

打出“增资+捐赠”两张牌 *ST越博能否保壳成功？

本报记者 蔡卫新

临近年底，游走在退市边缘的*ST越博祭出了保壳大招。

继12月初公司宣布全资子公司湖北汇盛吉通新能源动力科技有限公司（以下简称“湖北汇盛”）拟以增资扩股的方式引入新股东安徽合阜供应链管理有限公司（以下简称“安徽合阜”）或其指定主体，计划借道增加资本公积弥补净资产亏损后。12月22日晚间，公司发布公告称，安徽合阜及湖北瑞璞新能源汽车有限公司（以下简称“湖北瑞璞”）或双方指定主体拟向公司或指定子公司捐赠现金资产，预计捐赠金额不低于1.5亿元。

12月25日，相关方拟捐赠现金资产消息公布后的首个交易日，公司股票迎来年内第二个涨停板，截至当日收盘，*ST越博报收于6.36元。

元/股，涨幅20%。

具体来看，根据*ST越博三季报，公司2023年前三季度净利润为-1.29亿元，截至第三季度末公司净资产为-2.18亿元。而若公司2023年经审计净资产为负值，根据《创业板股票上市规则》，公司将涉及退市风险。如何使净资产转正成为了公司2023年保壳任务的关键。

2023年12月初，*ST越博发布了全资孙公司增资扩股的消息，安徽合阜或其指定主体拟以现金或资产等方式向湖北汇盛增资2亿元，其中400万元计入注册资本，剩余1.96亿元计入资本公积。

从方案来看，增资入股的资金少部分计入注册资本，1.96亿元计入资本公积，按照持股比例计算，上市公司合并报表有望增加资本公积1.67亿元，将对上市公司的净资产产生正面影响。如

果能在年底前完成注资及工商变更等手续，资产能实实在在地进来，对上市公司保壳还是非常有利的。”有不愿具名的知情人士在接受《证券日报》记者采访时表示。

在推进注资事项的同时，公司还启动了第二套保壳方案。12月22日，公司召开第三届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于拟签订捐赠协议暨关联交易的议案》，同意安徽合阜及湖北瑞璞或双方指定主体拟向公司或公司指定子公司捐赠现金资产。

天眼查APP显示，湖北瑞璞为*ST越博新实际控制人贺靖控制的企业，为公司关联方。其对公司的捐赠协议构成关联交易。公司方面表示，根据《创业板股票上市规则》和《公司章程》的相关规定，本次交易事项为公司单方获益的事项，无须报请公司股东大会审议。

会审议。

上海明伦律师事务所律师王智斌在接受《证券日报》记者采访时表示：“依据相关规定，上市公司单方面获得利益且不支付对价、不附任何义务的交易，包括受赠现金资产、获得债务减免等可以申请豁免股东大会审议。”

目前，距离今年保壳最后期限还有不到一周时间，事关公司保壳的多个事项还存在多个不确定性因素。

根据12月6日各方签订的《增资意向书》约定，协议签署后各方将尽快配合开展尽职调查。目前尽职调查已经正式开始，预计在2023年12月24日前完成。尽职调查完成后，各方将立即开始增资合同等相关协议的协商与签署，预计在2023年12月25日完成正式交易文本确认，2023年12月26日完成正式交易文件签署。预计在2023年

12月31日前完成增资款项项实缴。目前，注资工作是否按照预期进展在推进，公司暂未发布相关公告。

据悉，2023年12月26日，*ST越博将召开股东大会审议《关于全资孙公司增资扩股及公司放弃优先认缴出资权的议案》，该事项能否顺利通过股东大会表决也是孙公司增资扩股事项实质性落地的关键一步。

此外，12月22日晚，公司在董事会议公告中提及：“本次捐赠事项尚未签署正式协议，能否签订正式协议存在不确定性，签订正式协议后能否如约履行存在不确定性，本次交易能否达成存在一定风险。”

“捐赠的现金资产的确有助于增加公司净资产，帮助净资产转正。不过最终是否调整公司净资产，还需年审机构判断。”王智斌对记者表示。

一体化压铸向万吨级演进 产业链企业竞相布局

本报记者 冯雨瑶

12月25日，一体化压铸概念震荡走强，文灿股份、旭升集团涨停，国机汽车、瑞鹤模具有限公司、广东鸿图、立中集团、铭利达等多只个股跟涨。

消息面上，AITO汽车近日公布了问界M9车型的安全配置信息，采用9000吨压铸机的一体化压铸；哪吒汽车近日官宣，正联手力劲集团共同研发超20000吨的一体化压铸机；奇瑞汽车于近日宣布，与力劲集团联合打造全球首个超万吨双压射成型工艺。

