

国企混改基金领投 两家A股公司“捧场” 中国新能源车赛道A轮融资创新高

◎记者 俞立严

中国新能源汽车的热潮刷新了该产业融资规模历史纪录。11月18日,港股东风集团股份旗下的岚图汽车宣布完成A轮融资近50亿元,融资后市场估值近300亿元。这是中国新能源汽车行业迄今规模最大规模的首轮融资。

上海证券报记者注意到,本轮融资不仅由国企混改基金领投,还有欣旺达、赣锋锂业等电池产业链公司积极“捧场”参与。

央企混改重点项目

据岚图汽车介绍,本轮融资投资方共10家,由央企和大型国有金融机构联合领投,国有资本、地方国资、产业及民营资本积极跟投。联合领投方为国企混改基金和中银资产,跟投方包括工银投资、农银投资、交银银禧3家国有资本,武汉经开基金、湖北高质量发展基金、中鑫高投3家地方国资,赣锋锂业、欣旺达两家产业资本。

与此同时,东风方面同步跟进本次融资,本轮融资后,东风方面持股78.88%,A轮投资者持股12.37%,岚图员工持股平台持股8.75%。

“岚图是央企混合所有制改革的重点项目。”岚图汽车CEO卢放对记者说,在当前国际经济形势严峻、多种因素叠加的复杂环境下,汽车及零部件行业投融资难度增大,但岚图汽车成功融资近50亿元,体现了一级市场投资者对于企业投资价值的认可与信心,也凸显了岚图汽车在高端智能电动汽车赛道上的实力。

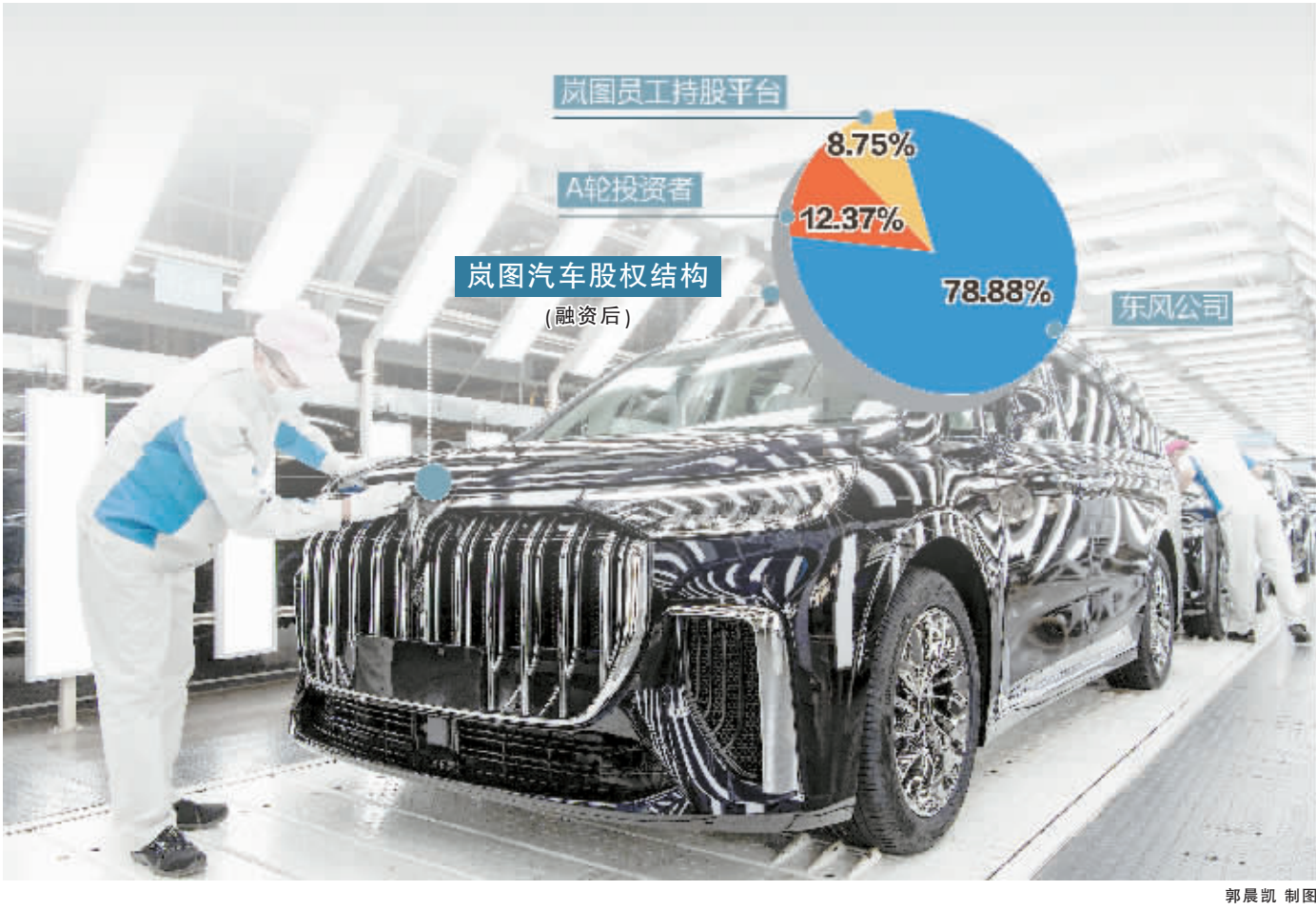
作为东风集团股份打造的高端新能源品牌,成立于2018年的岚图汽车定位为东风“科技跃迁”的先锋。东风集团股份董事长竺延风此前表示,到2025年,东风的电动车总量会超过100万辆,在全部产品中占比超过20%。而定位高端智能电动汽车的岚图汽车是东风实现品牌向上,向科技企业转型的重要实践。

