

# 恒大汽车近三成股份或被收购 能否扭转经营困境?

■本报记者 龚梦泽

自5月17日宣布停牌的恒大汽车,终于公告了新动态。5月26日晚间,恒大汽车发布公告,共同及个别清盘人为及代表中国恒大集团、恒大健康产业集团有限公司、Acelin Global Limited(统称“潜在买方”)与一名独立于公司及关联人士的第三方买方(以下简称“潜在买方”)订立条款书。根据上述条款书,潜在买方与潜在买方或会就买卖潜在买方所持公司股份订立最终买卖协议。尽管公告中并未披露潜在买方的相关信息,但买方的出现或将缓解恒大汽车面临的资金难题。对此,恒大汽车表示,条款书中还提及订立一份授信协议,潜在买方将向其提供信贷。这意味着,恒大汽车或将迎来“救命钱”入账。受此消息影响,5月27日复牌的恒大汽车股票开盘即大涨94.74%。截至当日收盘,恒大汽车报0.71港元/股,涨幅为86.84%。

## 近三成股份或被收购

公告显示,订立买卖协议后并在其条款及条件的规限下,拟定31.4亿股潜在待售股份将实时被收购,即恒大汽车已发行股份的约29%;另有约32亿股潜在待售股份,即余下的约29.5%,将成为买方于买卖协议日期后一定期限内的一项可行使选择权的标的。据了解,恒大汽车三大股东分别为恒大健康、中国恒大以及Acelin Global Limited,合计持有58.5%的恒大汽车股份。而此次的神秘买方,在为恒大

汽车提供信贷资金后,或帮助恒大汽车恢复经营,继续生产电动汽车。由于严重的资金短缺问题,恒大汽车在天津的工厂自今年年初就已停止生产作业。对此,恒大汽车坦言:“公司是否能够继续持续经营,将取决于公司能否通过一些方面产生充足融资及营运现金流的能力,以及能否成功执行并完成业务和运营重组计划、融资计划。”事实上,在遭遇债务危机后,恒大汽车也曾希望引入外部资本,激活汽车业务。2023年8月份,恒大汽车发布公告,纽顿集团向恒大汽车实施战略投资约5亿美元,并提供6亿元人民币过渡资金;债转股协议主要内容为,恒大集团、许家印等债权人通过认购恒大汽车新股份抵销恒大汽车欠下的208.95亿港元债务。

然而,今年1月份,恒大汽车公告称,由于纽顿集团股份认购协议及债转股认购协议的订约方并未同意延长截止日期,因此,纽顿集团股份认购协议及债转股认购协议已于2023年12月31日失效。几乎与此同时,恒大汽车总裁、执行董事刘永灼因涉嫌违法犯罪,被依法刑事拘留。

“纽顿集团对于恒大汽车的资金支持本质上还是一种资本投资,核心目的还是要投资获利。”中国乘用车产业联盟秘书长张秀阳表示,若恒大汽车负面压力超出预期,同时丧失了生产经营能力,甚至负责人被依法立案,资本自然会选择退出。

张秀阳还表示,一般来说条款书不具有法律约束力,恒大汽车的买卖协议及授信协议尚待双方进



一步协商才能最终确定。总体而言,国内新能源汽车市场竞争已非常激烈,在此背景下恒大汽车的翻身难度很大。

## 面临经营困境

就在约一周前,恒大汽车因被要求退还19亿元奖励和补贴登上财经热搜。

5月22日晚间,恒大汽车公告称,公司的附属公司恒大新能源汽车投资控股集团有限公司收到相关地方行政管理部门的通知,要求解除先期签订的一系列投资合作协议,并退还已获得的约19亿元奖励和补贴。

公告显示,恒大汽车相关附属公司自2019年4月29日起与相关地方行政管理部门签订一系列的投资合作协议,因未按相关协议的相关条款约定履行义务,相关地方行政管理部门根据《中华人民共和国民法典》等法律法规的规定,拟要求相关附属公司:解除相关协议;向相关地方行政管理部门退回已发放的各项奖励及补贴合计约19亿元,相关附属公司需互负连带责任。

恒大汽车2023年财报显示,公司2023年营收约13.4亿元,其中约11.36亿元来自物业销售,汽车及汽车零部件销售额2.04亿元。截至2023年12月31日,恒大汽车累计亏损及股东亏损分别为

1108.41亿元及376.93亿元;现金及现金等价物仅剩1.29亿元。公司资产总额348.51亿元,负债总额725.43亿元。

产品和交付方面,恒大汽车的天津制造基地于2022年9月份量产恒驰5,截至2023年12月31日,累计下线1700辆,累计交付1389辆。公司员工数量从2023年3月份的2795名降至2023年底的1342名。

谈及愈发艰难的经营现状,恒大汽车相关负责人对《证券日报》记者表示,受内外部因素影响,公司产销不达预期,面临经营困境。因此,公司研发、生产和销售等经营活动及员工队伍稳定都受到了很大影响。

# 中国电影董事长傅若清: 继续推进多题材多元化创作

■本报记者 贺玉娟

5月27日上午,中国电影通过视频直播、网络文字互动等方式举办线上业绩说明会。会上,中国电影董事长、总经理傅若清等高管就公司业绩情况、电影市场变化、公司发展现状等与投资者进行充分交流。

作为影响影视公司收益的核心指标,电影票房仍是投资者最为关注的话题。傅若清在会上表示:“截至5月中旬,年内全国电影总票房超过200亿元,较去年同期有所增长,恢复到了2019年的80%以上。今年春节档在票房创新高,平均票价下降,观影人次上升;五一档票房、观影人次均超去年同期。整体来看,我们认为今年总票房有望超过去年。”

