

# 重整申请获法院受理 威马集团能否迎来“白衣骑士”

■本报记者 龚梦泽

深陷困境的威马汽车科技集团有限公司(以下简称“威马集团”),终于迎来一则难得的好消息——法院已裁定受理威马集团重整。

1月4日,威马集团汽车品牌(以下简称“威马汽车”)相关负责人对《证券日报》记者表示,预重整期间,威马汽车已完成审计评估、债权申报、资产核查等工作,并与多个意向投资人接洽取得初步成果。

根据公告,上海市第三中级人民法院于2023年10月7日受理了威马集团的预重整申请。此后,威马集团于2023年12月13日向上海市第三中级人民法院正式提交了预重整转重整的申请;2023年12月29日,上海市第三中级人民法院裁定受理;2024年1月2日《民事裁定书》已送达威马集团。

威马汽车曾与“蔚小理”并称造车新势力“四小龙”,但此后发展停滞、深陷债务危机,再到如今被法院受理破产重整申请,威马汽车可谓前途多舛。而此番开启破产重整,谁将成为

威马汽车的“白衣骑士”?

记者查阅公告了解到,威马汽车声称目前已与多个意向投资人接洽并取得初步成果。此前,美股上市公司开心汽车曾和威马汽车签署了非约束性并购意向书,计划增发一定数量的新股并购买其股东持有的威马汽车100%股权。目前来看,开心汽车成为威马“白衣骑士”的可能性最大,但不排除其他意向投资人参与。

2023年11月份,开心汽车董事长兼首席执行官林明军曾对外透露,与威马汽车的并购事宜分为三个阶段:第一个阶段是前期的商谈和TS(并购意向书)的签署;第二个阶段是开展审计尽调、法律尽调、财务审计等工作;第三个阶段是双方正式签署SPA并购协议,并报纳斯达克交易所进行审批,完成并购的法律流程。

但值得注意的是,拯救濒危整车企业的投资风险非常大。此前诸多案例中也是失败居多。早在2019年1月份,长盛兴以39.73亿元收购北京宝沃67%的股权,同年3月份,神州优车以41.09亿元收购长盛兴持有北京

宝沃67%的股权,成为第一大控股股东。然而,宝沃汽车最终还是于2022年11月份被法院裁定破产。

另一桩行业知名的重整案例是众泰汽车。2021年10月份,江苏深商控股集团有限公司成为众泰汽车的重整投资人,投资金额20亿元,成为第一大股东。但2023年12月22日,众泰汽车在投资者互动平台表示,公司实际控制人已由黄继宏变更为无实际控制人。

聚焦威马汽车的负债状况,据威马汽车招股书显示,截至2021年底,威马汽车的资产负债率已高达202.36%,远超破产警戒线。2019年至2021年,威马汽车始终处于亏损状态,且亏损逐年加剧,三年分别亏损41亿元、51亿元、82亿元,累计亏损高达174亿元。

2023年,威马汽车接连陷入裁员停薪、停工停产、门店关闭、股权冻结等风波。2023年2月份,威马汽车大部分员工被停薪留职;3月份,上海市青浦区消费者权益保护委员会针对威马汽车发布消费警示;6月份,在此前缩小工资发放范围后,威马汽车内部已经只有总监及以上的中高层有工资。

面对各方压力,威马汽车曾决定发起复工复产自救。威马汽车CEO沈晖彼时回应称,威马汽车正通过一系列降本增效措施“全力保障复工复产”。但业内普遍认为,“断粮”已久的威马汽车复工复产已基本无望。

对此,贝隆律师事务所律师马向对《证券日报》记者表示,威马汽车提交的破产重整申请被法院受理,只是公司自救的第一步。一旦法院同意威马汽车的申请,那威马汽车必须在6个月内完成重整计划草案的提交或申请延期,否则只能宣布破产清算。

在马向看来,威马汽车结局无外乎两种,破产重整成功或失败。但不容乐观的是,即便威马汽车破产重整成功,也只是恢复正常经营,结合目前威马汽车的自身状况和车市竞争格局,威马汽车后续生产经营仍然将面临极大挑战。

