

高盛、瑞银、大摩抢着砸钱 这家宁波上市公司牛在哪？

记者 王婧

核心提示

2月23日，拓普集团完成近20亿元非公开发行股票（定增），并于2月24日晚披露了“最强定增名单”。

在公司确认的14家发行对象中，高盛（Goldman Sachs）、UBS AG（瑞银集团）、摩根士丹利国际股份有限公司赫然在目。根据定增完成后最新的持股情况，瑞银集团已进入拓普集团前十大股东之列，为第9大股东。

除了3家国际知名投行，此次参与拓普集团定增并获配的还有新华资管、浙江中昊、海富通基金、中信建投、银河证券、中信证券等一众国内知名投资机构。

这家主营汽车配件的宁波上市公司，为何能吸引国际巨头关注，究竟有哪些过人之处？

1

成立于2004年的拓普集团主营轻量化汽车底盘、内饰功能件、汽车电子等产品。公告显示，拓普集团此次定增4705.88万股，发行价为42.50元/股，募集资金19.99亿元。

拓普集团表示，本次定增募投项目围绕公司主营业务开展，旨在抢占汽车轻量化底盘零部件的巨大市场空间，保持该领域的竞争优势，实现公司业务结构和产能布局的优化升级。募投项目实施将有利于改善公司财务状况和资本结构，有助于提高公司抗风险水平和市场竞争力。

2月25日，拓普集团公布称，拟使用募集资金或自有资金分别对全资子公司湖南拓普汽车部件有限公司（以下简称“湖南拓普”）增资7.5亿元，对全资子公司宁波拓普汽车电子有限公司（以下简称“拓普电子”）增资10亿元。增资完成后，“湖南拓普”注册资本为8亿元，“拓普电子”注册资本为25亿元。

“湖南拓普”“拓普电子”分别为本次定增募投项目“湖南工厂轻量化底盘系统模块项目”和“杭州湾二期轻量化底盘系统模块项目”的实施主体。为有效保障募投项目顺利实施，拓普集团本次增资可使上述实施主体的资本金实力进一步增强，为其承担募投项目建设任务提供充足资源保障。

公开资料显示，拓普集团还在汽车NVH减震系统与整车声学套组领域处于国内领先地位，并布局智能驾驶系统、汽车热管理系统等领域。

从业绩和市场表现来看，拓普能够吸引这些资本大鳄关注绝非偶然。

2020年，在新冠疫情对全球乘用车市场造成较大影响的背景下，公司预计全年实现归母净利润为6.1亿元至6.5亿元，同比增长33.71%至42.48%。在良好业绩加持下，拓普集团2020年市场表现也十分亮眼，全年累计涨幅高达120%。今年1月25日，拓普集团股价盘中创下52.61元历史新高。

近期，拓普集团还发布公告称，新设全资子公司“拓普电动车热管理系统（宁波）有限公司”，目的是进一步扩大产能以满足客户未来订单的需求。热管理为拓普集团近年来新开拓的产品线，目前主要客户为特斯拉。

中银证券研报称，随着特斯拉ModelY国产，以及Model3国产改款增加热泵等配置，拓普集团配套特斯拉的单车价值量较原来有大幅提升，有望推动公司业务高速增长。

拓普集团与国内外主要整车厂建立了稳定的伙伴关系，主要客户已涵盖通用、福特、菲亚特-克莱斯勒、戴姆勒、宝马、大众、奥迪、本田等全球整车厂商，以及国内一线自主品牌。同时，拓普集团还与RIVIAN、蔚来、小鹏、理想等头部造车新势力开展合作，探索Tier0.5级的合作模式。

有券商投行人士向记者表示，机构踊跃参与上市公司定增，说明看好公司未来发展前景。而对于公司而言，获得大量的募集资金则有助于公司提升市场竞争力。

序号	获配投资者名称	获配价格 (元/股)	获配数量 (股)	获配金额 (元)	锁定期 (月)
1	Goldman Sachs & Co.LLC	42.50	1,529,411	64,999,967.50	6
2	浙江中昊投资有限公司	42.50	1,411,764	59,999,970.00	6
3	摩根士丹利国际股份有限公司	42.50	1,412,235	60,019,987.50	6
4	海富通基金管理有限公司	42.50	3,529,411	149,999,967.50	6
5	成都富森美家居股份有限公司	42.50	1,411,764	59,999,970.00	6
6	UBS AG	42.50	5,764,705	244,999,962.50	6
7	中信证券股份有限公司（自营）	42.50	5,764,705	244,999,962.50	6
8	中信建投证券股份有限公司	42.50	4,705,882	199,999,985.00	6
9	华能贵诚信托有限公司	42.50	1,882,352	79,999,960.00	6
10	北京时代复兴投资管理有限公司	42.50	1,411,764	59,999,970.00	6
11	新华资产管理股份有限公司	42.50	11,764,705	499,999,962.50	6
12	中国银河证券股份有限公司	42.50	2,117,647	89,999,997.50	6
13	新华基金管理股份有限公司	42.50	2,141,176	90,999,980.00	6

2

事实上，去年12月，蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等国内新造车上市企业像是约好了一样相继增发股票“屯钱”。

2020年12月14日，蔚来汽车确定增发股票融资26.5亿美元。而在此之前，小鹏汽车于2020年12月9日宣布拟增发股票募资21.6亿美元，理想汽车2020年12月4日表示将增发股票募资13.63亿美元至15.67亿美元。而2020年12月8日特斯拉也宣布拟增发股票融资50亿美元。

通常来说，上市企业增发融资很容易让人联想到“缺钱”。但从上述三家车企的财务情况看，却似乎并不是这样。根据小鹏、理想、蔚来2020年11月发布的第三季度财报，三家企业账面现金储备均达200亿元左右。其中，蔚来汽车现金储备最多，达222亿元。

分析人士表示，在资金并不紧缺情况下，三家车企增发更多是一种未雨绸缪的表现。

“今年以来，中国电动车厂商尤其是新势力的股价表现很不错，投资者体现出越来越高的认可和期待。在资本市场愿意支持一个低融资成本的时候，准备一些现金投入到技术研发和品牌建设，不失为一种未雨绸缪的理性选择。”瑞银全球研究部中国汽车行业分析师巩昱称。

国金证券首席分析师周建兵称，从发展阶段看，仍处于初期的新造车企业将面临持续高额资本支出，而资本市场的规则是“快鱼吃慢鱼”。在这种情况下，新造车企业扎堆增发的现象不难理解。新造车企业未来在研发制造、品牌营销以及智能化等方面投入较大，这决定了它们必须具备长期作战能力。

去年以来，A股市场持续向好，也激发了宁波上市公司定增热情。据Wind数据显示，从2020年1月至2021年2月25日，共有8家宁波A股上市公司实施增发计划。除拓普集团外，还有日月股份、锦浪科技、均胜电子、宁波港、天邦股份、旭升股份、宁波银行。从增发目的来看，除宁波银行用于补充流动资金外，其他公司均是项目融资。