



董事长辞职前离奇“失联” 顺利办秘而不宣股价加速下跌

●本报记者 任明杰 于蒙蒙



本报记者 于蒙蒙 摄

顺利办最近“办”得很不“顺利”。
中国证券报记者从知情人士处获悉，公司董事长彭聪在1月3日被宣布辞职前的2020年12月28日，就因为涉及相关案件而被警方带走，并于当日被采取刑事拘留强制措施。
彭聪“出事”后，本已萎靡的顺利办股价加速下跌，短短8个交易日大跌24.53%。对此，1月6日晚间，顺利办却在股票交易异动公告中表示，“公司不存在任何应披露而未披露的事项。”
对于彭聪被带走一事，顺利办选择了秘而不宣。业内人士指出，在获悉彭聪已经无法正常履职的情况下，顺利办没有及时进行信披，涉嫌信披违规。而公司董秘黄海勇则对中国证券报记者表示，“我们对外信披需要收到正式的纸质文件，家属也没提供，公司在信披层面没有问题。”

★ 董事长辞职前被带走 ★

“彭聪是2020年12月28日上午11点被警方从公司的北京办公地点带走的。当时他被警方从办公室带出来的时候已经戴上了手铐，很多员工都看到了，公司的高管也都知情。”公司内部人士王刚（化名）告诉中国证券报记者。
对此，中国证券报记者多次尝试联系彭聪，其手机均已关机，处于“失联”状态。
而顺利办却一直秘而不宣，并在1月3日晚间公告称，公司于2020年12月31日收到彭聪的书面辞职报告书，彭聪因个人原因，向董事会申请辞去公司董事长、董事及董事会专门

委员会相关职务，辞职后不再担任公司任何职务。
业内人士指出，在彭聪被警方带走，无法正常履职后，顺利办没有及时信披，有信披违规之嫌。
《上市公司信息披露管理办法》第三十条规定，发生可能对上市公司证券及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件，投资者尚未得知时，上市公司应当立即披露，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的影响。
其中，重大事件包括董事长或总经理无法履行职责；公司董监高涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施。“彭聪被带走时还是董事

长，上市公司应当及时信披。”浙江高庭律师事务所律师合伙人汪志辉律师告诉中国证券报记者。
对此，公司董秘黄海勇对中国证券报记者解释称，“我们对外信披需要收到正式的纸质文件，家属也没提供，公司在信披层面没有问题。”
值得注意的是，顺利办早前就曾因为信披和内控问题受到监管处罚。
2020年7月，公司收到青海证监局的行政监管措施决定书，被指信息不准确。原因是，公司于2020年5月27日发布的临时公告显示，“公司第八届董事会2020年第二次临时会议通知于2020年5月26日上午9时以短

信和电子邮件方式发出”，但通知时间、通知方式与实际不符，不符合相关信披规定。
除了彭聪被警方带走外，顺利办近期很不“顺利”。2020年12月9日以来，公司股价便一路下跌，特别是彭聪被带走后，公司股价加速下跌，短短8个交易日大跌24.53%。1月7日，顺利办仍然没止住颓势，当日股价再跌6.35%。
面对股价持续大跌的不利局面，顺利办在1月6日晚间披露的股票交易异动公告中依旧未提及彭聪被带走一事，公司表示，“不存在任何应披露而未披露的事项。”

★ 涉嫌两起案件 ★

值得一提的是，在顺利办股价进入下跌通道前的12月8日，彭聪刚刚通过其控制的百达永信投资有限公司、顺利办控股有限公司完成增持计划。增持后，彭聪本人及上述一致行动人共持有19.41%的公司股份，仍为顺利办第一大股东。
不过，在彭聪被警方带走后的2020年12月30日晚间，顺利办便公告称，彭聪持有的占公司总股本的10.20%的公司股份全部被司法冻结，“彭聪目前尚不掌握股份被司法冻结

的原因。”
那么，彭聪为什么被警方带走，其持有的顺利办股份又为什么被全部司法冻结？
据相关媒体2020年7月29日的报道，一份盖有青海省公安厅公章的立案告知书显示，彭聪涉嫌合同诈骗案已被青海公安厅立案侦查。与此同时，中国证券报记者通过北京市公安局立案公开查询系统，查询到彭聪涉嫌挪用公司资金案。
中国证券报记者通过相关渠

★ 深陷股权争夺战 ★

值得注意的是，彭聪涉案源于公司二股东连良桂的报案。
顺利办在回复深交所《关注函》时曾表示，因刑事案件系股东连良桂主动控告所引起，公司正在通过各种方式敦促双方通过协商解决双方的矛盾，公司要求双方采取切实有效措施积极维护公司利益。
顺利办的前身是青海明胶，主要经营明胶、硬胶囊等产品。在青海明胶时期，连良桂及一致行动人泰达科技是公司控股股东，连良桂任董事长。2016年4月，彭聪旗下的神州易桥借壳青海明胶，彭聪任董事长，青海明胶更名为神州易桥。

