



FF拟融资10亿美元借壳上市



美国东部时间1月28日,Property Solutions Acquisition Corp.(简称PSAC)向美国证券交易委员会提交的报告显示,已经与智能电动互联汽车公司法拉第未来(Faraday Future,简称FF)签署合并协议,计划于2021年二季度完成交易并在纳斯达克交易所挂牌上市。根据协议,FF通过本次合并将可获得10亿美元(约为64亿元人民币)的资金(其中包含了7.75亿美元的普通股PIPE),合并后新公司的股权价值约为34亿美元。

FF表示,PIPE基石投资者包含美国和欧洲的主要机构投资者、中国排名前三的主机厂以及一座中国一线城市。其中“一线城市”投资额为1.75亿美元(约为11亿元人民币)。

●本报记者 崔小粟

交易预计2021年二季度完成

根据上述报告,双方已就业务合并达成最终协议。交易完成后,合并公司将在纳斯达克股票交易所上市,股票代码为“FFIE”。

交易价格方面,包括PSAC以信托方式持有的2.3亿美元现金(假设不进行赎回),外加以每股10美元增值的7.75亿美元全额承诺普通股PIPE(上市公司私募股权),该交易将为合并后的公司提供10亿美元的总收益,预计将在交易完成后的12个月内为FF 91的量产提供全部资金。根据当前假设,该交易合并后公司的隐含股权价值约34亿美元,每股PIPE认购价为10美元。合并后的公司将更名为法拉第未来公司(Faraday Future Inc.),交易预计于2021年第二季度完成。

主要条款显示,该交易得到主要供应商的支持,其中许多供应商将成为股东。假设PSAC股东未赎回,合并后的公司将获得至多10亿美元的现金。FF和PSAC的董事会均一致批准拟议的业务合并,后续需要获得PSAC股东的批准,并满足最终合并协议和其他惯例成交条件,包括美国宣布生效的登记声明。

估值方面,完全摊薄的早期股权估值34亿美元左右,现有的法拉第未来利益相关者将其现有的全部股权转让入合并后的新公司,并获得合计68%的新发早期股权。交易默认新的公司初期估值在26.22亿美元。

根据合并协议,FF的外部流通股与流通可转债将转为PSAC新发行的A类普通股,FF将由PSAC存托账户中的现金、结转FF权益、可转债和新PIPE的融资组成。交易将导致7.48亿美元的现金新增到资产负债表中以开发和生产FF 91,预计公司在交易完成后将几乎没有任何外部债务。

计划五年内销售超过40万辆

美国东部时间1月28日早8时,双方举办网络发布会,并在FF官网上公布了合并声明的投资者电话会议速记文件,以及一份上市融资路演文件。

FF CEO毕福康表示,FF将采用全球化生产制造和轻资产的混合制造策略。现阶段主要生产地将在加州汉福德的制造工厂,初始年产能1万辆。公司已经和韩国Myong Shin Co.签约,后者将在2023年下半年为新一代车型进行生产制造方面的代工合作,最高年产能27万辆。此外,公司正在探索通过合资企业在中国进行代工生产的可能性。

PSAC向美国证券交易委员会提交的报告显示,FF已开发完成首款车型FF 91,并计划在IPO完成后约12个月内推进量产和交付。未来五年的B2C乘用车规划包括FF 91系列、FF 81系列和FF 71系列。FF 81预计于2023年开始量产,FF

71于2024年开始量产。除了乘用车外,FF计划利用其专有的VPA在2023年推出“最后一英里智能运输车”(SLMD)车辆。FF预计,在未来五年内累计销售超过40万辆,其首款旗舰车型FF 91已收到1.4万份订单。

在此次沟通会上,FF的创始人贾跃亭并未现身。他的身影只出现在介绍FF现任管理层的一张照片上。2019年9月之后,FF创始人贾跃亭辞去原CEO职务,此后出任CPUO(首席产品和用户官)一职。

受此消息影响,PSAC开盘后涨幅一度达到31%。该公司近年来股价一直徘徊在每股10美元以下。

或与吉利等成立合资公司

在沟通会上,FF称,来自不同行业的全球PIPE投资人和合作伙伴全力支持FF 91的量产以及后续车型的开发,尤其是中国排名前三的民营汽车主机厂和一线城市的合作伙伴将帮助FF迅速实现在中国市场的落地。

根据前述上市融资路演文件,FF与吉利、中国某一一线城市或将成立合资公司,以支持FF在中国的生产。该公司计划在2025年实现10万-25万辆/年产能的落地,并在2026年额外增加15万辆/年的产能。

FF并未透露具体与其合作的是哪座国内城市,但在PPT展示的地图上显示为华南某沿海地区城市。该城市将提供2000亩左右的工业用地,由合资企业拥有和使用。该城市还将提供政府补贴,如税收优惠,建立研发中心的额外补贴等。

天眼查显示,2020年12月14日,法法汽车(珠海)有限公司成立。该公司注册资本为2.5亿美元,由FF Hong Kong Holding Limited全资持股,法定代表人为贾晨涛。经营范围包含:新能源汽车整车销售;新能源汽车生产测试设备销售;汽车零部件研发;汽车租赁;汽车新车销售;人工智能应用软件开发等。贾晨涛的另一个身份是乐视生态汽车(浙江)有限公司监事。

