

# 天娱数科并购一花科技埋隐患 5.75亿元补偿何时能了?

■本报记者 李勇

“目前,公司已就1.18亿元业绩补偿向中国国际贸易仲裁委员会提起了仲裁,案件正在审理中。若按减值补偿索赔,对方还需补偿4.57亿元。”日前,就互动易平台上投资者有关天娱数科旗下深圳市一花科技有限公司(以下简称“一花科技”)业绩补偿及资产减值等问题的提问,天娱数科回复称,正在准备相关资料,计划通过法律手段追讨减值补偿款,以维护广大中小股东权益。

## 双方各执一词

有关一花科技的业绩补偿和减值补偿等问题,可以追溯到天娱数科几年前的一场收购。

记者查阅公司公告发现,2016年,天娱数科全资子公司北京天神互动科技有限公司(以下简称“天神互动”)以现金9.86亿元收购一花科技100%股权。彼时,双方达成的《投资协议》还约定了业绩承诺及补偿、奖励等相关条款,一花科技原股东张伟文、印宏、刘刚等人作为业绩承诺方,承诺一花科技2016年至2019年实现的扣非净利润分别不低于6000万元、7800万元、10140万元和12675万元。

在该协议签署后,天神互动累计向一花科技原股东支付了3期股权转让款,还有4.49亿元没有支付。

而受行业及外部环境等因素影响,自2018年起,一花科技业绩大幅下滑。2018年,一花科技实现净利润2070万元,仅完成当年业绩承诺的20.41%,2019年更是亏损964万元。2016年至2019年,一花科技累计实现扣非净利润1.56亿元,远未达到当初承诺的业绩。

“根据当初签订的《投资协议》约定,补偿共分两方面,一是业绩补偿,二是资产减值补偿。”天娱数科相关高管在接受《证券日报》记者采访时表示,业绩补偿方面,张伟文、印宏、刘刚应向公司支付5.67亿元的业绩补偿款,根据当初约定的补偿计算公式,抵扣公司尚未支付的股权转让款后,尚需补偿1.18亿元。资产减值补偿方面,一花科技因承诺期内业绩大幅下滑,承诺期满后发生大幅资产减值,业绩承诺方需另行补偿,按照减值测试报告,减值补偿额为4.57亿元。

“以此计算,合计应补偿5.75亿元,此前公司已就1.18亿元业绩补偿向中国国际贸易仲裁委员会提起仲裁,下一步公司还将继续追讨4.57亿元的减值补偿。”上述天娱数科高管告诉记者。

不过,在天神互动提交仲裁申请并获受理后,张伟文、印宏、刘刚就上述仲裁事项提起了仲裁反请求,张伟



文等人表示,在合同履行之初,天神互动均未按照约定时间节点支付前三期股权转让款,构成违约。在审计报告确认一花科技完成2017年业绩承诺后,天神互动未能按照协议约定在2018年4月19日前支付第四期股权转让款。其认为,天神互动拒绝履行支付股权转让款的主合同义务,也给一花科技正常经营造成严重影响。因此,三人请求裁决天神互动向其支付前三期股权转让款迟延履行产生的资金占用利息损失、第四期剩余应付未付的股权转让款及第四期股权转让款迟延履行产生的资金占用利息损失和律师费共计1.61亿元,并请求裁决天神互动承担此案全部仲裁费、保全费。

对于第四期股权转让款相关问题,前述天娱数科高管表示,2018年初,一花科技收入、利润等指标均出现明显收缩和下滑,当年承诺业绩无法完成已成定局。因《投资协议》已约定业绩承诺方应支付的补偿款,天神互动可优先选择从应付业绩承诺方的股权转让款中予以抵扣,公司为控制风险,才暂缓了对一花科技原股东的第四期对价款支付。

“业绩承诺与股权收购是两件不同的事情。股权转让款是公司向原股东支付,而非向标的公司支付,所以该事项并没有对一花科技的运

营资金和日常经营产生任何影响。”天娱数科高管称,“相关方对一花科技作出业绩承诺时没有任何附加条件。前三期股权收购款项都是如约按期支付的,只是在在一花科技收入和利润出现大幅下滑时,上市公司为了广大股东利益才采取了针对性止损措施。从一花科技2018年的整体业绩情况来看,公司当时的判断和决策都是正确的,不然会带给公司更大的风险。”

据该高管介绍,公司已多次向张伟文、印宏、刘刚催收业绩补偿款,但至今三人仍未向天神互动支付任何款项。

## 等待作出裁决

如果内外部经营环境发生变化,并购标的公司未能完成业绩承诺,那么,业绩补偿方案是否可以进行调整呢?

