

连亏4年预计亏损总额超229亿元 众泰汽车拟定增募资60亿元再战新能源赛道

■本报记者 龚梦泽

2月26日,随着众泰汽车旗下子公司江南汽车首款新能源产品U2上市,因停产在国内车市消失近2年之久的众泰汽车正式回归公众视野。在全球新能源汽车驶入发展快车道的当下,于2022年底刚完成重整计划的众泰汽车,正计划向资本市场寻求助力。

日前,众泰汽车发布公告称,公司拟向特定对象发行股票不超过15.21亿股(含本数),募集资金不超过60亿元(含本数),发行对象为不超过35名特定投资者。此次定增所募集资金将用于新能源智能网联汽车开发及研发能力提升项目、渠道建设项目及补充流动资金。

财报数据显示,众泰汽车2019年至2021年分别亏损111.90亿元、103.43亿元、7.06亿元。另据公司近日披露的2022年业绩预告显示,预计去年亏损7.1亿元至10亿元。以2022年预计亏损额下限计算,近四年众泰汽车的累计亏损额已超过229亿元。

重回新能源汽车赛道

2022年,新能源汽车成为中国汽车产业最大的亮点,从政策驱动转入市场驱动的新阶段。去年全年,我国新能源汽车销售688.7万辆,市场占有率提升至25.6%,高于2021年12.1个百分点,全球销量占比超过60%。

基于此,众泰汽车表示,经过过去的积累,公司具备新能源汽车完整的整车设计、试制、试验和零部件开发能力,掌握了车联网、自动泊车、电动四驱、方向换挡等技术,且早在2017年就开发出第一代Level4级智能驾驶“DEMO”样车,具有进军智能汽车的基础。

众泰汽车可谓“含着金钥匙”出生。早年间,众泰不仅拥有“传统燃油车+新能源汽车”双重生产资质,还在浙江、湖南、湖北等多地设有生产基地,旗下产品覆盖轿车、SUV、MPV和新能源汽车等细分市场。

据记者了解,公司于2005年开始投入新能源汽车研发,先后推出了2008EV、云100、芝麻E30、E200和大迈A3等多款新能源汽车。其中,2014年10月份,众泰云100上市后,仅两个月销量就超过2000辆。

数据显示,2015年,全国纯电乘



日前,众泰汽车发布公告称,公司拟向特定对象发行股票不超过15.21亿股(含本数),募集资金不超过60亿元(含本数),发行对象为不超过35名特定投资者

王琳/制图

用车销售24.7万辆,同期众泰电动车合计销量2.29万辆,占比9.25%。次年,公司电动车销量增至3.28万辆,市场占有率进一步升至12.75%。形势大好之下,众泰汽车于2016年借壳金马股份曲线上市,赶上了传统车企登陆A股的末班车。

彼时,燃油车仍是车企销量和利润的绝对主力。2016年国内SUV车型兴起,众泰顺势推出T600运动版、SR9、新大迈X5、SR9等多款车型,收获市场热烈反馈,当年累计实现销量33.31万辆,同比增长50%。

不过,因产品外观过度模仿,众泰汽车一直被冠以“皮尺部”的绰号。同时,其产品质量问题愈发凸显,导致口碑和销量一落千丈。2019年,公司全年销量已跌至11.66万辆。

进入2020年,众泰汽车母公司铁牛集团严重资不抵债、丧失经营能力,被法院裁定终止重整程序。一年后,众泰系8家公司因陷入债务危机,全部宣布破产并重整。

2021年10月份,在经历了多次预重整投资人跳票之后,众泰最终迎来了自己的“白衣骑士”——江苏深商控股集团有限公司,后者很快投入20亿元重整款用于支付重整费用、清偿债务。重整完成后,众泰实控人黄继宏取代应建仁、徐美儿夫妇,成为众

泰汽车股份有限公司董事长。

亟须重塑品牌形象

如今,作为众泰的新任掌门人,黄继宏重整后的第一个计划就是改造产线,进军新能源汽车领域。《证券日报》记者从众泰汽车内部人士处了解到,本次定增完成后,公司管理层将大力支持旗下江南汽车新车型上市,对此内部也非常有信心。

