恒大地产终止与深深房重组

北京商报讯(记者 卢扬 荣蕾)始于2016 年9月的恒大地产与深深房重组事项,在时隔 四年、经过多次调整排他期和有效期后,终于 有了结果。11月8日晚间,深深房A对外发布 公告显示,该公司董事会审议通过了《关于终 止筹划重大资产重组事项的议案》,同意公司 终止筹划本次重大资产重组事项。深深房A将 于11月9日正式复牌。中国恒大同步发表公 告,并表示九成战投继续持有。

深深房A于公告中称,基于目前市场环境 等原因,现阶段继续推进重大资产重组的条 件尚不成熟, 为切实维护公司及全体股东利 益,经公司审慎研究并与交易各方友好协商, 决定终止本次交易事项。目前公司经营情况 正常,终止本次交易事项对公司现有生产经 营活动和战略发展不会产生重大不利影响。

在外界最关注的1300亿元战投的去留问 题上,中国恒大在接受北京商报记者采访时 回应称,1300亿元战投中的863亿元战投已签 订补充协议,同意不要求进行回购并继续持 有恒大地产权益;357亿元战投已商谈完毕, 即将签订补充协议;50亿元战投由于涉及其 自身大股东的资产重组,正在商谈;剩余30亿 元战投的本金恒大集团已支付,即将回购。

值得一提的是,作为恒大地产回A的重组 对象,深深房A从2016年9月14日停牌至今已 超四年。恒大与深深房进行的重大资产重组 案, 更是创下了中国股市重组停牌之最长时 间纪录,累计停牌时间超过1000天。

同策研究院资深分析师肖云祥向北京商

报记者表示,恒大地产终止与深深房重组,其 实从侧面反映出管理层对房地产调控的决 心,严格控制房企通过资本市场再融资的可 能。但对于此次重组失利,肖云祥认为对恒大 经营层面的影响有限"因为本次重组,恒大 与众多机构签署了对赌协议,在经过9月网 传债务危机事件'的发酵后,恒大已与大部分 战略投资者签订了补充协议,只有占比金额 较少的战略投资者以现金方式回购,金额较 小对恒大不构成影响。"

北京商报记者留意到,在此次宣告重组失 利前,中国恒大近期的回购动作频频。有分析人 士将恒大高频的回购动作视为此次重组失利的 前奏,认为此举意在提前提振投资者信心。

11月6日,中国恒大对外发布公告显示,

该日耗资5444.8万港元回购330万股,占该公 司总股本的0.0248%, 回购价格每股 16.38-16.56港元。据悉,11月6日的回购已为 本月连续第三日回购,在此之前,11月4日恒 大购回了482万股股票, 耗资约7622.52万港 元;11月5日恒大回购了78.3万股,耗资约 1265.8万港元。

" 恒大的回购操作或许在向战略投资者 展示,对公司未来发展充满信心的信息。"就 恒大近期较为频繁的回购, 肖云祥向北京商 报记者如是分析道。

地产分析师严跃进也表示, 恒大地产与 深深房进行的重大资产重组面临很多不确定 性,即便当前重组未能达成,对恒大本身而 言,负债压力已然大为减少。

" 从恒大对外公布的公告来看,该集团此 前的债务危机已经大为解除。公告在披露恒 大终止与深深房重组之时, 也提到了战略投 资者后续的一些持股动向,包括逾九成战投 继续持有,加上恒大近期转让新能源汽车下 面的股权,综合来看,恒大在资金方面的风险 警报已经解除。"严跃进如是说。

值得一提的是, 在与深深房终止重组之 前,恒大方面也另行开辟了资本市场之路:9 月25日晚间,恒大汽车在港交所公告,董事会 已于9月25日审议通过建议根据特别授权发 行人民币股份及相关事宜之决议案。根据方 案,恒大汽车拟申请首次公开发行人民币股 份并在上海证券交易所科创板上市。此外,恒 大物业也将登陆港交所,目前已披露招股书。

