

# 深圳国资牵头全购荣耀 银团拟推并购贷款方案

◎ 记者 时娜   ◎ 编辑 全泽源

华为出售荣耀一事落下帷幕。

多家企业昨日发布联合声明，深圳市智信新信息技术有限公司（下称深圳智信）已与华为投资控股有限公司签署收购协议，完成对荣耀品牌相关业务资产的全面收购。出售后，华为不再持有新荣耀公司的任何股份。

随后，华为在官网发布声明，宣布在产业技术要素不可持续获得、消费者业务受到巨大压力的艰难时刻，为了让荣耀渠道和供应商得以延续，华为投资控股有限公司决定整体出售荣耀业务资产，交割后的荣耀，华为不占有任何股份，也不参与经营管理与决策。

## 深圳国资牵头

“共有 30 余家荣耀代理商、经销商联合发起了本次收购，这也是荣耀相关产业链发起的一场自救行为。”华为在声明中称。

根据联合声明，深圳智信由深圳市智慧城市科技发展集团与 30 余家荣耀代理商、经销商共同投资设立，包括天音通信有限公司、苏宁易购集团股份有限公司等。

天音控股昨日晚间公告称，深圳智信已与华为投资控股有限公司签署收购协议，完成对荣耀品牌相关业务资产的全面收购。公司全资子公司天音通信此前参与投资（占出资总额的 1.74%）设立深圳市星盟信息技术合伙企业，星盟信息已受让深圳智信的部分股权。根据上述情况，公司拟增加全资子公司天音通信在星盟信息的认缴出资额，最终投资额尚未确定。

当晚，爱施德也公告称，公司控股子公司共青城酷桂斥资3000万元参与设立星盟信息，占出资总额的2.18%。

天眼查数据显示，深圳智信成立于 2020 年 9 月 27 日，法定代表人为饶俊祥，实际控制人为深圳市国资委。

联合声明称，此次收购是荣耀相关产业链发起的一场自救和市场化投资，能最大化地保障消费者、渠道、供应商、合作伙伴及员工的利益；更是一次产业互补，全体股东将全力支持新荣耀，让新荣耀在资源、品牌、生产、渠道、服务等方面汲取各方优势，更高效地参与市场竞争。

## 踏上新荣耀之路

根据华为的声明，交割后的荣耀，华为不占有任何股份，也不参与经营管理与决策。这意味着，荣耀将成为一家全新的公司，与华为完全切割。

有业内分析人士表示，荣耀单飞既是一个困难中的战略选择，也是一次新的机会，对荣耀、供货商及中国电子行业都是多赢局面。荣耀在华为体系的定位是主打中高端市场，脱离华为后，全力进军高端市场将不再受限。

荣耀品牌诞生于 2013 年，主要面向年轻人，坚持中低端价位，主要产品包括 V 系列、HONOR 系列、X 系列、Play 系列，7 年间发展成成年出货量超 7000 万部的互联网手机品牌。

市场研究机构Canalys统计数据显示，今年二季度，华为以5580万台的手机出货量在中国市场超过三星和苹果，排名第一，其中荣耀占比26%，出货1460万部；今年三季度，华为出货的3420万台智能手机中，荣耀同样占26%。

