

哪吒汽车公开招募重整投资人已有53位意向投资人预报名

证券时报记者 李小平

备受关注的哪吒汽车破产重整又有新进展。8月4日晚间,合众新能源汽车股份有限公司(哪吒汽车母公司,下称“合众新能源”)管理人发布了《公开招募重整投资人》公告。

正式招募重整投资人

证券时报记者发现,此次正式招募公告,对招募流程、保证金及重整投资方案等方面,均给出了具体说明。而此前的预招募公告没有涉及。

本次正式招募公告明确,重整意向投资人的行业分类可不受限制,但具有较强的产业布局和资源整合能力、能够明确提供产业资源支持,或者具有投资/经营/收购同等规模企业的实力、具有与合众新能源同行业/相邻行业同等规模企业相适应的运营经验及经营能力者,在同等条件下将被优先考虑。

意向重整投资人应在2025年9月15日前向管理人指定账户支付报名保证金5000万元(含前期如有支付意向金)。同时,签署承诺书,承诺无数额较大到期未清偿债务,无作为被执行人的案件及最近三年未被人民法院列入失信被执行人名单,不属于失信联合惩戒对象等。

尽职调查方面,成功报名的合格意向重整投资人可开展尽职调查工作;若在正式报名前,意向重整投资人需对合众新能源开展尽职调查的,应及时与管理人签署《保密协议》,并缴纳尽调保证金1000万元,此后可自行或委托中介机构对合众新能源开展尽职调查工作。

53位意向投资人预报名

今年6月12日,嘉兴市中级人民法院裁定受理合众新能源破产重整一案,并于同日指定浙江海浩律师事务所、浙江子城律师事务所、上海市君悦律师事务所担任



哪吒汽车位于浙江桐乡市的生产基地。 李小平/摄

合众新能源联合管理人。为维护合众新能源全体债权人利益,提升合众新能源重整价值,实现资源优化配置,管理人通过公开方式招募重整投资人。

6月30日,管理人在阿里平台发布《合众新能源汽车股份有限公司重整意向投资人预招募公告》。截至记者发稿,意向投资人预报名达到了53人。

此次重整招募的发布,是否意味着此前的意向投资人报名无效?对此,负责合众新能源重整招募的律师对证券时报记者称,“前期已经报名的意向投资人,可以继续对接”。

另外,值得一提的是,近期有媒体报道,哪吒汽车桐乡工厂员工在7月收到了未打折的全新,这之前部分员工仅能拿

到最低基本工资或薪资打半折的情况形成鲜明对比。

9月底提交书面重整方案

根据最新要求,意向重整投资人需最迟在2025年9月30日前,向管理人提交符合规定和要求的切实可操作的书面重整投资方案(包括但不限于重整范围、重整投资金额、债权债务方案、后续经营方案等内容)。

另外,此次招募公告还显示,最终的重整投资人确定后,应及时与管理人签订相应的《重整投资协议》。《重整投资协议》签订后三个工作日内,重整投资人应当向管理人支付1亿元投资保证金。

重整投资人在签订《重整投资协议》并支付投资保证金后,可以参与重整计划草案的论证和讨论,对重整计划草案提出意见和建议。在重整计划草案表决通过、获得法院裁定批准后,管理人与重整投资人签订的《重整投资协议》生效,重整投资人开始履行义务,支付重整投资款。

在6月30日的预招募公告中,管理人曾披露,合众新能源系2024年11月开始停产,截至披露日,公司产线设备运转正常,仍然保留包括管理团队与核心技术人员在内的400余名员工,具备继续生产经营的条件。作为哪吒汽车的母公司,合众新能源的此次动作,意味着其在经历停产困境后,正努力寻求可能的扭转契机。

