

# 与大众设立合资公司计划生变 万丰奥威eVTOL项目研发进展受关注

本报记者 方超 张家振 上海报道

在筹划9个月后，“低空经济概念股”浙江万丰奥威汽轮股份有限公司(以下简称“万丰奥威”，002085.SZ)取消了与大众汽车(中国)投资有限公司(以下简称“大众中国”)联合设立合资公司的计划。

11月8日，万丰奥威发布公告称，其子公司万丰飞机工业有限公

## 调整与大众中国合作模式

最终，万丰奥威方面公布了合作方的名称，但合作方式已发生变化。

与知名车企中国公司成立合资公司，推进eVTOL工作，曾让万丰奥威受到广泛关注。但在市场等待9个月后，这一计划陡然生变。

今年2月5日，万丰奥威对外发布公告，2月4日，万丰飞机与合作方签署了《关于成立合资公司的谅解备忘录》，双方通过战略合作拟共同成立合资公司，将在eVTOL领域开展深度合作。万丰奥威彼时表示，限于合作方保密需求，公告目前无法披露合作方的具体名称。

据悉，万丰飞机与合作方将在eVTOL原型机开发、电池系统、工业设计、航空工程、模具及工装制造、供应链及大规模量产、航空适航认证、品牌力和B2C/B2B销售和售后网络资源等领域深度合作，并为合资公司提供支持。

“双方共同组建项目工作团队，为合资公司成立涉及的商业计划、初步投资需求、初始股比、出资方案等提供支持。”万丰奥威方面彼时表示，“达成该战略合作，有助于公司持续推进eVTOL细分领域业务发展，力争将eVTOL业务打造成公司全新业务增长点。”

值得关注的是，由于万丰奥威并未对外公布合作方名称，且

司(以下简称“万丰飞机”)与大众中国取消成立合资公司的合作模式。今年2月，万丰奥威曾发布信息，万丰飞机与全球知名主机厂中国公司拟共同成立合资公司，但一直未透露合作方的具体名称。

“我们双方也是基于很多方面的考虑，综合判断还是更换合作模式更有利一些。”11月11日，对于合作双方取消成立合资公司的原

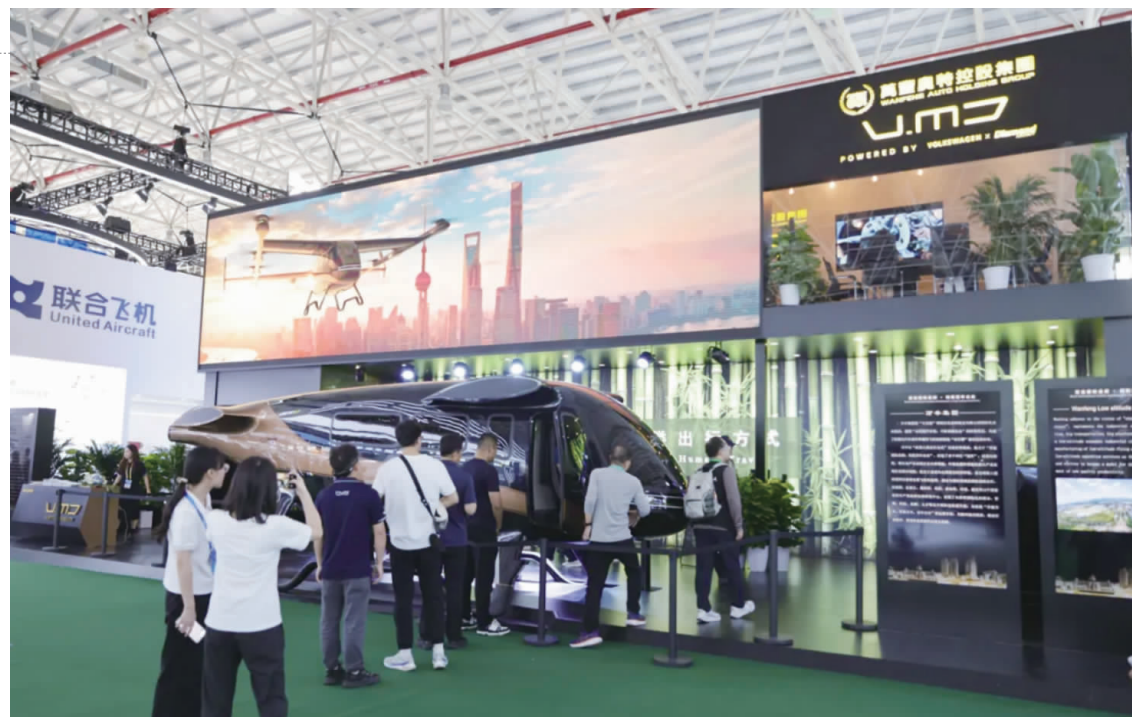
因，万丰奥威证券部相关工作人员向《中国经营报》记者表示。

在官宣取消与大众中国成立合资公司的同时，万丰奥威还对外公告称，万丰飞机与大众(德国)签署了《电动垂直起降航空器(eVTOL)领域技术合作谅解备忘录》(以下简称《技术合作谅解备忘录》)。