“为了加强对中小投资者的保护,监管部门越来越重视并购项目中业绩承诺补偿情况。业绩补偿方案并不是想调整就能调整的,未能实现承诺业绩的,业绩补偿应按照协议履行。”有法律界人士向记者表示,“2016年6月份,证监会发布《关于上市公司业绩补偿承诺的相关问题与解答》,明确重组方不得变更业

绩补偿承诺。即在上市公司重大资产重组中,重组方的业绩承诺是基于其与上市公司签订的业绩补偿协议作出的,该承诺是重组方案的重要组成部分,因此,重组方应当严格按照业绩补偿协议履行承诺。此外,2020年7月份,证监会下发《监管规则适用指引——上市类第1号》,也重申了重组方不得变更业绩补偿承诺。”

记者注意到,由于未履行补偿义务,2021年11月5日,深圳证券交易所向张伟文、印宏发出《关于对张伟文、印宏给予通报批评处分决定》;2021年11月17日,深圳证券交易所又向刘刚发出《关于对刘刚的监管函》;2021年12月27日,大连证监局向张伟文、印宏发出了《关于对张伟文、印宏采取责令改正监管措施的决定》。

“从交易所及证监会针对此事作出的纪律处分及采取的监管措施来看,监管部门对于业绩补偿的态度也是明确的。”前述法律界人士认为,相关承诺方应该根据协议约定,及时履行补偿义务。

“现在案子到了中国国际经济贸易仲裁委员会,我们相信一定会得到公正的裁决。在仲裁委员会裁决后,公司将尽早追回补偿资金,对广大股民负责。”前述天娱数科高管表示。

# 北京证券交易所副总经理张梅: 研究实施“领航计划” 实现优质企业“直通北交所”

本报讯 7月23日至24日,“2022中国上市公司论坛”在上海举行。北京证券交易所副总经理张梅就“打造创新型中小企业上市发展特色路径”发表了相关看法,她表示,作为服务创新型中小企业的新兴市场,北交所自去年11月15日开业以来,市场运行总体平稳,实现了良好开局。

张梅表示,“打造服务创新型中小企业主阵地”是党中央、国务院交办的重大政治任务,要完成好这一任务,需要准确理解、认识“主阵地”和“创新型中小企业”这两个关键词。其中,“主阵地”是市场建设目标,“创新型中小企业”是市场服务对象。打造“主阵地”主要包括四个方面:一是创新型中小企业聚集地;二是特色制度功能示范区;三是良好资本市场文化涵养地;四是“投早投小投新”生态策源地。

张梅表示,研究表明,我国创新型中小企业具有“三高一出”的内在发展特点和“两多元一集中”的外部分布特征。

具体来看,“三高一出”是指,创新驱动动力更高、人才等资源依赖更高、成长潜力更高,同时,创新型中小企业风险特征突出。“两多元一集中”是指,创新模式多元、行业领域分布多元,同时,创新型中小企业区域分布相对集中。

对此,张梅表示,针对中小企业发展阶段各异、规范程度不高的客观情况,以及中小企业资源依赖较强、业绩波动明显的规律性问题,北交所将一些“硬条件”转化为“以信息披露为核心”,通过充分揭示风险,引导长期投资、价值投资,平衡投融资双方利益。

张梅指出,在宏观静态层面,新三板与北交所层层递进、协同联动。基础层、创新层、北交所的三层“静态”结构,既是契合中小企业创新成长规律的市场特色,也是合力打造服务创新型中小企业主阵地的依托。

在宏观动态层面,北交所针对中小企业成长发展周期,构建了全链条特色服务体系。在入口端,企业挂牌时既可以进入基础层,也可以直接进入创新层。为便利企业向上发展,优化修订了分层办法,增加了分层频次,基础层企业每年有6次机会进入创新层。挂牌满12个月的创新层公司,可

以申报北交所上市。

张梅透露,近期,为进一步便利优质企业登陆北交所,正在研究实施“领航计划”,以更好发挥市场一体化管理优势。通过加强挂牌准入、持续监管、上市审核等各环节的内部协同,夯实前端审核监管基础,提升后端上市审核效率,帮助优质企业上市预期“更明确”、上市时间“更快速”、上市过程“更顺畅”,真正实现优质企业挂牌12个月后可以12+1、12+2“直通北交所”。

