

跻身“千亿营收”俱乐部后 理想汽车如何持续领跑？

本报记者 刘钊 冯雨珊

在汽车行业愈发“内卷”的背景下，理想汽车成功跑进“千亿营收”俱乐部，引发了业界诸多关注。

2月27日，理想汽车发布的业绩公告显示，2023年全年公司实现营收1238.5亿元，同比增长173.5%；实现净利润118.1亿元，扭亏为盈。理想汽车不仅在2023年首次实现了年度盈利，也成为中国第一家年营收破千亿元的“造车新势力”。

接受《证券日报》记者采访的多位业内人士认为，当前中国汽车行业正处于转型升级的关键时期，理想汽车取得的优异成绩具有重要意义。

具体来看，理想汽车2023年的车辆销售收入达1202.9亿元。此外，其他销售和服务收入为35.6亿元，较2022年的11.8亿元增加201.3%，这主要是因为车辆的交付量增加，随之带来充电桩、配件以及提供汽车服务等销售额增长。

产品热销是支撑理想汽车业绩大增的关键。数据显示，2023年全年理想汽车交付量达376030辆，同比增长182.2%，远超30万辆的年交付目标，并在当年拿下了中国市场30万元以上新能源汽车销量冠军的宝座。

销量、营收大幅增长的同时，理想汽车的毛利率也表现稳定。数据显示，理想汽车2023年季度毛利率持续提升，四个季度分别为20.4%、21.8%、22.0%、23.5%；2023年全年毛利率达到22.2%，高于2022年的19.4%。

从2015年成立至今，理想汽车历时8年，完成了由创业型公司向成长型企业角色转换。理想汽车董事长兼首席执行官李想表示，在新能源汽车市场竞争激烈的2023年，理想汽车凭借理想L系列的三款车取得了优异



成绩。此外，规模的显著增长、研发的不断深入，以及经营效率的持续提升，也为公司在2023年实现历史最佳财务表现提供助力。

多家券商对理想汽车去年业绩表示认可。平安证券研报表示，公司在增程领域已充分证明了其领先的渠道把控和供应链管理，且增程车型在2024年依然有望维持增长且贡献稳定的利润，倘若公司纯电车型上市后能够取得预期的成功，则公司估值水平有望再次提升。

2024年将是理想汽车的产品“大年”。据理想汽车方面透露，公司会在3月1日的春季发布会上发布理想

MEGA和2024款的理想L9、L8、L7，此后在二季度还会发布理想L6。2024年全年，公司将挑战年交付80万辆，实现中国市场豪华汽车品牌销量第一的目标。

李想表示，理想汽车北京工厂已于2023年底建成投产，为3月份理想MEGA的交付上量和后续纯电车型的生产做好了准备。“今年一季度，随着理想MEGA和2024款理想L7、L8和L9的大规模交付，我们预计理想汽车的交付量将达到10万辆至10.3万辆，同比增长90.2%至95.9%。”

不过，即便凭借2023年出色的业绩在行业角逐中赢得先机，但竞品

的冲击、行业“以量换价”等因素依旧存在。在此背景下，理想汽车如何持续领跑，是其日后能否在市场站稳脚跟的关键。

“应当注意到，中国汽车企业的数量仍过多，价格战在持续。”黄河科技学院客座教授张翔直言，“只有少数车企能凭借过硬的经营和技术实力脱颖而出。”

理想汽车联合创始人兼CFO李铁表示，公司在对全年目标进行设定时，已经将市场竞争和新产品推出节奏等因素考虑在内，公司仍要保证比较健康的毛利率水平，每个季度根据市场情况可能略有不同。

天涯社区被申请破产审查 创始人曾计划今年重启平台

本报记者 李静

距离成立25周年仅剩数日的天涯社区被申请破产审查。

2月26日，全国企业破产重整案件信息网显示，天涯社区网络科技股份有限公司（以下简称“天涯社区”）新增一则破产审查案件，申请人为张鑫，办理法院为海南省海口市中级人民法院。

根据最高人民法院公布的“终结本次执行案件信息”，天涯社区存在多起经人民法院强制执行，无法清偿债务的案件。天眼查风险信息显示，目前，该公司存在多条被执行人信息，被执行总金额超1051万元，此外还存在多条限制消费令及股权冻结信息。