作为科技企业,整合东风资源的岚图汽车并不局限于生产电动车,也是中国第一家ESSA原生智能电动架构与中央集中式SOA电子电气架构双布局的车企,其中ESSA架构是国内首个完全面向电动车而生的架构,具有完全自主知识产权。

另外,基于新架构,岚图还前瞻布局了固态电池、氢动力、L4+级别以上的自动驾驶等领先技术,保证岚图在电动化和智能化方面快速抢占制高点。根据计划,本轮融资资金将用于支撑岚图技术研发、营销投入、数字化体系建设、生产能力建设等与岚图主营业务经营及拓展相关事宜。

上游企业积极“捧场”

“欣旺达、赣锋锂业等民营资本进入,可以和岚图形成优势互补,共同做大



做优做强。”卢放表示,本轮融资投资者与岚图汽车均有战略协同关系,特别是在混合所有制及体制机制改革、战略业务协同、综合金融服务、三电供应链等方面将与岚图汽车实现资源整合,建立融合共生的产业新生态。平衡、多元的投资者阵容将进一步提升岚图汽车品牌价值,为岚图汽车未来发展提供更加丰富的战略及产业资源。

事实上,作为A股新能源车上游锂电细分赛道的巨头,赣锋锂业、欣旺达和岚图以及东风方面此前就已经强强联手,开展合作。

2021年7月,赣锋锂业与机构投资者对旗下赣锋锂电进行增资时,信之风投资作为东风子公司对赣锋锂电增资1亿元。赣锋锂业近期还宣布,公司第一代固态电池已经在东风E70上成功完成实测续航。东风与赣锋锂业合作开发的首批50辆东风—赣锋高比能固态电池车此前已经完成交付。

欣旺达与东风方面也有百亿级别产业链合作。9月15日,欣旺达公告称,子公司欣旺达汽车电池联合东风集团和东风鸿泰投资建设“欣旺达东风宜昌动力电池生产基地项目”,项目规划总投资约120亿元,规划建设30GWh动力电池生产基地,分

两期实施。2022年1至10月国内动力电池企业装车量排名显示,欣旺达排名第五,装车量为5.50GWh,市场占有率为2.45%。

“新能源汽车产业链上下游合作投资、互相支持,已成为当前产业谋求高质量发展的新趋势。”奥玮咨询董事合伙人张君毅对记者分析,上游公司参与下游公司融资显示了供应商对于标的企业的信心,有利于营造更好的产业链生态圈。不仅是赣锋锂业和欣旺达参与岚图融资,作为动力电池巨头的宁德时代此前也参与了长安汽车创立的阿维塔科技和吉利汽车旗下极氪的融资。

“新二代”面临挑战

岚图汽车CFO沈军11月18日透露,本轮融资后,公司将根据实际需要和市场情况,择机再开展融资工作。“岚图将综合市场和监管政策,也会考虑后续IPO计划。”沈军表示。

有汽车行业分析师告诉记者,伴随中国新能源汽车行业的高速增长,继蔚来、小鹏、理想、零跑等造车新势力在港股等市场上市后,由传统车企集团创立的“新二代”新能源车企正在集团支持下加速融资并谋求上市。