截至目前,威马汽车并未公布最新的债务情况,但据天眼查APP数据显示,目前威马汽车累计被执行总金额超1亿元,旗下公司股权累计被冻结超百亿元。

# 新能源业务快速发展 飞龙股份预计去年净利润最高增长232.81%

■本报记者 肖艳青

1月4日晚间,飞龙股份披露2023年业绩预告,公司预计2023年实现归属于上市公司股东的净利润2.5亿元至2.8亿元,同比增长197.15%至232.81%;扣非后净利润2.2亿元至2.5亿元,同比增长271.21%至321.83%。

对于业绩的增长,飞龙股份称,报告期内,公司订单充足,营业收入较去年同期增长较大。涡轮增压器渗透率提高,混动汽车快速上量,涡轮增压器壳体产品保持一定增速。新能源行业快速发展,混动、纯电动汽车占比提高,液冷服务器、储能等民用领域的不断拓展,新能源热管理产品有所增长。

沃达福数字汽车国际合作研究中心主任张翔告诉《证券日报》记者:“2023年购买新能源汽车不再享受补贴,混动汽车和纯电动汽车享受同样的绿牌和购置税政策,导致去年混动汽车销量大幅增长,而混合动力汽车大多使用涡轮增压器,带动飞龙股份相关产品销量增长,加之新能源业务的快速发展,所以出现公司营业收入和利润大幅增长的业绩表现。”

飞龙股份主要业务是汽车领域热管理部件和民用领域热管理部件的制造、销售,主导产品为汽车水泵、排气歧管、涡轮增压器壳体、电子泵系列产品、温控阀系列产品等。

飞龙股份作为汽车零部件企业,其业绩增长与汽车产销相关。根据中国汽车工业协会数据,2023年前11个月我国汽车产销分别完成2711.1万辆和2693.8万辆,同比分别增长10%和10.8%,其中新能源汽车产销分别完成842.6万辆和830.4万辆,同比分别增长34.5%和36.7%。

半年报显示,飞龙股份目前已建立联系、定点及批量供货的新能源客户有理想、蔚来、奇瑞、零跑、越南VINFAST、Bosch、亿华通、重塑、宇通客车等120余家。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹在接受《证券日报》记者采访时表示:“2023年飞龙股份受混动汽车及新能源汽车行业高速发展的利好影响,订单量充足,营业收入和净利润预计实现大幅增长。考虑到2024年新能源行业持续发展以及节能减排的背景推动,飞龙股份应进一步提升其产品技术和行业影响力,以增强竞争力,提升盈利能力。”

飞龙股份未来以电子水泵系列和温控阀系列产品为主攻方向,拓展电磁阀、热管理集成模块等产品。在此基础上,充电桩液冷、服务器液冷、氢能液冷,风能太阳能储能液冷,现代化农业机械、大型机械装备工业液冷等级热管理相关领域将成为公司转型升级的重要方向。

产品结构调整见成效

# 长城汽车2023年12月份终端交付创去年单月最高

■本报记者 张晓玉

1月4日,长城汽车发布2023年12月份产销数据。数据显示,长城汽车销售新车11.25万辆,同比增长45.27%。其中,新能源车销售(含新能源商用车)2.99万辆,同比增长168.97%;海外销售3.35万辆,同比增长64.94%。

长城汽车相关负责人对《证券日报》记者表示:“受益于产品结构调整,长城汽车终端销量持续向好,2023年12月份终端交付增至13.84万辆,创2023年单月最高。”

从全年销量来看,长城汽车去年累计销售123.07万辆,同比增长15.29%。其中,海外累计销售31.60万辆,同比增长82.48%,创历史新高。2023年全年,长城汽车新能源累计销售26.20万辆,同比增长98.74%。

