需,需求量比较稳定。但由于疫情冲击,餐饮业经营受到较大影响,同时,相关产品分销渠道也受到一定限制。”知趣咨询总经理蔡学飞对《证券日报》记者表示。

安信证券研报认为,从行业竞争来看,疫情影响使得终端动销放缓,行业库存集中在渠道端,行业整体去库存或造成销售费用投入加

白酒市场高低端品牌持续分化

北京丰台区某烟酒零售店老板对《证券日报》记者表示,“由于上半年压货比较严重,今年中秋只是清库存,并未像往年一样专门备货。店里中高端白酒卖得相对较好,低端酒卖不动。”

“我们主要销售五粮液、泸州老窖等高端白酒,目前销售情况还好,但不及去年同期。今年中秋没囤货,如果客户下单多,就随时联系厂家补货。”北京大兴区某高端白酒专卖店售货员对《证券日报》记者表示。

一家茅台专营店销售人员告诉记者,茅台的销量还可以,最近都是老客户在下单,价格也是一天一个价,2022年的53度飞天茅台现在涨

到了3100元/瓶。

除了一些白酒专卖店外,《证券日报》记者近日还走访了物美超市、永辉超市等商超。记者注意到,白酒的线下购买数量很低。据酒水促销员介绍,中秋节前,超市针对部分酒水进行了促销活动,但前来购买的人并不多。

那么,其他地区白酒销售情况如何呢?河南省的白酒经销商李伟认为,今年整体酒水销售情况不如去年同期。“今年零售明显萎缩,散客非常少,基本全靠老客户团购,但团购数量相较于往年也减少了。”

长沙市芙蓉区的白酒专卖店老板对《证券日报》记者表示,“从销量上看,销量较好的产品多为高端白酒,低端白酒销量比较惨淡。”

“很多大客户买酒数量明显变少了,还有一些大客户因为各种原因取消酒水团购。”一位济南市白酒经销商向记者透露。

对于上述现象,武汉京魁科技

有限公司董事长肖竹青在接受《证券日报》采访时表示,今年上半年,多数白酒品牌动销不理想。现在白酒各级渠道仓库已经形成了巨大的“堰塞湖”,有些渠道终端开始追求薄利多销甚至赔本套现。

白酒行业处于去库存阶段

按照以往惯例,中秋国庆消费旺季来临前,名酒厂商会有一轮涨价潮,但今年各酒企却不约而同地“失声”,并没有像往年一样涨价。

有白酒经销商对《证券日报》记者表示,今年白酒涨价失去了市场基础,大家在消费上都比较谨慎。

“今年上半年,白酒销售情况不理想,而且市场、渠道需求不足,如果再涨价更不利于白酒销售。”河北白酒经销商李先生如是说。

对于今年中秋节白酒未涨价的

原因,蔡学飞表示,第一,整个中国白酒行业从2016年开始的涨价周期,到2021年下半年就已经停止了,目前,白酒行业已经从高增长进入稳增长阶段;第二,目前大多数酒企已经完成产品价格升级,在疫情背景下,酒企主要在消化前期的涨价势能,以稳价为主;第三,随着消费升级,白酒行业出现分化,相较于价格升级,企业更加专注规模和市场的扩张。

东高科技投研院副院长杨波对《证券日报》记者表示,疫情影响使得消费水平有所下降,白酒消费场景减少,因此白酒行业的提价难以以为继,整个白酒行业处于去库存阶段。

值得注意的是,白酒上市公司上半年业绩整体较好。Choice数据显示,今年上半年,20家A股白酒公司合计实现营业收入1853.5亿元,较去年同期增长15.9%;合计实现净利润701.36亿元,与去年同期相比增长21.3%。

*ST光一控股股东 被动减持触及“违规线” 监管督促股东规范买卖行为

■本报记者 曹卫新

距离流动性危机爆发已四年有余,*ST光一控股股东江苏光一投资管理有限责任公司(以下简称“光一投资”)仍没能走出资金困局。

9月5日晚,*ST光一对外披露,光一投资及其实际控制人龙昌明所持上市公司股份因质押逾期未赎回,在今年3月11日至8月30日期间被司法拍卖或被强制卖出,先后被动减持360万股、63万股股份,减持比例累计达1.04%。

由于两次减持行为分别发生在立案调查期间及收到行政处罚书六个月内,光一投资的减持行为触犯了监管红线。9月6日上午,深交所对此专门下发了监管函责令股东规范股票买卖行为。

流动性危机迟迟未解 控股股东频遭被动减持

光一投资流动性危机由来已久。2018年6月28日,*ST光一对外披露,实控人龙昌明及光一投资质押给债权人的股票部分违约,正积极筹措资金,追加保证金或追加质押物进行补仓,防范触发平仓风险。同年9月10日,公司披露光一投资质押给国开证券的部分股票被执行违约处置。

