

贾跃亭牵手吉利与珠海国资“造车”？各方闪烁其词

证券时报记者 唐强

尽管“下周回国”PPT造车”沦为吃瓜群众调侃素材，但贾跃亭造车梦依旧在延续。同时，法拉第未来(Faraday Future,以下简称FF)一次又一次获得融资。

作为旗下最后的核心资产,FF是贾跃亭的最后一根救命稻草。连日来,围绕着FF出现了三重利好传闻:即最快近两周提交SPAC(特殊目的并购)上市材料,FF与吉利达成战略合作、珠海国资委将向FF投资20亿元。

面对上述情况,FF与吉利方面都无一例外给出了“不予置评”的回应;另一方面,珠海国资委对证券时报·e公司记者的回应则较为“朦胧”。

FF与吉利:不予置评

1月25日,相关消息称,吉利将与由贾跃亭创办的FF在产品技术和产能代工等方面开展战略合作。这是自传出将在美通过SPAC方式实现IPO的消息后,FF近期迎来的又一重磅消息。同时,这也是近期继富士康、腾讯和百度之后,吉利被曝出的又一重大战略合作事项。

上述消息称,FF将在国内一线城市新建工厂,初期产能为10万台,并计划同步在当地建设国内研发中心。此外,吉利将作为FF的合作伙伴为其在国内提供制造服务,并在FF车型的自动驾驶等智能技术开发方面开展合作。

有分析人士认为,如果吉利与FF在产品技术领域展开合作,将会助力FF的SPAC上市项目提速,这

意味着困扰FF许久的资金问题有望一举解决,可以尽快推进FF 91的量产和交付;其次,吉利强大的运营管理能力、供应链体系和整车制造能力,将大大助力FF的产品和战略尽快落地。如果FF在美国如期IPO成功,加上与吉利成功合作,意味着贾跃亭的债权人信托资产快速增值是可以预期的事情,这将会帮助贾跃亭债权人更早受偿。

另有消息称,FF还正在国内寻求新一轮融资,吉利集团已表达了明确的投资意向。其中,吉利计划向FF投资3000万到4000万美元,最快下周公布;FF的“大股东”恒大集团也参与了此次融资洽谈。

针对传闻,证券时报·e公司记者联系FF中国,相关人士则对此表示不予置评。该人士进一步指出:“我们只想全力以赴把车造出来,希望贾总带领我们实现梦想。”从吉利方面来看,已回应称,对市场传闻不予评论。据证券时报·e公司记者了解到,恒大未参与此次融资谈判。

在A股市场中,1月27日午盘,华发股份盘中触及涨停。有消息称,格力集团与华发股份第一大股东华发集团参与投资了FF(法拉第未来)新一轮融资。对此,华发股份证券部回复记者,此事是集团公司参与的,算是“秘密的项目”,集团公司没有和公司交流过此事,公司也没有办法确认,没有更多的消息。

珠海国资委未辟谣

据多家媒体报道,珠海横琴新区内部人士透露,珠海市相关部门正与FF洽谈融资及落地合

作,在FF最新一轮融资中,珠海国资将投资20亿元。目前,珠海市方面已经在投资后就生产基地的建设等加紧进行各项前期的准备工作,在春节后,各方的合作速度会进一步加快,未来会以合资公司形式落地。

证券时报·e公司记者致电珠海市国资委,办公室工作人员对记者表示,目前不清楚这件事,不负责具体项目,有问题可咨询吉利和FF。这件事即使有,也肯定也是少数人才知道,至少我不清楚是怎么回事。请以企业和我们后续公告为准,目前没有什么可以披露的。至少官方的渠道,我也没听说。”

证券时报·e公司记者追问,截至目前,珠海国资委还没有进行辟谣,这是否证明存在此事。珠海国资委上述工作人员表示:目前的确还没有辟谣,但报道出来的内容也不是都准确,这个业务问题就很专业了,毕竟不是亲自办理的。目前,这件事情确实是没法披露。”

证券时报·e公司记者继续追问:“那这事还处于保密阶段?”该工作人员回答:“可以这样理解。”

从另一个侧面来看,FF和珠海的确有一层联系。

据天眼查显示,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,法定代表人为贾晨涛。经营范围包括: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。