记者了解到,江南汽车曾在2003年推出售价2.98万元的江南奥拓,一度成为国内市场最为畅销的“低价王”。伴随着国民收入水平提升、国内轿车市场产品向上,江南汽车最终难以为继。2007年,众泰汽车收购江南汽车并获得其生产资质,但并入众泰汽车后,江南汽车依然未能获得消费者认可,再次消失在激烈的市场竞争中。

此番众泰汽车似乎想重塑江南汽车曾经的小型车优势,新车共推出6款车型,在智能辅助驾驶科技方面颇为用心,搭载了Mobileye EyeQ4芯片以及5个超声波雷达、4个高清摄像头和1个FCW摄像头,集成ACC自适应巡航、FCW前碰撞预警等功能。

在此次定增的募集资金可行性分析中,众泰汽车称,未来15万元的新能源汽车将成为主流。按照计划,

将基于3个平台开发4款新能源和智能网联车型。未来两年,规划在北京、上海、广州等100个城市先期建设216家直营门店,为即将推出的新产品铺平道路。

值得一提的是,作为众泰汽车“复活”后的首款车型,江南U2的竞争对手不乏比亚迪海豚及欧拉好猫这样的热销车型。此外,处于同价格区间的还有零跑T03、宝骏KiWi EV等微型车,从品牌口碑与用户信任度来看,江南U2不免面对更加激烈的市场竞争。

“国内汽车市场有一个现象,哪个品牌一旦出现过重大挫折,就很难东山再起,因为市场已然饱和,并不缺一个失败过的品牌。”德基先进制造与出行产业合伙人张帆告诉《证券日报》记者,众泰虽有卷土重来的苗头,但已远远落后。经历了这几年的摸爬滚打,不管是造车新势力还是传统车企都已经快速占领既定市场。随着新能源汽车市场竞争白热化,后来者将更难快速迈入规模化生产的行列。

在张帆看来,众泰汽车一定要抛弃原有的品牌形象,重构品牌体系和营销渠道。对于车辆外观、内饰设计以及更核心的关键技术等,要从原图下手,并保持长期的战略定力。

其中,以羰基铁粉、雾化合金粉为基础制备的软磁粉体材料广泛应用于电子元器件,有望借助新能源赛道打开广阔空间。

据悉,由软磁粉体材料制成的一体化电感相对组装式电感优势明显,已在消费电子、笔记本电脑、服务器、汽车电子等产品领域得到广泛的应用,并处于持续高速增长时期。

随着风、光、储、桩等新能源发电、存电、用电场景的常态化,变频、变压等涉及电磁转换的电力应用已呈现对粉末材料的大量需求。

“目前电力软磁的应用场景频率较低,未来随着开关频率高频化,细粉将展现出在高频上的功耗优势。”清晖智库创始人宋清晖向记者表示。

部收益率为18.87%(税后),投资回收期6.29年(含建设期)。“当产量达到设计生产能力的57.61%时,项目即可达到盈亏平衡。”

三五互联押注的光伏项目生产高效晶体硅异质结太阳能电池,处于光伏产业链的中游,其采用的异质结技术被业内认为或将代替PERC技术成为今后主要的技术方向。

多位业内人士告诉记者,在企业扎堆扩产、资本大批涌入的背景下,异质结电池的产业化进程、降本增效步伐正在加快,若能成功接替PERC技术,其市场规模也将进一步扩大,入局企业将受益,但关键还是要看转换效率和成本等关键指标。此外,市场竞争也将更为激烈,对于跨界玩家来说,如果没有形成产业规模和价格优势,就将面临被淘汰的风险。

万泽股份2022年营收净利同比双增 益生菌产品毛利率超88%

■本报记者 李昱丞 见习记者 丁蓉

随着健康意识的提升,以益生菌为代表的微生态制品市场趋热。2月27日晚,万泽股份披露2022年年报,公司实现营业收入7.94亿元,同比增长20.97%;实现归母净利润1.02亿元,同比增长6.74%。根据年报数据,公司微生态活菌产品金双歧2022年毛利率高达88.87%,定君生毛利率高达91.41%。

万泽股份证券部负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,“公司专注微生态制剂产品30多年,拥有一批核心技术骨干人才,在长期实践中形成了益生菌发酵、制剂生产稳定成熟的工艺,同时拥有较强的成本管控能力,确保了产品的毛利率。”