东方财富Choice数据显示,2018年9月10日至今,*ST光一先后发布43条股东减持公告,其中涉及实控人龙昌明或光一投资的减持公告达16条。

控股股东最近一次被动减持发生在今年8月底。公告显示,光一投资于2020年9月17日向海南润泰欣茂小额贷款有限公司质押了部分股份,用于补充流动资金,质押期限三个月。但上述质押股份逾期后光一投资未按约定时间赎回,导致其质押的部分股份被强制卖出。8月29日、8月30日,光一投资合计被动减持63万股,减持金额217.74万元。

被动减持一事引来了监管关注。9月6日上午,深交所向光一投资下发《监管函》,要求规范股票买卖行为。

监管函显示,2022年6月12日,*ST光一披露了《关于公司及相关当事人收到江苏证监局行政处罚决定书的公告》,公司及相关当事人因信息披露违规被中国证监会做出行政处罚决定。作为*ST光一的控股股东,光一投资所持上市公司63万股股份因质押逾期在8月底被强制卖出。上述减持行为发生在*ST光一被做出行政处罚决定的六个月内,违反了《创业板股票上市规则(2020年12月修订)》第1.4条、第2.3.1条、《上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第九条的规定。

今年4月份,深交所创业板公司管理部曾就被动减持违规一事向龙昌明下发过监管函。彼时,*ST光一处于被中国证监会立案调查阶段,龙昌明所持360万股股份被司法拍卖。上述减持行为触及监管红线,深交所创业板公司管理部责令股东规范股票买卖行为,认真、及时履行信息披露义务。

监管函显示,2022年6月12日,*ST光一披露了《关于公司及相关当事人收到江苏证监局行政处罚决定书的公告》,公司及相关当事人因信息披露违规被中国证监会做出行政处罚决定。作为*ST光一的控股股东,光一投资所持上市公司63万股股份因质押逾期在8月底被强制卖出。上述减持行为发生在*ST光一被做出行政处罚决定的六个月内,违反了《创业板股票上市规则(2020年12月修订)》第1.4条、第2.3.1条、《上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》第九条的规定。

今年4月份,深交所创业板公司管理部曾就被动减持违规一事向龙昌明下发过监管函。彼时,*ST光一处于被中国证监会立案调查阶段,龙昌明所持360万股股份被司法拍卖。上述减持行为触及监管红线,深交所创业板公司管理部责令股东规范股票买卖行为,认真、及时履行信息披露义务。

上市公司经营被拖累 多方呼吁尽早化解危机

除外部债务外,龙昌明及其一致行动人还一直拖欠上市公司超2亿元违规占资未还。2022年半年报显示,上半年,公司实现营收1.3亿元,同比下降13.93%,归属于上市公司股东的净利润亏损4679.9万元。截至6月底,光一投资对上市公司占用资金余额为2.11亿元,上半年控股股东归还占用资金金额为0。业绩陷入泥潭的同时,上市公司整体运营也被控股股东拖累。

“6月份以后母公司某事业部的员工工资发放也受到了影响。公司一直在积极寻求解决问题的办法。”*ST光一相关负责人对《证券日报》记者表示。

值得注意的是,因违规占资难追回,去年5月份,*ST光一向控股股东及龙昌明提起诉讼并向法院申请财产保全。南京市中级人民法院依法冻结了光一投资及龙昌明所持公司股份。

今年7月份,经南京市中级人民法院调解,光一投资及龙昌明原本承诺在2022年8月31日前向上市公司支付5000万元,于2022年9月30日前向公司支付1.1亿元。但光一投资并未如约履行第一笔还款义务。公司方面表示,若光一投资未能在2022年9月30日前将上述金额全部归还完毕,届时不排除向法院申请强制执行光一投资股份。

“从法律层面来说,调解书和判决书的效力是一样的,上市公司可以向法院申请强制执行。如果对方公司账上有钱可以直接扣掉,如果账上没钱就会查封一些其他财产,涉及司法拍卖等情形。”上海明伦律师事务所律师王智斌在接受《证券日报》记者采访时表示。

对于上述情况,投资者也在持续关注。

公开资料显示,多位投资者通过互动易平台询问大股东流动性危机相关问题。公司方面曾公开回应称“公司与管理层欢迎有实力的投资人介入重整董事会,管理层多次与其他股东协商希望群策群力寻找合适的战略投资者,但目前董事会没有收到其他股东联合接盘的意思表示。今后如果有,公司会按照交易所规则第一时间予以公开披露。”

透视镜公司创始人况玉清在接受《证券日报》记者采访时表示,“现有规则下,大股东及上市公司解决流动性危机较为困难。即便引入战略投资者,如果公司被警示的事项没有消除,一样会被退市。”