根据中汽协统计,2022年10月,中国新能源汽车继续保持高速增长,月度产销再创新高,分别达到76.2万辆和71.4万辆,同比增长87.6%和81.7%,市场占有率达到28.5%。在具体新能源车企方面,除了岚图,广汽集团创立的埃安、吉利汽车创立的极氪等“新二代”公司均跻身国内新能源车10月销量前十。

在上市进度方面,吉利汽车10月31日已经在港交所公告,公司已向港交所提交议案,内容有关分拆极氪并将其独立上市。广汽集团10月20日发布公告称,广汽埃安融资共引入53名战略投资者,融资总额182.94亿元,释放17.72%股份。广汽集团相关负责人表示,本轮融资为广汽埃安上市前最后一轮融资。

不过,更早发力新能源车赛道的造车新势力的股价近期表现并不尽如人意。11月18日收盘,蔚来报收82.15港元/股,前期高点为199.2港元/股;小鹏汽车收盘30.85港元/股,前期高点为220港元/股;理想汽车收盘70.4港元/股,前期高点为165.3港元/股。有业内专家对记者表示:一方面新能源车公司现在要面临电池等成本上挤压利润的挑战;另一方面,新能源车后市销量能否延续此前的高增长也存在变数。

建筑业巨头 向“绿”转型布局正酣

◎记者 张问之

从发展装配式建筑、积极打造绿色低碳建筑,到凭借优势延伸产业链,布局水治理、固废处置、环境修复等生态环保领域,今年以来,建筑领域上市公司全方向“绿”转型,布局正酣。

上个月,中国建筑广州白云机场三期扩建工程(龙口—小布安置区)项目38栋装配式住宅楼全面封顶,并进入整体精装修阶段。这是广州市装配式建筑样板工程,项目整体装配率超55%,其中养老院地块装配率高达70.4%。“该项目相较于传统工期缩短30%,减少构件50%模具,减少建筑垃圾80%。”中国建筑相关工作人员介绍道。

“建筑业逐步进入存量竞争时代,叠加‘双碳’目标指引,推广建筑工业化,发展装配式建筑、绿色建筑和智慧建筑,已成为建筑业转型升级的必然趋势。”谈及行业现状,陕西建工党委书记、董事长张义光向记者说道。

据张义光介绍,集团正大力推进建筑工业化,着力打造绿色建筑智造产业园区,建设集设计、研发、生产、施工、科研于一体的装配式建筑生产基地。同时,公司也在围绕绿色建造,加强绿色建筑技术的研发及推广,建立市场导向的绿色技术创新体系等。

水治理领域也不乏建筑龙头的身影。中国建筑10月底披露,全资子公司中建发展拟以17.06亿元收购中建生态环境100%股权。据悉,中建生态环境是中建集团涉水运营业务规模最大的企业,主要从事流域水环境综合治理、黑臭水体治理等环保业务。

上海建工、安徽建工等则将目光投向生态修复领域。如安徽建工组建了生态环境设计、建设、科研等机构,投资建设了一批矿山塌陷区治理、城市水环境治理、航道治理修复等工程项目。

赛力斯回复增收不增利问题 沪市新能源车产业链公司详解三季报

◎记者 林涛

伴随着问界系列车型的热销,赛力斯增收不增利,甚或何时实现盈利的问题受到投资者关注。借业绩说明会之机,公司对此进行了解释。

近日,沪市多家新能源汽车产业链上市公司联合召开2022年三季报业绩说明会。与华为合作造车的新能源整车企业赛力斯、汽车电控系统龙头企业均胜电子、一体化压铸龙头文灿股份、国产汽车线束龙头沪光股份、新切入新能源赛道的秦安股份等公司与投资者深入沟通。

正如赛力斯董事长张正萍在业绩说明会上所述,今年是新能源汽车产业增长势头强劲的一年。一方面,产业链供给端、需求端双双发力,链上企业经营业绩表现亮眼,市场韧性显现;另一方面,相关公司研发投入不断加大,电动化、智能化方向凸显,产品矩阵持续丰富,呈现出生产秩序快速恢复、订单饱满、生产火热的新趋势。

据中汽协统计,今年1至10月,国内汽车产销分别完成2224.2万辆和2197.5万辆,同比分别增长7.9%和4.6%。其中,第三季度新能源汽车产销分别完成205.6万辆和196.7万辆,环比增长50.3%和46.5%。多数沪市汽车行业上市公司也抓住时机,在第三季度实现了业绩增长。