此次天涯社区被申请破产审查，实际早有迹可循。2023年4月份，天涯社区突然关闭，网页和App都无法访问。彼时，网友还在社交平台上掀起“悼念潮”：天涯关了，咫尺天涯，永不再见。

2023年5月27日，“天涯社区”官微发布公告称，因资金流动性困难，暂

停访问服务。

据了解，天涯社区由于转型困难、经营不善等问题，无力支付海南电信的机房和网络费用约1000余万元，只有先补缴300万元，海南电信才能重新为其开通服务。如果后续无法清偿剩余欠款，还将中断服务。

天涯社区创始人邢明此前在接受《证券日报》记者独家采访时表示：“我们从未考虑过放弃天涯社区，当下确实面临一些挑战和问题，天涯社区的数据不会丢失，会尽力保留网友们在天涯上发过的帖子、博文。”

为了重启天涯社区，2023年5月底，天涯社区前执行总编辑宋铮和多位天涯网友发起了一场“七天七夜，重启天涯”的直播带货筹款活动，希望能够给天涯社区筹集300万元，用以支付电信机房费用，恢复天涯社区的服务访问。然而，“重启天涯”项目在抖音平台共筹募到资金约15.85万元，距离300万元还差很多。如今，天涯社区的网站依旧显示“无法访问此页面”。

浙江大学国际联合商学院数字经济

与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示，天涯社区衰落的原因主要是管理者们没有抓住新时代。在产品和技术创新方面，天涯社区没有跟上时代潮流。

“重启天涯不能只靠网友，我们也会想办法。”邢明称。2023年12月份，邢明在采访时透露了天涯的“自救计划”：开启官方直播，并在2024年3月1日，也是天涯社区25周年司庆之际，正式重启天涯平台。

如今该计划是否还能顺利推进？截至发稿，邢明并未回复记者。

据悉，为了开启直播带货，天涯社区从去年夏天就开始了准备工作。去年6月份，天涯社区官方微博发文称“涯叔要直播带货啦”，并发布了天涯官方粉丝群和天涯电商供货商二维码。

此外，天眼查信息显示，2023年7月份，天涯社区成立了天涯甄选（成都）科技有限公司，注册资本为800万元；2023年天涯社区旗下天涯好东西（海

南）电子商务有限公司申请注册“天涯臻选”商标。

一位接近天涯社区的前高管对记者表示，之前有看过一两场天涯的直播，抖音账号是“天涯社区官方”。

据悉，“天涯社区官方”抖音账号隶属于天涯在线（海南）企业服务有限公司。天眼查股权穿透信息显示，该公司由海南智能岛科技开发有限公司（以下简称“海南智能岛”）100%控股，而海南智能岛的最大股东为天涯社区网络科技股份有限公司。

对于直播，邢明早有规划。他表示，官方直播初期不会直接卖货，而是计划邀请天涯以往的大咖、版主、当事人乃至普通网友，结合热点事件和天涯的丰富内容进行讨论解读，唤醒大家对天涯这一IP的记忆，将散落在“天涯”的网友重新聚集。

对于转型直播带货模式，广科咨询策略分析师沈萌对《证券日报》记者表示，直播是当前最热门的业务形式，也是最容易立竿见影的业务模式，但并不容易实现。

涉信披违法违规 ST摩登及相关责任人或被罚超千万元

本报记者 李昱丞
见习记者 解世豪

2月27日，ST摩登发布公告称，公司及当事人于近日收到《行政处罚事先告知书》。据了解，ST摩登曾于2023年5月份和2023年12月份两次被证监会立案。

公告显示，综合意见后，广东证监局拟决定对ST摩登给予警告，并处以580万元罚款；对时任董事长、总经理、代财务总监林毅超，时任董事、副总经理魏勇，时任董事、副总经理董秘翁文芳，时任独立董事陈凯敏四人给予警告，并处以不同数额罚款，合计为540万元。

值得一提的是，上述处罚决定仅为事前告知，被处罚方如果提出事实、理由和证据，经复核成立，证监局将予以采纳，否则证监局将作出正式行政处罚决定。

据公告显示，经查明，ST摩登涉嫌信息披露违法违规的事实主要包括三方面。一是2021年年报存在虚假记载。ST摩登在编制2021年年报时，对一笔存货执行减值测试时，对预计销售折扣率与预计销售费用率等关键参数选取错误，高估该批存货可变现净值，少计提资产减值损失并多计净利润1996.49万元，占2021年度披露净利润（-2071.74万元）绝对值的96.37%。ST摩登于2023年6月30日