2017年，神州易桥剥离原有的明胶业务，专营企业互联网服务业务，2018年更名为顺利办。而连良桂在2019年6月解除与泰达科技及其关联企业的一致行动关系，顺利办变为无控股股东和实际控制人的状态。
不过，顺利办的无实控人状态在2020年发生了微妙变化。2020年5月24日，顺利办收到股东连良桂、广西泰达新原股权投资有限公司、泰达科技提请罢免彭聪相关职务的函件，彭聪被集体发难。
函件显示，鉴于彭聪在担任公司董事、董事长暨总裁期间，个人涉嫌经济犯罪，案件已被公安机关受

理，不适合继续担任公司董事长、总裁暨战略委员会的相关职务。上述罢免事项在该次董事会会议中审议通过。
面对罢免事项，彭聪向青海省西宁城西区人民法院提起诉讼，请求撤销相关决议。青海省西宁城西区人民法院于2020年6月9日向顺利办下达《民事裁定书》，要求暂缓实施董事会决议，彭聪恢复行使顺利办董事长职务。
2020年8月14日，顺利办公告称，收到董事连杰的书面辞职报告，其认为公司目前已无法达到《公司法》等法律法规和《公司章程》对其董事正常履职的基本要求和条件，申

请辞去董事和董事会发展战略委员会委员等职务。
公开资料显示，连杰乃连良桂之子。随着连杰的辞职，双方的博弈告一段落。2020年8月，连良桂及一致行动人阵营的董监高成员悉数请辞，而彭聪相关方的成员则控制了顺利办董事会的多数席位。
目前，连良桂持有公司1.29亿股，全数处于质押状态，其中近7成股权在2020年11月被天津市第三中级人民法院申请冻结；彭聪个人直接持有的7813.03万股也在2020年12月全部被北京市第一中级人民法院申请冻结。

扎堆发债“借新还旧” 房企2021年到期债务规模 将历史性突破万亿元

●本报记者 张军

新年伊始，房企再现扎堆发债潮。Wind数据显示，截至1月7日，上市房企已发行13只美元债。根据各房企公告披露来看，募资金用途多为现有债务再融资。另有机构预计，2021年房企到期债务规模将达12448亿元，历史性突破万亿元关口。

主要用于现有债务再融资

世茂集团1月5日早间公告称，公司拟发行8.72亿美元于2031年到期的优先票据，票面利率为3.45%。公司拟将发行所得款项净额用于将于一年内到期的境外中长期债务再融资。
禹洲集团1月5日公告称，1月4日，公司（连同附属公司担保人）与摩根大通、德意志银行、国泰君安国际、海通国际、东亚银行有限公司、中信里昂证券等订立购买协议，公司拟发行于2027年到期的5.62亿美元的有担保绿色优先票据，票面利率为6.35%。公司拟将所得款项净额主要用于将于一年内到期的现有中长期境外债务再融资。
中国证券报记者梳理发现，就目前各房企公告内容来看，现有债务再融资是本轮发债的主要募资用途。

此外，债券票面利率整体较低。碧桂园拟发行于2026年到期的5亿美元票据，票面利率为2.7%；于2031年到期的7亿美元票据，票面利率为3.3%。
“当前美元流动性充裕，基准利率低位，加之地产美元债的投资性价比比较高，市场认购积极，且年初本身属于房企发债高峰期，因此发债频繁。”克而瑞证券研究院首席分析师孙杨告诉中国证券报记者。

年内到期债务规模破万亿

据克而瑞研究中心监测数据不完全统计，2020年95家典型房企融资总额为15220.80亿元，同比增长0.1%。
贝壳研究院数据显示，2020年房企境内外债券融资累计约12132亿元，规模创历史新高，累计同比增长3%。境外债券融资规模约4519亿元，同比减少18.3%；境内债市融资规模约7613亿元，同比增长21.3%。
偿债端，贝壳研究院数据显示，2020年房企偿债规模约9154亿元，同比增长28.7%。2021年房企到期债务规模（不含2021年将发行的超短期债券）预计将达12448亿元，同比增长36%，历史性突破万亿元大关，房企偿债压力继续攀升。

2021年全球智能手机市场 有望回暖

●本报记者 张兴旺

“今年80%的订单是5G手机。”国内一家手机ODM厂商人士对中国证券报记者表示，2021年该公司项目多，上半年订单饱满。
目前，小米、OPPO、一加等手机品牌厂商也正在发力高端手机市场。券商预测，2021年全球手机市场将回暖，5G手机出货量约5亿部。