在业内看来，相较于传统的焊接工艺，一体化压铸省去了许多组件间的冲压、焊接步骤。在汽车轻量化趋势下，一体化压铸不仅能减少汽车的部件数量，还大大减轻了重量，是降低油耗、提升续航的重要途径。

一体化压铸通过特大吨位的压铸设备，能够将原本单独分散的零部件集合在一起。目前来看，一体化压铸正向万吨级演进。

“车企在一体化压铸技术上的不断突破，是我国汽车制造行业技术升级的重要里程碑。”中国金融智库特邀研究员余丰慧对《证券日报》记者表示，未来，一体化压铸技术还将向更大吨位、更高精度、更智能化方向发展，以满足新能源汽车和智能汽车的生产需求。

“未来新能源汽车的设计趋势是一体化和模块化，大型一体化压铸技术将借助先进的制造技术，也将更加注重环保以及压铸工艺的优化。”巨丰投顾高级投资顾问罗晓明对记者说。

近两年，国内车企竞相布局一体化压铸技术。截至目前，已有车企在部分车型上使用了一体压铸技术。例如，问界M9搭载大型一体压铸后车体等压铸件，该车型将其中的222个零部件集成到10个一体化压铸零部件，零部件数量下降95%。同时，连接点数量减少1440个，下降70%，带来更高的集成度，更高的可靠(刚度)性，更加轻量化。

据财信证券等相关机构预测，2025年我国一体化压铸市场规模将达到389亿元。从产业链来看，上游主要为材料供应商和设备制造商，中游为压铸企业，如拓普集团、文灿股份、广东鸿图、爱柯迪等，下游则主要是汽车主机厂。

在余丰慧看来，随着一体化压铸技术的加速渗透，未来产业链上的细分赛道将迎来发展机会。例如，压铸设备制造商将受益于新车企的产能扩张和现有车企的技术升级，实现业务增长。

“标配智驾”时代已来 多家车企获得L3级自动驾驶测试牌照

本报记者 刘钊

临近年底，国内城市NOA(Navigate On Autopilot，自动辅助领航驾驶)“开城大战”愈演愈烈。继奔驰、宝马等外资品牌宣获得自动驾驶测试牌照之后，近日，长安汽车、极氪汽车、深蓝汽车、阿维塔等汽车品牌纷纷宣布，成功获得高快速路有条件自动驾驶(L3级)测试牌照，L3级自动驾驶技术有望加速落地。

有受访人士告诉记者，在前期开展道路测试与示范应用工作基础上，组织开展智能网联汽车准入和上路通行试点，推动量产车型产品上路通行和推广应用，有利于加快提升智能网联汽车产品技术水

平，有效促进产业生态迭代优化，加速智能网联汽车产业化进程。

具体来看，目前，已有北京、上海、广州等30多个城市发放了自动驾驶路测牌照。

奔驰成为首批获批北京市有条件自动驾驶(L3级)高速公路道路测试牌照的企业之一。奔驰相关负责人告诉《证券日报》记者：“获批L3级高速公路道路测试牌照后，奔驰汽车将本着‘安全为先’的原则，在京启动指定高速公路的有条件自动驾驶系统实测。奔驰汽车将积极与各相关部门开展合作，为中国市场研发L3级自动驾驶测试牌照的企业。

长安汽车表示，公司自动驾驶产品将继续基于重庆天然地理优势进行道路测试，测试场景更丰富、更严苛，宝马集团搭载L3级别自动驾驶

功能的车辆也于近日在上海正式获得高快速路自动驾驶测试牌照，未来将在指定区域开展L3高快速路自动驾驶道路测试。宝马表示，长期以来，宝马中国研发团队积极开展L3级自动驾驶的本土化研发。根据法规要求，已经成为今后L3级自动驾驶功能在中国的适配和应用做好充分准备，满足中国复杂交通路况和中国客户的驾驶特性。

同时，本土汽车品牌长安汽车已成功拿到17张高快速路的L3级自动驾驶道路测试牌照，成为最早且单批次最多获得高快速路L3级自动驾驶测试牌照的企业。长安汽车表示，公司自动驾驶产品将继续基于重庆天然地理优势进行道路测试，测试场景更丰富、更严苛，