四问尚纬股份控股罗永浩直播平台星空野望

直播带货风口下,尚纬股份(603333)也想要分一杯羹。11月8日晚间,尚 纬股份发布的公告显示,公司拟暂定约5.89亿元拿下成都星空野望科技有限 公司(以下简称"星空野望")40.27%股权。星空野望作为罗永浩直播电商业 务的运营主体,此次收购自然不缺关注度。在同日晚间,尚纬股份收购事宜也 被上交所闪电问询。高溢价收购是否合理、标的盈利是否可持续以及并购后 双主业发展是否可行等问题,需要尚纬股份详细作答。

高溢价收购是否合理

停牌筹划重组的尚纬股份与罗永浩 "牵手"事宜迎来新的进展。

11月8日晚间,尚纬股份发布的公告 显示,公司及控股股东李广胜于11月6日 与标的星空野望的部分股东签署了股权 收购协议,尚纬股份拟以自有及自筹资金 不超过58948.28万元收购星空野望 40.27%股权。按照前述交易价格计算,星 空野望100%股权估值约16.46亿元。

据了解,星空野望于今年4月15日成 立,法定代表人为黄贺。交易方案披露不 久后,尚纬股份便遭到上交所的闪电问 询,首先是高溢价问题备受关注。

数据显示,截至9月30日,星空野望 净资产为5192.48万元,公司拟以5.89亿 元收购标的公司40.27%的股权,溢价率 为2819.13%。对此,上交所要求尚纬股份 补充披露星空野望成立及运营时间未满 一年、尚且未经审计和评估的情况下,即 初步确定采用15亿元、12亿元较高估值, 并做差异化安排的具体依据,充分论证本 次高溢价收购的合理性。

是否有损投资者利益

是否损害中小投资者利益则是尚纬 股份要回答的第二个问题。

交易完成后,星空野望将成为尚纬股 份控股子公司。这也意味着在交易完成 后,罗永浩的直播平台实现曲线上市。

不过,想要促成这桩生意亦有附加条 件, 即现金收购与协议转让互为条件。具 体来看,尚纬股份股东李广元通过协议转 让方式向李钧、龙泉浅秀互联网合伙企业 (有限合伙)及孔剑平分别转让其所持有 的上市公司2599.53万股股权(合计占上 市公司总股本的15%)。

在问询函中,上交所要求尚纬股份补 充披露公司由采用发行股份购买资产转 为现金收购星空野望股权、李广元转让所 持公司股份互为前提的一揽子交易的具 体考虑,是否与李广元、李钧、罗永秀等前 述交易主体间的利益安排相关,是否有损 公司及中小投资者利益,并说明对本次收 购后标的公司剩余股权是否有进一步协 议安排;本次交易对方是否有进一步增持 公司股份的计划及安排。

标的盈利是否可持续

随着收购细节的披露,星空野望经营 情况也不再是秘密。

自成立至9月30日,星空野望实现的 营业收入为36909.17万元,对应的扣非后 净利润为3993.66万元。

北京商报记者注意到,星空野望业务 存在对关键主播个人依赖的风险。数据显 示,2020年9月前,星空野望仅与罗永浩 建立了正式的合作关系。2020年10月起, 标的公司才陆续与戚薇、李诞、吉克隽逸、 胡海泉、钱枫等艺人主播建立合作关系。 换言之,自成立至9月底,星空野望的业务 收入均来自于与罗永浩的业务合作。

据悉,报告期内,星空野望的直播电商 业务主要通过 抖音"平台开展。截至10月 31日,罗永浩的抖音平台 交个朋友科技首 席推荐官"的粉丝数量为14329万人,戚 薇、李诞、吉克隽逸、胡海泉、钱枫的抖音平 台的粉丝数量分别为771.8万人、428.6万 人、3452万人、1933万人、114.5万人。目前 来看,罗永浩仍为标的公司重要主播。

关于对主播罗永浩依赖的问题,上交 所也有所重点关注,要求尚纬股份补充披 露标的公司成立尚不满一个会计年度时 启动收购,充分评估说明对其未来经营的 稳定性、盈利的可持续性、可能造成业绩 波动的各项风险的分析判断及具体依据。