除了手机，荣耀布局全场景智慧生态，在笔记本电脑、平板、手表、耳机等多个品类上均占据不小的市场份额，并于去年发布荣耀智慧屏。

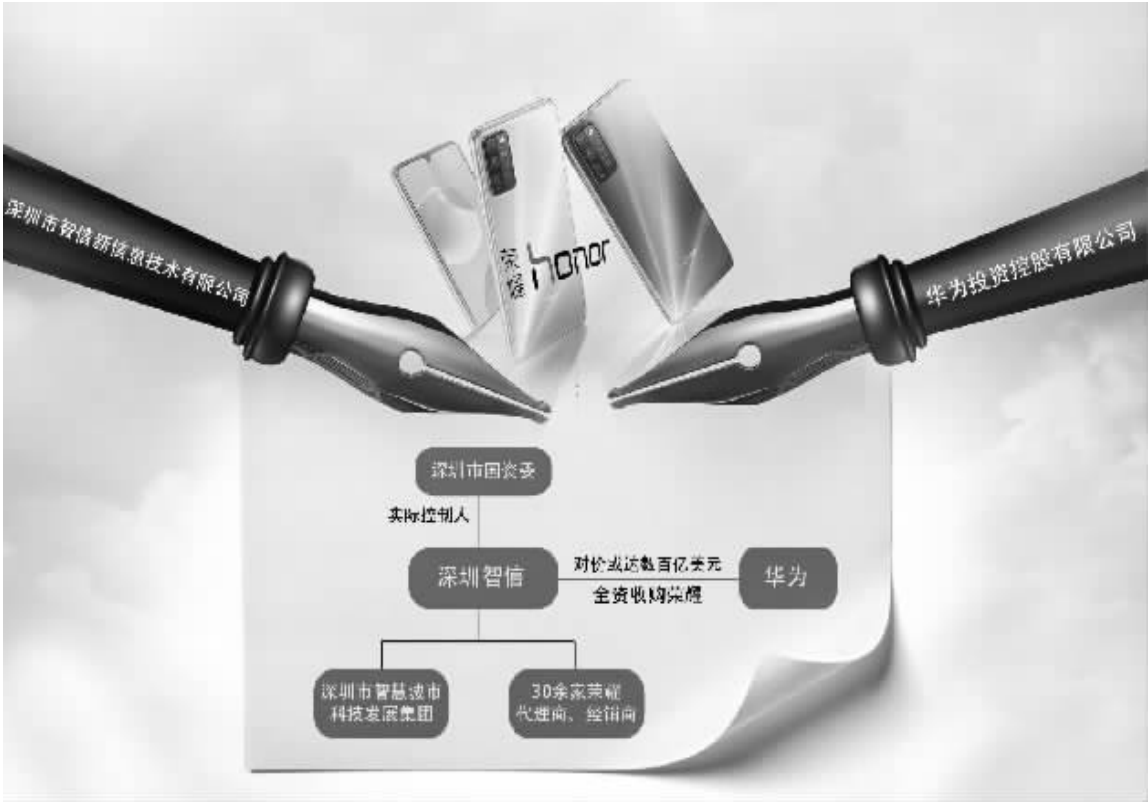
联合声明称，所有权的变化不会影响荣耀发展的方向，荣耀高层及团队将保持稳定。投资新荣耀的经销商和代理商也承诺，未来只享有财务上的投资回报，在业务侧将遵循公平交易的市场化原则，与其他经销商、代理商享受同等机会。

## 银团贷款助力并购

对于此次荣耀出售的具体交易金额及未来的上市计划，双方声明均未提及。有市场分析人士认为，荣耀的市场份额接近小米，预计交易对价会参考于港交所上市的小米的估值，交易金额达数百亿美元。

据上海证券报记者了解，深圳有关银行已在研究针对此次交易的贷款方案。有国有大型银行人士表示，由于交易金额巨大，预计贷款形式是多家银行组成银团共同为深圳市智信提供贷款。预期该交易会采用分期付款的形式逐步落实。

此外，据接近荣耀的人士透露，目前荣耀“一切如常，军心很稳。”



尤霁霏 制图

# 高价并购再现直播江湖 百度36亿美元拿下YY直播

◎ 记者 温婷   ◎ 编辑 全泽源

出价约 36 亿美元——百度与欢聚集团就全资收购 YY 直播签署最终约束性协议，为这宗传了近 1 个月的交易画上句号。上海证券报记者从百度方面获悉，本次交易的收购部分包括但不限于 YY 移动应用、YY.com 网站、YY PC 客户端等。交易将于 2021 年上半年完成，YY 直播的产品、技术、团队、主播和公会生态等都会归属于百度。此次收购 YY 直播，被认为是百度完善直播业务版图的重要一步。

YY 直播母公司欢聚集团昨日在发布三季报的同时确认了这一消息。YY 直播创立于 2008 年，是国内领先的泛娱乐直播平台。截至今年三季度，YY 直播移动端月活跃用户达 4130 万，在直播生态、直播技术、内容运营、营收玩法、主播梯队的孵化和培养等方面，YY 直播也有完整的流程体系和经验。

对于此次交易，欢聚集团首席财务官金秉在分析师电话会议中表示，直播不能算一个业务模式，可以和很多不同的业务模式进行整合，这是直播的优势。“例如，社交网络平台可以使用直播进行变现。这也是我们将 YY 直播业务出售给百度的一个原因。因为百度有不同的应用，也有大量流量。这些流量可以导向直播，然后帮助百度更好地变现，也可以让 YY 直播在百度的生态系统中扩大变现能力。”

