

钱研君去哪儿了?



昨天,突然有朋友问我,你们“道达号”微信公众号的钱研君去哪儿了,上周六,怎么没有看到最新一期的《钱瞻研报》啊?后来,小编也跟我聊,最近两天,不少道达号粉丝在后台留言,说钱研君为啥不更新啊,“急,在线等!”

看来,一周不见钱研君,很多朋友都想他了。不过,达哥倒是在想,大家是真的想钱研君了,还是想看钱研君分享的行业公司了?昨天,达哥专门找钱研君了解了一下情况。

说实话,达哥也好多天没见到钱研君了,昨天专门给他打了一个电话。结果,刚刚过去的端午节,钱研君跑到大理度假去了。他还说,“虽然人不多,但大理简直不好耍,而且疫情对旅游行业的影响还是很大,这个难关感觉不是那么容易度过。”钱研君还说,其实不仅仅是旅游、航空、餐饮、影院等,还有很多行业可能都暂时难以摆脱困难局面,他让我给道达号读者带个话:这些行业,暂时还是都别看了。

钱研君是达哥去年给“道达号”微信公众号引进的一位投资高手,关系很铁。所以,我也不跟他客气,“大家都在问你,为啥周末不更新《钱瞻研报》?”钱研君说,本来这个栏目就不是每周周末都要更新,如果遇到传统节日,还是会暂停更新的。不过,钱研君强调了一点,千万不要每周周末都要想到看最新的研报分享。大家如果有心的话,可以把几周前甚至几个月前分享的行业板块,拿出来再研究一下,真正的“金矿”,是经得起时间检验的。

听他这么一说,达哥把钱研君上半年的文章翻出来看了看。有些板块,刚刚分享出来的时候,可能还不显山露水,但稍微过一段时间,很多公司就开始表现了。达哥印象最深的有几个板块。一个是6月初分享的证券IT,就是恒生电子、东方财富等公司,回过头来看,最近几周真的涨疯了。第二个是5月中旬分享的尾气排放题材,两家公司印象最深,贵研铂业和艾可蓝。昨天,贵研铂业又是逆市大涨8%并创新高。第三个是3月底分享的调味品行业。这个行业牛股更多,比如天味食品、千禾味业等。在昨天大盘调整的情况下,这些公司都在创新高。

看到这些公司的表现,达哥也是羡慕不已。于是,又细品了一下。确实,很多公司刚开始表现比较温和,但过了一段时间,趋势就走了出来。所以,虽然钱研君消失了一周,但大家不要着急,等他挖掘出新的行业板块时,我们可以再耐心跟踪。

再说昨天的行情,大盘调整是意料之中的事情,但调整力度完全可以接受。沪指跌了不到20点,创业板指数跌了不到10个点。毕竟,A股的走势,比前期海外市场的大跌还是要强得多。表现相对较弱的是半导体、5G、消费电子等,这些都是节前比较火热的板块。另外,昨天跌停个股相对算是比较多的。中关村,节前炒作了一把黄光裕假释出狱的事情,上周三涨停,结果昨天就遭跌停。

最后,再说一下对后市的看法。A股昨天扛住了海外市场大跌带来的冲击,接下来达哥是不悲观的。只要海外市场止跌反弹,那么今天大盘有望重新回到上升趋势。(张道达)



根据国家有关部门的最新规定,本手记不涉及任何操作建议,入市风险自担。

瑞幸咖啡正式退市 公司或面临投资者索赔

该来的还是会来。6月29日,瑞幸咖啡正式退市,这一场从年初开始的“闹剧”也将随之结束。从被做空机构狙击,到自曝财务数据造假,曾扬言对标星巴克的小蓝杯轰然倒塌。6月28日,在瑞幸咖啡退市前夜,天眼查数据显示,2020年至今,瑞幸咖啡仅新增186家企业,较去年同期增速为-80.6%。这意味着,瑞幸咖啡开店速度自年初起已经开始放缓。此前,瑞幸发布声明称,全国4000多家门店依旧正常运营。

从公司试营业到2019年5月17日正式登陆纳斯达克上市,瑞幸咖啡仅花费了18个月的时间,

成为全球最快IPO公司,一度备受资本市场关注。而眼下,一方面因涉及财务造假,瑞幸咖啡将面临来自美国证监会的行政处罚;另一方面,中外投资者针对瑞幸咖啡的集体诉讼仍在进行。据相关律师团队称,为拓宽赔偿渠道,在诉讼过程中可能会追加安永、瑞信、摩根士丹利、中金国际、海通国际等中介机构作为被告,但这些都还需要随着案件发展做出后续判断。

