

震裕科技新能源布局“AB面”

本报记者 庄灵辉 卢志坤 北京报道

一方面密集发布对外投资计划；一方面终止部分投资项目，宁波震裕科技股份有限公司(300953.SZ,以下简称“震裕科技”)的新能源布局正呈现分化趋势。

密集对外投资

自2021年3月以来,震裕科技至少发布了12则对外投资计划,其中2则为海外欧洲生产基地项目,其余为国内项目。

资料显示,震裕科技专业从事精密级进冲压模具及下游精密结构件的研发、设计、生产和销售,其产品主要应用于家电、新能源锂电池、汽车、工业工控等行业领域。

自2021年上市以来,震裕科技对外投资动作频频,其中多数为新能源领域布局动作。

记者不完全梳理发现,自2021年3月以来,震裕科技至少发布了12则对外投资计划,其中2则为海外欧洲生产基地项目,其余为国内项目。

具体来看,上市之初的2021年3月,震裕科技就公告称计划以7000万元购买位于宁波南部滨海经济开发区的1宗地块,并计划在该地块上新建年产9亿件新能源动力电池顶盖项目,项目总投资额预计不超过16亿元(含前述土地使用权购置款)。

再度终止投资项目

去年8月份,该公司就曾终止其在四川宜宾投资建设的震裕新能源动力电池结构件二期项目。

震裕科技近来也在终止部分对外投资项目。

近日,震裕科技决定终止上述洛阳市伊滨区投资项目。“公司根据近期国内锂电池市场发展趋势及行业规范指引文件,再次审慎评估了该项目的中长期市场容量及增长空间。”对于终止原因,震裕科技在公告中解释称,公司认为,该项目的预计收益相较于2023年拟投资时点发生较大变化,预计无法达到公司的投资收

日前,震裕科技公告称,公司决定终止在洛阳市伊滨区新设全资子公司并投资不超过3亿元建设精密结构件生产基地项目一期和二期。公司未与洛阳市伊滨区相关政府签订任何协议,且未投入资金。

此后间隔不足1个月,震裕科技又提出拟在江苏溧阳、宁德福安、四川宜宾等地投资建设新能源动力电池精密结构件项目,三地项目拟投资总额分别为16亿元、4亿元、5亿元。

2021年年底,震裕科技再次提出拟在四川宜宾投资建设震裕新能源动力电池结构件二期项目,投资总额为5亿元。

值得注意的是,在该次投资计划中,震裕科技表示,随着国内外新能源汽车市场的快速发展,动力电池市场需求扩张迅速,相应投资是为进一步完善公司产能布局,满足客户产能配套需求。在后续对外投资计划中,这一表述多次出现。

此后于2022年,震裕科技还提出计划在湖南城陵矶新港区投资建设电机铁芯及部件生产制造项目,投资总额12亿元;拟分别在

益目标。

同时,震裕科技还指出,截至公告披露日,本次项目投资尚未签订任何投资协议,且并未投入资金,公司终止本次对外投资项目不会对公司的财务状况和经营状况产生重大不利影响,不存在损害公司及全体股东利益的情形。

实际上,这并非震裕科技首次终止对外投资项目,去年8月份,该公司就曾终止其在四川宜宾投资建设的震裕新能源动力电池结构件二

《中国经营报》记者不完全梳理发现,震裕科技自2021年上市,至今年6月底,至少发布了12则对外投资计划,其中多数项目为新能源领域,国内项目拟投资额就超百亿元,海外项目投资额则超1.3亿欧元。

江苏太仓投资建设新能源汽车动力系统核心零部件项目,在广东肇庆投资建设新能源动力电池结构件生产基地项目,两项目投资总额均为10亿元。

进入2023年,震裕科技对外投资计划尤为密集,先后提出拟在江西上饶、江西宜春、江苏苏州、洛阳市伊滨区等地投资项目,多为新能源领域。其中,江西上饶项目计划投资总额3亿元,江西宜春项目计划投资总额10亿元,江苏苏州项目计划投资总额20亿元,洛阳市项目计划投资总额3亿元。

此外,2023年以来,震裕科技还提出计划在匈牙利投资建设新能源动力电池精密结构件欧洲生产基地项目,项目计划投资总额为5870万欧元;计划在塞尔维亚投资建设新能源电机铁芯精密结构件欧洲生产基地项目,项目计划

期项目。彼时震裕科技表示,公司综合考虑目前市场前景,同时为满足公司新宏观环境下的战略规划与市场布局,以集中现有优势资源,最大程度保障公司关键业务的顺利开展,维护公司及全体股东尤其是中小股东的合法权益,公司经营与宜宾相关方共同商议后决定终止相应投资协议。

