

昔日“老头乐”销冠雷丁汽车申请破产 传统车企竞逐微型电动车市场

■本报记者 龚梦泽

天眼查APP显示,近日,雷丁汽车集团有限公司(以下简称“雷丁汽车”)新增一则破产审查案件,案号为(2023)鲁0725破申1号,申请人和被申请人均为雷丁汽车,经法院为山东省潍坊市昌乐县人民法院。

今年1月份,雷丁汽车创始人李国欣曾通过官方账号发布视频称,雷丁汽车去年被逼虚报企业工业产值及销售产值46.83亿元。由于融资资金没能如期到位,雷丁汽车已被逼到停工停产的绝境。

由于驾驶者以老年群体为主,A00级微型电动车往往被戏称为“老头乐”。往前回溯,雷丁汽车曾连续三年蝉联国内低速电动车销量冠军,如今其“陨落”并未影响该细分市场的高速增长。随着传统车企纷纷入局,微型电动车赛道成为有待挖掘的千亿元级市场。

谈及微型电动车未来的发展路径,山东汽车工程学会理事长魏学勤对《证券日报》记者表示,售价低廉的低速电动车更契合农村及三四线城市的出行需求。此外,由于占用道路资源少、成本低,随着智能驾驶技术的升级,未来两三年低速电动车有望进入分时租赁领域,与共享出行一起进入快速发展阶段。

遭遇流动性危机 雷丁汽车由盛转衰

公开资料显示,雷丁汽车于2008年进入汽车制造行业,起初主营业务为低速电动汽车整车及关键零部件的研发生产,旗下主要产品有雷丁芒果、雷丁芒果Pro、雷丁芒果Max。

2019年1月份,雷丁汽车正式入主四川野马汽车股份有限公司(以下简称“野马汽车”)。据李国欣透露,2019年在13亿元担保贷款的协助下,公司以14.5亿元收购野马汽车并由此获得新能源汽车生产资质。

数据显示,2016年至2018年,雷丁汽车的销量分别达到了15万辆、21万辆和28.7万辆,连续三年蝉联微型电动车销量冠军,市场占有率一度超过30%,2018年营收攀升至120亿元。

然而好景不长,短暂经历了几年高光时刻的雷丁汽车,在2021年遭遇流动性危机。据接近雷丁汽车人士透露,公司高层自2021年5月份起便集体降薪,中层干部降薪比例在50%,部分管理层降薪比例达到60%。

《证券日报》记者查阅交强险购买数据发现,2022年1月份至10月份,雷丁汽车累计销量为6878辆,其中10月份销量仅196辆,2021年同期为2625辆,同比暴跌92.53%。

在此背景下,自2022年开始,雷丁汽车频频被曝出拖欠经销商货款的情况,陆续有经销商在网上投诉或寻求帮助。对此,雷丁汽车对记者回复称:“由于资金和产能都比较紧张,所以交付的车只能保证重点市场和重点区域,的确给一些经销商伙伴造成了影响。为尽快拿到车,经销商应该选择继续相信雷丁。”

中国裁判文书网显示,因买卖合同纠纷败诉,雷丁汽车迄今已被多次裁定冻结资金。天眼查APP数据显示,仅2022年11月份,雷丁汽车被执行总金额就超过1200万元。同时,雷丁汽车和野马汽车也多次被限制高消费。进入2023

《证券日报》记者查阅交强险购买数据发现

2022年1月份至10月份

雷丁汽车累计销量为 6878辆

其中10月份销量仅 196辆

2021年同期为 2625辆

同比暴跌 92.53%



年,雷丁汽车累计13次成为被执行人,其中执行金额最大达1325.07万元。

传统车企 “围猎”微型电动车市场

由于驾驶者以老年群体为主,A00级微型电动车被戏称为“老头乐”。正是这类曾经不被传统汽车厂商看好的车型,近年来却以超乎想象的速度在三四线城市及农村地区野蛮增长。不过,由于微型电动车产品质量良莠不齐,部分产品不符合制动、车身强度、碰撞等国家标准的基本要求,加之驾驶者普遍存在违规驾驶行为,导致众多交通事故。

对此,监管层要求对低速电

动“升级一批、规范一批、淘汰一批”,严禁各地方新增低速电动车产能。在2018年工信部发布《关于加强低速电动车管理的通知》后,部分低速电动车企业开始向高速业务转型,通过并购传统车企、申请生产资质、与传统车企合作等方式,拿到国家乘用车、商用车的相关生产资质,寻求出路。