产业链稳步复苏

今年下半年以来,汽车产业链供应链逐步恢复,三季度业绩整体呈现向好态势。赛力斯第三季度实现107.07亿元的营业收入,同比增长163.39%。均胜电子前三季度实现营业收入357亿元,净利润同比大幅增长,第三季度单季度毛利率提升

至13.9%。文灿股份前三季度净利润同比增长275.8%,车身结构件产品的销售收入同比增长62%。沪光股份前三季度实现营业收入23.27亿元,同比增长41.85%。秦安股份第三季度营收也较二季度有所回升。

在减免乘用车购置税、活跃二手车市场、免征新能源汽车购置税政策延期等促进消费政策驱动下,汽车产业需求端也得到明显提振。沪光股份董秘成磊表示,随着车市刺激政策的持续发力,国内汽车产业链企稳回升,部分受压制的客户需求恢复增长;同时上半年新量产项目顺利完成爬坡上量,公司第三季度营收创下单季历史新高水平。

面对欧洲能源危机影响,文灿股份副总经理吴淑怡在介绍公司法国子公司百炼集团时表示:“目前百炼集团在成本和业绩上有所承压,将积极做好成本管控,并与客户保持良好互惠的合作关系,在新能源上形成共担机制,缓解压力、变危为机。”

赛力斯董秘申薇在回复有关前三季度增收不增利情况的问题时表示:“公司与多家汽车供应链企业签订战略合作框架协议,进一步夯实汽车精品供应链,提升产品质量水平,以期达成保供目标。”

创新驱动步伐加快

当前,全球新能源汽车进入快速发展的新阶段,电动化、网联化、智能化三者融合发展成大势所趋。

均胜电子在宁波和上海两地设立核心技术研发中心,在全球紧跟汽车行业发展趋势,积极加速在汽车电动化、智能化、网联化等方向上的布局,保持高研发投入,持续创新产品,并根据市场及客户需求持续进行迭

代升级。

文灿股份不断投入资源进行新项目的研发,今年前三季度公司研发费用投入1.1亿元,同比增长23.41%。尤其在车身结构件和超大型一体化结构件产品领域,公司成为全球首家相关零部件进入量产阶段的供应商,成功将科研成果转化为生产力。

秦安股份董秘余洋在回复投资者关于混合动力驱动系统产品进展情况时表示,公司发动机(含ECU)、减速器、驱动电机、发电机、电机控制器正在进行五合一的试验、台架测试以及软件开发等工作,预计第四季度可以实现整车搭载。

产品矩阵愈加丰富

在产业转型升级的助推下,新能源车行业爆发带来的增量环节配置及新客户拓展,使得汽车零部件公司广泛受益。

沪光股份今年第三季度先后接受长城汽车、长安汽车、沃尔沃汽车、合众汽车、集度汽车等汽车整车厂的潜在供应商资格审核。公司后续可参与其新项目报价,为未来发展储备优质客户群体。

均胜电子在智能座舱、智能网联、智能驾驶、激光雷达等方面的产品与国内外知名厂商展开深度合作,今年前三季度公司新获订单超700亿元,其中新能源汽车领域新订单占比已接近60%。

秦安股份依托于理想新晨公司进军新能源领域,缸盖、缸体项目已在8月实现量产,并于10月获得了扩产通知,另有三四家客户尚处在商业洽谈阶段。此外,文灿股份在大型一体化结构件领域、电池盒产品领域和副车架领域,亦取得了多项订单。

■董事长专访

邦彦技术祝国胜： 自主创新赋能国防信息化

◎记者 张问之

从低调创业到走向军工前台,从遭遇行业寒冬到渡过难关,从打磨硬科技到闪耀科创板……向上海证券报记者谈起创业史的时候,邦彦技术董事长祝国胜风趣地说:“不用改动便可拍成电视剧。”

作为一家民营的军工企业,如何在军队中找到碎片化需求,并利用科研创新能力将需求转化为产品,同时发挥民企的创新力,更好地服务于国家战略需要,一直是邦彦技术思考的问题。“民营企业应成为国防信息化建设的积极力量,而非抢‘蛋糕’。”祝国胜表示。

迎难而上 夯实三大业务板块

与一般军工企业根据计划找任务不同,邦彦技术从成立初期便选择了一条难走的路:客户没有立项,公司内部进行立项,只要看到了需求就坚定地去干。持续巨额投入如何延续?没有回报又将怎么办?“不担心!”祝国胜说道,“要有战略眼光,只有踏实去干才能不断与客户的需求切合,创新赋能下产品才有竞争力。”