今年1月份,震裕科技披露进展情况称,公司及子公司与宜宾相关方共同签署了《震裕新能源

值得注意的是,2023年以来,该公司对外投资计划尤为密集,上述12则对外投资计划中,过半都是2023年以来发布的。而除近期终止的洛阳市投资项目外,2023年该公司还曾终止其在四川宜宾的投资项目。

投资总额为7200万欧元。

粗略算来,震裕科技近年来提出的对外投资计划中,国内项目计划投资总额已超百亿元,海外项目计划投资额也已超1亿欧元。

从进展来看,震裕科技上市以来提出的对外投资项目多在建设中,其在年报中表示,2023年,公司正在江苏溧阳、宁德福安、四川宜宾、宁波南部滨海经济开发区、湖南岳阳、江苏太仓、江西上饶等地建设生产基地,2024年将持续推进上述等地的建设进度。

对于海外项目进展情况,震裕科技近日在接受机构调研时表示,公司计划投资总额7200万欧元在塞尔维亚投资建设新能源电机铁芯精密结构件欧洲生产基地。目前欧洲工厂已经获取多个欧洲主机厂意向订单,公司正在加速建设欧洲工厂,预计2025年上半年实现量产。

电池结构件二期项目解除协议合同书》。同时,鉴于公司就项目已竞得土地使用权并支付土地出让价款及相应税费等费用,经双方友好协商当地收回相应土地使用权,并已协商确定后续土地处置及相应土地款项、税费处理等事宜,其中部分税款及交易手续费无法退还。震裕科技表示,由于无法退还金额相对较小,不会对公司的财务状况和经营成果产生重大不利影响。



中国国际模具技术和设备展览会上,震裕科技的展台。

视觉中国/图

毛利率下滑明显

公司精密结构件业务的直接材料占主营业务成本的比重较大,对公司毛利率的影响较大。

密集对外投资的同时,上市以来震裕科技业绩也出现下滑趋势。Wind数据显示,2022年以来,震裕科技归母净利润及扣非归母净利润均连续两年下滑,其中,2022年度归母净利润同比下滑39.11%,扣非归母净利润同比下滑44.72%;2023年则分别下滑58.73%及90.41%。

另一方面,近年来震裕科技毛利率也出现明显下滑。

Wind数据显示,震裕科技毛利率自2012年以来持续十余年下滑,2021年度跌破20%,至2023年则已由最高时超50%降至11.92%。

从产业链来看,震裕科技处于电池盒和电池盖产业链。Wind数据显示,该产业链A股及港股上市企业有6家,近年来该产业链主营产品毛利率整体呈下滑态势,已由2021年的21%左右下降至2023年的约14.2%。对比同业企业来看,近年来震裕科技的产品毛利率同业排名均较为靠后。

对于毛利率波动,震裕科技在

2023年年报中也表示,报告期内,公司精密结构件业务的直接材料占主营业务成本的比重较大,对公司毛利率的影响较大。近年来国际国内钢材价格、有色金属价格等有所波动,导致公司主要原材料的采购价格亦相应波动。未来如果上述原材料价格出现大幅上涨,将会对公司毛利率水平产生一定影响,并导致公司经营业绩的下滑和盈利能力的下降。

“公司一方面积极采取提高市场预测能力、提前规划产能,合理控制原材料库存等措施来降低原材料价格波动风险;另一方面,通过与下游客户协商调整产品价格将部分风险进行转移,以降低原材料价格波动对业绩的影响。”震裕科技在年报中如此解释其应对举措。

就近来接连终止对外投资项目主要原因及毛利率明显下滑应对措施等问题,记者致电致函震裕科技董秘办采访。对方表示已收到相应采访函,但近期并无时间安排采访事宜。

锋龙股份“易主”计划终止背后

本报记者 庄灵辉 卢志坤 北京报道

浙江锋龙电气股份有限公司(002931.SZ,以下简称“锋龙股份”)一则控制权变更终止公告,再度推高了该公司“卖壳”事项的热度。

日前,锋龙股份发布公告称,公司控股股东绍兴诚锋实业有限公司(以下简称“诚锋实业”)实际控制人陈向宏与浙江顶度云享旅游有限公司(以下简称“顶度云享”)实控人达成一致,拟终止公司控制权变更及相关资产置入、置出事项。

