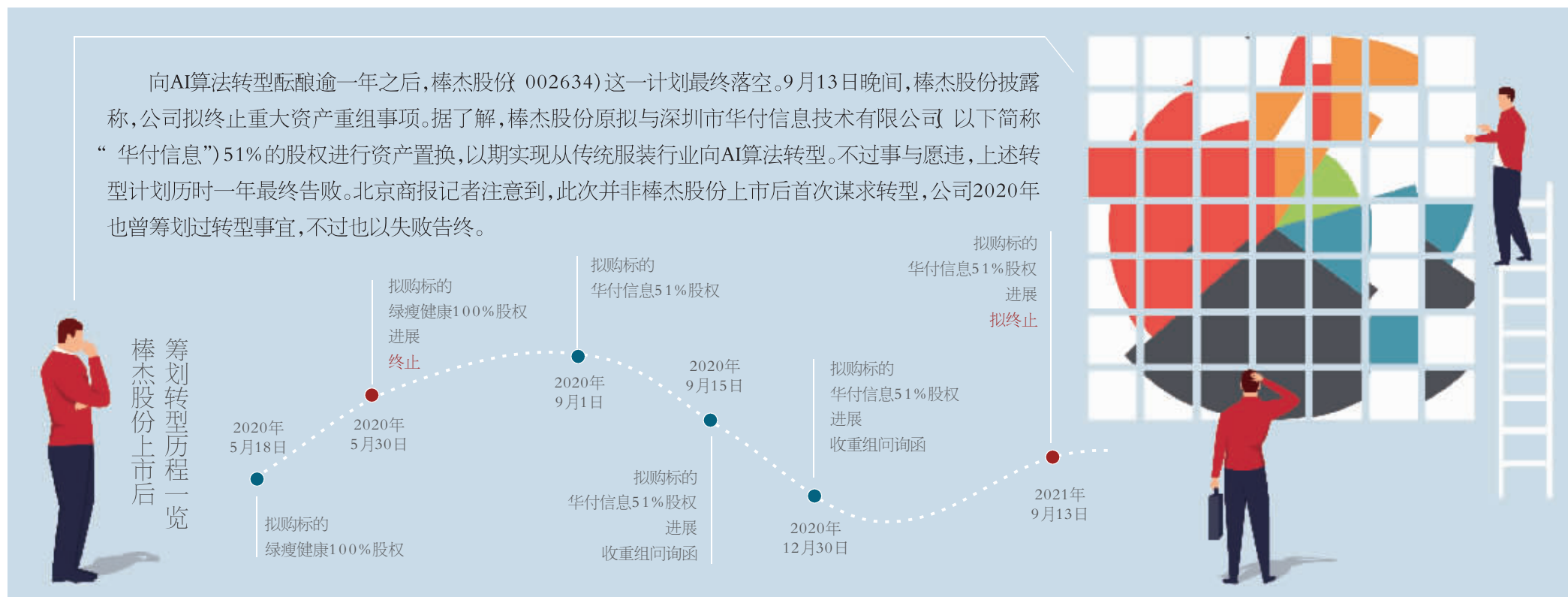


# 棒杰股份转型AI算法尝试落败



## 拟终止重组

9月13日晚间,棒杰股份宣布拟终止重大资产重组事项。

据了解,棒杰股份上述重组事项筹划已久,2020年9月1日公司审议通过了重组预案,拟以所持有的除库存股外的全部资产、负债作为置出资产与华付信息51%的股权进行资产置换。棒杰股份拟在华付信息2020年业绩承诺完成后,启动针对华付信息剩余49%股权的收购。

经资产评估,置出资产的评估价值为7.6亿元,经各方协商,一致同意置出资产的交易价格确定为7.6亿元。

遗憾的是,重组筹划逾一年时间,该事项最终折戟。

对于拟终止重组的原因,棒杰股份表示,

鉴于审计评估基准日发生变化,交易各方未能就方案的调整及相关补充协议等细节问题达成一致意见,且交易各方认为自本次重组筹划以来,市场环境发生较大变化,现阶段继续推进重组事项不确定性较大。经审慎研究,交易各方决定拟终止本次重组事项。

实际上,棒杰股份此次重组历时较长也引起了公司投资者不满。今年8月18日,有投资者在互动平台上表示:“公司发布重组至今快一年了,重组进展缓慢。公司半年报显示净利润同比下降,公司股价也跌幅严重。请问在不能保证利润增长和中小投资者利益的前提下搞这种花式重组的意义何在?”