让自动驾驶运行有更多样化的落地场景，将为长安汽车自动驾驶车辆商业化落地奠定坚实的基础，也将促进国家智能网联汽车的推广应用，提升智能网联汽车产品性能和安全运行水平。

对此，信达证券汽车行业首席分析师陆嘉敏表示：“L3自动驾驶测试的逐渐落地有望推动高阶智能驾驶进一步迭代，新势力、自主品牌、传统豪华品牌对高阶智能驾驶的重视程度均有较大提升，智能驾驶也有望成为车主购车的重要考虑因素。”

据民生证券分析师崔琰预测，2024年将成为智能驾驶在消费端从形成认知到购买转化的重要时刻。“标配智驾”时代已来，能够找

准差异化卖点、智能驾驶技术领先的头部车企将在未来几年内形成差异化。

上述受访人士进一步表示：“拿到测试牌照只是车企迈向L3级的第一步，但距离L3级自动驾驶技术实现普及仍有很长的路要走。L3测试牌照的放开，也将督促车企加快补齐本身智能驾驶能力的短板，未来智能驾驶的竞争只会更加激烈。”

“自动驾驶距离实现商业化还有很长的路要走。”江西新能源科技职业学院新能源汽车技术研究院院长张翔对《证券日报》记者表示，一是智能网联道路占比仍较低；二是技术不成熟；三是政策有待进一步完善。

5G前装搭载率持续提升 上市公司发力车载通讯领域

本报记者 李雯珊

近日，据高工智能汽车研究院测算，2024年国内乘用车市场5G上车前装搭载率将突破10%，意味着4G升级及增量市场将进入快车道。在智能化背景下，车载通讯性能的提升，对于相关功能的用户体验优化，进一步减少通讯时延以及打开应用新空间至关重要。

“5G技术的应用将为汽车行业带来更快速、更稳定的网络连接，有助于推动自动驾驶、车联网等先进技术的快速发展，对于提升整个汽车行业的技术水平具有重要意义。5G上车前装搭载率的提升将促进汽车、通讯、互联网等多个产业的深度融合，更好地满足我国汽

车产业技术创新、产业协同和市场需求。”有业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示。

具体来看，高工智能汽车研究院监测数据显示，2023年1月份至10月份，乘用车(中国市场乘用车，不含进出口)车联网前装标配1301.24万辆，同比增长23.69%，前装搭载率77.78%；其中，前装标配5G车联网交付上险131.99万辆(含选装)，同比增长24.51%，前装搭载率约7.89%。

钉科技创始人丁少将认为，从市场需求来看，随着消费者对汽车智能化、网联化的需求不断增长，5G上车前装搭载率将进一步提升。同时，随着技术的不断进步和产业的共同努力，扩大趋势将会持续加速。

“当前，5G汽车的推广和普及还需解决一些挑战，例如上车基数相比4G汽车的规模仍然偏小等。”深度科技研究院院长张孝荣向记者表示。

据悉，为了降低5G建设成本和使用功耗，以利于5G的普及应用，工业和信息化部办公厅在今年10月份对外发布了《关于推进5G轻量化(RedCap)技术演进和应用创新发展的通知》，其中提到，推动5G RedCap芯片、模组、终端等产业链环节成本持续下降，并实现5G RedCap在车联网等领域的应用场景更加丰富、应用规模持续提升。

5G RedCap的全称为5G Reduced Capability，在业内被定义为“轻量化5G”。由于一定程度上裁

剪了终端支持带宽、接收天线数量等方式，大幅降低终端成本和功耗，更利于5G的普及应用。目前已有多家上市公司积极布局车联网领域。

广汽研究院此前宣布5G V-Bus量产开发(车载通信终端平台项目)将率先搭载应用中兴通讯车规级5G模组，首款搭载车型预计2024年量产。据了解，此次合作项目中，中兴通讯将提供国内首个基于自研芯片平台打造的车规级5G R16 ZM9300模组，同时也是国内首款基于自研芯片的量产5G R16车规级模组。

无线通信模块供应商广和通表示，公司的5G车规模组产品在国内已经实现出货，根据目前订单情

况，2024年5G车规模组在国内的份额将有望提升。目前海外车规模组业务仍以4G产品为主，车载5G产品尚处于研发阶段，产品出货预计要到2025年。

移远通信日前在投资者互动平台上表示，公司在车载通讯产品方面有丰富的布局，与海内外很多车厂有深入的合作，已推出多款5G毫米波模组产品，还推出毫米波整机研发套件，可在降低客户终端开发难度的同时提升效率。