但低速电动车企业的转型并未如期顺利。同时,已洞察到该细分市场潜在红利的众多主流车企正逐步回归,并进一步挖掘整个市场。包括吉利、比亚迪、五菱、奇瑞等传统车企近年来纷纷推出微型电动车产品,直接杀入低速电动车价格区间,并取得了压倒性优势。

据2023年1月份至2月份微

型电动车销量排行榜显示,上汽通用五菱、长安汽车、奇瑞汽车、上汽乘用车和零跑汽车占据了前八席位。而早期的微型电动车品牌中,仅有吉麦新能源旗下的凌宝BOX勉强挤进销量前十,其余早期品牌已难觅踪影。

“小而散的低速电动车企业在形成规模化销量前,很难摊薄制造成本,售价也缺乏竞争力。”中欧协会智能网联汽车秘书长林示对《证券日报》记者表示,相比之下,传统成熟车企拥有庞大供应链体系和造车平台优势,能够在单一车型上进一步压低生产成本和车辆售价。同时,扎实的口碑、成熟的经销商网络和强大的售后服务体系均为主流车企的优势所在。

年内10只ST股成功“摘帽” 专家提醒仍需全面评估投资风险

■本报记者 邢萌

5月8日,*ST恒誉股票简称变更为恒誉环保,正式“摘帽”复牌,成为年报披露季结束后首个“摘帽”的上市公司。

同花顺iFinD数据显示,今年以来,陆续有*ST科华、*ST恒誉等10只ST股成功实现“摘帽”,“摘帽”首日市场表现冷热不一,其中3家实现涨停,亦有3家跌幅超5%。10只股票年内股价平均涨幅近17%。

受访专家表示,“摘帽”意味着公司在一定时期内解决了其财务指标不达标或风险警示的问题,虽释放出积极的市场信号,但并不一定意味着公司具有投资价值。投资者仍需对公司基本面进行全面评估,以明确其投资潜力和风险。

“摘帽”意味着公司层面解决了其面临的退市风险或其他风险警示。华鑫证券首席策略分析师严凯文对《证券日报》记者表示,年报季是公司披露财务状况的重要时期,一些公司可能会因为财务指标不达标而被标记为*ST,面临退市风险。同样地,一些公司可能会在年报披露前采取相应措施去改善其账面财务状况,并在监管机构的监督下成功解除*ST标记。在这种情况下,投资者需要格外注意此类投资所带来的风险。

上述10家公司中,有5家*ST公司曾面临强制退市风险,今年成功实现“摘星脱帽”。如某金融信息服务公司,2021年度经审计的期末净资产为负值,且2021年度财务报告被出具了无法表示意见的审计报告;*ST科华等2家公司,2021年度财务报告均被出具了无法表示意见的审计报告。

随着2022年年报审计完成,这5家公司财务指标涉及的退市风险警示情形已消除,但经营业绩并不理想。如某照明设备企业,2022年度实现营业收入1.56亿元,归母净利润2461万元。

另外,前述10家公司中,多家公司曾因内部控制失效导致被实施ST。如ST森源、ST热电、ST泛微均被出具否定意见的2021年度内部控制审计报告。从原因来看,ST森源未能及时发现并披露关联方资金占用,ST热电未能及时发现并披露关联方资金占用,ST泛微则未履行决策程序和信息披露义务的关联交易,3家公司相关风险均在2022年度被清除。

除去ST的沉重包袱后,10只股票的市场表现也并不相同,分化尤为明显。

同花顺iFinD数据显示,从“摘帽”首日的市场表现来看,10只股票中,有4只上涨,6只下跌。其中,3只当日涨停,3只当日跌幅超5%。再从年内涨跌幅来看,截至5月8日收盘,10只股票中仅1只下跌,其余9只均上涨,涨幅区间为0.16%至46.78%。10只股票平均涨幅达16.86%,4只年内涨幅在20%以上。

“摘帽”仅表示上市公司业绩报告、信息披露等各项指标满足合规性要求,随着国内产业结构调整,投资人更加看重上市公司的市场前景。”北京市京师律师事务所律师高培杰对《证券日报》记者表示。

严凯文分析称,“摘帽”意味着公司在一定时期内解决了其财务指标不达标或风险警示的问题,这对于投资者来说是一个积极的信号。然而,投资价值取决于众多因素,如公司的竞争力、行业前景、财务状况以及估值等。即使公司成功“摘帽”,仍需对其基本面进行全面评估,以确定其投资潜力和风险。

