



香港法院向中国恒大发出清盘令

据报道,1月29日上午,香港法院向中国恒大发出清盘令。2022年就遭遇债权人申请清盘的中国恒大,因为债务重组方案出现变数,多次延期聆讯,最终迎来了最后时刻。

恒大清盘呈请聆讯在1月29日上午举行,法官陈静芬指出恒大债务重组方案欠进展,资不抵债,终于颁令恒大清盘,下午将开庭处理规管令事宜并颁布书面理由。

据报道,恒大方面29日早间应询向记者表示,就此事暂无官方回应。

此前,有关恒大清盘的聆讯曾多次延期。2023年12月4日,中国恒大宣布,香港高等法院批准了由离岸投资者佳盛环球提交的恒大清盘呈请。将该呈请的聆讯进一步延至2024年1月29日,这是其第七次发布清盘呈请聆讯延期。此前,公司分别于2022年6月27日提出该呈请,并于2022年9月5日、2022年9月8日、2022年11月28日、2023年3月20日、2023年7月31日、2023年10月30日发布有关延后呈请聆讯公告。上述呈请涉及债权金额为约8.625亿港元。

本次清盘令生效,或与新的申请人入局有关。据外媒报道,一个由主要海外债券持有者组成的特别小组,计划在聆讯中加入清盘呈请,这个临时债权人小组共持有超过20亿美元恒大及其担保的离岸票据。业内律师表示,此举增加了法院立即下达清盘令的几率。

此前恒大一直在推动重组方案,以期避免清盘。不过在2023年9月底、10月初,随着恒大地产、许家印先后被查,中国恒大无法满足新票据的发行资格,导致前期各方一直在努力推进的重组方案无法落实。自此以后,恒大一直没有公开新的债务重组方案。

在去年12月底的清盘聆讯前,中国恒大曾试图在最后一刻提出债务重组方案,以避免可能迫在眉睫的清盘。据报道,这份方案包括将境外债权人持有的部分债务转换为公司和两家香港上市子公司的股权,并以境外资产支持的不可交易“凭证”偿还剩余债务。不过,鉴于债务追回的可能性较低,且对恒大未来的担忧与日俱增,业内普遍认为,债权人不太可能接受恒大的新方案。

此类规管令一旦生效,意味着法院将监管清盘程序,可能涉及任命清盘人。

恒大回应:将稳步推进保交楼等工作

1月29日,恒大集团执行总裁肖恩回应中国恒大被颁令清盘称:对于此次境外清盘呈请,集团和中国恒大已尽全力抗辩。客观上集团经营面临巨大困难、资源极其有限,同时债权人初步投票情况并没有达到预期,且恒大地产已被中国证监会立案调查、集团实控人等因涉嫌违法犯罪被依法采取强制措施,公司也认为无法满足境外债务重组关键环节的相关法定条件,这些情况使得各类不确定性不断强化,以致债务重组方案最终难以落地。“今天法院的裁决结果和我们的初衷相悖,对此我们只能表示已尽全力、非常遗憾。”

接下来,集团将直面困难和问题,采取一切合法合规的措施,在保障境内外债权人合法权益的前提下,稳步推进集团业务正常经营,同时也将积极与清盘人沟通,依法配合清盘人履行相关程序,根据国际惯例、市场规则推进债务化解等工作。将稳步推进保交楼等重点工作。

清盘令之后还有自救余地吗?

北京金诉律师事务所主任王玉臣表示,清盘令是一种法院颁发的命令,要求一家公司停止运营,变卖其所有资产,按照一定的顺序偿还债务,并最终解散公司。清盘令的目的是保护债权人和股东的利益,避免公司继续经营造成更大的损失。

王玉臣表示,清盘令可以分为两种类型:自动清盘和强制清盘。自动清盘是由公司的成员(如股东)或债权人主动申请的,通常适用于有偿债能力或者无必要继续经营的公司。强制清盘是由债权人、公司成员或公司本身向法院申请的,通常适用于无力偿债或者违反法律规定的公司。清盘令一旦颁布,公司的所有权利和义务都会转移给清盘人,由清盘人负责管理和分配公司的财产。

出现白武士的可能性多大?

据报道,汇生国际资本有限公司总裁黄立冲表示,在2024年前恒大就面临是否破产的生死时刻,恒大此次还不能够提出一个可以被法庭和债权人接受的方案,可能恒大这一次就要面临破产命运。

黄立冲表示,法院一旦信纳已符合《公司清盘条例》第177(1)条所载其中一项要求(包括公司无力偿还债务),便可对该公司发出清盘令。法院会考虑债权人的意愿以及公平公正原则。在强制清盘期间,所有针对公司的诉讼程序及债权人的行动都会自动

一锤定音 清盘

恒大迎来全剧终?