彼时,棒杰股份方面表示,公司进行重大资产重组是为实现公司转型发展,目前公司生产经营状况正常。

正如棒杰股份所言,上述重组是为了实现转型,公司目前主要从事无缝服装的设计、

研发、生产和销售,而标的华付信息是一家基于软件技术及AI算法的行业解决方案提供商。人工智能领域专家邓伟强在接受北京商报记者采访时表示,AI作为当下的新兴行业必然会受到市场关注,而上市公司想要通过收购实现AI方向的转型,其中的整合、管理风险就会被市场放大。

## 交易所曾两度发函

针对棒杰股份筹划的跨界重组,深交所也曾两度发函追问细节。

首先是该重组是否规避重组上市的问题,根据重组预案,本次交易购买的资产净额占上市公司2019年度经审计净资产的110.63%。交易完成后,陶建伟及一致行动人合计持有上市公司23.4%的股份,仍为上市公司第一大股东、实际控制人。

# 疑存在内幕交易 天音控股收函后跌停

股价狂飙之后,天音控股(000829)宣布拟购某手机品牌业务,这让公司成为了市场关注的焦点,深交所更是直接发函,质疑公司是否存在内幕交易。在上述情形下,天音控股9月13日“一”字跌停,股价当日报跌停价24.21元/股,总市值248.2亿元,较前一交易日收盘市值蒸发27.6亿元。

## 股价“一”字跌停

9月13日,天音控股“一”字跌停。

交易行情显示,天音控股9月13日以跌停价24.21元/股开盘,全天未能打开跌停,截至当日收盘,公司总市值为248.2亿元,成交金额1亿元,换手率0.41%。

而截至9月10日收盘,天音控股总市值为275.8亿元,经计算,仅一个交易日,公司总市值蒸发27.6亿元。

消息面上,天音控股9月12日晚间收到了深交所下发的关注函,就公司前期股价大涨后宣布拟购某手机品牌业务进行追问。

据了解,自今年7月底以来,天音控股股价启动一轮大涨行情。经东方财富数据统计,在7月26日-9月10日这35个交易日,天音控股区间累计涨幅高达270.01%,而同期大盘跌幅为1.71%。

之后在9月11日,天音控股披露了一则筹划重大事项的提示性公告,公司拟筹划参与联合收购某手机品牌业务,收购范围拟涉及品牌商标、研发及供应链等。

天音控股表示,该事项目前处于初期商议筹划阶段,与交易对方未就该项签署任何意向书或相关交易协议,截至公告披露日,公司尚未确定交易主体、涉及的具体资产范围及交易对价,尚未开展尽职调查、审计、评估等相关工作。

针对上述情况,深交所下发的关注函中,要求天音控股结合此次重大事项的筹划过程、保密情况及公司股价近期变化,说明是

否存在信息泄露或内幕交易的情形。

值得一提的是,前期股价大涨之时,天音控股先后两次披露了股价异动公告,均表示不存在应披露未披露信息、公司控股股东及实际控制人不存在关于上市公司的应披露未披露重大事项或处于筹划中的重大事项。

深交所也要求天音控股说明两次异动公告内容是否真实、准确、完整。

## 大股东正处减持期

股价大涨的背景下,天音控股大股东正处于减持期。

今年5月12日,天音控股披露了一则《关于公司持股5%以上股东减持股份预披露的公告》,公司持股5%以上股东北京国际信托有限公司-天音控股股权投资信托(原赣南果业)(以下简称“北京信托”),计划在公告发布之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份不超过3075.3万股,占上市公司总股本比例的3%。

按照时间来看,北京信托的减持计划在11月底才结束,目前仍处于减持期。

另外,北京信托的减持计划也引起了深交所的注意,要求天音控股说明北京信托减持预披露公告日至今的实际减持情况,结合此次交易筹划时间说明本次交易与北京信托减持计划是否存在关联;是否配合股东减持,存在炒作股价的动机。

北京商报记者注意到,自发布大股东减

持计划后,天音控股先后两次披露北京信托减持进展。其中,9月3日天音控股表示,截至2021年9月2日,北京信托减持公司股份计划实施时间已过半,减持比例已达2%。

## 与现有业务是否协同遭追问

筹划收购某手机品牌业务的背后,是否与天音控股现有业务具有协同效应,这也是深交所追问的一大要点。

资料显示,天音控股目前主要包括智能终端分销、彩票、零售电商、移动转售和移动互联网等四大块业务。深交所要求天音控股结合目前主营业务、产业经验、资金实力、经营战略等说明此次交易是否涉及新业务、新技术、新模式、新产品,开展本次交易的主要考虑与必要性,是否与现有业务具有协同效应。

另外,深交所还要求天音控股说明公司是否具备开展上述业务所需的技术与人才储备,同时分析开展该业务可能存在的相关风险。针对相关问题,北京商报记者致电天音控股董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

资深证券市场评论人布娜新对北京商报记者表示,上市公司进入关联度不高的行业,管理、人才、技术、知识等将成为企业发展的短板,实际经营中存在的问题会比预想得要多,能否整合成功很重要。

