

预亏超2.8亿元也要卖 宁波汽配巨头 “壮士断腕”为哪般？



继峰股份。来源：继峰股份官网

9月23日，继峰股份连发多份公告，一边是抛售控股子公司格拉默在美国收购的 ToledoMold - ing&Die 公司（以下简称 TMD 公司）；另一边，对国内部分募投项目进行大幅调整，扩大产能，新增投资主体和实施地点。

据继峰股份初步核算，抛售 TMD 公司将继峰股份本年度业绩造成重大影响，预计亏损 2.8 亿元至 3.8 亿元。

在外界看来，继峰股份此举颇有“壮士断腕”之意。

断臂止血

根据公告，继峰股份控股子公司格拉默拟以 4000 万美元的初始交易价格，向美国电力转换公司（APC）出售 TMD 公司的 100% 股权。

TMD 公司是格拉默的全资子公司，主营注塑、吹塑模具，以及汽车和定制塑料模塑部件。2018 年 10 月，德国百年汽车内饰巨头格拉默以扩容北美市场的份额为目标，作价 2.71 亿美元完成了对 TMD 公司的收购。2019 年，继峰股份又作价 39.56 亿元实现对格拉默 84.23% 股权的收购，TMD 公司由此进入继峰股份合并报表。

据继峰股份过往公告，其收购 TMD 公司的初衷，在于格拉默可扩展自身在热塑性应用领域的产品组合及工艺技术，并接触到在可持续基础上提升其盈利潜力的新产品，进而帮助格拉默实现其盈利目标。另外，该收购可以增强格拉默在北美的市场地位，更有利于其与美国本土客户建立联系。

不过，收购完成至今，格拉默对继峰股份的业绩贡献并不如意。其中，TMD 公司长期处于亏损状态为主要原因之一。

继峰股份曾解释称，“公司与格拉默处于整合期，同时由于海内外通航不便，导致公司和子公司格拉默在三年内的沟通只能通过视频会议的方式进行，直至 2023 年 3 月全面通航，双方人员方能正常往来。”

财报显示，2023 年，格拉默首度实现扭亏为盈，净利润为 0.22 亿元。但 TMD 仍处于“带不动”状态，同年亏损 2.63 亿元。

截至今年 8 月 31 日，TMD 公司资产总额为 8.94 亿元，净资产为 5.03 亿元；今年前 8 个月，该公司实现营收 11.84 亿元，亏损 1.34 亿元。

格拉默为继峰股份海外营收的主力军，今年上半年实现营收 86.25 亿元，占公司总营收的 78.37%。但仍亏损 0.35 亿元，同比下滑 16.5%。这导致继峰股份增收不增利。

继峰股份表示，此次交易，虽然对公司和格拉默的当期利润表造成重大影响，但同时也增加了格拉默一次性现金流入，有利于改善格拉默的现金流。交割完成后，减少了公司在 TMD 公司上的进一步战略资源投入。同时，有利于改善格拉默美洲区域的盈利能力和财务状况，提升公司盈利水平。

聚焦主业

继峰股份作为国内汽配领域细分龙头，主营业务以乘用车座椅为核心。去年，继峰股份营收首次突破 200 亿元大关，为 215.71 亿元；今年上半年，继峰股份营收接续攀升，达 110.06 亿元，同比增长 5.47%。但净利润同比下降 35.54%。

继峰股份将今年定义为多方位、全方位整合融合格拉默的关键一年，即从全面融合进入要效益阶段。其中，针对格拉默美洲地区业务，继峰股份的目标是，有序推行自身业务结构的优化调整，找到持续亏损的源头，并从源头上解决问题，为未来北美地区业务的不亏损甚至盈利夯实基础。

继峰股份称，鉴于 TMD 公司的产品与公司其他产品协同效应不强，公司拟通过这次交易聚焦主业，提升核心竞争力。

与此同时，继峰股份正在持续加码产能配套。今年上半年，在该公司国内的乘用车座椅生产基地中，合肥基地（一期）、常州基地已如期建成投产，宁波基地、长春基地、天津基地、北京基地、福州基地、义乌基地、芜湖基地也在投建中。

据继峰股份披露，截至目前，该公司已收获 7 个座椅总成项目定点，生命周期总金额高达 329 亿元。其中，格拉默继峰（德国）为公司首次斩获海外高端座椅定点，订单金额为 120 亿元。

今年上半年，继峰股份向客户交付出座椅产品 8.9 万套，乘用车座椅业务实现销售额 8.97 亿元，同比增长约 7.3 倍。此外，继峰股份其他业务的在手订单也呈现饱满状态。截至 6 月 30 日，该公司出风口产品已获得在手项目定点约 70 个，车载冰箱产品已获得在手项目定点 7 个，隐藏式门把手产品也获得不同客户项目定点。中报显示，今年上半年，该公司出风口产品销售额为 1.66 亿元，息税前实现盈利；车载冰箱业务首次贡献收入，营收约 2200 万元。

在上述交易披露当天，继峰股份还公告称，变更募集资金投资项目及新增部分募投项目实施主体和实施地点——拟将“合肥汽车内饰件生产基地项目”变更为“年产 80 万套乘用车座椅总成生产基地项目”，新增继峰座椅（常州）有限公司为募投项目实施主体、新增江苏省常州市为募投项目实施地点，并将该项目建成后预计乘用车座椅年生产规模由 60 万套增加至 80 万套；将“长春汽车座椅头枕、扶手及内饰件项目”的建设内容由“年产 20 万套乘用车座椅和 120 万套头枕、座椅扶手”调整为“年产 120 万套头枕、座椅扶手”。此外，拟新增上海继峰座椅有限公司为实施主体，新增上海市作为实施地点，与宁波继峰汽车零部件股份有限公司共同实施募投项目“宁波北仑年产 1000 万套汽车出风口研发制造项目”。

继峰股份表示，上述调整，系公司根据新兴业务进展情况、实际生产需要与未来战略规划，并经审慎研究后作出的决定。本次调整符合公司实际经营情况，可进一步提高募集资金使用和管理效率，更好地服务公司新兴业务发展和未来战略布局。

继峰股份忍痛“割肉”后能否如愿以偿，我们拭目以待。 记者 张恒