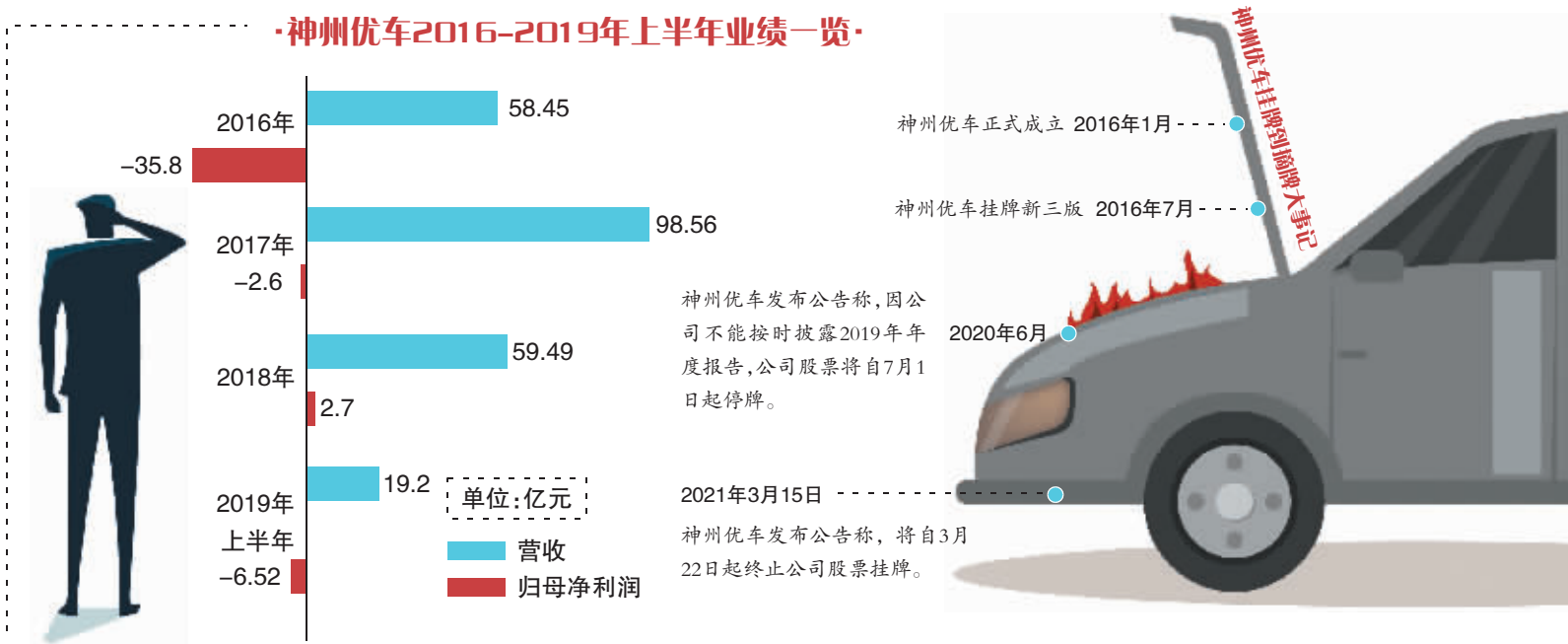


优车摘牌：“神州系”垂暮

陆正耀一手托起的“神州系”进入垂暮之时。瑞幸爆雷、租车易主，这次轮到优车。3月22日，作为“神州系”在资本市场上仅剩的独苗，神州优车在新三板终止挂牌。当初挂牌新三板时，神州优车三年利润由亏转盈，市值大涨。然而，接过“烫手山芋”宝沃汽车后，神州优车业绩开始加速倒退。销量低迷、工厂停工……宝沃拖垮了神州优车。

随着神州优车退市，“神州系”也走入末路。从去年瑞幸咖啡财务造假风波后，“神州系”资产接连爆雷，“神州系”正逐渐落幕。



1月17日起将北京宝沃纳入合并财务报表范围。对此，神州优车方面认为，该结论与实际不符，还宣称此举会增加公司2019年度财报的审计难度及编制工作量，以此作为再度拖延年报发布的理由。此前，神州优车通过“壳”公司长盛兴业以39.7亿元从福田汽车收购宝沃汽车67%股权，成为控股股东。按照惯例，神州优车应合并宝沃汽车财务报表。

事实上，证监会的《行政处罚事先告知书》并未加快神州优车的年报披露速度，反而最终以“一纸罚单”收尾。去年11月23日，神州优车收到证监会《行政处罚决定书》，2019年财报中，神州优车未将北京宝沃纳入一季报及半年报合并范围，导致少计资产比例分别超过58.32%和64.05%，构成信息披露违法行为。因此，证监会对神州优车给予警告，并处以50万元罚款。同时，还对包括神州优车董事长、总经理陆正耀在内的4位高层领导分别给予警告，并处以5万-20万元罚款。