因交易对手顶度云享实控人陈向宏有乌镇、古北水镇等多个文旅小镇操盘经验,锋龙股份上述交易谋划之初就备受文旅界关注,外界将该项“易主”计划视为锋龙股份向文旅领域转型布局,陈向宏也将由此“借壳上市”。

《中国经营报》记者注意到,锋龙股份上述“易主”计划筹划于今年1月底,整项计划包含股份转让、要约收购以及资产置入置出等一揽子交易。与该项计划筹划时间相符的是,此次交易对手顶度云享及其他多家公司均于今年1月底注册成立。

“易主”交易附加资产置入置出

锋龙股份上述“易主”计划颇为复杂。2月5日晚间,该公司一连抛出十余则公告,详细列出了该项计划的交易流程。

根据交易流程,上述计划首先是股权转让。诚锋实业及其一致行动人董剑刚、绍兴上虞威龙科技有限公司(以下简称“威龙科技”)、厉彩霞与顶度云享、陈向宏、桐乡欣享企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“桐乡欣享”)签署协议。协议约定,诚锋实业向顶度云享、陈向宏及桐乡欣享协议转让锋

业绩下滑

资料显示,锋龙股份主要从事园林机械零部件、汽车零部件和液压零部件的研发、生产和销售,产品主要包括点火器、飞轮、汽缸等园林机械关键零部件,多种品规的精密铝压铸及铁件汽车零部件和工程、工业及半导体设备用高端液压控制零部件。

2018年上市以来,锋龙股份业绩曾经历数年增长。但2022年以来,该公司营收及净利润连续两年下滑。2023年,该公司交出上市以来首份亏损成绩单,当期归母净利润同比下滑114.49%,亏损0.07亿

“借壳”上市未果

回看交易另一方,若此次锋龙股份能够顺利“易主”,陈向宏也将携下文旅资产实现“借壳上市”。从此次交易计划中多家公司成立时间来看,陈向宏方面为此次交易也进行了系列布局。

根据披露信息,锋龙股份于2024年1月29日就收到了控股股

东及实控人的通知,明确相应控制权转让事项正在筹划中。另据工商信息,顶度云享注册成立于2024年1月22日,桐乡欣享则成立于2024年1月26日。即在相应“易主”计划筹划之初,陈向宏旗下多家公司就开始注册成立,这些新成立公司为锋龙股份“易主”计划中

龙股份合计6141.13万股股份及其对应的全部权益,占锋龙股份截至2024年1月29日总股本的29.99%,合计对价7.87亿元。此项流程还有两只基金参与其中,诚锋实业还将向金蟾十一号私募证券投资基金、优益增行业优选三号私募证券投资基金各协议转让锋龙股份5.17%股份,交易对价均约为1.36亿元。锋龙股份表示,这两只基金与顶度云享及其一致行动人无关联关系。

这三笔股权转让协议签署时

间均为2024年2月5日,约定转让价格均为不低于协议签署日的前一交易日上市公司股票收盘价的90%。由于筹划上述“易主”事项,锋龙股份自2024年1月30日开市起即停牌,直至2月6日开市起复牌。Wind数据显示,锋龙股份前述停牌期间收盘价为11.46元/股,2月6日复牌涨停,收于12.61元/股。但值得注意的是,上述三笔股权转让协议价格均为12.82元/股,不仅高于锋龙股份前一交易日收盘价,还高于复盘后涨停收盘价。

按照计划,上述股权转让完成后,顶度云享将向诚锋实业及其一致行动人董剑刚、威龙科技、厉彩霞发出要约收购,收购后者持有的锋龙股份11.39%股份,要约收购价格与上述股权转让协议价格一致,也为12.82元/股,总对价约2.99亿元。

经过上述股权转让及要约收购,顶度云享将成为锋龙股份实际控股股东,陈向宏则成为锋龙股份实际控制人。

在“易主”系列交易之外,还附加了一项资产置入与置出计划。

根据披露的信息,锋龙股份拟以现金方式向顶度旅游有限公司(以下简称“顶度旅游”)购买其持有的浙江顶度景区管理有限公司(以下简称“顶度景区管理”)51%股权。同时,锋龙股份拟向诚锋实业或其指定主体出售园林机械零部件及发电机逆变器零组件业务相关的资产、负债与业务。

按照交易各方约定,股份转让、资产置入的实施互为前提,任何一项无法付诸实施,则其余项不予实施。

按照计划,上述股权转让完成后,顶度云享将向诚锋实业及其一致行动人董剑刚、威龙科技、厉彩霞发出要约收购,收购后者持有的锋龙股份11.39%股份,要约收购价格与上述股权转让协议价格一致,也为12.82元/股,总对价约2.99亿元。