对此，上述万丰奥威证券部工作人员向记者表示，该《技术合作谅

解备忘录》系双方最新签订的，其同时告诉记者，eVTOL项目还处于研发阶段，“我们会抓紧推出的”。

值得注意的是，据万丰奥威母公司万丰奥特控股集团官方消息，11月12日，万丰钻石eVTOL亮相第15届珠海航展，将聚焦低空短途旅行市场，可提供办公室模式、观光模式和放松模式等多种飞行体验。



11月12日，万丰钻石eVTOL亮相珠海航展。

本报资料室/图

在回复投资者时表述不准确，一度引发监管关注。

4月19日，万丰奥威方面发布公告，收到了浙江证监局出具的警示函。警示函显示，2024年4月18日晚，万丰奥威在深交所互动易平台回答投资者关于“和特斯拉组建eVTOL的公司，进展如何”的提问时，称“与合作方已共同组建项目团队，联动国内国外技术、运营、管理团队商讨商业计划、投资方案等”。

浙江证监局认为，万丰奥威“在答复投资者提问时，存在误导性陈述”，并决定对万丰奥威及董事会秘书李亚分别采取出具警示

函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。

记者注意到，在因“存在误导性陈述”受到监管关注后，万丰奥威在回复投资者关于与合作方的进展时更为谨慎。今年8月，有投资者在深交所互动易平台直接提问，“合作进展到哪一步？eVTOL开发有没有眉目？投资者一直在向公司问询，都是杳无音信。”

最终，万丰奥威方面公布了合作方的名称，但合作方式已发生变化。11月8日，万丰奥威发布公告，万丰飞机与大众中国决定终止成立合资公司。“该谅解备忘

录其他条款继续履行，双方仍将保持密切联系，在汽车轻量化领域持续合作。”万丰奥威在公告中同时强调。

早在2022年7月27日，大众中国就发布了首款电动垂直起降载人飞行器原型机——V.MO。据悉，该集团原计划于当年下半年通过数轮飞行试验进一步优化方案，改进后的原型机在2023年夏季末进行更高标准的试飞。

“成立合资公司，相当于需要两家公司共同做决定，如果是独资的话，我们会有更强的话语权。”上述万丰奥威证券部工作人员进一步表示。

## 飞机业务营收占比不足两成

在万丰奥威的营收版图中，汽车零部件业务依然占据主导地位。

与大众中国成立合资公司计划“告吹”背后，万丰奥威在eVTOL领域的布局动作也备受市场关注。

官网资料显示，万丰奥威是一家以先进制造业为核心的国际化公司，2020年正式确立以“镁合金—铝合金—轻质高强度钢”金属材料轻量化应用为主线的新发展格局，实施“双引擎”驱动战略：成为“全球汽车金属部件轻量化推动者”和“通用飞机创新制造企业的全球领跑者”。

财务数据显示，2023年，万丰奥威实现营业收入162.07亿元，同比下滑1.07%；归母净利润7.27亿元，同比下滑10.14%；扣非归母净利润为6.38亿元，同比下滑15.21%。

今年前三季度，万丰奥威营业收入为113.70亿元，同比下降1.97%；归母净利润为5.64亿元，同比增长5.07%；扣非归母净利润为4.99亿元，同比增长3.20%。

记者注意到，在万丰奥威的营收版图中，汽车零部件业务依然占据主导地位。2021—2023年，汽车零部件业务营收占比分别为85.5%、87.7%、82.9%，而飞机制造业营收占比分别为14.5%、12.3%、17.1%，占比尚不足两成。

近年来，随着低空经济热度持续攀升，包括万丰奥威在内的诸多上市公司也开始纷纷加大在低空经济领域的布局力度。

根据罗兰贝格预测，2030年，全球运营载人eVTOL数量有望达7000架，UAM(城市交通)市场规模有望达20亿美元；2050年，全球运营载人eVTOL数量有望达16万架，UAM市场规模有望达900亿美元。