不过，即便受到处罚，神州优车也不愿公开业绩，并继续“雪藏”宝沃汽车财务状况，直至摘牌。

针对退市相关问题，北京商报记者联系神州优车相关负责人，但截至发稿，尚未收到回复。

“拖油瓶”宝沃

神州优车拖延财报并“雪藏”宝沃财务状况的背后，是神州优车在隐藏低迷业绩以及“神州系”汽车版图崩塌的现状。

据了解，2016年7月神州优车挂牌新三板，上市三年后利润由盈转亏。2019年底，神州优车市值达389.43亿元，成为新三板第一大市值公司。然而，从收购宝沃汽车开始神州优车进入下行区间。神州优车最后披露的财报显示，2019年上半年营收19.2亿元，同比下降48.98%，净亏损6.52亿元。对于业绩大跌，神州优车方面解释称，神州专车及车闪贷业务收入有所减少以及宝沃汽车“新零售”模式投入，为导致业绩下跌的原因。

值得注意的是，尽管2019年神州优车被宝沃汽车拖累出现亏损，但受益于旗下神州租车的采购，当年宝沃汽车销量达5.45万辆。不过，去年受瑞幸咖啡财务造假事件波及，神州优车自顾不暇，让没有技术支持、产品支持的宝沃汽车销量断崖式下滑，去年累计销量仅为8740辆。按照宝沃汽车年产能计算，去年宝沃汽车销量仅为工厂年产能的4.83%。乘用车市场信息联席会秘书长崔东



树表示，没有技术加持，宝沃产品的竞争力并不强。如今，失去神州优车的支持，宝沃汽车正加速边缘化。

销量不振，宝沃汽车已进入停摆状态。此前，北京商报记者探访宝沃汽车密云工厂发现，在疫情防控形势持续向好、行业早已100%复工复产的情况下，由于订单不足，宝沃汽车工厂停工停产长达一年时间。记者在工厂看到，厂区内停放着大量宝沃车型，其中包括BX5和BX7。一位宝沃汽车员工表示：“该场地停放的车辆都是待发往经销商的库存车。”

工厂停工的同时，宝沃线下经销商的日子也越发难过。北京商报记者走访市场发现，由于销量低迷，北京博瑞九宝沃4S店已经悄然撤店。此外，北京各宝沃线下门店均积压了大量库存车，库存时间超一年，经销商只能靠高优惠赔本清库存。值得关注的是，除库存难销，宝沃新零售模式下渠道商也将宝沃品牌车型当成摆设。宝沃汽车官网显示，除目前关停的北京博瑞九宝沃4S店，目前宝沃汽车在京还拥有4家门店，其中，盛豫街店为渠道店面，店内均主营JEEP品牌车型。在盛豫街店内，记者看到，宝沃品牌展车被移至角落里，车身落满灰尘。

汽车行业专家颜景辉表示，收购宝沃汽车后，神州优车的业绩表现已经出现问题。同时，去年受瑞幸爆雷影响，神州优车也被波及，叠加宝沃汽车的低迷现状，如果合并宝沃汽车财务报表并公布，神州优车的业绩将更加难看，这也让神州优车对财报的披露讳莫如深。

告别资本市场

随着神州优车退市，陆正耀的“神州系”也彻底告别资本市场。作为陆正耀“神州系”最引以为傲的三大板块，神州优车、神州租车、瑞幸咖啡分别登陆新三板、港股及美股“吸金”，这也让“神州系”一时风光无两。

然而，高光时刻在去年戛然而止。去年4月，瑞幸咖啡承认财务造假后，神州租车盘中暴跌70%，导致神州租车采取紧急停牌措施，而神州优车也同时大跌21%，一天之内市值缩水近75亿元。不过，瑞幸咖啡带来的信任危机并未停止。受该事件影响，同为“神州系”的神州优车和神州租车不仅股价受到冲击，还不得不出售资产筹措资金，以偿还债务。

去年4-11月，8个月时间神州租车脱离“神州系”。财报显示，去年神州租车净亏损高达41.6亿元。股权转让后，神州租车宣布，将在私有化后根据上市规则向交所申请撤销股份在香港交所的上市地位，目前预计为今年7月前后。神州租车被剥离后，去年6月瑞幸咖啡也已宣布从纳斯达克退市。今年2月，瑞幸咖啡正式申请破产。