财务数据显示,今年上半年天音控股营收、净利双增,其中实现归属净利润约为8696万元,同比增长19.3%。

北京商报记者 马焕焕

## 转型路不顺

北京商报记者注意到,此次重组并非棒杰股份首次谋求转型。

资料显示,棒杰股份2011年12月登陆A股市场,公司上市的八年间未曾筹划过收购资产事项,直至2020年,棒杰股份开始谋求转型。

2020年5月18日,棒杰股份发布了上市后首份购买资产公告,拟购绿瘦健康产业集团有限公司(现名绿瘦健康产业集团股份有限公司,以下简称“绿瘦健康”)100%股权。

而绿瘦健康是一家以大数据为核心,集体重管理产品研发、生产、销售、服务于一体的产业集团,此次收购完成后,棒杰股份也将实现业务上的转型。

不过,上述收购事项仅筹划了不足半月便宣布终止。当年5月30日,棒杰股份表示,交易双方未能在规定时间内就本次重大资产重组的核心条款达成一致,难以在较短时间内形成具体可行的方案以继续推进此次重组,决定终止上述收购。

值得一提的是,绿瘦健康今年有望实现独立上市。Wind数据显示,绿瘦健康今年2月2日做了辅导备案登记,有意IPO。针对公司转型的相关问题,北京商报记者致电棒杰股份董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

北京科技大学副教授岳献芳对北京商报记者表示,跨界收购一直是监管层关注的重点,首先是并购不熟悉领域的资产,对于价值判断不一定准确,同时在整合上要依赖于原有的管理团队,整合的难度也要更大。

棒杰股份2020年营收、净利双增,实现归属净利润约为6166万元,同比增长62.04%;今年上半年实现净利润则处于同比下滑状态,报告期内实现归属净利润约为2698万元,同比下降9.51%。

二级市场上,截至9月13日收盘,棒杰股份股价报6.08元/股,公司总市值为27.93亿元。

北京商报记者 马焕焕

## 老周侃股 Laozhou talking

### 不要盲目追涨乐视网股票

周科竞

乐视网股票在退市进入全国中小企业股份转让系统进行股份转让交易后股价涨幅巨大,原因之一是投资者预期贾跃亭有还债的可能,但是现在贾跃亭的股权被不断拍卖,他重振乐视网的可能也就越来越低,投资者盲目追高并不可取。

按照贾跃亭的说法,欠乐视网的钱是认账的,投资者也预期,如果他的法拉第未来能够赚到钱的话,贾跃亭是会重新扶持乐视网的。但是事实或许并没有投资者想象的那么乐观。

即便是从最乐观的角度来看,贾跃亭在有钱之后还清了乐视网的钱,乐视网是得到了一大笔现金,但是核心业务停滞了这么多年,是否能够恢复持续经营能力很难说,而且贾跃亭还的钱,能否足以撑起乐视网的重生也是未知数。到时候乐视网是否还有足够高的价值,并不好说。

此外,随着一次又一次的司法拍卖,由于乐视网在老三板的股价已经达到了较高位置,所以这些拍卖已经成交不少,未来随着贾跃亭持有的乐视网股票越来越少,那么就算他还清了欠乐视网的钱,还会不会把资源和项目投入到乐视网之中,仍然是未知的,如果他有新的好项目,大可以另起炉灶投资新公司,又何必非要跟乐视网较劲?那么多的其他股东,将会是乐视网重新崛起的最大障碍。

假如乐视网的股价一直在几毛钱的水平上,司法拍卖也一直流拍,那可能将会是另一种局面,虽然贾跃亭欠

债很多,但乐视网股票还在自己名下,还了欠款,股票还是自己的,作为第一大股东加上一些感情因素,重启乐视网还是有可能的。但是随着乐视网在老三板的股价不断上涨,贾跃亭重生的成本大幅增加,此后乐视网或成为贾跃亭有心但无力扶持的“鸡肋”。

所以本栏认为,乐视网的股价上涨虽然表达了投资者对贾跃亭的期待,但同时也给乐视网的未来带来了巨大的不确定性,目前乐视网的股价仍然处于市梦率阶段,投资者如果追高乐视网股票,更像是在赌博,虽然说赌博不一定会输,但是在这么高的股价去赌乐视网的重组似乎并不明智。

尤其值得注意的是,乐视网是终止上市,想要重新上市需要解决的困难要远远超过恢复上市,其中最大的难点在于如何让贾跃亭低成本拿到足够的股权,不管是定向增发还是其他投资者让渡,都会稀释掉现有的股东价值,而且还有其他股东投反对票的可能,故当前的乐视网股价已经不属于价值投资的范畴,投资者追高买入还须谨慎。

事实上,一家公司的创始人是否愿意支付极高的成本去挽救相信自己的投资者,有很多的偶然性,故对于一家不确定性很高的公司,投资者并不适合参与,毕竟从法理上讲,贾跃亭没有必要非得把乐视网拉出老三板,很多事情,投资者并不能要求贾跃亭付出太多。