在上海创远律师事务所高级合伙人许峰看来,中外投资者向瑞幸咖啡索赔已成定局,目前无法预测金额。

综合证券日报、北京商报

咖啡可以提神 瑞幸却给自己催眠

商业评论

6月29日,瑞幸咖啡在纳斯达克停牌,并进行退市备案。媒体通过天眼查获得的数据显示,2020年至今,瑞幸咖啡仅新增186家企业,较去年同期增速为-80.6%。这也意味着,其扩张的步伐明显放缓。

瑞幸从起步到上市再到退市,可能创造了企业的一个“奇迹”,必将成为一个典型案例,被广泛引用。只是,这样的典型案例,不是什么光彩的事,而是负面教材。实际上,自瑞幸咖啡提出发展目标和加快扩张步伐的那一刻起,就有很多人为之担心,认为这样的发展模式和扩张方式,早晚有一天会倒下,成为商业史上的一个悲剧。只是没有想到,这个悲剧会来得如此迅速。

这个曾扬言要对标星巴克的小蓝杯,之所以得到一部分消费者的喜爱,最主要的原因还是价格便宜。而如此价格,以及疯狂的扩张速度,是需要用烧钱来满足的。一旦资金跟不上,就有可能一步也迈不开。瑞幸为什么要匆忙上市,原因之一,就是资金需求量大。

问题的关键在于,快速扩张是要有基础的。基础没有扎牢,单凭概念来扩张,必然要为付出代价。尤其是业绩,会因为过度扩张而无力支撑,无力满足企业正常运营的需要。做空机构为什么能对瑞幸实施有效狙击,正是因为其发展存在着规律上的漏洞,以及天生的市场缺陷。一旦这些漏洞和缺陷无法通过自身的力量

来弥补与修补,就会越来越大、越来越严重,越来越无法自拔。

瑞幸最终自曝财务数据造假,或许就是因为过度扩张和烧钱留下的漏洞与缺陷已无力修补,不主动曝光,一旦被做空机构和监管机构发现,问题就更加严重。在这样的情况下,瑞幸也就成为了悲剧的创造者,成为自身的掘墓人。

互联网时代,企业可以通过互联网加快扩张速度,实现规模效益。但前提是,必须充分尊重经济规律和市场规律。瑞幸咖啡没有按照市场规律办事,试图达到业绩,实现赶超目标。显然,有这样的雄心很好,但有这样的行动就危险了。毕竟,小蓝杯还没有为广大消费者所接受,而仅仅是因为价格便宜受到一部分消费者的喜欢。真正的咖啡族,心里装的可能是“品牌”。

不踏踏实实把品牌做起来,只想通过烧钱把市场做得很大,这样的设想,显然对企业发展相当不利。从起步到上市再到退市,市场扩张速度大幅放慢,这也是必然的结果。如此一来,瑞幸的前景也令人担忧——不能再从股市上获得资金资源,且因为财务造假和退市给企业形象造成极大影响,投资者还不敢参与,也是一个问题。一旦投资者对瑞幸失去信心,等待瑞幸的,可能就是退出市场——破产。

咖啡能够让人提神,瑞幸却只能“催眠”,把自己催眠得糊里糊涂、险象环生。退市后能否逃过灾难,能否生存,对瑞幸来说,是一次最为严峻的考验,也是一次生死博弈。

成都商报-红星新闻特约评论员 谭俊俊



“大家好,我系渣渣辉,和我一起来玩贪玩蓝月吧!”2017年,这句张家的广告词让网页游戏《贪玩蓝月》“出圈”,也让游戏背后的运营公司恺英网络备受关注。然而,进入2019年以后,恺英网络的麻烦事就接踵而至:原董事长、实控人王悦失联、被抓,多位高管被查,巨亏近19亿……

遭40余股东员工实名举报: 实控人转移数亿元利益 董事长低价买股谋“上位” 公司回应:举报系“无端指控”

6月28日,恺英网络40余名股东员工又通过公号“恺甲骑士”发布实名举报信,直指其通过圣杯、骐飞两家合伙企业的数亿元利益被王悦转移,而现任董事长金锋则试图“上位”,用低价在二级市场增持以成为恺英网络的第一大股东和实控人。随后,恺英网络则火速回复,称公司第二大股东冯显超“筹划这次《联合声明》碰瓷上市公司,扰乱上市公司经营管理。”

实名举报 前董事长转移数亿利益 现董事长欲“上位”

6月28日,一个以上海圣杯投资管理合伙企业为账号主体的微信公众号“恺甲骑士”发布了一则《恺英网络40多名股东及员工实名举报》(以下简称《举报》)文章,又让恺英网络备受关注。举报信称,恺英网络前董事长王悦转移了上海圣杯投资管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“圣杯”)和上海骐飞投资管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“骐飞”)股东的数亿元利益。现任董事长金锋则更是“吃人不吐骨头”,用非法手段背后推动恺英网络对外质押的股票,不断以低价接票以获得股权。