“反内卷”叠加原材料价格上涨 纸企龙头发起新一轮涨价潮

证券时报记者 黄翔

刚进入8月,造纸行业便迎来一轮涨价潮。玖龙纸业、理文造纸、山鹰国际等龙头企业近日相继发布涨价函,宣布自8月1日起上调多款产品价格。这已是7月以来包装纸行业发起的第四轮涨价,显示出行业调价频率明显加快。

今年以来,造纸企业已在1月—3月和5月进行过两轮提价,而本轮主要是包装纸价格上涨。原材料、能源及物流等成本上升成为此轮涨价的主要推动因素。

卓创资讯分析师表示,瓦楞纸是包装纸的重要类型之一,主要原料为废旧黄板纸,占总成本的75%左右。废旧黄板纸价格变化与瓦楞纸价格走势有较强的正相关性。7月上旬,纸厂成品纸库存有所升高,抵消部分废旧黄板纸供应偏少的影响,废旧黄板纸市场价格基本稳定运行。但7月中旬开始,华东、华南地区降雨增

加,影响废纸供应,区内纸厂采购价格整体上调20—40元/吨。7月下旬,受台风“韦帕”影响,东南沿海地区降雨增强,部分纸厂采购价格再次上调。

业界认为,纸企近期连番发涨价函拉扯纸品出厂价格,可看作是包装纸行业对今年以来不断下探的市场行情的一次“反攻”。业内人士指出,当前厂商的涨价策略,一方面在于刺激下游拿货,另一方面强化涨价预期。“厂商通过涨价预期促使包装厂提前采购,加快出货速度、降低库存压力。同时,持续释放调价信号,向产业链传递成本上升趋势,为后续调价做好铺垫。”

尽管提价动作频繁,但由于终端需求不佳,产业链传导效果仍存在不确定性。据分析,7月是消费淡季,且造纸行业产能过剩明显,企业为争夺市场份额让利,因此纸浆价格上涨未能带动下游纸价上涨,业内也预计涨幅有限。

据悉,目前瓦楞纸涨价暂未完全传导

至包装环节。由于终端订单不足,部分包装企业甚至存在降价竞争情况,中间包装环节由于近年来产线迭代,产能扩张速度较快,竞争压力较大,整体利润承压。部分区域已出现“纸厂喊涨,纸板厂观望”的僵持状况。

国金证券研报指出,分纸种看,三季度白卡纸旺季逐步来临,但新投产产能较多,供需关系的调配决定纸价走势。文化纸方面,秋季相应教辅教材开始供货,一定程度上可平衡文化纸产销情况,有望刺激文化纸价格回暖。对于瓦楞纸及箱板纸,虽然行业整体供大于求,但是8—9月预计将呈现稳中有升的趋势。

卓创资讯认为,从行业盈利状况来看,受制于原材料成本与纸价联动效应,下半年行业整体盈利空间将维持低位震荡状态。

长期来看,造纸行业依旧面临产能过剩、需求不足等问题。部分企业为了争夺

市场份额,不惜采取低价竞争策略,导致行业“内卷”严重。近期,广东省造纸行业协会发布《关于推动广东省造纸行业“反内卷”促进行业高质量发展的倡议书》,提出杜绝低于成本的倾销行为,抵制通过不正当手段套取补贴或抢占市场等措施,以推动行业健康发展。

兴业证券认为,“反内卷”政策背景叠加纸价压力,造纸行业供给端主动收缩和被动淘汰并行。主动收缩下,龙头企业会逐步主动减少投资,而中小型企业会因为缺乏经济效益而主动退出,落后产能会逐步被淘汰。

业内人士认为,此次涨价潮对造纸行业上市公司而言,短期内有助于缓解成本压力,但长期的行业健康发展仍需解决产能过剩、需求提振以及规范市场竞争等多方面问题。国家对于“反内卷”的深化推进与政策持续发力,预计将助力造纸行业改善整体经营环境。

西藏天路减持中国电建 实现投资收益4575万元

证券时报记者 张一帆

近日,西藏天路(600326)减持中国电建(601669)股份,并实现投资净收益4575.01万元。受益于大基建行情,7月以来,西藏天路、中国电建两只基建股分别大涨104%、33%。