经过上述股权转让及要约收购,顶度云享将成为锋龙股份实际控股股东,陈向宏则成为锋龙股份实际控制人。

在“易主”系列交易之外,还附加了一项资产置入与置出计划。

根据披露的信息,锋龙股份拟以现金方式向顶度旅游有限公司(以下简称“顶度旅游”)购买其持有的浙江顶度景区管理有限公司(以下简称“顶度景区管理”)51%股权。同时,锋龙股份拟向诚锋实业或其指定主体出售园林机械零部件及发电机逆变器零组件业务相关的资产、负债与业务。

按照交易各方约定,股份转让、资产置入的实施互为前提,任何一项无法付诸实施,则其余项不予实施。

就近来接连终止对外投资项目主要原因及毛利率明显下滑应对措施等问题,记者致电致函锋龙股份董秘办采访。对方表示已收到相应采访函,但近期并无时间安排采访事宜。

按照交易各方约定,股份转让、资产置入的实施互为前提,任何一项无法付诸实施,则其余项不予实施。

按照交易各方约定,股份转让、资产置入的实施互为前提,任何一项无法付诸实施,则其余项不予实施。

按照交易各方约定,股份转让、资产置入的实施互为前提,任何一项无法付诸实施,则其余项不予实施。

按照交易各方约定,股份转让、资产置入的实施互为前提,任何一项无法付诸实施,则其余项不予实施。

按照计划,上述股权转让完成后,顶度云享将向诚锋实业及其一致行动人董剑刚、威龙科技、厉彩霞发出要约收购,收购后者持有的锋龙股份11.39%股份,要约收购价格与上述股权转让协议价格一致,也为12.82元/股,总对价约2.99亿元。

经过上述股权转让及要约收购,顶度云享将成为锋龙股份实际控股股东,陈向宏则成为锋龙股份实际控制人。

在“易主”系列交易之外,还附加了一项资产置入与置出计划。

根据披露的信息,锋龙股份拟以现金方式向顶度旅游有限公司(以下简称“顶度旅游”)购买其持有的浙江顶度景区管理有限公司(以下简称“顶度景区管理”)51%股权。同时,锋龙股份拟向诚锋实业或其指定主体出售园林机械零部件及发电机逆变器零组件业务相关的资产、负债与业务。

按照交易各方约定,股份转让、资产置入的实施互为前提,任何一项无法付诸实施,则其余项不予实施。

就近来接连终止对外投资项目主要原因及毛利率明显下滑应对措施等问题,记者致电致函锋龙股份董秘办采访。对方表示已收到相应采访函,但近期并无时间安排采访事宜。

按照交易各方约定,股份转让、资产置入的实施互为前提,任何一项无法付诸实施,则其余项不予实施。

按照交易各方约定,股份转让、资产置入的实施互为前提,任何一项无法付诸实施,则其余项不予实施。

按照交易各方约定,股份转让、资产置入的实施互为前提,任何一项无法付诸实施,则其余项不予实施。

按照计划,上述股权转让完成后,顶度云享将向诚锋实业及其一致行动人董剑刚、威龙科技、厉彩霞发出要约收购,收购后者持有的锋龙股份11.39%股份,要约收购价格与上述股权转让协议价格一致,也为12.82元/股,总对价约2.99亿元。

经过上述股权转让及要约收购,顶度云享将成为锋龙股份实际控股股东,陈向宏则成为锋龙股份实际控制人。

在“易主”系列交易之外,还附加了一项资产置入与置出计划。

根据披露的信息,锋龙股份拟以现金方式向顶度旅游有限公司(以下简称“顶度旅游”)购买其持有的浙江顶度景区管理有限公司(以下简称“顶度景区管理”)51%股权。同时,锋龙股份拟向诚锋实业或其指定主体出售园林机械零部件及发电机逆变器零组件业务相关的资产、负债与业务。

按照交易各方约定,股份转让、资产置入的实施互为前提,任何一项无法付诸实施,则其余项不予实施。

就近来接连终止对外投资项目主要原因及毛利率明显下滑应对措施等问题,记者致电致函锋龙股份董秘办采访。对方表示已收到相应采访函,但近期并无时间安排采访事宜。

按照交易各方约定,股份转让、资产置入的实施互为前提,任何一项无法付诸实施,则其余项不予实施。

按照交易各方约定,股份转让、资产置入的实施互为前提,任何一项无法付诸实施,则其余项不予实施。

按照交易各方约定,股份转让、资产置入的实施互为前提,任何一项无法付诸实施,则其余项不予实施。