

# 放弃增资哪吒 360 意欲何为？

本报记者 李昆昆 李正豪  
北京报道

6月27日,三六零(601360.SH)

发布公告称,旗下全资子公司三六零(北京)私募基金管理有限公司(以下简称“三六零私募基金”)拟将其持有的合众新能源汽车有

限公司(以下简称“哪吒汽车”)79994371.67元注册资本(未实际出资),对应哪吒汽车3.532%股权转让给嘉兴鑫竹股权投资合伙企

业(有限合伙)、深圳精诚开阖企业管理中心(有限合伙),转让对价为0元。转让完成后,360仍持有哪吒汽车11.4266%股权。

作为三六零的母公司360集团董事长兼CEO周鸿祎回应媒体称,哪吒汽车还是一个创业公司,需要让创始人团队主导公司发展,而不是完全由资本主导,但现在创始人团队股权太少。360的定位还是支持和辅助(创始人)团队。

## 0元股权转让

“要看360后续与哪吒汽车在各个层面的合作是往更深的方向走,还是往解绑的方向走。”

对于此次股权变更,360方面告诉《中国经营报》记者,为支持哪吒汽车股份制改造等工作,董事会同意统一放弃包括赎回权、优先收购权、追加投资权等特殊权利,并授权管理层根据具体情况酌情处理相关事宜,签署相关协议和其他必要文件。

6月27日上午,哪吒汽车亦发布公告称,此次360转让的部分股权的基金,与管理团队形成一致行动人,有利于改善公司治理结构,增强经营团队的控制权,对哪吒汽车各项业务的长期可持续发展经营更为有利。目前,哪吒汽车正在推进本轮融资的工商变更工作,并将迅速启动公司股份改制工作。

一位不愿具名的互联网观察人士向记者解释,“0元转让投资权,这件事情该怎么理解?举个不恰当的例子,你看好了一套房子,和房东签了合同,价格是30万元。后来房子涨到了100万元,你狂喜一阵,却做了一个决定:把30万元购买100万元房子的资格,无偿转让给更需要的人。这件事情,如果单纯从商业层面来看,当然难以理解,但从更高的价值实现层面来看,则一目了然,再清楚不过。”

哪吒汽车公告显示,360的部



转让完成后,360仍持有哪吒汽车11.4266%股权。 视觉中国/图

分股权转让后,仍持有哪吒汽车10%以上的股份,是哪吒汽车重要股东。双方将在数字安全、智能驾驶安全技术等领域持续合作,进一步保障智能网联汽车的安全。360的公告显示,转让完成后,其仍持有哪吒汽车约11.43%股权。

此外,哪吒汽车公告还透露,此次股权调整可能与哪吒汽车准备IPO有关。哪吒汽车方面表示,其正在推进本轮融资的工商变更工作,并将迅速启动公司股份改制工作。而股改是公司上市前的必要程序,以使得公司产

权明晰,股权结构合理。而根据《首次公开发行股票并上市管理办法》(证监会令第32号)第8条规定,只有股份有限公司的股票才能公开发行上市。

产业互联网资深分析师、中欧国际工商学院案例中心研究员钱文颖在接受本报记者采访时表示,“360放弃增持哪吒汽车,需要看哪吒汽车后续发展是否真像双方所言,确实往改善公司治理结构、往上市方向做准备。也要看360后续与哪吒汽车在各个层面的合作是往更深的方向走,还是往解绑的方向走。”

## 多方位布局

除了发力新能源汽车之外,今年360还在布局元宇宙。

财报显示,哪吒汽车2021年营收为57.35亿元,净亏损为29亿元,扣非后净亏损为30.52亿元。据哪吒汽车对外发布的2022年5月份的交付数据,哪吒汽车共交付新车11009台,同比增长144%。

周鸿祎坚定地表达了对创始团队的支持,360公司依然表示双方将在网络安全、智能驾驶安全技术等领域持续保持沟通,共同深入研究智能网联汽车安全。“相当于我的投资额虽然变少了,但我对你的付出却不能少!”上述互联网观察人士说。

谈及哪吒汽车的发展,钱文颖表示,哪吒汽车今年以来在造车新势力中的销量增速还是很强劲的,基本上排到造车新势力前三的位置。但哪吒汽车相比第一梯队的造车新势力而言,在产品定位上相对中低端,智能电动汽车的成本一定程度上决定其智能化水平,后续哪吒汽车要想加强在新一轮竞赛中的实力,需要持续在技术和产品上加强研发,提升能力。目前,哪吒汽车也在想推出全栈自研的新产品往30万元左右的中高端市场进军,但这个市场竞争非常激烈,产品也非常多。一般而言,品牌从高往低做相对好拓展,而从低往高做,因为带有一定的品牌烙印,再获取消费者认可上可能会有一定的阻碍。