整体来看,万泽股份业绩连续3年稳步增长。数据显示,2020年至2022年,万泽股份归母净利润分别为0.77亿元、0.95亿元、1.02亿元,分别同比增长8.56%、24.20%、6.74%。

公司以微生态活菌产品和高温合金构件产品为双主业。2022年,医药制造业板块收入占公司总营收的22.71%,其他收入占2.51%。两项主业收入均在2022年实现增长。

在微生态活菌业务方面,万泽股份旗下内蒙双奇的主要产品为双歧杆菌乳杆菌三联活菌片和阴道用乳杆菌活菌胶囊,商品名称分别为金双歧和定君生,在细分领域内具有较高的市场知名度和占有率。此外,公司旗下万泽生物与美国IFF公司合作,以“今日益菌”益生菌膳食补充剂等系列微生态大健康产品,为公司打造新的利润增长点。

益生菌起效条件苛刻,对研发、生产提出高要求,是技术壁垒

安纳达董事长 被采取留置措施配合调查

■本报记者 黄群

2月27日晚间,安纳达公告称,公司近日从董事长姚程家属处获悉,姚程已被采取留置措施,配合国家机关调查。截至目前,公司未收到国家有关机关对公司的任何调查或配合调查文件。

姚程现任公司法定代表人、董事长、董事。安纳达表示,除姚程外,公司其他全部董事、监事和高管目前均正常履职,公司董事会依法履行职责不会受到影响。

履历资料显示,姚程出生于1985年6月份,2007年7月份至2010年12月份任六国化工会计、团委副书记;2010年12月至2013年1月份任铜陵化工集团办公室秘书主管、团委副书记;2013年7月份至2017年2月份任铜陵化工集团进出口有限责任公司执行董事、总经理、党支部书记;2017年3月份至2020年3月份任安纳达董事、总经理、党委副书记。现任铜陵化工集团有限公司副董事长、副总经理,安纳达董

事长,年仅37岁。资料显示,铜陵化工集团在铜陵是老牌大型国有企业。集团1991年11月份组建时实际控制人为铜陵市国资委,旗下拥有六国化工、安纳达两家A股公司。

《证券日报》记者查阅铜陵化工集团官网发现,姚程最后一次出现在集团公司公开报道的活动是2月8日上午,彼时,威立雅中国业务发展副总裁李基东来铜化集团商谈有关项目合作事宜。作为铜化集团副总经理,姚程介绍了安纳达等铜化集团下属企业位于铜陵市横港化工园区企业和新建项目的危废处理需求。

“留置调查结束后,如果涉嫌犯罪则将移送检察院审查起诉。上市公司董事长被留置属于‘对股票交易价格产生重大影响的事件’,在该情况下上市公司需要履行临时信息披露义务。若留置调查结束不涉及违法犯罪,上市公司也应当及时进行公告。”上正恒泰合伙人律师周文平对记者表示。

方大特钢： 精细化系统性实施成本管控

2月16日,国泰君安、中金公司、光大证券、国信证券、中信建投、雪球资管、东吴证券、民生证券等多家机构到方大特钢进行调研,详细了解方大特钢对2023年市场需求怎么看、如何抵御需求周期性的变化,以及成本管控措施等主要问题。

方大特钢表示,2023年基建项目储备充足,2022年受疫情等因素影响,前期积压的项目与2023年新增的项目都会持续落地,从开工条件和施工角度来看,预计今年的需求相比去年要好。燃料方面,从当前市场供给来看,煤炭供应预计会有所改善,公司也在积极推进节能降耗、提高能效的技改项目,以达到节能环保的目的。

针对成本管控,该公司表示,在生产经营中,以成本最优为原则,通过采购原燃料时进行性价比分析、综合考量、工序优化等方式,最终实现降低成本。精细化管理的不断落实,使公司得以保持突出的成本竞争力,有效提升了公司的经营业绩,公司铁和钢的成本、吨材盈利水平在中钢协对标企业中排名前列。

同时,该公司表示,主要是通过信息化系统来进行全流程管控。通过系统性数据分析,有效地进行生产和成本控制,提高了公司的工作效能,使得公司的管理更加细致,为降本增效提供支撑。(张宇亮 王奕程) (CIS)