近年来，百度一直在加大直播战略布局。特别是今年以来，百度在资本并购及组织架构调整方面“双管齐下”。3 月，百度开始搭建直播团队并上线直播功能；4 月，百度推出一系列自制精品直播节目；5 月，百度发布“百度直播聚合计划”，宣布将拿出百亿流量和 5 亿元补贴发掘和培养优质直播创作者，百度董事长兼 CEO 李彦宏还在百度 App 开启直播首秀，亲自为自家新直播业务站台；6 月，百度邀请前虎牙创始人古丰担任直播业务负责人，并搭建直播中台，还于同月上线“618”频道，接入京东商城品池的供应链、物流和售后体系，正式开启直播电商模式。

如今，百度 App、百度贴吧、好看视频等移动生态的核心产品均已接入直播入口，直播也开始

承接一部分搜索关键词，试图从搜索场景延伸至直播场景。

此次收购 YY 直播，被外界视为百度完善直播业务版图的重要一步。交易完成后，YY 直播的产品、技术、团队、主播和公会生态等都将归属于百度。业界预计，百度整合 YY 直播后将加速进军电商直播板块，并以此提升移动生态的多元化变现能力，降低对传统广告盈利模式的依赖。

这一判断有迹可循。今年 10 月，百度入股电商直播服务商卡美啦。此前，百度还完成对消费品排行榜盖得排行的投资，持有约 26.06% 的股份，成为其最大单一股东，并在“双 11”前夕上线购物频道。

如今，BAT 等都在完善自身的直播生态。竞争加剧，直播平台的洗牌悄然来临。从微博收购一下科技旗下一直播平台，到腾讯“撮合”虎牙斗鱼合并、并置入企鹅电竞，再到百度拿下 YY 直播，有钱有流量的互联网巨头开始借力并购重组，补齐直播方面的短板。其中，腾讯看重的是游戏直播赛道，百度更青睐直播电商业务，如何与自身优势业务相结合，成为这些互联网巨头选择收购标的时的一大考量。

就最新公布的财报数据看，直播平台的经营数据持续好转，或是其备受资本青睐的另一大重要原因。就在百度宣布收购 YY 直播当日，欢聚集团公布今年第三季度财报，当季实现总营收 62.864 亿元，同比增长 36.1%；净利润（非美国通用会计准则下）8.094 亿元，同比增长 64%。

与斗鱼达成合并协议的虎牙第三季度总收入达 28.15 亿元，同比增长 24.3%；同期净利润（非美国通用会计准则下）3.61 亿元，同比增长 75.0%；非美国通用会计准则下营业利润率较去年同期的 6.5% 升至 11.8%。

欢聚集团表示，出售 YY 直播并非放弃直播板块，将加大在新兴市场的投入和新业务的研发。公司还对“字节跳动有意收购欢聚海外业务”的传闻进行否认，表示没有出售海外业务的计划。

正如金秉在分析师电话会议中所言：“中国的直播将持续增长，在不同行业 and 不同业务模式中持续壮大。全球化则对直播而言意味着更多机会。”

## ■皖通科技股权争夺战追踪报道

# 监事会拟取消临时股东大会 深交所追问皖通科技是否合规

◎ 记者 邱德坤   ◎ 编辑 全泽源

皖通科技昨晚公告称，公司于 11 月 13 日收到的合肥市中级人民法院于 11 月 9 日出具的《民事裁定书》显示，易增辉所持公司约 1434.4 万股股份（持股比例 3.48%）被裁定司法冻结。公司监事会就该事项于 11 月 13 日召开会议，审议决定取消原定于 11 月 20 日召开的临时股东大会。

10 月 15 日，因易增辉反对皖通科技对子公司赛英科技（易增辉任独立董事等职务）进行人事调整，皖通科技以易增辉违反此前收购协议为由，向法院起诉注销易增辉所持皖通科技约 1434.4 万股股份（持股比例 3.48%）。

目前，皖通科技内斗的核心参与方一方是易增辉和南方银谷及其一致行动人，另一方是西藏景源及其交集颇多的福建广聚等股东（未明确一致行动关系），掌控皖通科技董事会的李臻等人与西藏景源关系密切。