在万丰奥威方面看来，公司布局eVTOL领域具有诸多优势。今年3月，万丰奥威相关负责人向记者介绍，eVTOL为技术与资本密集型产业，具备较高的准入门槛。

“万丰飞机在低空领域通航整机设计研发、发动机制造、新

材料开发应用和整机先进制造领域具备全球领先优势，在清洁能源应用领域也拥有较多经验，包含纯电动、混动动力等，eDA40是世界第一架申请EASA/FAA Part 23认证的具有直流快充功能的电动飞机。”上述万丰奥威负责人同时表示，公司进军eVTOL领域，在机型开发、航空工程、模具及工装制造、适航认证、安全保障等方面具备显著优势。

在国内外诸多公司加快推进eVTOL研发生产和适航取证情形下，万丰奥威eVTOL产品相关进展也受到投资者密切关注。例如今年8月，就有投资者在深交所互动易平台提问：“各个eVTOL头部公司都在加快速度，贵司进展怎么如此之慢？”

“这个项目还在研发阶段，我们会抓紧推出的。”上述万丰奥威证券部工作人员向记者表示，万丰飞机与大众中国取消成立合资公司计划，目前对公司“还没有什么影响”。

目前，万丰钻石eVTOL亮相第15届珠海航展。“这是在全球范围内首次面向公众展示万丰与大众汽车集团合作的创新成果，是高端汽车工业与通用航空创新科技的独特融合。”万丰奥特控股集团方面表示。

据介绍，万丰钻石eVTOL机型设计起飞重量2000至2500公斤，可搭载1名飞行员和2—4名乘客，最高巡航速度200公里/小时，最大航程200公里，可广泛应用于城际和城市交通连接，适合商务出行、观光旅游、医疗服务和物流运输等多元飞行需求。

“近年来，万丰努力构建以航空器制造为核心的低空经济新业态，已在混合动力、电动飞机、特种用途、垂直起降等方面取得了众多成果。”万丰奥特控股集团方面进一步表示，未来，万丰将不断探索低空经济产业的新科技、新业态、新模式，为推动全球低空经济高质量发展贡献力量。

# 市场估值达180亿元 星星充电母公司万帮能源闯关A股IPO

本报记者 夏治斌 石英婧 上海报道

近些年，乘着国内新能源汽车蓬勃发展的东风，充电桩运营商也驶入发展“快车道”。根据中国充电联盟公布的数据，2024年1—9月，充电基础设施增量为283.7万台，新能源汽车国内销量739.2万辆，充电基础设施与新能源汽车继续快速增长，桩车增量为1:2.6。

《中国经营报》记者了解到，新能源汽车产业链发展向好的大背景下，下游的充电桩运营商也纷纷开启IPO冲刺之旅。日前，星星充电母公司万帮数字能源股份有限公司(以下简称“万帮能源”)在江苏证监局进行了上市辅导备案，拟在A股上市，辅导机构为国泰君安。

实际上，早在本次冲刺A股IPO之前，万帮能源在2020年就与国泰君安证券签署过辅导协议，但此后再无相关的进展传出。而后今年年初，万帮能源又被曝出欲在港股冲刺IPO。

对于公司此番重启A股IPO和年初被曝出冲刺港股IPO的相关事宜，11月11日，记者致电并致函星星充电方面，该公司市场部相关负责人告诉记者，目前暂无更多的细节可披露。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜称，万帮能源重启A股IPO，表明公司对资本市场的信心以及对业务扩张和资金需求的战略考量。考虑到公司在数字能源领域的独角兽地位，及旗下星星充电在市场上的竞争力，重启IPO可能是为了进一步扩大市场份额、增强研发能力、提升品牌影响力，以及优化资本结构。“此外，选择A股市场，应该与公司国内政策环境、市场熟悉度以及投资者基础的考量有关，尤其是在当前政策对新能源行业的支持下。”

## 成立10年冲刺IPO

万帮能源成立于2014年，总部位于江苏省常州市，其专注于电动汽车充电系统和智能微电网系统的研发、制造、运营和服务，旗下拥有星星充电、美丽充、星星能源、国创能源、碳迹等品牌。其中，星星充电是数字能源领域的独角兽，也是万帮能源知名度最高的品牌。

在资本市场，星星充电也受到热捧。2020年9月，星星充电获得8.55亿元A轮融资，这是星星充电首次启动社会化融资。该轮融资由中金资本旗下基金和施耐德电气领投，建银国际、国创中鼎、上海国和、武进高新区平台公司等跟投，摩根士丹利担任独家财务顾问。