从瑞幸咖啡到神州租车再到神州优车，“神州系”三大上市公司均告别资本市场，陆正耀努力打造的“神州系”溃不成军。2019年，陆正耀在收购宝沃汽车时曾规划，神州优车将一部分聚焦出行市场等业务，另一部分则聚焦租车业务。收购宝沃汽车后，神州优车将成功覆盖汽车产业链上下游，完成全产业链闭环，从汽车制造、租售、二手车再到金融的完整产业闭环。

在业内人士看来，宝沃汽车不仅没能稳固“神州系”汽车版图，更成为神州优车甩不掉的包袱，“神州系”已失去翻身的可能。

北京商报记者 刘洋 刘晓梦

直到退市未见财报

3月22日，由于未能按期披露年报，神州优车在新三板终止挂牌。从3月12日收到通知到最终摘牌，仅用10天。

3月15日，神州优车发布公告称，3月12日收到全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“股转公司”）出具的《关于终止神州优车股份有限公司股票挂牌的决定》，如公司未在规定期限内提交复核申请或复核申请未受理，股转公司将自今年3月22日起终止公司股票挂牌。4天后，神州优车再发公告称，截至本公告披露之日，公司未向股转公司提交复核申请，公司股票自今年3月22日起终止挂牌。

年报未按期披露成为神州优车退市的直接原因。北京商报记者注意到，2019年8月披露半年报后，神州优车便再未定期披露财报。去年5-8月，神州优车曾将无法按期披露的原因归咎于疫情影响。同年7月28日，神州优车承诺2019年年报将在8月31日前披露。

但是，延期到期年报未现，神州优车再次“推诿”。7月31日，神州优车收到证监会《行政处罚事先告知书》显示，神州优车应从2019年

信息收集不得“出圈” App 监管常态化

一直以来，手机App违规收集用户信息的乱象不止。国家网信办等四部门联合发布了《常见类型移动互联网应用程序必要个人信息范围规定》（以下简称“规定”），明确了地图导航、网络约车、即时通信、网络购物等39类常见类型移动互联网应用程序的必要个人信息范围，要求App不得因为用户不同意提供非必要个人信息而拒绝用户使用其基本功能服务。在业内人士看来，《规定》的出台无疑是在整治市场中出现的乱象，从而维护公民在网络空间的合法权益。

涉及类型更广更细化

根据工信部官方微信公众号“工信微报”披露的信息，《规定》是由国家网信办、工信部、公安部、国家市场监督管理总局联合印发的。国家互联网信息办公室官网发文表示，随着移动互联网快速发展，各类应用程序迅速普及应用，在促进经济社会发展、服务民生等方面发挥了重要作用。

但同时，App超范围收集用户个人信息问题十分突出。特别是大量App通过捆绑功能服务一揽子索取个人信息授权，用户拒绝授权就无法使用App基本功能服务，变相强制用户授权。

为聚焦解决App超范围收集个人信息问题，规范收集个人信息活动，国家互联网信息办公室会同工业和信息化部、公安部、国家市场监督管理总局联合制定实施《规定》。

据悉，《规定》将自2021年5月1日起施行，任何组织和个人发现违反本规定行为的，可以向相关部门举报，相关部门收到举报后，应当依法予以处理。

与此同时，四部门要求，各省、自治区、直

辖市及新疆生产建设兵团网信办、通信管理局、公安厅（局）、市场监管厅（局、委）指导督促本地区App运营者抓紧落实《规定》要求，加强监督检查，及时调查、处理违法违规收集使用个人信息行为，切实维护公民在网络空间的合法权益。

信息泄露乱象频发

近年来，用户个人信息被泄露的情况多次发生。

3月12日，工信部点名了2021年第三批侵害用户权益行为的136款App。要求被点名的App应在3月17日前完成整改落实工作。逾期不整改的，工信部将依法组织开展相关处置工作。这是2021年以来，工信部第6次针对App违规收集个人信息发布公告。

值得注意的是，信息泄露在网络游戏市场也频频出现。此次《规定》的出台，也令不少网络游戏玩家松了一口气。玩家李先生向北京商报记者表示：“此前玩游戏均会进行个人信息的注册，但既不知道究竟哪些信息是必须要提供的，同时也担心信息填得过多会出现泄露的情况。随着《规定》的出台，便对游戏过程中个人信息的填写有了个底。”

游戏行业分析师赵勇表示，除去自身原因导致信息泄露外，网络游戏也是一个会受到攻击的领域，一方面可能会导致游戏内容的泄露，如筹划中的游戏机制、游戏角色等被提前公开；另一方面便是玩家所担心的用户个人信息的泄露，毕竟现阶段游戏用户数量较大且仍处于增长趋势，积累的用户量难免令一些人产生了钻空子牟利的想法。