在投融资专家许小恒看来,如若未来 罗永浩因其个人形象、名誉等受损而影响 其为标的公司提供直播和整合营销等服 务,可能对上市公司和标的公司的经营带

来较大不利影响。中南财经政法大学数字 经济研究院执行院长、教授盘和林认为, 关键要看罗永浩在直播带货上能不能持 续性地输出价值。

双主业发展是否可行

交易前,尚纬股份主营业务为高端特 种电缆产品的研发、生产、销售和服务。交 易完成后,尚纬股份的业务将向直播电商 服务领域延伸。

此次跨界收购后,尚纬股份将成为特 种电缆的研发、生产、销售和直播电商、新 媒体整合营销、电商代运营两大主营业务 并行的双主业公司。

而双主业发展是否可行是市场抛出 的疑问。上交所亦要求尚纬股份补充披露 公司与星空野望在业务、产品、市场、渠 道、上下游等方面是否具有协同性,结合 公司主营业务开展情况及未来发展战略, 充分说明本次收购的主要考虑,论证实现 业务整合的可能性和具体措施。

另外,根据尚纬股份前期公告,未见 公司从事讨直播电商相关业务,未见直播 电商相关的市场营销经验、经营管理经验、 人员和资源储备。尚纬股份需充分说明公 司能否真正实现对标的公司的控制,论证 具体保障措施及有效性,评估相关风险。

截至三季报,尚纬股份货币资金余额 4.39亿元,本次交易所需资金预计589亿 元。尚纬股份需详细说明公司收购资金的来 源。针对公司此收购的相关疑问,北京商报记 者致电尚纬股份进行采访,不过对方电话 提示 呼叫失败"。 北京商报记者 刘凤茹

老周侃股 Laozhou talking

加大对大股东违规占款 处罚力度

周科竞

*ST辅仁罚单落地,牵涉大股东违规 占用资金事项, 本栏认为大股东对于上 市公司的损害已经成为投资者的噩梦, 不仅要严惩,还要赔偿投资者,要通过建 立巨额的赔偿制度, 震慑和约束大股东 的违法违规行为。

截至三季度末,*ST辅仁每股净资产 9.36元,但是每股收益只有0.15元,相比 2019年前三季度的0.86元相去甚远,而且 *ST辅仁的股价从2019年7月连续跌停开 始就跌破每股净资产值,然后股价再没回 到每股净资产值之上,目前股价只有不到 9元,还不够每股净资产的一半,市场为什 么只给出如此低的估值?这一年多以来, 投资者损失惨重,这些持有*ST辅仁股票 的投资者都是看到每股9元之上的净资产 以及还算不错的每股收益,才进行价值投 资的。这背后的原因有很重要的一点,即 大股东违规占用了上市公司大量资金,而 且还没有按照规定进行信息披露。

好好的一家上市公司,因为大股东的 违规操作,导致公司股价从10元之上一路 下跌到不足4元,投资者损失超过60%, 这还没考虑此前股价从17元上方跌落, 可能是有先知先觉的资金提前逃亡所 致。所以本栏说,*ST辅仁的跌下神坛, 与大股东的违规占款密不可分。但是截 至目前,本栏并未看到大股东有赔偿投 资者损失的想法,也没看到证监会给*ST 辅仁大股东足够严重的处罚。

按照其他上市公司违规占款的处理 办法,投资者能够期待的最好结果也就是 大股东归还所占资金, 最多再象征性地 给一点微不足道的利息, 但是上市公司 损失的却是巨大的经营性资金, 损失的 是发展机会,投资者承担的不仅仅是公 司业绩的下滑,还有违规占用资金本身全

不得不说,现在A股上市公司大股东 的权力太大,对于上市公司的人事、财务 几乎可以做到一手遮天, 而监事会和独 立董事由于种种原因,并没有完成监督 大股东的责任, 而审计机构也没能完全 帮投资者把好关。

因此,本栏认为管理层对于大股东的 处罚一定要从严从重,对于违规占用上市 公司资金的大股东有必要不仅追回占用 资金,还要直接罚没全部持股,这些资产 应优先用于赔偿给受到损失的投资者,不 能让相信财务数据的投资者吃亏。