8月4日晚间,西藏天路公告称,截至当日公司通过集中竞价交易系统,累计出售中国电建2500万股,对应累计成交金额1.84亿元,该金额不含手续费、税费等交易费用。本次出售完成后,西藏天路仍持有中国电建4177.00万股,以当日收盘价估算对应市值2.7亿元。

据此估算,西藏天路本次减持交易成交均价7.35元/股。过去20个交易日中国电建股票均价6.84元/股,8月4日收盘价6.46元/股。

从财务角度来看,这笔交易对西藏天路意义极大。根据西藏天路介绍,本次减持成交金额1.84亿元,占公司最近一个会计年度归母净资产的4.78%;扣除成本和相关交易税费后确认的投资净收益约4575.01万元,影响当期净利润约4575.01万元。2024年,西藏天路净利润为亏损1.04亿元,公司预计,2025年上半年实现归母净利润为亏损7700万元至1.15亿元。

回溯前期公告,西藏天路本次减持是在去年10月获董事会授权,即在未来12个月内授权董事长择机出售2024年半年度报告中列示的交易性金融资产。西藏天路称,其减持目的是进一步整合公司资产结构,聚焦主责主业。

2024年半年度报告显示,西藏天路主要的证券投资项目就是中国电建股票。在2022年12月16日,西藏天路以6.44元/股的价格认购中国电建非公开发行的6677.02万股股票,最初投资成本达4.3亿元,截至2024年6月底期末账面价值3.37亿元。

记者查询发现,参与中国电建本次定增的主体中,除了西藏天路,还包括广发证券股份有限公司、中国国有企业结构调整基金二期股份有限公司、中车资本控股有限公司、中国铁路通信信号集团有限公司等投资主体。

7月份以来,受益于大基建板块行情,西藏天路、中国电建股价双双大涨,其中西藏天路大涨104%,中国电建大涨33%。西藏天路曾多次公告称,目前公司生产经营情况正常,内外部环境未发生重大变化,不存在应披露而未披露的重大信息。

在标志性项目的引领下,不少机构看好“十五五”期间水电站、运河、跨海大桥等大基建所具有的潜力。

比如国金证券就观察到,作为新基建模式重要补充,多个区域正加速拥抱跨海大桥。如大湾区正在修建的跨海通道有3条,包括狮子洋通道、深江铁路珠江口隧道、莲花山跨江通道,预计在2025年至2028年陆续建成;长三角方向,沪甬跨海通道总里程约70km,项目总投资约1000亿元,以及沪甬跨海大通道连接着上海洋山港和宁波舟山港等。

该机构认为,水电站、运河、跨海大桥等大型基建项目开启,预计将利于提振区域水泥、民爆、防水、减水剂、混凝土等基建材料需求。

瑞可达提示股价异常波动 人形机器人小批量供货

证券时报记者 刘茜

8月4日晚间瑞可达(688800)在股票交易异常波动公告中表示,截至目前,公司人形机器人产品经过前期的研发,现已开始小批量供货,预计2025年该业务板块的销售收入约1000万元,占2024年营业收入比例为0.41%。由于目前尚处于产业初期,在公司的实际业绩中占比较小,该业务板块当年实现的销售收入尚存在不确定性。

公告显示,瑞可达股票交易连续3个交易日内(7月31日、8月1日、8月4日)收盘价格涨幅偏离值累计达到30%。截至8月4日收盘,公司股价67.2元/股,涨幅4.84%,换手率18.7%,成交额25.97亿元。

瑞可达表示,目前生产经营正常,生产经营未发生重大变化。近期有媒体关注到瑞可达有应用于人形机器人的产品,已小批量供货中。该业务板块当年实现的销售收入尚存在不确定性,请投资者理性对待市场热点概念,注意投资风险。