长城汽车上述负责人表示,2023年公司坚定智能新能源发展道路,完善智能新能源产品矩阵,坚定“生态出海”,持续为全球用户提供高质量产品和服务。

2024年,基于更加完善的森林生态体系,公司将继续以用户为中心,坚持长期主义,坚定全球化发展,全面发力新能源和智能化。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹在接受《证券日报》记者采访时表示:“长城汽车去年全年销量增幅可观,尤其是新能源汽车的销量增幅大于整个品牌,说明新能源汽车板块已成为业绩增长的核心驱动力,同时海外销售增长量也很可观。另外,受益于产品结构调整,长城汽车下半年尤其是年底的销量有显著提升,表明其创新改革思路对公司业绩提升有积极效果。”

全面发力智能新能源

2023年,长城汽车以森林生态体系为基础,五大品牌全品类布局,商乘并举,爆款车型接连上市,实现全场景、全品类覆盖,全面发力智能新能源。

从旗下各大品牌来看,2023年哈弗品牌全年销量达71.52万辆,同比增长16.00%;其中哈弗新能源全年销量达7.75万辆,同比增长648.56%。2023年,哈弗品牌全球累计销量突破900万辆。

长城汽车方面表示,2023年,哈弗进行了品牌的战略扩容,正式推出全新的新能源产品序列。依托全球首创的长城Hi4智能四驱电混技术,哈弗枭龙系列、哈弗猛龙车型在2023年先后上市,以“城市+越野+轻越野”的SUV全品类阵容,快速占领新能源轻越野市场新蓝海。

魏牌2023年累计销售4.16万辆,同比增长14.35%。坦克2023年12月份销售1.73万辆,2023年累计销售16.25万辆,同比增长31.21%。长城汽车表示,2024年,魏牌将持续迭代智能座舱、智能驾驶、智能电混技术。

欧拉2023年12月份销售1万辆,年度累计销售10.85万辆,同比增长4.35%。据悉,2023年,欧拉宣布

“ALL IN女性赛道”,以底线思维和长期主义探索高质量发展路径,深耕品牌差异化价值,全面进阶品牌2.0时代。长城汽车上述负责人表示,秉承着品类创新理念,2023年,欧拉陆续推出了2023款好猫&好猫GT(尊贵型)、2023款芭蕾猫、闪电猫暗夜版,依据用户需求不断推动产品升级。2024年,欧拉将迎来产品大年,计划推出A级、C级等多款全新高品质车型,实现A0级到C级市场的全面覆盖,为用户带来更多优质体验。

此外,长城皮卡2023年12月份销售1.60万辆,同比增长16.88%;2023年累计销售20.23万辆,同比增长8.46%。

长城汽车表示,2023年,长城炮发布中国首个6X6超级越野平台,以及发布基于Hi4-T打造中国首款大型高性能混动皮卡山海炮PHEV。长城炮持续进行品类创新,先后推动金刚炮AT车型、2023款长城炮、山海炮等多款车型焕新上市,进一步拓展皮卡品类。

生态出海见成效

2023年,长城汽车全球高质量发展进入收获期,生态出海见成效,海外年销量首次突破30万辆。

长城汽车表示,2023年,“ONE GWM”品牌战略全球启动,在全新战略指引下,长城汽车全面整合优势资源,从产品规划、传播效率、渠道效能、用户服务等维度,全面提升品牌势能。

值得关注的是,2023年,长城汽车智能新能源车型接连上市,海外市场不断拓展,助推高价值车型占比提升。去年1月份至12月份,长城汽车20万元以上车型销售累计22.58万辆,占比达18.34%,比2022年同期提升了3.07个百分点。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示:“长城汽车在2023年的销量表现出色,无论是在总销量、新能源车销量还是海外销量方面,都实现了较大幅度的增长。其中,新能源汽车销量数据,显示出长城汽车在新能源汽车领域的竞争力不断增强。同时,海外销量的大幅增长,也反映出长城汽车的全球化战略取得了成效。”

过去一年,长城汽车在海外的本地化生产布局加速,先后推进了巴基斯坦KD工厂、厄瓜多尔KD工厂,马来西亚KD工厂新项目的签约和投产,在乌兹别克斯坦等市场,长城汽车也联合合作伙伴,积极推动本土化生产,走出了一条“整车制造+供应链体系”出海的新路线。

