

民生视角看车市/3月22日海南报道——

30.25亿元的净资产，却要一次性募资60亿元，接近公司最近一期末净资产的2倍，众泰汽车的这番操作，被媒体指出“募资目的不纯”，而深交所更是下达了问询函，要求众泰汽车说明是否存在过度融资的情况。

## 关于众泰汽车股份有限公司申请 向特定对象发行股票的审核问询函

审核函（2023）120023 号

众泰汽车股份有限公司：

根据《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称《注册办法》）、《深圳证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》等有关规定，本所发行上市审核机构对众泰汽车股份有限公司（以下简称发行人或公司）向特定对象发行股票的申请文件进行了审核，并形成如下审核问询问题。

本次向特定对象发行股票拟募集资金不超过 600,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将分别用于新能源智能网联汽车开发及研发能力提升项目（以下简称项目一）、渠道建设项目（以下简称项目二）和补充流动资金。报告期内，发行人整车业务大幅下滑直至处于停产状态，截至目前仍处于复产过程中。最近一期末发行人归属于母公司的净资产为 302,534.05 万元，本次募集资金总额接近发行人最近一期末净资产的 2 倍。其中，项目一包括新能源智能网联汽车开发、共性技术研发及研发中心建设三部分，投资总额 503,719.00 万元，拟使用募集资金 473,200.00 万元，全部为资本性支出，拟开发的四款车型中，两款车型尚处于项目预研阶段。项目二投资总额 53,332.00 万元，拟使用募集

近日，众泰发布公告，称其收到了深交所出具的《关于众泰汽车股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》，深交所上市审核中心对公司提交的向特定对象发行股票的申请文件进行了审核，并形成了审核问询问题。



——缺一点钱还好说，缺很多钱还玩造车，不仅自己有风险，还容易将风险转嫁到社会。

30.25亿元净资产要募资60亿元，众泰汽车这哪是实业造车，更像是资本造车。关键是，资本造车，你得有雄厚的资本才行，差一点钱再融资尚可，但是像众泰这样本身资产就只有30余亿元，却一下要融资60亿元，看着是不是有些不合逻辑？如果一旦资金续不上力，就会留下一个烂摊子，这种风险无疑又会转嫁到消费者头上，成为这问题。作为主管部门和厂家，这是必须要想清楚的问题——主管部门该管要管，厂家该“收”得“收”。

这里有一个例子拿出来说一下，众泰汽车此前投资了一个君马汽车品牌，2019年曝出“高层离职、营销公司无人坚守、拖欠员工薪资”等，随后有不少君马汽车车主因汽车质量问题找君马汽车质保，发现先前卖车的4S店找不到，君马的售后服务热线也打不通，纷纷自发组织到厂家维权，时至今日，很多车主的问题得不到满意的解决，也留下无尽的悔意。



——变相补充流动性已有“前科”，此次募资额度大于净资产，过渡融资已被深交

所察觉？

众泰汽车的募资方案看似天衣无缝，每一分钱花在何处也都在方案中有明确表述，但是这并不代表这些钱会按计划进行相应的投入。比如，众泰将前次募集资金总额的80.80%，即16.16亿元，用于永久补充流动资金，留下了“前科”。而众泰这次募集资金规模远高于其最近一期末的净资产，是否会用于补充流动性，存在过度融资的可能性？本着专款专用的原则，深交所最关注的是众泰募集60亿资金是否会按计划用到实处。因为，众泰上次融资用于永久补充流动性，也未对众泰带来实质性的改观，反而陷入更加艰难的境地。

除此之外，深交所还关注到一个问题，如果众泰汽车没有能力研发和生产新能源汽车，而众泰汽车又不能合理解释，也许，众泰汽车就真的没必要玩新能源汽车了，融资60亿的计划也许会成为泡影。

（本文图片来自网络，侵删）