在多次延期之后,中国恒大的清盘聆讯迎来一锤定音。

1月29日,香港法院向中国恒大发出清盘令。公告显示,上述公司于29日上午10时19分起短暂停止买卖。同时,港股中国恒大、恒大汽车、恒大物业盘中停牌。停牌前,中国恒大下跌20.87%,恒大汽车跌18.21%,恒大物业跌2.5%。

2022年6月24日,佳盛环球向香港高等法院提出对中国恒大的清盘呈请。在经过先后7次押后聆讯之后,负债2.3万亿元的中国恒大最终迎来了被判令清盘的命运。这一结果对恒大集团意味着什么?恒大是否还有自救余地?其境内业务是否受到影响?



中止,除非法院批准此类程序开始或继续。此外,董事的权力将会被暂停,而受法院监督的清盘人将负责收回及变现公司资产、调查公司事务、裁定债权人的申索,以及从清盘产业中分配给债权人。一旦公司完成清盘,清盘人将向法院申请免除清盘人的责任及解散公司。

下达清盘令,是否意味着恒大迎来“全剧终”?有资本市场人士向记者表示,“理论上不是,恒大还可以提起上诉”,但清盘的程序并不会被暂停。

黄立冲也表示,在法官颁布清盘令后,会提名清盘官,并接管公司业务。在这个过程中,若恒大还能提出一些新的重组方案,有白武士入场,在获得清盘官的支持后,再提交到法院和债权会议,还是有可能取消或暂停清盘令的。

不过,业内认为,恒大如此庞大的债务下,出现白武士的可能性并不大。

中国恒大债务情况如何?

目前,中国恒大化债仍在继续。就在1月25日,该司还披露公告出售某项目公司权益。

这份公告内容显示,中国恒大附属公司恒大地产集团粤东有限公司(转让方),与(其中包括)受让方汕头市恒耀房地产开发有限公司签订协议,转让方将其持有项目公司(汕头市恒明房地产开发有限公司)的65%权益转让予受让方,总代价为1.376亿元。作为交易的一部分,项目公司将免除转让方及其联系人对其的部分债务,金额为3.76亿元。

公告中,恒大表示出售事项将盘活集团的项目,推动存续项目的复工复产,保障项目投资人、债权人、购房者合法权益和利益。

恒大的债务情况到底如何?去年11月30日,恒大地产集团有限公司发布公告,截至目前恒大地产集团有限公司存在被提起诉讼或仲裁、未能清偿到期债务、被列为失信被执行人等情形。

中国恒大最新披露,截至2023年11月末,恒大地产涉及未能清偿的到期债务累计约3163.91亿元;在10月底这一数字为3013.63亿元。此外,截至2023年11月末,恒大地产逾期商票累计约2055.37亿元。

在诉讼方面,截至2023年11月末,恒大地产标的金额3000万元以上未决诉讼案件数量共计2053件,标的金额总额累计约4900.69亿元;在10月底,这两项数字分别为2002件、4707.55亿元。2023年11月期间,恒大地产较10月底新增101条被执行信息,新增被执行金额合计约130.48亿元。

另据报道,数据显示,截至2023年6月30日,中国恒大的主营收入约为1281.8亿元,净亏损合计392.5亿元。中国恒大的现金及现金等价物约40.47亿元。资产总计17440亿元,其中流动资产15785亿元,总负债23882亿元。

延伸

恒大境内业务是否会受影响?

恒大境内业务是否会受到清盘令的影响呢?就此,一位熟悉跨境重组的香港知名会计师事务所资深合伙人分析称,估计恒大集团的境内业务不会即时受到太大影响,惟预料后续清盘工作复杂艰巨,旷日持久。

一位熟悉情况的法律专家表示,这次香港法院颁发的清盘令在法律程序上的意义和对市场心理上的冲击,要远大于实际上对恒大集团境内业务和风险化解产生的影响。

一方面,这次境外清盘令针对的只是中国恒大,恒大集团香港上市公司主体之一。从法律上讲,清盘是一种将公司所持资产变现后,依法按债权顺位分配资产、偿还公司债务的法律程序,清盘人将进行资产和债务梳理,并将资产变现后用于清偿债务。

但必须注意的是,中国恒大被清盘不等于恒大集团境内主体破产。下一步,法院委任的清盘人对被清盘的主体实施接管后,公司现任董事权利终止,但这一系列程序一般只针对中国恒大及其直接持有的资产。

另一方面,购房者是依法拥有法定优先权利的。根据最高院在去年4月发布的司法解释,在相应条件下,商品房消费者主张其房屋交付请求权和价款返还请求权,均优先于其他债权受偿,也就是说购房者在风险化解、债务清偿中有优先权利顺位是有坚实法律依据的。

而中国恒大作为恒大集团的境外上市主体之一,与其境内外子公司均为独立法人。从股权结构上来看,即使境外主体被清盘,在一段时间内,恒大集团在境内的主要业务不会受到实质性的影响。务实地说,此次清盘对境内保交楼产生的影响将很有限。

此外,清盘令颁布后,公司在香港的诉讼程序中止,也可因此避免由部分其他境外债权人发起的诉讼及其结果影响到整个恒大集团的债务风险化解。

综合央视新闻、澎湃新闻等