傅若清在接受《证券日报》记者采访时表示,在暑期档、国庆档等档期中,依然需要发挥头部影片的带动效应。相信在后续重要档期里,现象级影片仍会出现。未来,公司不会缺席重要档期,会有主控或者参与的影片上映。

“正是因为更多中小规模影片的内容更加精良、更具特色,才能在竞争中赢得属于自己的观众群体。”傅若清认为,“这种竞争格局,符合当前观众的个性化需求和产业的多样化创作格局。而对于年轻创作者、小众题材影片来说,这也意味着更多的机会和舞台,这些创作者和相关市场成长起来,电影产业才会更繁荣、更可持续。”

内容创作是电影票房的支撑,也是影视公司的核心业务。傅若清表示,中国电影这两年在创作方面一直坚定“看多”“做多”。当前创作中的项目近90个,其中包括原创项目50个。

据傅若清介绍,未来两三年,中国电影将继续推进多题材多元化创作,主要包括以下几个方向,一是展现中国电影工业最高水平的作品,如《流浪地球》系列;二是重大时点重点影片,如《志愿军》系列、《吉祥照相馆》、《得闲谨制》等;三是现实题材的商业类型片,如《天才翻译家》等。

此外,中国电影还将加大对中小成本影片的投资和开发,包括“中影青年电影人计划”系列影片和其他多元题材商业影片。据了解,目前“中影青年电影人计划”已经启动了15个电影项目。

而在电影投资的整体节奏上,傅若清表示,将会拓展多题材多类型的内容,丰富影片储备,并保持逐年投产、形成梯队、保障供应的发展态势。

在技术不断更迭的当下,“打造电影领域的原创技术策源地”成为中国电影的发展重点,据介绍,专项研究高格式电影全产业链关键技术系统的研发与应用,是中国电影牵头开展的国家重点研发项目。

傅若清介绍,高格式电影技术是中国电影科技板块的核心技术之一,公司已经围绕这项技术推出了多项产品,包括影院、科技馆的放映系统,拍摄制作领域的摄影机、制版工艺。

而在人工智能方面,中国电影已设立专门研究机构,开展电影领域的人工智能应用研究,初步研究包括译制配音、数字演员、人工智能剧本评估等方向,以丰富电影生产工具。

此外,据中国电影董事王蓓介绍,CINITY作为中国电影高格式电影技术的代表性产品,目前市场表现出色。从CINITY推出以来,累计上映CINITY制影片258部,基本涵盖国产与进口的头部影片。

在王蓓看来,随着高格式电影技术的普及,大多数影院实现放映设备的更新换代,观众的观影体验会有很大改变,影院与其他流媒体在体验性上区别会越来越来。

# 年内76家上市公司定增募资超897亿元

■本报记者 谢岚  
 见习记者 梁傲男

据Wind数据统计,截至5月27日,今年以来已有76家A股上市公司公告定增方案完成,累计增发112.04亿股,募资金额合计为897.66亿元。与去年同期相比,数量、募资金额分别下降47.22%和173.02%。

“定增是上市公司融资的重要手段之一,定增募资金额总体缩减,募资企业数量趋于减少,并不意味着企业不具有定增募资的内在需求,也不意味着资本对企业和市场的投资信心下降。”中国商业

经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示,目前企业定增募资更加注重事前分析和项目甄选,倾向于投资创新型项目以及专精特新企业或高成长性产业;部分上市公司主营业务调整导致定增募资金额的需求减少。

上市公司定增更为理性,目标也更为清晰。从募资用途来看,除了54家公司为项目融资,3家公司为配套融资,6家公司为收购其他资产外,还不乏大股东包揽所有定增股向上市公司补充流动资金的案例,包括海螺新材、南华生物、吉大正元、天禄科技等13家公司。

对此,巨丰投顾高级投资顾问于晓明对《证券日报》记者表示,大股东包揽定增主要有两个目的,一是提升自身的股权比例,巩固控股权,从而在公司中发挥更大的影响力;二是通过定增方式向上市公司“输血”,体现了大股东对上市公司发展前景的看好。

从募资金额看,今年以来,中国石化定增募资金额超过百亿元,募资金额为120.00亿元。此外,还有20家公司的实际募资金额超过10亿元。其中,盐田港、中直股份、重庆百货的募资金额分别为85.13亿元、50.78亿元和47.17亿元。

而从申万一级行业分类来看,今年已实施定增的公司涉及20个行业,基础化工、电子、汽车等行业实施定增的公司家数较多,分别有11家、7家、7家,募资金额居前的公司多来自石油石化、交通运输、电力设备等行业,募资金额分别为139.28亿元、121.13亿元、98.43亿元。

《证券日报》记者梳理发现,多家上市公司定增募资用于布局新能源领域或加码主业。

例如,中国石化在增发目的说明中表示,为落实“双碳”目标要求,展示公司转型发展决心,把握新材料产业发展机遇,助力公司工业化

务提质增效。120亿元的募资金额将全部用于LNG、氢能等清洁能源领域以及POE、EVA、ABS等高附加值材料方向的5个项目建设。

新能源领域的国家级专精特新企业弘元绿能也表示,公司完成了新一轮的定增,募资金额接近27亿元,扣除发行费用后将用于年产5万吨的高纯晶硅项目。此外,爱柯迪本次定增拟投资项目是在墨西哥生产新能源汽车结构件及三电系统零部件,该项目专注于北美地区新能源汽车市场,旨在扩张北美市场份额,完善海外新能源汽车产业供应体系。