而后在2021年5月，星星充电宣布获得高瓴领投，IDG、北京

泰康投资、禹达投资、宝龙与远洋地产等跟投的B轮融资，投后估值155亿元，成为亚洲数字能源领域头部独角兽。

值得注意的是，星星充电这些年发展的步伐越来越快。官网资料显示，星星充电是全球60多家知名车企生态战略合作伙伴，其中不仅包括梅赛德斯奔驰、保时捷、宝马、捷豹路虎、大众等国际品牌，还包括比亚迪、北汽等国内车企。2019年，星星充电与大众汽车、一汽集团、江淮汽车成立合资公司，创造了大众汽车在中国首次与民营企业合资的历史。

在 market 地位上，中国充电联盟数据显示，截止至2024年9月，在全国充电运营企业所运营充电桩数量排名中，特来电运营64.0

万台，位列第一；星星充电运营58.4万台，位列第二。

记者也注意到，充电桩行业的竞争日趋激烈。谈及公司具备的核心竞争力，星星充电相关负责人告诉记者：“星星充电具备独特的核心竞争力，这种竞争力体现在充电、能源与资产运营这一核心事业当中。其业务广泛覆盖充电网、微电网、虚拟电厂运营网三大产品板块，实现了应用场景的全面覆盖，拥有最为灵活的应用组合，并朝着三网融合方向持续升级。”

如何保持在市场竞争中的优势？上述负责人告诉记者：“星星充电持续引领行业技术发展，不论是加快充电速度、优化充电体验，还是保障充电安全等方面，都不断创新突破。”

## 市场集中度不断提高

对于充电桩市场未来的发展规模，曾有机构给出预测，2025年国内充电桩存量市场规模或超过3000亿元。

在这样的大环境下，星星充电除了市场份额的逐步提升外，其估值也越来越高。胡润研究院发布的《2024全球独角兽榜》显示，星星充电估值180亿元，排名全球第422位。

充电行业未来发展趋势如何？星星充电相关负责人表示，目前充放电一体化的发展趋势越发显著。在充电市场中，充电桩数量正呈现快速增长态势。同时，市场集中度也在不断提高。“从需求端

来看，电动汽车保有量持续攀升，为满足不断增长的充电需求，充电桩数量势必会进一步增加。而且，消费者对充电便捷性和高效性的要求日益提高，大型充电企业凭借资源和技术优势，能够提供更优质的服务，这就使得市场份额逐渐向头部企业聚集。”

“从供给端分析，建设充电桩前期需要投入大量资金用于场地租赁、设备购置安装等环节，并且需要强大的技术研发能力来保障充电速度和安全性。这一情况导致有实力的企业更容易扩大规模，而小型运营商则容易被淘汰或整合，从而进一步

提升了市场集中度。”对于行业趋势，上述负责人还表示，“当然，也有一些因素可能会影响这一趋势。比如新的充电技术变革可能会使市场格局重新调整，或者政府出台鼓励中小运营商发展的政策等情况。”

如何顺应行业发展的趋势？上述负责人表示，要紧跟国家政策的指引，积极响应相关号召。在新能源发储送用这一完整的产业链条中，积极参与多个环节，从充电业务拓展至整个能源领域，在全国范围乃至全球范围内展开积极布局。无论是工商业领域、各类园区、工厂

生产环境、高楼大厦，还是社区、家庭等多种场景，都能实现能源的高效自给自足。

该负责人称，要充分发挥作为产业链链主企业的优势，引领上下游企业共同形成低碳转型的良好格局。“积极创新并应用最新技术，持续对充电设施进行升级改造，不仅显著提高了充电速度与效率，有效减少充电环节中的能源损耗，而且极大地提升了用户的使用体验。”

对于星星充电和行业未来的发展，柏文喜称，根据中国充电联盟披露的数据，星星充电在市场上具有重要地位和较强的竞争力。

当前充电桩行业的市场集中度较高，头部企业占据主要市场份额。这种竞争格局对新进入者意味着较大的挑战，因为头部企业已经建立了较强的品牌影响力和市场壁垒。“未来市场集中度可能会因为技术创新、政策调整和市场变化而有所变化，但头部企业由于其先发优势和规模效应，预计仍将保持较强的市场地位。”

充电桩行业的市场竞争也愈加激烈。柏文喜直言：“随着新能源汽车销量的增长，充电桩需求将快速增长，企业需要加强风险管理，提高应对能力，以适应市场和技术的变化。”