在北交所良好开局之下,张梅表示,未来将从以下四个方面尽快推出一批创新举措。一是尽快形成初始市场规模。北交所将以“领航计划”为牵引,发挥好区域基地的“在地化”服务功能,积极联合地方政府开展“一企一档一策”的定制化上市服务,推动一批符合国家产业政策、体现区域产业优势的标杆企业上市;同时,建立直联审核机制,形成持续稳定的上市资源供给,聚集一批优质的创新型中小企业,促进北交所尽快形成高质量的初始规模。

二是多措并举提高上市公司质量。持续开展提升公司治理水平、完善内控机制等专项行动;发挥层层递进的制度优势,在创新层挂牌公司开展“强基行动”,从源头上提高北交所上市公司质量;紧盯控股股东、实际控制人等关键少数的合规意识和行为规范,强化提升公司质量的内生动力。

三是加大特色制度供给。以投资者需求为导向,稳步推进交易机制创新,推动混合做市、融资融券等制度尽快落地实施。同时,逐步构建覆盖股票、债券、基金、衍生品等多种类型的产品体系,进一步完善特色鲜明、契合需求的制度安排,不断强化对市场投融资功能的支撑作用。

四是不断优化市场生态。一方面,不断扩大投资者队伍,丰富投资者类型,保持北交所主题基金常态化发行募集,鼓励机构投资者积极入市,为良好的市场投融资生态持续注入源头活水。另一方面,完善新三板挂牌条件,引导“更早更小更新”的企业挂牌新三板,尽早进入资本市场,吸引市场投资前移,引导长期投资和价值投资,形成“投早投小投新”的良性生态。(孟珂)

# 第二批两只北交所主题基金今日开售 投资者看好入场时机和未来增值空间

■本报记者 孟珂

第二批北交所主题基金来了。近期获批注册的三只北交所主题基金中,有两只于7月25日开售,分别为“景顺长城北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金”及“中信建投北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金”。

“第二批两只北交所主题基金发售,在公开募集期间超募是肯定的。”北京南山投资创始人周运南在接受《证券日报》记者采访时表示,目前北交所二级市场已经进入底部区域,多只个股显现投资机会,因此有不少投资者看好第二批主题基金的入场时机和未来增值空间。

本次发售的景顺长城、中信建投两只基金为北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金,属“两年定期开放”产品,在封闭期内投资于北交所股票的比例不低于非现金资产的80%,可以通过北交所新股公开发行战略配售、二级市场交易等多种方式参与北交所股票投资,单只募集限额5亿元。

这两只基金“掌舵人”经验丰富,产品风格注重公司的基本面趋势及投资价值。例如,景顺长城北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金,由基金经理张靖,具有16年证券、基金行业从业经验,所管基金业绩优异。对于该产品,张靖表示,对行业及风格没有偏好,配置会相对均衡,更关注公司成长性和估值的合理性,同时关注上市公司的业绩确定性。中信建投北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金则精选具有长期竞争力龙头企业,挖掘细分领域黑马弹性公司。

周运南认为,第二批主题基金的获批预示着北交所主题基金的审批、发行和入市进入常态化。“6个月建仓期”内将为北交所市场带来约10亿元的

增量资金。”

北京利物投资管理有限公司创始人、合伙人常春林对《证券日报》记者表示,北交所主题基金扩容意义重大。首先,公募基金作为市场主流投资机构,进一步加强对北交所市场的战略布局,能够提振市场信心,引导其他机构投资者积极入市。其次,北交所主题基金能够帮助满足北交所投资者门槛的中小投资者分享北交所红利。最后,北交所主题基金不断扩容,能够更好发挥市场价值发现功能,提升市场有效性,为北交所上市公司提供长期稳定的资金支持。

今年以来,北交所主题基金业绩表现整体优于预期。截至2022年7月19日,首批8只北交所主题基金总体业绩位居行业前列,其中,易方达北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金处于行业同类(偏股混合型基金)的前10%。

“出于基金净值波动和考核排名考虑,第二批北交所主题基金在建仓初期可能会参考首批基金的表现,先小步后大步地建仓。”周运南说。专业机构参与北交所的力度也逐步加大。数据显示,今年以来,公募基金积极参与北交所新股公开发行战略配售,共有11家企业获得公募基金战略投资,其中,汇添富、华夏、嘉实、南方等基金公司的北交所主题产品参与战略投资的公司数量在4家以上。

业内人士表示,随着近期稳增长政策红利逐步释放,中小企业投资信心明显恢复,前期回调显著的成长性板块具备不错的性价比,众多公募基金选择在此时进行低位布局,也显示出成熟稳定的投资风格。

周运南表示,北交所目前最核心的任务可能就是两扩,即上市公司数量的扩容和市场资金的扩容,前者已经先行一步,后者正在路上。唯有北交所“投融两扩”(即投资和上市),方可实现“投融两活”。