发力高端手机市场

中国证券报记者注意到，2021年手机市场将出现变局。市场调研机构集邦咨询预测称，从品牌排名来看，基于现况预估2021年全球前六席次依次为三星、苹果、小米、OPPO、vivo以及Transsion。
值得注意的是，2021年中国手机厂商正在发力高端手机市场。OPPO创始人兼首席执行官陈明永指出，2020年OPPO取得了逆势增长，尤其是下半年，增长态势喜人。接下来，OPPO将推出稳定更新的Find X系列，持续提升用户体验，进军高端市场。陈明永表示，2021年第一季度，OPPO将发布Find X3手机，将实现品牌破局，跻身全球高端旗舰手机第一阵营。
此外，一加手机首席执行官刘作虎表示，面对当前复杂的行业环境和激烈的竞争，一加力争2021年达到国内线上高端市场销量第一。
从荣耀来看，日前，中国证券报记者从荣耀手机供应链公司获悉，目前该公司已在推进新荣耀采用高通芯片的5G手机研发。第一手机界研究院院长孙燕飏对中国证券报记者分析称，未来荣耀也将 在高端手机市场发力，但荣耀搭载高通芯片的旗舰手机产品推出时间尚不确定。
从小米来看，2020年，小米通过小

债压力继续攀升。
Wind数据显示，目前中资地产债存量629只，规模为2205亿美元；中资城投债存量273只，规模为739亿美元。
展望2021年，中信建投认为，政策仍将保持有保有压，房地产新增融资受限，对于发行成本和人民币汇率的敏感度下降，而再融资需求刚性，因为其占比接近30%，成为美元债市场的压舱石。
克而瑞研究中心认为，房企财务降杠杆将是主旋律，未来房企融资主要以借新还旧为主，融资增速或将下降。“三道红线”将倒逼房企提升自身产品力及经营能力，减少对融资依赖，提高项目去化，加快开发周期。

12448亿元

机构预计，2021年房企到期债务规模将达12448亿元，历史性突破万亿元关口。

推进降负债

部分房企通过提前赎回债券方式减少利息对利润的腐蚀。
碧桂园1月7日早间称，公司赎回一宗2022年到期的票面利率7.125%的票据，该票据未偿还本金金额为5.5亿美元。对比近日新发债券来看，新发债券票面利率明显较低。
中国恒大此前也多次提前赎回债券。2020年10月13日，中国恒大提前偿还两笔公司债，本息合计114.27亿元；10月20日，全额偿还40亿港元夹层融资；10月23日，提前赎回121.29亿港元优先票据。
国泰君安研报指出，房企降负债反映在有息负债端，可通过改善融资结构、提升评级以降低融资成本，减少利息支出对利润的侵蚀。
中国恒大在日前的公告中提及，截至2020年12月31日，公司有息负债余额7165亿元，与2020年3月宣布实施“高增长、控规模、降负债”发展战略时相比，9个月实现有息负债下降1578亿元，展现出稳健的经营能力和强大执行力。2021年，公司有息负债要再下降1500亿元。

米10正式冲击高端手机市场。2021年1月1日，小米11开售受到追捧，开售后5分钟销量达35万部，销售额突破15亿元。
兴业证券指出，小米11较上一代性能全面提升，且在5G高端机型的性价比优势显著，预计整个生命周期销量有望接近千万部。看好公司在高端市场份额的持续提升。

市场或将回暖

对于小米、OPPO等中国手机品牌发力高端手机市场，一位手机厂商人士对中国证券报记者分析称，一方面它们现在遇到高端手机市场的机遇期，另一方面，消费者对高端手机的接受度提高。“手机厂商高端手机做好了，能提升品牌知名度，也可以拉动它们的中低端手机销售。”
一家手机生产商人士对中国证券报记者称：“从我接触到的品牌厂商以及ODM厂商来看，其对2021年信心很足。”
从全球手机市场来看，机构预测，2021年手机市场将回暖。中金公司指出，展望2021年，手机出货量将强劲回升。预计2021年全球智能手机出货量有望达15.07亿部，同比增长12.1%。
兴业证券认为，在经济生活正常化叠加2021年上半年5G新机频发及苹果新机热销下，预计2021年全球手机出货14亿部，同比增长10%，其中5G手机出货约5亿部，同比增长100%。
开源证券指出，苹果受益于自身的价格下沉及高价区间的竞品缺口，预计2021年苹果将迎来换机高峰期；小米2020年三季度全球份额已见明显的提升，预计2021年欧洲市场扩张的趋势有望持续。
中信建投指出，继续看好2021年5G手机全球渗透的速度，看好5G对产业链的拉动。