进一步来看,法法汽车(珠海)有限公司由贾跃亭旗下FF Hong Kong Holding Limited全资持股,贾

晨涛任执行董事兼经理,而他还担任乐视生态汽车(浙江)有限公司监事一职。

贾跃亭还在偿债路上

贾跃亭曾背负巨额债务。2019年10月,贾跃亭根据美国相关法律第11章主动申请个人破产重组。2020年6月26日,贾跃亭在美国申请的个人破产重组程序终于完成,重组方案正式生效,同时债权人信托也正式设立并开始运营,贾跃亭成为在美成功进行破产重组的第一位中国人。当时,贾跃亭已替相关公司偿还债务超30亿美元(约为人民币211亿元);据债务小组方面透露,贾跃亭此次债务重组的债务本金净额为29.6亿美元。

证券时报·e公司记者注意到,在贾跃亭个人破产重组方案完成后,他将不再持有任何FF股权。根据该方案,将同时设立债权人信托,并在条件满足的时候把全部在美国资产转让给债权人;该方案完成后,贾跃亭将不再持有任何法拉第未来的控股母公司Smart King股权。

对此,贾跃亭认为,自己完成了由一名纯粹的创业者,向以创业心态打工和用打工方式创业的转变,把FF做成和回国推动中美双主场战略是他人生下一阶段的核心使命。

上个月,贾跃亭债务处理小组曾对证券时报·e公司记者透露,贾跃亭债务处理小组已经完成第二批债权人履约承诺书的全部签订,共涉及56家。其中,涉及8家债权人向法院申请解除或删除贾跃亭为无限或失信被执行人的案件,该批所

有涉及执行案件的债权人全部已经向法院提交解除材料。接下来三个月,贾跃亭债务处理小组将与第三批债权人分别签署履约承诺书,共涉及22笔合同。

“一旦全部完成,之前向法院申请贾总无限或失信被执行人的债权人案件将有望大部分解除,这将为贾总未来回国推动FF中美双主场战略,包括助力国内融资都是大利好。”贾跃亭债务处理小组如是表示。

在2019年9月,FF已对顶层治理结构进行了变革,任命毕福康为全球CEO,创始人贾跃亭则辞去CEO职务,出任CPUO(首席产品和用户官)。此后,贾跃亭将负责互联网生态系统战略的整体落实,以及人工智能、产品定义等相关工作。作为接任者,毕福康是世界著名的电动汽车专家,曾在宝马工作20年,被誉为“宝马之父”。

2021年1月21日,贾跃亭通过微博披露:美国独立第三方The Tech Tribune评选出2020加州十佳高科技创业公司,Faraday Future(FF)再次上榜,位列第一,市值600亿美元的明星公司DoorDash位列第三。

一份来自专利数据分析公司Randolph Square IP(RSIP)的报告表示,FF不断扩大的电动汽车专利组合在关键技术上与特斯拉不相上下。FF在全球范围内正在申请或已获授权的实用和外观设计专利约有880项,其中已获授权专利530项。