从国际成熟股市看,上市公司的定期 财务报表都是由审计机构审计通过的,如 果投资者根据这个财务报表买入股票并 受到损失,审计机构、大股东、上市公司都 是有责任赔偿给投资者的,而A股的成熟 所欠缺的正是这种事后的巨额赔偿。既然 事前的监管成本太高,就应该在事后从严 从重处罚,以提高大股东的违规成本,从 而减少大股东的违规行为。

最高26.97%!A股大比例减持频现

北京商报讯(记者 董亮 马换换)进入

11月,A股出现了不少股东拟大比例减持 的情况,经Wind统计,11月以来,A股市 场已有银龙股份、力合科技、致远互联、赛 诺医疗、长阳科技5股遭股东大手笔减持, 预计减持比例均在10%以上。

首先来看致远互联,11月3日,公司 披露公告称,股东深圳市信义一德信智 一号创新投资管理企业、二六三网络通 信股份有限公司、共青城随锐融通创新 投资中心(有限合伙)计划分别减持不超 过公司总股本的3.6%、3%、3.65%, 即上 述股东拟合计减持不超过公司10.25%的 股份。

赛诺医疗也在11月3日披露称,公司 三名股东LYFE Capital Blue Rocket (Hong Kong)Limited等合计拟减持不 超过公司总股本的15%。时隔仅3天,赛诺 医疗11月6日再度披露了一则股东减持 股份计划公告,Great Noble Investment Limited、CSF Stent Limited计划分别减 持不超过公司总股本6%、597%的股份,合 计达11.97%。

11月以来股东合计拟减持比例超10%个股一览(截至11月8日)

公司	拟减持股东个数	合计拟减持比例
银龙股份	2	11.993%
力合科技	2	12.25%
致远互联	3	10.25%
赛诺医疗	5	26.97%
长阳科技	8	21.46%

清仓减持股东 谢铁锤 国科瑞华、祥禾泓安 无 **CSF Stent Limited**

南海成长、同创锦程、同锦创业、陈素娥

经计算,赛诺医疗5名股东拟减持公 司股份不超过26.97%。以公司11月3日-6 日的均价17.02元/股计算,赛诺医疗上述 股东的减持市值高达18.82亿元。

银龙股份则遭实控人谢志峰及其一 致行动人谢铁锤合计拟减持不超过公司 总股本的11.993%。此外,力合科技股东 国科瑞华和祥禾泓安拟分别减持公司不 超8.08%、4.17%的股份,经计算,合计拟 减持不超12.25%。

资深投融资专家许小恒在接受北京 商报记者采访时表示,近期出现的减持计 划多以股东组团"形式出现,股东集体减 持在一定程度上说明股东对上市公司未 来业绩和发展存在悲观预期,不利于提振 公司中小投资者的投资热情。

11月7日,长阳科技披露称,公司遭多 名股东减持,拟合计减持比例不超过 21.46%,这也让公司股价在11月9日迎考。

另外需要指出的是,长阳科技抛出减 持计划的股东,其所持股份在11月6日刚 刚解禁。与长阳科技减持股东相同,致远 互联、赛诺医疗减持股东所持股份也刚解 禁不久。

参照同样遭大额减持的赛诺医疗来 看,长阳科技股价将在11月9日迎来一波 不小的压力测试。交易行情显示,赛诺医 疗近期股价跌势明显,尤其自公司11月3

日首度披露股东减持计划后,已于11月3 日-6日连续4日收跌,其中11月6日大跌 7.67%。经统计,11月3日-6日连续4个交 易日,赛诺医疗区间累计跌幅达16.29%, 同期大盘涨幅2.7%。

以长阳科技最新收盘价26.92元/股 来计算,公司8名股东合计拟减持市值达 16.32亿元。针对相关问题,北京商报记者 致电长阳科技董秘办公室进行采访,不过 电话未有人接听。

高禾投资管理合伙人刘盛宇对北京 商报记者表示,长阳科技是一次性宣布了 股东超20%的减持比例,冲击力度恐比赛 诺医疗更大。