长城汽车上述负责人对记者表示,2024年,公司将坚定不移地落地“生态出海”新模式,开拓更多海外市场,布局更多智能新能源产品,打造海外销量的新增长极,推动长城汽车全球化品牌的厚度与宽度。公司将持续以森林生态为支撑,以全球为版图,以产品为推力,全面发力新能源市场,构建全球品牌影响力,加速企业进阶发展。

# 三大航司物流板块将齐聚 A 股 南方航空启动分拆南航物流上市

■本报记者 李万晨 施 磊

随着1月3日南方航空宣布分拆南航物流上市,三大航司物流板块有望于2024年齐聚A股。

早在2021年6月份,中国东航旗下的东航物流就登陆了沪市主板,成为民航混改“第一股”。2023年3月份,中国国航旗下国货航IPO申请获得受理,同年9月,国货航在深交所主板的IPO申请获得审核通过。

而南方航空是最晚启动旗下物流公司分拆上市的三大航之一,如果南航物流能够顺利完成分拆上市,三大航司物流板块将全部完成分拆。

1月4日,中国物流学会特约研究员解筱文在接受《证券日报》记者采访时表示:“三大航旗下物流板块陆续分拆上市,是企业战略调整和市场细化的结果。分拆上市可以使物流板块更加专注于自身业务发展,提高运营效率,实现资源优化配置。”

民航货运景气度向好

天眼查APP数据显示,2023年前11个月,民航货运全行业共完成货邮运输量661.0万吨,货邮运输规模恢复至2019年同期的96.9%。其中,国内航线完成货邮运输量411.0万吨,恢复至2019年同期的88.9%;国际航线完成货邮运输量250.0万吨,达到2019年同期的113.7%。

随着民航货运景气度向好,数据显示,2023年1月份至12月份,我国新增注册民航货运相关企业60余家,现存相关企业1.2万余家;从地域分布来看,广东、北京以及浙江三地相关企业数量位居前列,分别拥有1.1万余家、1700余家以及810余家;从成立时间来看,33.5%的相关企业成立于5年内。

“在全球贸易和跨境电商快速发展的背景下,航空物流市场需求持续

2023年前11个月,民航货运全行业共完成货邮运输量661.0万吨,货邮运输规模恢复至2019年同期的96.9%



王琳/制图

增长。”解筱文进一步对记者表示,“我国航空物流业近年来取得了显著的成绩,市场规模逐年扩大,服务水平不断提高,创新能力逐步增强。航空公司纷纷加大物流业务投入,提升物流网络布局,优化运输流程,提高运输效率。此外,无人机、物联网、大数据等先进技术在航空物流领域的应用也为行业发展带来了新的机遇。”

谈及航空货运近几年的发展,文旅产业振兴研究院常务副院长、中物汇成物流研究院高级研究员袁帅对《证券日报》记者表示:“随着全球经济的逐步复苏,航空货运市场也在逐步回暖,这为航空物流的发展提供了良好的机遇。同时,随着电商的快速发展,航空物流的需求也在不断增加,这也为航空物流的发展提供了新的增长点。此外,航空物流也在不断进行数字化和智能化升级,提高其运营效率和客户满意度。一些航空公司采用了先进的航空货运管理系统,通过数字化管理,提高了航空货运的

可靠性和效率。”

增强市场竞争力

2016年起,国航、南航、东航等几大航空公司相继完成混改,将货运业务剥离出来成立新公司,旨在为高端制造业、跨境电商以及生鲜冷链等市场开拓提供运力。

事实上,从2016年三大航就陆续开始对货运板块进行混改,为独立上市埋下伏笔。这个过程中,三家航司陆续引入物流领域相关企业。南航物流的股东有中外运、普洛斯等物流企业,东航物流的股东有德邦、普洛斯等物流企业。

财报数据显示,三大航货运业务营收在2022年都达到了接近200亿元的水平,占航司总营收的比例在20%至50%不等。而三大航货运业务营收中,八成左右收入来自货运三大业务方向(快递快运、跨境物流、高端细分等)之一的跨境物流。在此基础上,三大航国际业务吨公里收入为