疫情叠加贸易摩擦冲击 10亿级商誉减值频现

证券时报记者 陈丽湘

每到年底业绩密集披露期,商誉减值”让市场尽尝企业高额溢价收购带来的恶果。动辄10亿以上级别的商誉减值,频频出现在近期A股上市公司的业绩预告中。

此前高溢价并购的科技、互联网等新兴产业,以及竞争激烈的传统企业成为了商誉爆雷的重灾区,而直接导火索是疫情及国际贸易摩擦双重影响之下企业业绩严重不及预期。

新兴产业潮水退去

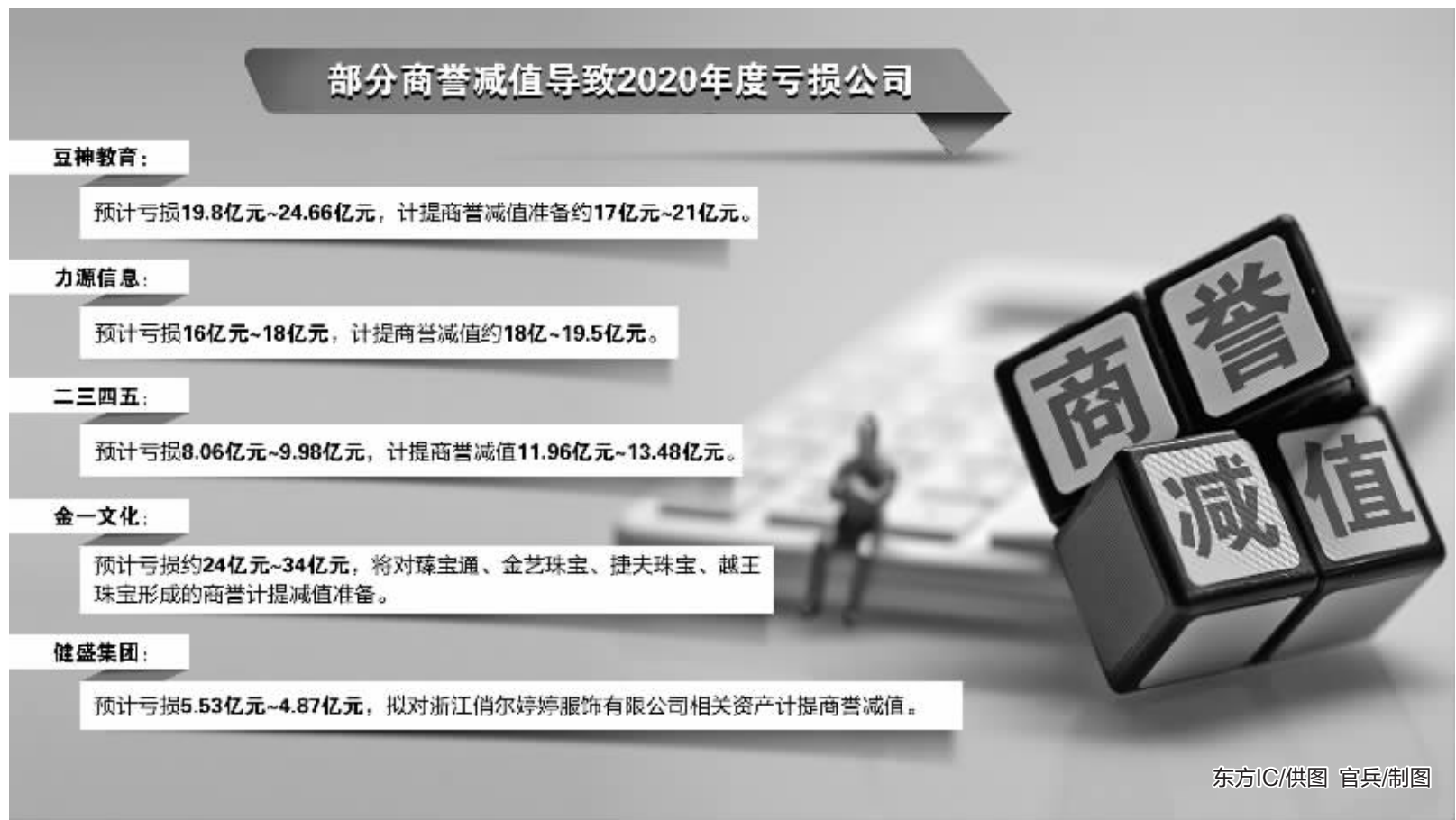
1月27日晚间,豆神教育公告称,预计2020年度归母净利润亏损19.8亿元~24.66亿元,去年同期为盈利3059万元。公司表示,受新冠疫情等因素影响,公司各项业务除了核心战略大语文业务收入高速增长外,均遇到了不同程度的困难。

豆神教育业绩亏损的主因还是商誉减值。新冠疫情叠加国内外相关政策变化的影响,导致康邦、百年英才、叁陆零教育等公司当期出现大额亏损,而且经营受到持续影响,预计短期内难以完全恢复,对公司的未来发展造成损害,公司需要计提的商誉减值准备约为17亿元~21亿元。

为向教育业务转型并扩大教育业务版图,豆神教育近年来不断进行投资并购,商誉也因此随之水涨船高,公司已在2018年及2019年进行了减值。但截至2020年6月底,商誉仍高达28.6亿元,其中,康邦商誉15亿元居首,百年英才、叁陆零教育的商誉分别为2.57亿元、3.23亿元。

另一家受疫情影响商誉爆雷的还有力源信息。1月27日,力源信息午后已被按趴在跌停板上,报收3.5元/股大跌19.91%。主因是公司业绩爆雷,因商誉减值2020年预亏逾16亿元,这将是公司上市以来的首度亏损。