另据美格智能透露，目前公司正在研发的下一代5G+C-V2X车规级模组，能支持运行C-V2X协议栈和相关高阶辅助驾驶应用，可为高阶辅助驾驶场景提供充沛算力和稳定高速的5G连接。

北京汽车港股上市9周年 行业需求复苏迎投资机遇



时值年底，国内乘用车产销继续显著回升。根据中国汽车工业协会(以下简称“中汽协”)最新发布的数据，11月份乘用车累计销量已接近去年全年水平。展望2024年，汽车行业整体仍有望保持稳健增长，其中新能源车、出口销售有望实现相对较快的增速。目前，港股汽车板块正处在阶段底部。业内人士认为，随着国内经济运行逐

步恢复，消费市场复苏，叠加多地区出台刺激汽车消费的具体措施，汽车行业整体回暖，港股汽车板块有望迎来新一轮投资机遇。

市场表现节节攀升

12月19日，北京汽车(01958.HK)迎来港股上市9周年。在即将过去的2023年，北京汽车的市场表现相当抢眼，成为投资者关注的焦点。

2023年前三季度，北京汽车共实现营收1544.1亿元(人民币，下同)，同比增长8.83%；营业利润197.2亿元，同比增长4.1%；归母净利润40.17亿元，同比增长24.96%；每股收益0.5元，同比增长25%。

市场份额方面，2023年前三季度，北京汽车累计销售整车77.3万辆，同比增长超8%；累计出口同比大幅增长141.2%。其中，北京品牌前三季度销

量同比增长234.1%，环比上涨62.0%，海外销量同比上涨471.4%。

第四季度，北京汽车的市场表现依然保持着良好态势。根据最新公布的2023年11月份销量数据，北京奔驰11月份交付35,400辆；北京现代11月份共交付22,860辆，环比增长21.4%；福建奔驰当月交付2,422辆。最大的亮点仍然是北京品牌，11月份销量同比增长234.1%，环比上涨62.0%，海外销量同比上涨471.4%。

优异的经营质量，源自北京汽车对内部体系的持续强化与改革。2023年，北京汽车迎来了全面突破，新战略、新技术、新生态、新产品，勾勒出全面向“新”的新“北京”品牌，为发展注入强劲动力，市场表现节节攀升。

今年4月份的上海车展，北京汽车发布品牌焕新战略，锚定品牌未来的主航道，实现“品牌价值、品牌识别、产品布局、用户体验”全维度进化。今年8月份的成都车展，由整车、越野、智能、动力四大技术平台构成的全新技

术品牌，实现了品牌焕新战略的技术武器加持。今年11月份的广州车展，北京汽车发布了全新用户生态品牌，围绕车主用车全生命周期，携手用户、生态合作伙伴，全方位发力，构建起“北京”品牌大生态。

出口市场快速增长

近年来，中国汽车出口也快速增长。今年前11个月，中国汽车出口量为441.2万辆，同比增长58.4%。

在中国汽车产业走出去的背景下，北京汽车构建国内、国际双市场战略，在海外各大重点区域市场全面开花。近日，北京汽车BJ60在阿联酋上市，随后，科威特、沙特、卡塔尔等市场也将陆续举办新产品上市活动，全球预订模式正式开启。今年以来，北汽魔方已相继在阿根廷、厄瓜多尔、墨西哥、智利、秘鲁等国家上市。近期，北京汽车还正式登陆波兰市场，旗下

三款车型X3、魔方、新X7同时上市，进一步扩大了在欧洲市场的版图。

惠誉评级认为，继2020年至2023年间超过70%的复合年均增速增长后，2024年中国汽车出口量将稳步扩张20%-30%。广发证券也预计，2024年中国汽车出口量同比增速为15%-30%。

中汽协预测，2023年全年，中国汽车总销量有望突破3,000万辆“天花板”，实现同比增长11.7%；2024年，产销量有望达到3,100万辆，同比增长3%。新的一年，中国汽车市场仍将处在景气区间。国信证券指出，近期港股汽车行业主要品种有所回落，主要受大市走弱拖累。基本面方面，目前国内乘用车行业景气度较高，并且这一景气状态短期内大概率将延续。中期来看，中国汽车产业链优势尤其是新能源车领域的优势已经逐步凸显，后续出口市场的快速增长以及国内宏观经济的回升，有望推动乘用车产销的持续稳健增长。(CIS)