对于“摘帽”企业如何有效提振市场信心,严凯文建议,首先,公司需提供准确、全面、及时的披露财务和业务信息,增强透明度,使投资者能够更好地评估企业价值和风险;其次,持续改善财务状况,提高盈利能力、资产质量和财务稳定性,增强投资者对企业的信心;再次,确保有效的内部控制体系,提高公司治理水平;另外,也要积极与投资者进行沟通和互动,解答投资者关切,增强市场信心。

高培杰认为,上市公司的投资价值受企业市场前景、持续经营能力和企业经营管理状况等多重因素影响,强化企业盈利能力、提升企业自身品牌建设是提振投资者信心的关键所在。

本版主编陈炜 责编白杨 制作张玉萍
E-mail:zmnx@zqrb.net 电话 010-83251785

多地发布水泥错峰生产通知 业界预计二季度行业将迎盈利改善拐点

■本报记者 李正

近日,多地水泥行业协会纷纷发布错峰生产通知,落实错峰生产,坚持水泥错峰生产常态化。例如,四川省水泥协会发布《四川省水泥行业常态化错峰生产管理暂行办法》提出,全省89家全能线水泥企业109条水泥熟料生产线全部实行错峰生产。

记者日前以投资者身份致电冀东水泥,公司相关负责人表示,目前公司经营情况正常,正在按要求进行错峰生产。“今年部分地区,如内蒙古和山西的水泥错峰生产时间有所延长,大概几天时间,对公司的影响在正常范围内。”

东高科技首席主题研究员尹鹏飞在接受《证券日报》记者采访时表示,一季度以来,国内水泥市场终端需求温和复苏,未来需求能

否持续释放还要看房地产市场的恢复情况,短期来看,国内水泥市场仍以弱势运行为主。

据悉,除四川省外,内蒙古、新疆、河北等地水泥协会也发布了错峰生产相关通知。例如,河北省建筑材料工业协会于4月下旬发布的《关于冀中南水泥熟料企业开展行业自律错峰生产的通知》显示,冀中南水泥熟料企业于2023年4月25日0点至5月4日24点,错峰停窑10天,各企业完成本次行业自律错峰生产后,按照河北省水泥熟料企业非采暖季错峰生产计划公开信息继续执行非采暖季错峰生产任务。

卓创资讯水泥分析师王琦在接受《证券日报》记者采访时表示,从4月下旬开始,部分省份开启水泥错峰生产,停窑天数在10天至20天左

右,这有助于缓解水泥企业库存上升压力,减缓水泥价格下跌趋势。

生意社数据显示,水泥价格从2月中旬以379元/吨的价格开始企稳回升,涨至3月中旬423元/吨后横盘,并于4月中旬开始逐步回落,5月8日参考价报407元/吨。

尹鹏飞表示,从库存端来看,今年一季度随着需求持续恢复,以及企业严格执行错峰生产,水泥库存环比逐月下降,但是库存水平仍处于历史高位。

据中国水泥协会监测,一季度水泥库存占比为67%,高于2022年同期4个百分点。4月中旬全国水泥库存达到近5年同期最高点,库存占比接近70%。

年内水泥需求将于何时出现明显释放?王琦表示,预计要等到9月份至10月份。当前,房地产市

场成交回暖力度总体比较温和,不过,从房地产市场成交回暖到新项目的施工高峰有一个时间周期,预计国庆节前后水泥市场需求将明显释放。

上述冀东水泥负责人表示,预计水泥需求释放会从第二季度末逐步发力,其中来自基建方面的需求很值得期待。

事实上,受需求释放不足、原料成本走高等因素影响,多数水泥企业今年一季度经营情况较差。东方财富Choice数据显示,A股市场水泥板块(按东财行业分类)17家上市公司中,仅有5家一季度实现归母净利润同比增长,占比不到三成。

对于业绩下滑的原因,天山股份表示,主要系期内水泥商混销量下降,盈利减少;海螺水泥表

示,报告期内归母净利润下滑,主要由于销售价格同比下降,导致利润同比减少。

水泥企业的盈利情况将在何时得到改善?天风证券认为,2023年春节至今,水泥供需两端均出现向好发展趋势(地产销售有所恢复,水泥价格开始上调),未来基本面改善存在超预期的可能,第二季度行业盈利有望出现向上拐点。

尹鹏飞对此表示赞同,“一季度水泥价格触底小幅反弹,但由于煤炭等燃料成本居高不下,企业生产线停产周期较长,成本分摊增加,而调价幅度并未完全覆盖成本涨幅,导致一季度水泥行业陷入亏损局面。如果二季度成本分摊减少以及燃料成本下降,那么水泥企业的盈利大概率会出现拐点。”