10 月 12 日，易增辉及南方银谷以合计 17.21% 的持股比例，提请皖通科技监事会召开临时股东大会审议议案，罢免李臻等 4 人的皖通科技非独立董事职务，之后又提请临时股东大会选举周发展等 4 人为皖通科技非独立董事。监事会对这 2 次提请均放行，并称：“只对股东提案做形式审查，不对提案内容进行实质性审查，提案内容的合法合规性及后续产生的影响等由股东自行负责并承担法律责任。”

但是监事会基于此次《民事裁定书》认为，鉴于公司与易增辉的增资纠纷尚在法院审理过程中，且易增辉所持公司股份已被法院裁定司法冻结，其股东身份存在不确定性。如果易增辉被法院裁定配合注销股东身份，其股东权利基础将不存在。同时，本次临时股东大会审议议案，涉及对公司现有董事会二分之一以上董事的罢免及更换，直接影响公司治理的稳定。

对此，深交所昨日晚间下发关注函称：皖通科技需说明监事会在同意股东提请召开临时股东大会后，是否有权取消该会议；此次取消召开临时股东大会的理由，是否属于监事会对股东提案相关内容进行实质性审查；此次取消召开临时股东大会，实质上是否构成监事会不召集或主持临时股东大会。

同时，皖通科技需结合易增辉及南方银谷各自所持公司股份数量及比例、扣除已被冻结股份数量后，提案人所持有公司股份情况、所享有表决权及投票权等情况，说明易增辉所持股份被司法冻结事项，对此次提议召开临时股东大会的股东资格的具体影响等内容。

据皖通科技公告，截至 11 月 10 日，易增辉、南方银谷分别持有公司 3.48%、13.73% 的股份。

# 恒泰艾普内斗持续发酵 深交所连续发函追问幕后细节

◎ 记者 刘立   ◎ 编辑 徐锐

恒泰艾普两大股东阵营的内斗不断发酵。此前，公司股东硕晟科技提请召开股东大会，获恒泰艾普监事会放行后，上市公司董事会（由马敬忠夫妇掌控）却认定监事会决议无效。针对上述事件，深交所所在 11 月 11 日向恒泰艾普发出关注函后，如今又针对恒泰艾普《回函》（即关注函回复内容）再度下发关注函，细究事件背后动机。

回溯事件，深交所所在 11 月 11 日向恒泰艾普下发的关注函中，要求恒泰艾普说明其认定公司监事会决议无效的法律依据及合理性，以及是否违反公司法相关规定等事项进行补充说明。

恒泰艾普随后给深交所的《回函》中称，9 月 30 日，公司收到硕晟科技及其一致行动人请求召开临时股东大会的函及相关议案。收到前述材料后，公司董事会立即对于相关内容进行审核，并于 10 月 10 日以现场及电话会议相结合的方式就硕晟科技阵营发出的《关于提请恒泰艾普集团股份有限公司董事会召开临时股东大会的通知》进行专项讨论并形成备忘录。公司董事会超过半数董事认为，硕晟科技及其一致行动人不具备提请董事会召集股东大会的资格。但在 11 月 3 日，硕晟科技及其一致行动人向上市公司监事会发出《关于提请恒泰艾普集团股份有限公司监事会召开临时股东大会的通知》，提出《关于罢免第四届董事会非独立董事马敬忠的议案》及《关于增补董事暨提名第四届董事会非独立董事候选人的议案》，要求罢免公司非独立董事马敬忠，同时提名 2 名非独立董事王莉斐及龙海彬。

同时，针对深交所在前次关注函中提出的监事会决议无效的法律依据及合理性，恒泰艾普在给深交所的《回函》中表示，公司法并未规定公司监事会决议无效的情形，但参照公司法相关规定，如公司监事会决议内容违反法律、行政法规规定的，亦应属无效。

针对恒泰艾普的前次回复，深交所最新下发的关注函中继续“寻根究底”。根据恒泰艾普表述，公司 10 月 10 日以现场及电话会议相结合的方式就硕晟科技提请召开临时股东大会事宜，进行了专项讨论并形成备忘录。基于此，深交所要求公司补充报备相关证明材料。与此同时，深交所还要求恒泰艾普进一步说明，公司董事会是否有权认定监事会决议无效，如果公司认为有权认定无效还需说明相关法律依据。