才披露差错更正公告。

二是ST摩登未及时披露股权投资重大损失。2021年6月份，ST摩登出资参股南京嘉远新能源汽车有限公司（以下简称“嘉远新能源”）。2022年5月份、7月份，ST摩登通过资料获悉其相关产品实际销售量与投资时预测销售量差异巨大，实际经营情况远未达预测，ST摩登应对相应股权价值进行调整，按规定及时披露重大损失情况。但ST摩登迟至2023年6月30日才披露相关差错更正公告。

经评估，ST摩登持有的嘉远新能源股权公允价值在2021年12月31日时点为8154.61万元，对应需调减前期已披露的2021年年度报告净资产1.58亿元，占2021年度披露净资产的21.07%。

三是未按期披露2022年年度报告。2023年4月29日，ST摩登表示无法在法定期限内披露2022年年报，公司股票于2023年5月4日起停牌。直至2023年6月30日，ST摩登披露2022年年度报告，同日公司股票复牌。

公开资料显示，从事服装业务的ST摩登近年经营每况愈下，已经连续两年亏损。根据公司于2024年1月30日发布的2023年度业绩预告，公司继续亏损，预计实现归属于上市公司股东的净利润-10572万元至-7048万元。

2月份111款游戏获批版号 四大亮点受关注

本报记者 李豪悦

2月27日，国家新闻出版署发布2月份国产网络游戏审批信息，总计111款游戏拿到版号，一批被游戏行业寄予厚望且具有市场影响力的新作过审。

在业内看来，本次名单呈现出四个特点：一是版号数量逐渐增加；二是中国首个3A游戏（高成本、高质量、高体量游戏）代表作品《黑神话：悟空》位列其中，精品游戏创作进一步被认可；三是中国首个女性向开放世界游戏《无限暖暖》拿到版号，且“支持三端”（移动端、客户端、主机端），有望进一步拓宽本就具有“强吸金力”属性的女性向市场；四是休闲益智类游戏大批量过审，或引发该赛道市场竞争加剧。

本月发放的版号数量再次破百。至此，版号数量已连续三个月稳定在100个以上。

具体来说，此次获得版号的既包括腾讯、网易等巨头的作品，也涵盖诸多新锐公司的新作。例如，游戏盖洛普旗下3A游戏《黑神话：悟空》拿到客户端版号。据公开资料，该游戏是一款以中国神话为背景的角色扮演游戏，故事取材于《西游记》，将于2024年8月20日发售。在此之前，该游戏已经通过宣传视频在海外内外引发高度关注。

同花顺去年研发费用增长10.51% 加速布局金融大模型

本报记者 吴文婧

2月27日，同花顺发布2023年年报，公司全年实现营业收入约35.64亿元，同比增加0.14%；归属于上市公司股东的净利润约14.02亿元，同比减少17.07%。

归母净利润下滑的主要原因是公司不断加大人工智能技术的应用研发投入，研发费用保持增长。尤其是在大模型方面集中资源，加大在专业人才引进和算力资源建设等领域的投入。另外，为了扩大市场份额，加大销售推广力度，公司销售费用也有所增长。

年报显示，同花顺2023年研发投入金额为11.79亿元，同比增长10.51%，研发投入占营业收入的比例达33.09%，这一比重已连续三年增长。在2023年末，公司研发人员数量共3342名，比上年增加了146名。

同花顺相关负责人向《证券日报》记者表示：“计算机和互联网技术发展及应用日趋深入，大数据、区块链、云计算、人工智能等技术与行业融合渗透，公司通过技术创新获得持续竞争优势，为保持市场份额提供了重要支持。”

2023年以来，同花顺大模型、智

能语音、自然语言处理、机器翻译、图形图像等技术应用取得较大突破。其中，最受市场关注的是同花顺自研金融行业大模型同问财HithinkGPT。

前述同花顺相关负责人告诉记者，同问财HithinkGPT大模型在今年年初正式发布，是全国首家通过网信办备案的金融对话大模型。在内测开启的第一周，注册排队人数就突破了5万人次。