力源信息主营业务包括上游电子元器件的代理分销业务及自研芯片业务、下游解决方案和模块的研发、生产、销售以及泛在电力



物联网终端产品的研发、生产及销售。公司是日本索尼CMOS传感器芯片在国内手机领域最重要的代理服务商之一,公司间接客户为华为、小米、OPPO、VIVO等手机厂家及其代工厂。

1月26日晚间,力源信息预计2020年亏损16亿元~18亿元,2019年为盈利1.9亿元。报告期内,疫情影响叠加美国对华为的打压,公司对华为的间接销售随之逐级下降,索尼CMOS传感器芯片全年收入从2019年的80亿元降至2020年的50亿元左右。另外,公司泛在电力物联网行业受疫情影响出货量减少。最重要的是,公司对收购深圳鼎芯、南京飞腾、武汉帕太时形成的商誉进行了初步减值测试,预计计提商誉减值金额约18亿元~19.5亿元。其中,武汉帕太减值约15.7亿元~16.8亿元。

武汉帕太是力源信息2017年完成收购的标的公司,是当时全国

排名前十的电子元器件分销商,主要销售索尼的芯片类电子元器件产品及罗姆、村田等其他原厂的电子元器件产品予宁波舜宇,并向宁波舜宇采购手机相机模组产品销售予其通信行业客户。收购后,力源信息跻身全国分销商第一梯队,收购形成的商誉高达19.88亿元。疫情影响叠加国际贸易争端,武汉帕太收入下降明显,此次减值几乎计提了全额商誉。如果剔除商誉减值的影响,力源信息2020年或仍为盈利状态。

除此之外,1月25日,二三四五发布了2020年度业绩预告,预计实现营收11.5亿元~14亿元,与2019年同期24.41亿元相比减少近一半;预计实现净亏损为8.06亿元~9.98亿元,由盈转亏,2019年净利润为7.59亿元。受此消息影响,二三四五连收两个跌停板,1月27日仍收跌6.82%,三个交易日累计跌幅达24%。业绩亏损的主因是商誉减值。

二三四五2020年拟计提商誉减值金额达11.96亿元~13.48亿元,主要是由于二三四五2014年重大资产重组通过发行股份方式收购的上海二三四五网络科技有限公司100%股权形成的商誉存在减值迹象。计提后,二三四五互联网业务商誉余额为10.52亿元~12.04亿元。剔除商誉减值因素影响,二三四五2020年净利润预计为3.5亿元~3.9亿元,虽同比下降逾四成但仍处于盈利状态。

传统产业业绩变脸

传统产业公司业绩不及预期,也成为大额商誉减值的主因。

同样进行大额商誉减值并且受此影响股价跌停的还有金一文化。1月25日晚间,金一文化披露2020年业绩预告,预计亏损约24亿元~34亿元。而在2019年,该公司净利润为盈利6196万元。公司表

示,将对前期收购的臻宝通、金艺珠宝、捷夫珠宝、越王珠宝形成的商誉进行计提减值准备。消息发布后,金一文化1月26日直接一字跌停。

1月26日晚,健盛集团公告称,预计2020年将亏损5.53亿~4.87亿元,2019年同期公司归属净利润2.73亿元。2020年由盈转亏的主要原因,是公司拟对浙江俏尔婷婷服饰有限公司相关资产进行计提商誉减值,预计影响公司年度合并报表利润金额为5.2亿元到5.8亿元。如果剔除商誉影响,健盛集团2020年业绩或处于盈亏平衡点附近。

健盛集团是一家以专业生产、出口高品质男袜、女袜、童袜、连裤袜和运动袜的现代纺织企业。公司收购俏尔婷婷是在2017年,收购对价为8.7亿元,当时采用收益法评估,评估增值率514.49%,形成商誉6.53亿元。公司表示,2020年俏尔婷婷受疫情及客户集中度过高的影响,外销订单减少且订单价格下滑导致利润大幅减少。

*ST九有 受赠股权扭亏为盈

证券时报记者 毛可馨

1月27日晚间,*ST九有(600462)公告称,预计2020年度经营业绩将扭亏为盈,实现净利润约2103万元。2019年同期公司亏损3360万元。不过,*ST九有业绩预盈主要由于非经常性损益事项所致,影响金额约6480万元,主要是公司受赠亳州纵翔信息科技有限公司90%股权价值为6397万元,扣非后仍亏损约4377万元。