瑞可达是专业从事连接器产品的研发、生产、销售和服务的国家专精特新“小巨人”企业,主要产品包括连接器、连接器组件和模块等系列,是同时具备光、电、微波、流体、数据连接器产品研发和生产能力的企业之一。

根据7月11日晚间发布的业绩预告,瑞可达预计2025年半年度实现归母净利润为1.51亿元到1.71亿元,同比增长132.44%至163.22%。

业绩变动主要原因是公司各项业务稳步增长,带动公司订单量持续增加;公司不断推进技术创新、工艺创新和生产自动化,提升产品竞争力和降低成本;公司海外工厂订单较上年同期有所增加,工厂运营能力持续提升;公司新领域业务拓展初见成效。

今年以来,瑞可达多次接受机构调研。在谈及未来发展重点时,公司表示,一是围绕通信6G和AI数据中心展开相关产品的预研和产业化;二是围绕汽车“智能化”综合解决方案的车载高速产品进行研发和市场拓展;三是加大海外客户拓展,同时设立欧洲和东南亚海外工厂;四是在人形机器人、医疗器械等领域进行前瞻性的研究和产业化探索。

此外,公司曾表示,全球连接器行业需求一直稳步上升,保持增长,尤其中国地区不断地技术迭代和需求规模增长,使得连接器具有广阔的市场前景。未来公司将不断加强技术研发及产品预研,加强海外市场拓展;不断扩展AI与数据中心、人形机器人、低空经济等新的应用领域。



上市公司资讯第一平台

启动异议股东现金选择权申报 中国船舶中国重工8月13日起停牌

证券时报记者 张一帆

为推进吸收合并事项,中国船舶(600150)、中国重工(601989)8月4日晚间同步发布公告,启动异议股东现金选择权实施。中国船舶、中国重工股票将在8月13日停牌,其中中国重工将停牌直至终止上市。

今年7月18日,中国船舶通过向中国重工全体换股股东发行A股股票的方式,换股吸收合并中国重工的交易,取得证监会出具的同意注册批复。不过,此前两家公司在临时股东大会上审议相关事项时,均有股东在表决时投出有效反对票。因此,以上投出

有效反对票的股东如持续持有代表该反对权利的股票,直至现金选择权实施日,且规定时间里成功履行相关申报程序,将可享有异议股份的现金选择权。

公告显示,中国船舶异议股东收购请求权行权价格为30.02元/股,中国重工异议股东现金选择权行权价格为4.03元/股。其中中国船舶方面的申报期间为8月13日至8月15日的9:30—11:30、13:00—15:00;中国重工方面的申报期间为8月13日9:00—15:00。

两家公司一致提示风险称,若公司异议股东行使现金选择权,将可能导致一定

亏损。其中,中国重工8月4日股票收盘价为4.68元/股,相较于本次现金选择权的行权价格溢价16.13%;中国船舶8月4日公司股票收盘价为34.04元/股,相较于本次收购请求权的行权价格溢价13.39%。

复牌安排方面,中国船舶股票将于刊登异议股东收购请求权申报结果公告当日复牌。中国重工股票预计于8月13日开市起停牌,并将于现金选择权申报后继续停牌直至终止上市,未申报实施现金选择权的A股股东所持有的公司A股股份将按比例转换为中国船舶的A股股份。

根据《公司法》规定,公司合并、分立、

转让主要财产的,对股东会该项决议投反对票的股东可以请求公司按照合理的价格收购其股权,此项制度旨在保护投资者特别是中小投资者的合法权益。

今年2月份,国泰君安和海通证券实施合并前,也按规定履行异议股东行权安排,不过最终两家券商都没有异议股东申报行使现金选择权。回溯两家券商实施吸收合并的时间表,两家公司在1月21日明确异议股东安排,在2月7日披露申报结果,3月4日海通证券A股股票终止上市,3月16日国泰君安、海通证券吸收合并正式完成。