《举报》称,2015年恺英网络借壳上市。上市前夕,恺英网络为了感谢为公司奉献十年的老员工,内部出台了1.28元/股认购的股权激励机制,持股平台为上海圣杯和骐飞。然而,6年之后,圣杯与骐飞在几股努力拿到相关财务资料后突然发现:作为恺英网络的股东,不但没有分红的可能,所持有的股票几乎已经被质押、被处置、或马上就要被拍卖。

根据《举报》一文中表述,王悦作为圣杯、骐飞的实际控制人,签署不对等协议为他人输送利益,并私自将两家平台的股票质押,导致圣杯和骐飞欠下巨额债务且无法清偿,被质押的股票已经或正在被海通证券拍卖,其中圣杯的股票几乎已经被私下处置完毕。恺英现任董事长金锋则不断动用不明来源资金,使用非法手段背后推动恺英网络对外质押的股票,不断以低价接票。《举报》的目的是成为恺英网络的第一大股东、实控人,取代前任董事长王悦。《举报》中提到。

红星资本局注意到,最近,金锋的确多次增持公司股份。自今年3月起实施增持计划,截至6月3日完成,金锋累计增持金额超4.59亿元。增持后,占公司总股本6.89%。根据此前1季报披露的数据,截至目前,金锋已成为仅次于王悦、冯显超以外的第三大股东。

公司回应 举报系“无端指控” 公司二股东策划“碰瓷”

6月28日晚间,恺英网络火速发布公开信回应《举报》,称这是“无端指控”。恺英网络称,《举报》中无端指控公司参与了圣杯投资、骐飞投资两家合伙企业自身的商事行为,将两家合伙企业历史商业活动的现实困境责任归咎于公司。“公司非常同情所有合伙人尤其是有限合伙人的现实困境,但公司对两个合伙企业没有任何法定义务。”恺英网络表示。

有意思的是,恺英网络的公开信中也提起了除了前、现两任董事长以外的第三个人,即上述第二大股东、联合创始人冯显超。“涉案后不但很少参与公司治理活动,反而在公司解决历史问题中反对管理层的努力,甚至筹划这次《联合声明》碰瓷

上市公司,扰乱上市公司经营管理。”直接谴责了冯显超。

“冯显超先生是圣杯的执行事务合伙人,所以我们在公开信中提到他。他主要还是在上市公司管理中不作为。”6月29日,恺英网络相关负责人回复红星资本局称。公开信中,还列举了冯显超的“4宗罪”:个人涉案后拒不配合公司进行法定信披;公司困难时期辞去公司及子公司所有职务;对公司解决历史问题、提升经营管理的重大决策不予支持;枉顾自己GP法定责任,将管理失职责任强加他人。

对于前述恺英网络的回应,6月29日,圣杯、骐飞股东再次回复。回复中称,骐飞和圣杯的GP(普通合伙人)王悦和冯显超分别是恺英网络的大股东和二股东,也是当时公司的最高管理人,上市时还是一致行动人。因此,恺英网络自始至终完全控制了圣杯投资与骐飞投资。举例来看,两家公司的公章、法人章、财务章账册均由王悦实际掌控之中,相关股权质押也是“由恺英网络一手操控”。不过,文章并未对“冯显超策划碰瓷”进行回复。6月29日,红星资本局发送采访提纲至圣杯、骐飞股东的邮箱,不过截至发稿时暂未得到回复。

对此,恺英网络上述人士对红星资本局表示,公司并未持股骐飞、圣杯两家公司,也完全没有插手其相关业务。

麻烦缠身 前三大股东相继被查 去年亏损18.51亿元

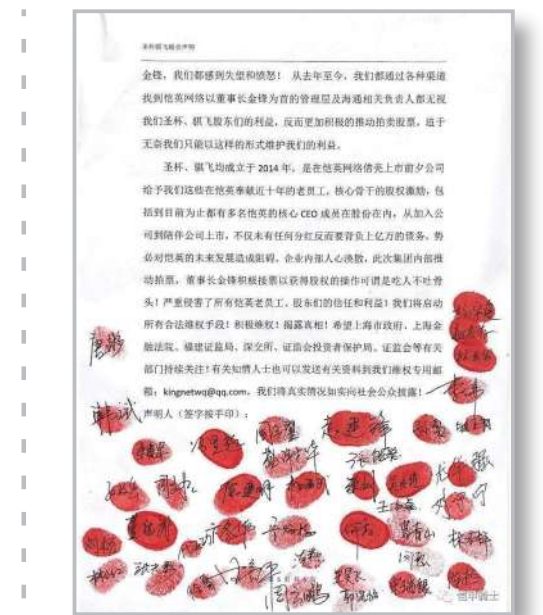
王悦、金峰、冯显超三人是什么关系?据红星资本局梳理,冯显超是王悦在长安大学的校友,与王悦共同创办了恺英网络,曾任恺英网络的副总经理。金锋则是2019年3月20日恺英网络新任董事会选出的董事长,此前任浙江盛和网络科技有限公司(以下简称“浙江盛和”)总裁及CEO。浙江盛和即《贪玩蓝月》的研发商,2017年,恺英网络收购了浙江盛和51%的股权,累计持有浙江盛和71%的股权。