悦安新材预计2022年实现归母净利润近9880万元

■本报记者 曹琦

2月27日,悦安新材发布2022年业绩快报,报告期内,公司实现营业收入4.28亿元,同比增长6.10%;实现归属于上市公司股东的净利润9879.53万元,同比增长11.40%;实现扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为8637.51万元,同比增长10.01%。

“去年原材料海绵铁、电解钴等价格有所上涨,预计对公司业绩有一定影响。”一位业内人士透露。

悦安新材是一家从事微纳金属材料新材料领域的生产企业,主要从事羰基铁粉、雾化合金粉及相关粉体深加工产品的研发、生产与销售,拥有行业领先的核心技术和系统完善的研究

开发能力、综合技术服务能力,为下游多个行业提供重要基础原材料。

作为行业内为数不多的同时拥有羰基铁粉和雾化合金粉生产工艺的生产厂家,悦安新材羰基铁粉和雾化合金粉产线互补,成本优势突出。

目前,公司羰基铁粉产品现有产线产能约5000吨,正投建的年产6000吨羰基铁粉项目第一期和第二期同步进行,2023年羰基铁粉产能计划释放2000吨,预计上半年处于爬坡释放的过程。

雾化合金粉业务方面,受消费类电子行业发展情况的影响,该部分产能释放还存在不确定性,不过面向折叠屏铰链市场的新增业务,目前正处于产能爬坡释放的过程。

近年来,随着下游应用场景不断丰富,市场容量逐步扩大,粉末材料需求有望步入快速发展期。信达证券研报分析认为,汽车智能化趋势不断提升,带来单车电感数量的提升,同时汽车轻量化、小型化的发展趋势催生细粉在其中的市占率。

去年公司在应用端取得了进一步突破,例如利用超细粉末支撑的精密件具有防锈且在高温环境下能稳定运行的性能优势,因而在汽车电子领域取得了较好的市场增量。

除了羰基铁粉系列产品、雾化合金粉系列产品,悦安新材公司产品还有以上述两种材料为基础进行深加工的软磁粉系列产品、金属注射成型原料系列产品、吸波材料系列产品等。

三五互联拟追加15亿元扩大异质结电池项目产能

■本报记者 张敏 见习记者 熊悦

异质结电池项目一落地,光伏跨界玩家三五互联便再度追加15亿元项目投资,显示出入局光伏行业的决心。

2月27日,三五互联发布多项公告,涉及此前与眉山市丹棱县政府合作投资建设的异质结电池项目。

具体来看,三五互联拟进一步扩大项目规模及产能,董事会审议通过其控股子公司天津三五互联移动通讯有限公司(以下简称“天津通讯”)与丹棱县人民政府签署相关补充协议,新增投资建设3GW产能的高效异质结电池片,新增投资约15亿元。由此,上述项目的建设产能达8GW,投资总额达40亿元。

同时,项目实施方眉山晟升光伏科技有限公司(以下简称“晟升光伏”)再度增资扩股,引入资本方丹棱县创

新产业振兴基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“丹棱创新基金”),并拟与丹棱县属国有企业丹棱县工业投资有限公司(以下简称“丹棱建投”)签署项目厂房建设及租赁协议。

三五互联董秘处相关人士告诉《证券日报》记者,“新增投资是在原有项目的基础上进行产能扩充,属于公司正常投资建设。”

去年12月26日,天津通讯拟与眉山市丹棱县人民政府合作,计划总投资25亿元建设“5GW超高效异质结(HJT)电池5G智慧工厂”项目。

据悉,晟升光伏是三五互联为入局光伏而设立的孙公司,该公司成立于今年1月10日。

实际上,自去年12月份三五互联公告称进军光伏产业以来,该事项就备受市场关注。尤其是在公司已连

续5年净利润亏损的情况下,仍旧斥巨资加码光伏,引发外界对公司投资风险的担忧。

根据公司公告披露的《一期新能源8GW高效异质结电池片项目可行性研究报告》(以下简称“报告”),上述电池片项目总投资44.95亿元,最大的投资成本来自28.8亿元的工艺设备费,占固定资产投资总额的比重为69.8%。

2月3日,三五互联发布公告称,公司控股孙公司晟升光伏与迈为科技签订《设备采购合同》,拟购买高效异质结(HJT)电池生产线2条,共计1.2GW,全部用于“5GW超高效异质结(HJT)电池5G智慧工厂”项目。