国内业务的2倍至3倍。

南航物流相关负责人也曾公开表示,中国的高端制造业、跨境电商产业的全球布局,加速了中国制造和中国产品进入全球供应链的步伐,跨境产业是航空货运最关键的驱动力。

袁帅表示,三大航司旗下物流陆续分拆上市是航空公司转型的重要步骤,也是其优化业务结构、提高运营效率的必要举措。随着全球航空货运市场的逐步复苏,航空公司在通过分拆物流业务,可以更好地释放其物流业务的潜力,进一步提高其市场竞争力。同时,分拆上市也有助于提高航空公司的财务透明度和融资能力,为其未来发展提供更好的资金保障。

不仅是三大航,据了解,其他航司也在加紧组建独立的物流公司,例如湖南航空曾在2023年6月份与中通快递合资组建货运航司。“总的来说,分拆物流板块上市是上市航空公司物流业务发展的一个大趋势。”解筱文对记者补充道。

# 开年头三天 多家上市公司或相关责任人被行政处罚

■本报记者 桂小笪

1月3日,兴源环境发布公告称收到交易所关注函。鉴于公司1月2日收到了中国证监会浙江监管局下发的《行政处罚事先告知书》中提及,公司2016年至2022年年报财务数据及相关披露存在虚假记载,交易所将对公司及相关负责人启动纪律处分程序。

查阅相关公告可知,在收到证监会处罚后再被交易所处分并非个案。对此,接受《证券日报》记者采访的专家表示,这有利于保护中小投资者,提高公司及相关主体的违法成本,倒逼其合规经营。

倒逼企业合规经营

事实上,就在1月1日至1月3日短短

3天内,便有4家公司或相关责任人收到了行政处罚决定书,因过往的违规行为,这些公司和相关责任人被采取了责令改正、记入诚信档案等处分。此外,同期还有1家公司收到了警示函,2家公司收到《行政处罚决定书》,2家公司收到《行政处罚事先告知书》,另有1家公司高管先后收到了《行政处罚事先告知书》和《行政处罚决定书》。

细究其中,一些公司是先被证监会出具了《行政处罚事先告知书》,随即再被交易所处分。对此,北京社科院副研究员王鹏告诉《证券日报》记者,多个监管部门出手处罚违法违规行为,可以有三个层面的示范效果:“首先,表明了监管机构对违法违规行为的零容忍态度,无论是证监会还是交易所,都会依法对违规行为进行严厉打击,维护市场正常秩序;其

次,连环处罚可以提高公司的违规成本,降低其违规收益,从而起到震慑作用,倒逼公司合规经营;最后,连环处罚也有助于提升投资者的风险意识,当投资者看到某些公司因为违规行为而受到严厉处罚时,他们会更加谨慎地选择投资对象,避免陷入风险之中。”

投资者可要求赔偿

上海明伦律师事务所律师王智斌告诉《证券日报》记者,结合不同公司的违法违规状况,投资者可以采取的维权措施也有差异。以兴源环境为例,从证监会认定的事实来看,兴源环境连续多年定期报告存在虚假记载,2017年4月25日至2023年7月12日期间买入兴源环境且截至2023年7月12日持股的投资者,可以依据《证券法》85

条之规定要求兴源环境赔偿投资差额、佣金、印花税三项损失。

此外,从往期资本市场案例也可以看出,有一些公司因为被处罚触及退市的相关规定,最终退市。王智斌就此表示,退市并不意味着民事赔偿责任的免除。“例如,美好置业存在违规担保、重大诉讼未及时披露等多项违规,虽然公司最终退市,但根据监管部门查证的事实,2022年6月28日至2023年4月3日期间买入该公司股票且截至2023年4月3日收盘时持股的投资者,可以要求公司赔偿部分损失。”

王鹏告诉记者,严格的监管对市场是有积极作用的,强有力的监管可以确保市场的公平、透明和稳定,保护投资者权益。同时,监管也有助于提高公司的治理水平和风险管理能力,促进市场长期健康发展。