“原先哪吒汽车的市场定位是‘为人民造车’‘科技平权’,在新造车领域锚定了一个让消费者记忆相对深刻的定位。那么,哪吒汽车接下来的发展可能需要思考清楚的是自己的战略问题,接下来的重心是挤入中高端市场,还是坚持‘为人民造车’‘科技平权’的初衷,以及如何再进一步拓展市场,并减少亏损、提高利润。”钱文颖说。

值得关注的是,除了发力新能源汽车之外,今年360还在布局元宇宙。

近期,360推出了一款元宇宙产品“N世界”。据官方介绍,“N世界”是新一代的兴趣元宇宙,多人沉浸式的互动社区。据接近360的人士透露,公司内部对这款产品比较重视,除了有移动APP外,360还给予了“N世界”价值千万元的Web版“n.cn”域名作为官网。

就用户体验与玩法来看,“N世界”类似于国外拥有超过1.5亿的月活跃用户的语音聊天软件discord,最关键的是用户活动中体现出的社群属性。不过,360在元宇宙方面还是在做To B项目。最近360与居然之家方面达成合作,360集团将发挥自身在数字化方面的优势,在为居然之家本身的安全和供应链安全提供保障的同时,还将基于“N世界”打造元宇宙,帮助

居然之家建设门店地图,举办线上发布会和培训,通过打造CRM(客户关系管理)系统沉淀私域流量等,助力居然之家把握数字化转型新机遇。

另外,在6月24日举行的第六届世界智能大会创新发展高峰论坛上,周鸿祎表示:“我们给每家小微企业补贴两万块钱,预计今年会发展到100万家中小微企业,也就是说我们会拿出200亿元来扶持中小微企业数字化的第一步。”

周鸿祎说,中国经济有一个“56789”的说法。中小微企业贡献了50%以上的税收,60%以上的GDP,70%以上的技术创新成果和80%以上的就业,企业数量占全国企业90%以上。然而,当前大多数中小微企业却处于数字化的盲区,面临“五没”困境:没钱、没人、没技术、没效果、没保障。不夸张地说,4000万中小微企业能否成功实现数字化转型,直接关系到国家数字化战略的成败。

为此,今年360试水推出了面向中小微企业的“数字安全云服务”,将电脑安全、软件安全、外设安全、资产安全、数据安全、文件安全等各类基础性服务免费开放给中小微企业。“在短短的时间内就发展到了50万用户,欢迎更多的中小微企业来薅360的羊毛。”周鸿祎表示。

# 新松机器人成立半导体公司 抢占发展窗口期

本报记者 曲忠芳 李正豪 北京报道

国家企业信用信息公示系统官网显示,北京新松半导体有限公司已于近日注册成立,注册资本为2000万元人民币,法定代表人为徐方,经营范围包括半导体器件专用设备制造、销售,工业机器人销售及安装、维修,智能物料搬运装备销售等。股东及出资信息显示,该公司由沈阳新松机器人自动化股份有限公司(以下简称“新松机器人”,300024.SZ)全资控股。

新松机器人成立于2000年4月30日,脱胎于中国科学院沈阳自动化研究所(以下简称“中科院沈自所”),它的成立被业界视为我国机器人产业化的起点。2009年10月,新松机器人以“机器人”为股票简称在深圳证券交易所挂牌上市,成为“中国机器人第一股”。

《中国经营报》记者综合公开信息获悉,作为新设立子公司法定代表人的徐方,出生于1962年,曾在大连理工大学任教,后于1995年进入中科院沈自所,是新松机器人的创始成员之一,先后担任过公司研究开发部部长、中央研究院院长、技术总监等职务。自2018年起,徐方出任新松机器人副总裁兼半导体装备BG(事业部)总裁。这里需要指出的是,新松机器人的“半导体装备BG”由此前的“洁净机器人事业部”升级而来,于2018年规划设立,主要面向以芯片制造、面板制造为代表的泛半导体领域提供设备与自动化解决方案。此次设立北京新松半导体有限公司,或许是新松机器人在半导体装备领域的又一次加码。

针对北京新松半导体有限公司设立的原因和发展规划,以及由此产生的团队组织架构变化等细节,本报记者联系新松机器人董秘等相关负责人希望做进一步采访,但截至发稿暂未获得回复。

## 财务现状:亏损持续、毛利偏低

记者查阅新松机器人近几年的财务报告注意到,自2019年起,新松机器人归属于母公司股东的净利润持续下滑,到2020年净亏损3.96亿元,而2021年全年净亏损5.62亿元。到2022年第一季度,该公司归属母公司股东的净亏损5836万元,相比上年同期亏损扩大近140%。