此外，根据公司法相关规定，监事会行使对董事执行公司职务的行为进行监督、提议召开临时股东大会等职权。另据规定，监事会同意召开临时股东大会，公司应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知；而对于监事会或股东自行召集的股东大会，上市公司董事会和董事会秘书应予配合。基于此，深交所要求恒泰艾普说明监事会决议同意硕晟科技阵营关于提请召开临时股东大会的请求，但公司未在规定时间内发出召开股东大会通知的原因，以及公司董事会和董事会秘书是否存在拒不配合监事会召集股东大会的行为，且是否存在违反《上市公司股东大会规则》的情形。

针对股东大会召开与否等争议事项，由马敬忠夫妇掌控的恒泰艾普董事会与股东硕晟科技“明争暗斗”的背后，实际是双方对上市公司话语权的争夺。硕晟科技阵营今年以来通过举牌大举增持恒泰艾普，且从持股比例看已对马敬忠夫妇的控股地位造成威胁。

内斗双方究竟谁在理？随着监管的持续关注，答案也将日渐明晰。

# 中核钛白携手攀枝花 构建钒钛产业生态圈

◎ 记者 李兴彩   ◎ 编辑 李魁领

中核钛白昨日晚发布公告，公司与攀枝花市政府签订战略合作框架协议。

框架协议，双方的合作内容包括三大部分：一是构建产业生态，公司重点在“钒钛资源 + 氧化钛 + 金属钛”等领域选择具有重组可行性和重组价值的公司作为投资标的，深度开展投资与合作，在攀枝花构建钒钛产业生态圈；二是实施债务重组，公司将通过对攀枝花属地企业提供债务重组为切入点，化解困难企业债务压力，维护地方经济稳定；三是建设综合利用、高附加值的钒钛产能，延伸钒钛产业链，公司将投入资金参与攀枝花钒钛产能的整合，通过整合、新建、技术改造升级等方式建设钒钛综合利用产能，生产含钒钛高性能金属新材料，提升矿产资源的利用效率。

资料显示，攀枝花有“中国钒钛之都”之称，钒储量居世界第三，钛储量为世界第一。中核钛白表示，该项战略合作是公司在攀枝花开展投资、整合的重要举措，有利于公司依托攀枝花地区丰富的钒钛资源，全面优化升级公司的产业结构，有效提升公司在业内的竞争实力，为构建“钒钛资源 + 氧化钛 + 金属钛”的产业布局奠定坚实基础。

今年以来，行业需求触底回升，钛白粉龙头企业纷纷对产品进行多轮提价。近日来，众多钛白粉大厂更是“无函”调涨。以中核钛白为例，今年 2 月以来，中核钛白发布了 6 轮涨价函。

◎ 记者 滕飞   ◎ 编辑 全泽源

国内各大纸企近期再次密集调价。APP、太阳、晨鸣、华泰等龙头纸企近日连续发出涨价函，对自家文化纸提价 200 元 / 吨，新价格执行周期定于 12 月 1 日，涨价理由主要系市场运营成本上升。

据悉，目前纸厂库存较低，订单需排产 2 至 3 天，业内均看好纸价接下来的走势，并表示在 2021 年三季度前业内新增产能无法就位，依然呈现供应较紧张的状况，纸价大概率会维持上涨态势。

今年 9 月以来，文化纸提价函不断。Wind 数据显示，目前国内龙头纸企文化纸平均出厂价上涨超 600 元 / 吨，价格多集中于 6200 元 / 吨左右。

龙头纸企接连涨价，除了彰显前期提价落实顺利，还透露出纸企对纸价走强的信心。有纸企高管表示：“此前几轮调价，新价格均能顺利落地，下游市场接受度良好，四季度进入旺季后，下游备货力度也在增强，未来是否持续提价还要看供需情况。”

瓦楞纸近期也出现涨价趋势。国家统计局 11 月 16 日发布的数据显示，与 10 月下旬相比，11 月上旬瓦楞纸价格上涨 14.1 元 / 吨，涨幅为 0.5%，与去年同期 3345.7 元 / 吨的价格相比，上涨 394.1 元 / 吨，同比涨幅 11.78%。