对于主营业务的影响,*ST九有表示,公司优化资产及业务结构,同时努力探索新运营模式,拓宽与腾讯纵翔在活动执行、节目制作、电商等业务的合作。但是,受股权激励、各种费用上升等影响,扣非净利润较上年同期减少约1164万元。

企查查显示,亳州纵翔成立于2020年9月25日,注册资本8500万元,从事软件和信息技术服务业。去年底企业法定代表人由原来的张东旗变更为肖自然,而肖自然目前因关联企业失信被限制高消费。

2020年12月10日,*ST九有曾公告称,亳州纵翔唯一股东张东旗拟将其合法持有的亳州纵翔90%股权无偿转让给公司。本次股权转让完成后,公司持有亳州纵翔90%的股权,认缴出资7650万元,实缴出资6408万元;张东旗持有亳州纵翔10%的股权,认缴出资850万元,实缴出资712万元。此外,公司与亳州纵翔开展直播、秀场运营及建立直播网红孵化等业务。

这项无偿捐赠引发了监管关注,上交所下发问询函要求公司说明赠予股份的商业合理性,张东旗、亳州纵翔与上市公司及控股股东是否存在关联关系,以及充分提示目前经营风险。

对此,*ST九有回复称,亳州纵翔拥有安徽阜阳泰睿国际建材家居广场商业楼物业(包含179套房地产,建筑面积1.1万平方米),具有充足的业务场地资源,成立以来尚未开展正式经营活动,希望通过引入运营团队的方式开展短视频直播及直播网红孵化等业务。张东旗认为,赠予公司股权,其一基于对公司直播、秀场业务资源及运营经验的认可,希望以此促进合作;其二基于对亳州纵翔未来运营收益的预期。

公司还表示,张东旗于1994年在河北省军区停薪留职后,赴泰国从事旅游产业开发及运营至今,张东旗、亳州纵翔与上市公司及控股股东不存在关联关系或其他利益往来。

*ST九有目前经营风险重重。据公司披露,公司控股股东盛鑫元持有公司约1亿股股份,已全部被上海市公安局奉贤分局司法冻结,被杭州、大连、深圳等地的公安分局轮候冻结,这部分股份还因质押事项而面临司法执行,公司控制权面临变更风险。

此外,*ST九有2020年第三季度公司资产负债率高达135%,高于同行业水平;且公司已经连续两个会计年度净资产为负,虽然业绩预告称2020年末净资产为正,但公司仍面临经营困局。

豫光金铅控股股东 拟引入投资者进行混改

证券时报记者 毛可馨

1月27日晚间,豫光金铅(600531)发布公告称,控股股东河南豫光金铅集团有限责任公司(下称豫光集团)拟引进投资者进行混合所有制改革。

根据公告,豫光集团拟2020年12月31日为基准日开展审计、评估等工作,通过产权交易所公开交易,以增资扩股的方式引进1名投资者进行混改,投资者应以现金出资;增资扩股完成后,投资者将取得豫光集团56.5%的股权,将会导致豫光集团控制权发生变化。

此前,豫光集团持有豫光金铅29.61%股权,豫光集团由济源国有资本运营有限公司全资持有。按照公司计划,混改完成后豫光集团持股比例将下降至12.88%,变为第二大股东;引入投资者持股比例为16.73%,成为第一大股东。根据去年三季报,公司股东还有济源投资集团有限公司,持股比例6.89%,以及中国黄金集团资产管理有限公司,持股比例为3.29%。

值得注意的是,豫光集团持有的部分股份正处于质押状态。2020年11月5日,豫光金铅公告称,豫光集团持有公司的1亿股股份质押给国泰君安,2021年8月3日质押到期,质押融资资金将用于自身生产经营。

据悉,豫光金铅主要从事电解铅、白银、黄金等有色金属及贵金属产品的冶炼及进出口贸易。2020年第三季度,公司实现营收127.52亿元,同比略减3.87%;归母净利润2.43亿元,同比大增205.61%。公司称,净利润增长主要原因是主产品铜、金、银价格上涨,毛利增加;融资费用减少以及汇兑损失减少。

东方IC/供图 官兵/制图