新松机器人在2021年财报公告中表示,报告期业绩亏损的主要原因是项目研发成本超支,客户设计需求变动导致成本超支,项目拖期导致成本超支,原材料价格上涨导致采购成本增加,为争取战略客户合作机会等原因导致毛利率下降。2021年度公司因首次开发应用类订单研发投入、客户设计需求变动、项目拖期、原材料价格上涨等原因导致出现计提存货跌价准备。

在回复深圳证券交易所问询的公告中,新松机器人详细列出了2021年计提存货跌价准备的38个项目。综合来看,一部分是因为项目周期长,发生了不可预

见的成本投入;一部分因客户的需求变更造成成本超支,与此同时,许多项目受到了新冠肺炎疫情、供应链材料采购成本上涨等较大影响。

从毛利率指标来看,新松机器人在2018年到2021年这4年的销售毛利率分别为31.47%、27.92%、19.24%和7.57%,不难看出,毛利率呈逐年下滑趋势。相比之下,新松机器人所对标的安川电机、发那科等工业机器人企业近五个财年内的销售毛利率水平大致维持在30%以上。

财报数据显示,新松机器人的资产负债率近5年持续走高。2021年,该公司资产负债率增长到61.48%。值得注意的是,新松机器人在持有货币资金的情况下仍存在较高有息负债。该公司方面解释称,主要是为了满足未来经营、还贷安全储备资金以及项目前期垫付资金需求。

高工机器人产业研究所(GGI)数据显示,中国连续8年成为全球最大的工业机器人消费

## 谋求增长:加码半导体装备业务

毋庸置疑,新松机器人发展20多年里取得了众多突破性的研发和产业化成果,其中不乏突破国际垄断的创新成果,已成长为中国的工业机器人重要企业。在2021年财报公告中,新松机器人方面表示,把握国家机器人与智能制造发展的战略机遇,增强核心竞争力和盈利能力,做强机器人与智能制造装备业务,做大半导体装备业务与工业软件业务。

其中,在新松机器人方面看来,“半导体装备是具备较大发展潜力的业务板块”,已立项数个相关项目,“打造半导体装备新兴业务增长点”。

从2021年财报来看,新松机器人公司的主营产品包括工业机器人

人、自动化装配与检测生产线及系统集成、物流与仓储自动化成套装备、交通自动化系统、半导体装备等五大类。前三大板块在总营收中的贡献占比分别为38%、30%、22%,而交通自动化系统、半导体装备的收入大约各占5%。去年,半导体装备业务的营收为1.64亿元,同比增长幅度达84%,这一增长速度在五大类产品营收中位居第二位。

CHIP全球测试中心中国实验室主任罗国昭向记者指出,半导体生产是一个非常长的工序链条,新松机器人提供的相关产品或者参与的环节,与业界常提的半导体生产有所区别,它主要是半导体生产制造的“物环节”,像照相、刻蚀、切割、封装等都会应用到机械臂,相



新松机器人的成立被业界视为我国机器人产业化的起点。 视觉中国/图

国,2021年我国的工业机器人销量超过26.13万台,同比增速超过53%,全球销量占比超过50%。另据国家统计局公开数据,2021年全年实现工业机器人产量36.60

万台,同比增长44.9%。

受益于中国制造业智能化和自动化的发展趋势,中国工业机器人产业势头强劲、前景广阔。而在新一轮科技革命与产业转型升级浪

潮中,如何扭转亏损局面、谋求新的增长已成为摆在新松机器人面前的重要考题。截止到6月23日收盘,该公司股票报收9.80元/股,总市值为151.92亿元。

销售毛利率在48%左右。不难看出,新松机器人在半导体装备领域不断加码发力,成立独立公司除了财务运作的考虑之外,或许也出于谋求公司未来发展的战略性考量。新松机器人方面表示,随着“十四五”规划的进一步推进落实,国家持续对国内半导体产业给予高度重视和大力支持。目前全球芯片面临短缺的风险,上游原材料供应不足,国际设备制造商保持较高技术壁垒,同时在5G、物联网、云计算以及人工智能等新兴技术的推动下,下游需求却大幅增长,行业前景广阔,目前国产半导体设备自给率不足,国产化进程速度有待提升。这些因素将给国内半导体设备产业的发展带来有利的条件。

芯谋咨询研究总监王笑龙表示,新松机器人在这一领域占据领导性地位,不过跟国际上老牌机器人系列产品、设备前端模块(一般简称“EFEM”)等。EFEM是指高洁净环境下,将单片晶圆通过精密机械手传输至工艺、检测模块的晶圆前端传输系统,是所有半导体制程及检测设备中必不可少的关键组成部分。新松机器人曾在“十一五”期间完成了真空机械臂重大攻关项目,成功填补了国内空白,打破了国际垄断。目前,新松机器人半导体业务主要包括服务于半导体工艺设