1月29日早间,吉利控股宣布与FF签署框架协议,作为财务投资人,参与FF上市投资,但未透露具体的投资金额,仅表示为“少量投资”。

吉利还表示,双方计划在技术支持和工程服务领域展开合作,并探讨由吉利与富士康的合资公司提供代工服务的可能性。

值得关注的是,前述上市融资路演文件显示,在7.75亿美元的PIPE项目中,有1.75亿美元来自“中国一线城市”的投资,但需要获得监管部门的批准。此外,吉利控股也将以不到交易规模10%的资金参与PIPE交易。

不过,FF同时表示,截至公告日尚未签署与该合资公司有关的约束性文件。这也意味着相关的合作可能存在变数,或有可能与目前描述的情况不一致。

新公司的股权价值约为34亿美元

岚图汽车CEO卢放:做自主品牌里的“造车新实力”

●本报记者 崔小粟

岚图汽车CEO卢放日前在接受中国证券报记者采访时表示,增程会和纯电、混动同时并行成为新能源汽车主流解决方案。岚图提供纯电动和增程电动两种动力选择,可满足用户日常城市通勤、城际出行以及长途旅行等全场景使用需求。

“造车新实力”

卢放称,中国消费升级趋势明显,无论是政策指引还是市场需求,汽车电动化都是大势所趋,只有高端化产品才能满足政策要求,又能满足市场消费升级需要。传统车企陆续布局高端智能电动市场是行业整体迈向高端化、电动化的积极信号,对于中国汽车市场整体向上具有重大意义。

卢放认为,高端品牌不仅能够提供最优质的产品和服务,更需要传递更有价值的内涵。在新能源汽车市场上,不仅产品能够代表电动化、智能化、网联化、共享化的先进水平和发展方向,也能够传递环保、自由随心、乐观向上的态度。

2020年7月,东风宣布成立独立子公司岚图汽车科技公司,并发布旗下全新高端电动车品牌“岚图”。在品牌发布不到五个月,2020年12月,岚图完成其首款车型岚图FREE的全球首秀。按照规划,新车将于2021年上海车展正式上市,官方预计价格将不超过40万/辆。同时,新车已全面开启预约,将于2021年第三季度交付用户。

相较于“造车新势力”,岚图更愿意把自己称为“造车新实力”。卢放称,岚图汽车定位为“零焦虑高端智慧电动品牌”,拥有充分自主决策权。既拥有东风集团在战略、技术、人才和资金领域的全力支持,又结合广大造车新势力的灵活创新机制,探索出一种“成熟车企+造车新势力”的创新融合发展模式。

“岚图还很年轻,还处于品牌成长的初级阶段,但也取得了不错的认知和相对较高的起点,现阶段的任务是品牌知名度和高端感打造。我们内部做探讨的时候,更多的是希望产品能够给用户带来情感上的满足,和用户形成一些共鸣或者在价值观上形成一些共识,共创未来。”卢放表示。

提供两种动力选择

根据此前岚图方面发布的信息,在动力方面,岚图FREE提供纯电动和增程电动两种动力方案。岚图为何会关注“小众”技术路线增程式电动模式?对此,卢放表示,纯电是大趋势,增程会和纯电、混动同时并行成为主流解决方案。岚图提供纯电动和增程电动两种动力选择,可满足用户日常城市通勤、城际出行以及长途旅行等全场景使用需求。

“目前电动车在技术路线上属于百花齐放阶段,大家都在想怎么解决用户充电难问题,有换电、超级快充,也有通过增程式方式解决。对于岚图来说,我们正在尝试多种解决方案,ESSA架构目前从形式上来看确实有增程式和纯电动两种方案,在未来技术路线上还有更多种用户充电解决方案。首款量产车岚图FREE的增程版车型NEDC续航里程长达860公里,同类别最长,纯电版NEDC续航里程500公里,宜城市、宜远方。”卢放表示。

谈到智能驾驶,卢放表示,未来整个车的终极形态是自动驾驶、智能化。这种情况下确实需要更高算力来处理信号,如摄像头的图像信号、激光雷达和毫米波雷达信号等。在整车电子电器架构方面,岚图尝试了“软硬分离”,车的软件架构基于服务,车的硬件架构基于电子电器架构。“未来的用车就是一个中央控制单元,加上分布式网关,再加上操作系统和软件架构,从而让用户有更好的用车体验。”

在品牌建设方面,卢放表示,岚图汽车将以用户为中心,采用全直营模式直达用户,在各个城市核心商圈建立用户服务中心和体验店;同时,借助数字化工具,提供线上线下无缝链接的服务。线上,岚图将以官方APP、官网、双微等渠道直达用户,由用户需求驱动,实现个性化的产品和服务。

基于用户需求,岚图构建了“创享计划”,旨在邀请用户和行业朋友参与岚图汽车的研发、测试、生产和服务等全流程,助力产品和服务的快速迭代;同时,岚图也为他们搭建资源共享的平台,打造互动社区。卢放表示,岚图立志解决用户的六大焦虑问题:产品品质、安全、里程、产品交付、服务和品牌可持续发展。

中国一线城市投资额为1.75亿美元

首款旗舰车型FF 91已收到1.4万份订单

未来五年内累计销售预计超过40万辆

新华社图片
制图/韩景丰