如今,这三人都麻烦缠身。2019年5月,王悦因涉嫌操纵证券市场罪被刑事拘留;冯显超、金峰也因涉嫌操纵证券市场罪接受公安机关调查。如今,王悦身陷囹圄。若正如恺英网络所言,此次《举报》是由冯显超“筹划碰瓷上市公司”,这场口水战,则只有冯显超、金峰两方参与。

红星资本局梳理,2019年实属恺英网络“水逆”的一年。除了上述王悦、金峰、冯显超被逮捕、立案调查,还有总经理陈永聪等4名董监高均被有关部门立案调查,涉及操纵市场、内幕交易等多项指控。去年7月,已经离任的监事林彬因涉嫌背信损害上市公司利益罪,被上海市公安局逮捕。

2019年10月9日,恺英网络因涉嫌信息披露违法违规被证监会立案调查,截至目前尚未结案。同年12月19日,恺英网络收到娱美德公司“天价索赔”,恺英网络控股子公司浙江九翎收到代理律所提供的《传奇IP开庭陈述》,传奇IP株式会社主张,截止到2019年12月18日浙江九翎应向其支付76.62亿元。到了今年4月,不堪重负的恺英网络公告,子公司上海恺英将其持有的浙江九翎股权转让给原股东,原股东向上海恺英返还股权转让价款9.6亿元。

据恺英网络2019年财报显示,其2019年全年营收为20.37亿元,亏损18.51亿元。到了2020年一季度,报告期内,恺英网络共实现营业收入4.23亿元,同比下降近四成,净利润虽然盈利2974.05万元,但较上年同期下滑超六成。



举报信签字笔迹

透视 从“最年轻富豪”到身陷囹圄 实控人王悦 因何“陨落”

“中国最早的个人站长”、“中国最年轻富豪”,众多抬头之下的王悦曾光环加身。2016年,与他一起入选“2016胡润全球富豪榜”中国最年轻富豪的,还有滴滴创始人程维、今日头条创始人张一鸣。

追溯到2005年,王悦毕业就加入初创社交网站51.com,负责网络游戏业务。3年后,王悦辞职与冯显超一起创业,从小游戏开始,一步步构建自己的页游帝国。2010年,网络上“偷菜”盛行,王悦以此为灵感,打造出爆款游戏“楼1幢”,在国内外主要的SNS平台(校内网、开心网等)相继上线,红极一时。2011年,王悦开始做页游,推出了《蜀山传奇》,随后又将《贪玩蓝月》打造成话题不断的网红游戏。

2015年,恺英网络以63亿元借壳泰亚股份登陆A股,王悦成为上市公司新的实际控制人,迎来了他的高光时刻。从上市开始,恺英网络便宣称将以“流量为王”为经营策略,从上市后几年的动作来看,直播、电竞、区块链……王悦毫不吝啬对“风口”的追逐。

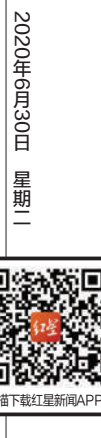
2015年,王悦开始向电竞业务发展。彼时上市公司公告,恺英网络计划开发手游模拟器——啪啪多屏竞技平台。不过到了2017年,恺英网络变更募集资金投资项目,项目被更换。

2016年,直播行业爆发式兴起,PC端和移动端的平台多至上千家,王悦也开始入局。2015年底恺英网络发布公告称,将推出直播平台“板栗娱乐”。但在7个月,又宣布告一段落。也是从2016年开始,恺英网络开启了多起并购。其中,50倍溢价收购《贪玩蓝月》的开发公司浙江盛和、10.64亿元收购浙江九翎都疑点重重。

2018年,区块链红极一时,王悦也并没有错过。2018年3月6日,恺英网络在公告中确认了与英雄互娱的区块链项目合作。今年5月22日,恺英网络回答投资者称,原则上不再(对区块链)进行更多投资。

2019年3月,深交所的问询函牵出王悦的失联。5月6日晚,恺英网络发布公告称,王悦因涉嫌操纵证券市场罪被上海市公安局刑事拘留。红星资本局发现,王悦在失联前,已经质押了其持有的几乎所有公司股份,占公司总股本的21.44%。且从2018年开始,王悦就逐渐淡出了恺英网络的管理层。

成都商报-红星新闻记者 袁野 俞璐



扫描下方二维码下载红星新闻APP