# 华为年内二度招聘“天才少年” 欲加快在关键技术领域攻关速度

■本报记者 贾丽

日前,华为招聘官方微信发布“天才少年”招聘计划,这是华为今年第二次面向全球发出“天才少年”召集令。华为为内部人士向记者透露,为了吸纳更为优秀的人才,华为在薪酬、福利等方面逐年提升条件,并强调人才的自由。

往前回溯,华为曾于今年4月25日宣布面向全球招募“天才少年”,不限学历,不限学校,要求在数学、计算机、物理、材料、芯片、智能制造、化学等相关领域有特别建树并有志成为技术领军人物。彼时华为称,将提供全球化的视野、平台和资源以及超5倍薪酬。

## 对顶尖人才需求量大

“人才、科研投入和创新精神是华为赖以生存和发展的基础。华为对人才特别是顶尖人才的需求量极大。”近日,华为技术有限公司高校科研与人才发展部部长曾伟胜表示,过去两年,约有2.6万名应届毕业生加入了华为,其中有超过300人是人们定义的“天才少年”,他们在关键业务领域充分发挥

作用,推动了技术理论、架构和软件的创新。

实际上,早在创业初期,华为就启动破格人才招聘计划,提拔培养了一大批人才。据了解,“天才少年”项目正式推向外界是在2019年,彼时,华为为“天才少年”开出高于市场数倍的年薪而备受关注。公开数据显示,华为提供的年薪分为三档,最高档为182万元至201万元;第二档为140.5万元至156.5万元;第三档为89.6万元至100.8万元。

“华为急需一批敢于打破常规的颠覆式人才加盟,以此来突破因为‘封堵’带来的各种瓶颈。华为寻找‘天才少年’的脚步必须更快、更紧。”中国本土企业软实力研究中心研究员周锡冰在接受《证券日报》记者采访时表示。

他认为,“华为作为一家全球化的跨国公司,吸纳世界各国人才,尤其是具有潜力的‘天才少年’,可为下一步的全球化战略布局做好边界扩张准备。同时,华为已经是ICT行业标准的制定者和参与者,要想继续引领技术制高点,就必须具有‘脑洞大开’的人才,‘天才少年’的招募就显得尤为重要。另外,虽然目前华为已经进入了人

业第一梯队,但只有较高的薪酬和配套的激励制度才能留住和吸纳更多人才,否则也会造成人员流失,甚至可能因为核心技术人才的流失带来前沿技术扩散的风险。”

## 为关键技术研发做铺垫

目前来看,华为的人才招聘大多集中在材料、芯片、智能制造等领域,这些领域大多人才短缺,企业更是“求贤若渴”。

据《中国集成电路产业人才发展报告(2020-2021年版)》显示,预计到2023年前后,全行业人才需求将达到76.65万人左右,其中人才缺口将达到20万人。然而目前,国内高校培养的集成电路专业专业人才却不到3万人。庞大的人才缺口,直接导致整个芯片行业人才争抢严重。另外,据人社部预测,到2025年,智能制造领域人才需求将达900万人,人才缺口预计为450万人。

近日,华为轮值董事长胡厚昆在第五届数字中国建设峰会上表示,目前中国数字化人才缺口已超过1100万人,未来三年,华为将进一步通过产教融合、协同育人等方式,培养超过300

万名新型计算人才。

虽然困难重重,但华为似乎并未打算降低标准。据悉,华为“天才少年”计划对申请者提出了较高的门槛,包括国际顶刊论文发表数量、研究方向有出色及丰富的商业化成果、有知名赛事名次等。此外,申请者还要经历严格的招聘流程,一般为7轮,包括简历筛选、笔试、面试等。

在综合智库专家、财经评论员郭施亮看来,华为还将持续增强招聘力度,并适当提升条件。“如今是华为转型和开拓新市场的重要时刻,其极为注重关键领域人才的培养,人才甚至是决定华为未来发展‘成败’的最重要因素。从这一次华为要求‘天才少年’在计算机、材料、芯片等相关领域有特别建树并立志成为技术领军人物来看,其主要是为芯片等关键技术研发做铺垫,并加快攻关速度。”

而在华为内部,“天才少年”的定位是怎样的,又将发挥怎样的作用呢?华为常务董事陈黎芳在座谈会中表示,“天才少年”是进华为之前的标签,但这些标签并不意味着贡献,“天才少年”进入华为后也需要成长,不可能永远当少年,最终还是要看实际发挥的价值和贡献。