同花顺方面表示，公司具备从零开始创新设计大模型结构的能力，建立了高效的训练框架体系，可快速地完成大模型设计、研发、训练和评估，极大降低公司自研及与客户共建大模型的成本。

前述同花顺相关负责人告诉记者，未来同问财HithinkGPT大模型将优先应用于金融行业，同时深入运用到同花顺现有的产品和服务中。公司致力于打造基于人工智能技术应用的生态圈，进一步提升产品竞争力，推动其成为公司业绩增长的新引擎。

全联盟并购工会管理委员会专家安光勇表示，同花顺通过自主研发的应用，不仅能够增强其产品和服务的核心竞争力，同时也能够为金融行业的发展提供新的创新路径。

万华化学拟“一控一参”两家上市公司 进一步加码电池业务

本报记者 黄群 赵彬彬

备受瞩目的安纳达与六国化工控制权易主一事取得重要进展。2月26日晚间，万华化学、安纳达和六国化工三家公司齐发公告，2月26日交易各方协商一致并签署协议，万华化学拟通过万华化学全资子公司万华化学集团电池科技有限公司（下称“万华电池”），直接受让铜陵化学工业集团有限公司（下称“铜化集团”）所持有的安纳达及六国化工部分股权，交易总金额4.15亿元。

往前回溯，2023年11月份，万华化学曾欲通过收购铜化集团51%股权的方式将上述两家上市公司控制权收入旗下，然而最新方案却选择了控投安纳达、参股六国化工。对此，华安证券化工行业首席分析师王强峰在接受《证券日报》记者采访时表示，本次收购方式由之前的通过股权转让、增资等方式变为通过

协议转让方式，降低了可能的收购金额。而从拟控股六国化工到变更为不控股，收购5%股份，也降低了对价金额。

具体来看，2月26日，铜化集团与万华电池签署了《股份转让协议》和《一致行动人协议书》。协议约定，铜化集团拟协议转让安纳达3268.30万股股份，转让价格为9.15元/股，转让比例为15.20%，转让总价款2.99亿元。本次股权转让完成后，铜化集团仍持有安纳达14.7999%股份。铜化集团、万华电池合计持有安纳达6450.58万股股份，占安纳达全部股份总数的29.999%。双方还协商一致，铜化集团在安纳达股东大会表决事项中与万华电池保持一致行动，铜化集团提名的董事在上市公司董事会表决事项中与万华电池提名的董事保持一致行动。

因此，本次权益变动等达成后，安纳达控股股东将变更为万华电池，实控人将变更为烟台国资委。

同时，万华电池还拟参股六国化工。当天，双方签署协议，约定铜化集团以4.44元/股价格，向万华电池转让六国化工2608万股股份，占上市公司股份总数的5%，转让价款为1.16亿元。转让完成后，铜化集团仍持有六国化工20.49%股份，上市公司控制权不变。

资料显示，万华电池主要以自有资金从事投资活动；电子专用材料的研发、制造、销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；高纯元素及化合物销售等。

资料显示，万华化学是一家业务涵盖聚氨酯、石化、精细化学品、新兴材料四大产业集群的全球化工巨头，是全球最大的聚氨酯生产商。公司日前披露的业绩快报显示，2023年实现营收1753.6亿元，同比增长5.92%；实现归母净利润168.1亿元，同比增长3.57%。

在做大做强聚氨酯业务的基础上，万华化学也在积极布局电池业务，打造

第二增长曲线。2020年4月份，公司收购了卓能锂电100%股份；同年6月份，公司宣布投资11.6亿元在眉山建设1万吨/年三元材料项目……2022年11月份，万华电池成立，公司电池业务发展进一步提速。

安纳达的电池级磷酸铁业务是其亮点，对于寻求安纳达控制权的目的，万华化学相关人士对《证券日报》记者表示，此次交易意在助力公司电池业务发展，更好地打造第二增长曲线。本次交易完成后，将进一步增强公司在电池产业尤其是磷酸铁锂产业的核心竞争力。

清晖智库创始人宋清辉对《证券日报》记者表示，安纳达在钛白粉领域处于行业前列，钛白粉主要应用于涂料、塑料、橡胶、油墨、造纸等行业，与万华化学相关业务在客户和渠道方面有一定协同性。万华电池控股安纳达后，双方有望产生良好的互补及协同效应。