在赵勇看来，随着各方进行重点监管，网络游戏App在用户个人信息收集上将会更为

有序，从收集源头上严格整治，并加大对信息泄露行为的查处，将进一步保护用户的合法权益。

监管加强

其实早在几年前，相关部门加强对个人信息收集方面监管时，法律界人士就曾指出，当时的法律法规不够细化。

北京云嘉律师事务所律师赵占岭告诉北京商报记者：“网络安全法等法律规定了收集、使用个人信息需要遵守正当、合法、必要三个原则。其中关于必要原则如何理解，实践中经常存在着很大争议，经常有收集范围是否过宽的问题。”《规定》是对必要原则的细化，明确了各类常见的应用软件所能收集的必要个人信息的范围。

《规定》的出台，会否终结App违规收集个人信息？法律界人士和业内人士普遍认为，要看执行情况和处罚力度。“如果业界反对声音很大，也许会考验《规定》的执行。”文溯智库创始人王超向北京商报记者表达了隐忧。

在企业层面，违规个人信息收集屡禁不止的根本原因在于商业模式。我国互联网产业普遍采用“前端免费、后端获利”的模式，盈利模式从在线广告向基于大数据的定向推送、精准营销转变。缺少足够的个人信息的“喂养”，算法的准确性、广告的投放效率则会在一定程度上受到影响。

不过，王超向北京商报记者直言：“规定出台后，应该暂时对App运营方的营收影响不大。对于大公司的影响较小，对于新的、小的App而言，他们不能违规操作了，在流量变现、广告变现上会存在困难。”

北京商报记者 魏蔚 郑蕊

年报披露前夜 永升生活服务为何遭沽空

北京商报讯（记者 卢扬 荣雷）在2020年度业绩报告发布前夕，永升生活服务惨遭GMT“沽空”成为这家在港上市物企的“新麻烦”。3月22日，永升生活服务集团有限公司（以下简称“永升生活服务”）再度针对投资机构GMT Research Limited的沽空报告发布澄清公告。而这也是继3月18日晚间，永升生活服务首度发布澄清公告后的第二次回应。

据了解，投资机构GMT Research Limited于3月18日发布了一份关于永升生活服务的市场研究报告。该份沽空报告主要针对永升生活服务利润增长的可疑性，提出其估值过高，并建议投资者沽空或沽售该公司，目标价只值5.8港元。

面对来势汹汹的沽空报告，永升生活服务先后在线日晚间（3月18日）以及3月22日发布澄清公告予以回击。根据3月22日企业最新发布的澄清公告，永升生活服务方面再度表态称：“根据报告，GMT作出多项针对集团的指控、猜测及评论，董事会强烈否认报告中包含的指控，认为其并不准确且存在误导”。

永升生活服务方面还进一步表示，公司保留对GMT及/或相关指控的负责人士采取法律行动的权利。

据了解，永升生活服务将于3月23日对外披露2020年度业绩报告。年报披露前夕却惨遭GMT“沽空”，永升生活服务缘何惹上这“麻烦”？

克而瑞物业管理部研究总监汤晓晨向北京商报记者表示，永升生活服务是过去一年物业股涨幅第一，上市以来股价已翻数倍。沽空机构在选择目标时多会瞄准此类“明星股票”，以形成更大的市场影响力。

北京商报记者了解到，GMT Research Limited是一家总部位于香港上环的会计研究公司，该公司多年来曾频频沽空上市企业。公开资料显示，京东、阿里巴巴、58同城、中国交建、蒙牛、飞鹤、国药、安踏、特步等都曾成为它的做空目标。

而在“沽空机构青睐明星股票”这一因素之外，也另有市场观点认为，背靠非头部房企、近年来努力降低对旭辉集团的依赖度，却能在几年内实现自身规模及盈利的高速增长，或许是永升生活服务容易引来“沽空”的一大关键因素。

为了减少沽空报告带来的负面负面影响，于3月19日早间，永升生活服务还面向投资者召开电话会议，主要针对GMT对于公司关联交易指控及青岛雅利利润增加问题进行了解释。各界也十分关心“反击战”后永升生活服务的首个交易日，资本市场会给出怎样的反应。

北京商报记者梳理发现，永升生活服务3月18日开盘报19.636港元/股，收19.353港元/股，小幅收跌0.93%。而截至3月22日收盘，永升生活服务报18.88港元/股，涨2.5%，总市值约为315.37亿港元。

同策研究院资深分析师肖云祥在接受北京商报记者采访时指出，从股价走势来看，沽空报告对公司股价影响有限，并没有造成股价大幅下跌。

不过，在业内人士看来，对于处于“被沽空”风波中的永升生活服务而言，现阶段，稳定市场预期，提振投资者信心显得至关重要。一般情况下，上市公司在面对沽空事件时，首先应积极澄清回应，消除沽空报告所造成的不良影响；其次，在有必要的情况下，可主动进行市值管理。”肖云祥如是建议。