正是凭着厚积薄发的韧劲,邦彦技术在技术创新引领下,被客户接受,取得军工资质,走向军工前台。客户信赖,项目渐多,公司业务快速扩张。2009年至2015年,公司完成了多个军工单位委托的型号产品研发和批量交付。

2017年10月,邦彦技术召开了一次重要会议,明确了“邦彦人”的价值观,即高层有使命感、中层有责任心、员工认可公司价值。公司经营层面作出重大调整,进行“业务聚焦与战略平衡”,明确融合通信、舰船通信和信息安全三大业务板块经营目标,通俗而言即“赢”,实现商业价值。

融合通信领域,公司已承担若干大系统和分系统技术和建设总体任务;舰船通信领域,公司拥有较完整技术体系,成为系统级产品提供者;信息安全领域,凭借涉足时间较长,技术积累深厚,并在网络通信与信息安全协同创新方面具有显著优势,公司已成为该领域多项重大产品科研承担者和产品提供者。

2019年至2021年,邦彦技术分别实现营收2.70亿元、2.79亿元、3.08亿元;归母净利润2789.01万元、7110.12万元及7926.84万元。

自主创新 坚持“产品为王”

“近3年公司研发投入均在5000万元以上,占营收的比例平均在20%左右。目前公司研发人员占比近四成。”技术出身的祝国胜谈及公司研发状况如数家珍。在他看来,自主创新能力是邦彦技术的核心竞争力,是保障公司科研创新成果有序迭代,处于行业领先地位的根基。

与传统军工行业“型号为王”不同,邦彦技术确定了“产品为王,型号为辅”的发展思路,即完成型号产品仅为60分,创新才是增值的40分,只有不断创新产品满足客户需求才能拥有更庞大的市场。招股书显示,截至目前,邦彦技术已有36款产品在军队完成定型,其中包含已批量列装的型号产品27款和已定型但未列装的型号产品9款,而正在进行的型号研制项目达23个。同时,公司承担了预先研制项目7个。

邦彦技术已进入预研一代、型研一代、列装一代的可持续发展阶段。“正在销售的定型产品将满足用户中短期的基本需求,为中短期业务开展提供保障;正在进行的型号研制项目预计在未来中短期内陆续完成研制和产品定型列装,将为中长期业务开展提供保障;正在开展的预先研制项目则为长期业务发展提供保障。”祝国胜介绍道。

据悉,邦彦技术第四代技术结合用户对加固通信计算平台需求,及国产自主可控要求,在技术积累和能力基础上,启动研制VPX平台(注:由VME国际贸易协会组织制定的下一代高级计算平台标准),并将原有byTCA平台产品进行全面国产化。

“信息安全产品、融合通信和舰船通信产品交换机设备等正在逐步加大力度开展国产化工作。”祝国胜表示,全面实现硬件平台国产化自主可控和信息安全算法技术大规模集群下的云端加速,为实现5G系统的高效化、软件化和开放化提供了强有力支撑。

储备技术 加速国产化应用

“国产化已不再是一个趋势,而是必须的方向且明显提速。”祝国胜表示,公司将以在成功应用的产品和技术为基础,挖掘行业专网的需求,在行业推广上获得突破和延伸,争取进入包括政府机构和电力等行业应用。

邦彦技术战略目标明确,即充分利用已有的核心技术及优质客户资源,匹配军方“十四五”规划的要求,不断加大研发投入,通过产品创新和升级换代,进一步提升公司产品市场占有率。实践路径则更加清晰明了,即聚焦产品战略目标,围绕产品创新和产品演进进行技术储备,完成公司产品升级换代;紧跟国产化发展趋势,积极拓展民品市场;加强人才队伍建设,优化研发组织结构,匹配产品战略。

“继续聚焦融合通信、舰船通信、信息安全三大业务板块,围绕网络通信、数据通信、信息安全、通用通信平台、自主可控应用等产品线,投入市场和创新资源,这是邦彦技术未来3至5年不变的发展方向。”祝国胜说道。此次,邦彦技术首次公开发行募集资金,也将用于三大业务板块的产品技术升级项目及研发中心项目。

而邦彦技术的未来规划不止于此,公司期望技术可以有更广阔的服务空间,民用市场的拓展加速技术提升的步伐,从而更好地支撑军工领域业务发展,未来力争形成军品、国产化应用推广、民品消费电子业务全新的三大业务板块。