

聚焦中概股

拼多多股价5天涨35% 创始人黄峥身价超雷军

▲本报见习记者 李乔宇

借助中概股的东风,拼多多股价暴涨再现。

9月13日,拼多多股价快速上行。截至当日收盘,拼多多报收29.96美元/股,股价一日之内上涨30.03%,创下该上市以来股价最高值。

数据指出,中概股普涨是推动拼多多股价上行的一个重要因素。

在拼多多总市值超过网易的同时,公司创始人黄峥身价亦水涨船高。数据显示,黄峥持有拼多多46.8%的股份,以公司331.89亿美元的估值计算,黄峥身价达到155.38亿美元。

分析指出,中概股普涨是推动拼多多股价上行的一个重要因素。据了解,9月13日,在198只中概股中有120只上涨,除拼多多之外,还有蔚来汽车、乐居、宇隆环保建材等公司股价涨幅均超过了30%。

对于中概股股价集体上涨事宜,有投行团队对媒体称,从基本面来看,目前上市的大部分中概股公司均为各领域头部公司,业绩情况以及盈利模式受到很多投资者的认可。

趣头条上市首日大涨128% 自爆资质许可“裸奔”

▲本报见习记者 向炎涛

有着“资讯界拼多多”之称的趣头条于美国时间9月14日登陆纳斯达克,并迎来大涨,当日收盘涨幅达128.14%,创下今年美国IPO规模超过500万美元股票的最大首日涨幅。

《证券日报》记者发现,趣头条发行定价为7美元/股,当日开盘价为9.1美元/股,较发行价上涨30%。开盘2分钟,涨幅为48.86%。由于触发“熔断”机制暂停交易。

事实上,近日来包括趣头条、蔚来汽车、拼多多在内的新上市中概股迎来一片上涨行情。富途证券行政总裁郑必伟对《证券日报》记者表示,这主要是由于前阶段时间内地A股和中国香港股市普遍不太好,而美国的新股发行主要面对机构投资者,海外机构觉得中概股前景并不稳定。

“这样的走势并不是美国股市常见的走势,对于普通投资者来说应该注意风险,不要追高,因为今天翻一倍,第二天再跌40%也很正常。”郑必伟表示。

挖掘三线以下城市需求

趣头条于2016年6月份上线,这家成立时间仅2年零3个月的公司超过拼多多,成为最快赴美上市的中概股。招股书显示,趣头条自称为中国第二大移动内容聚合平台,截至2018年7月份,公司月活跃用户数(MAU)为4880万户。

类似于拼多多定位为“五环外人群”,趣头条将自己的用户定位为三线及以下城市人群。在招股书中,趣头条表示,三线及以下城市拥有10.27亿人口,这是一个没有被满足的市场,有着巨大的机会。

老虎证券团队认为,三线及以下城市用户这些产品设计更容易与用户产生共鸣,并为趣头条占领这个服务不足的市场提供了一个重要的优势。

显然,这样一个市场为趣头条带来了快速增长。《证券日报》记者梳理招股书发现,2016年,趣头条净收入只有5800万元,但2017年已经增至5.17亿元,同比增长7.9倍;2017年1月份至6月份,趣头条净收入为1.07亿元,而2018

高盛的研报亦为拼多多股价上涨提供了底气。日前,高盛分析师Piyush Mubayi在9月13日盘前发布研报,给予拼多多“买入”评级以及31.90美元/股的目标价,称拼多多是世界上“营收增长最快的互联网公司”。

另有观点认为,拼多多股价上涨是受到网易严选入驻的提振。《证券日报》记者发现,网易严选已在拼多多开设官方旗舰店,并上架76件商品。

《证券日报》记者查阅拼多多官方网站发现,包括此前曾因白牌家电问题与拼多多有所争端的创维等品牌也出现在了拼多多入驻品牌名单中。

早在拼多多上市前夕,拼多多与创维就已就合作事宜有所对接。拼多多联合创始人达达此前在接受《证券日报》记者采访时就谈及到,2018年6月17日,创维在拼多多上线官方旗舰店。6月20日双方建立工作组,持续讨论系统对接。

据记者了解,除创维以外,苹果、小米、华为、vivo、oppo、联想、格力、松下电器等品牌亦出现在名单之内。

聚焦房企土地储备开发

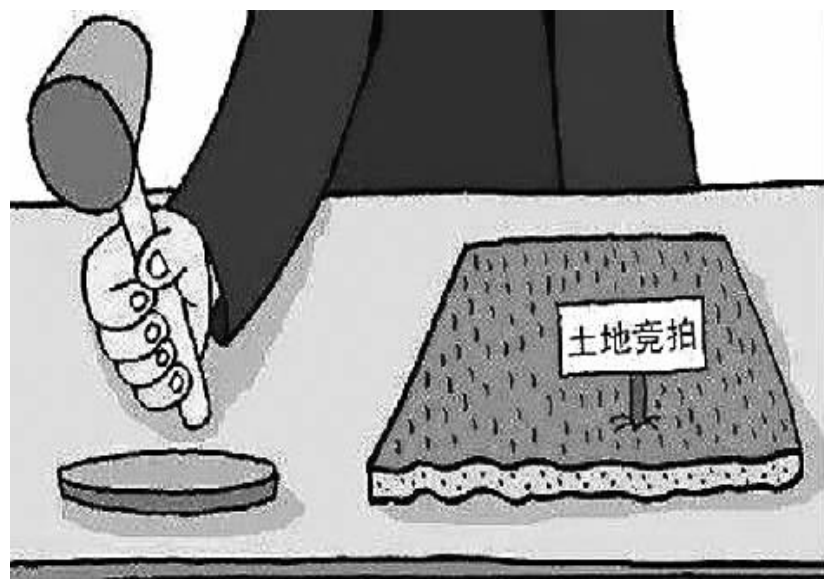
新城控股存货首破千亿元 上半年“砸”490亿元买地

▲本报记者 曹卫新 见习记者 李亚男

作为首家完成“B转A”的民营房企,新城控股自2015年登陆A股市场后快速开启全国化战略布局,相继迈入千亿元房企和TOP10房企两大门槛。

2018年半年报显示,今年1月份至6月份,新城控股合同销售额高达953.11亿元,同比增长94.17%;归属于上市公司股东的净利润为25.38亿元,比上年同期增长122.81%。

较多的土地储备一方面保证了公司的销售增长,另一方面也带来了存货激增、经营活动现金流“失血”等一系列连锁反应。半年报显示,截至6月底,公司存货高达1054亿元,较2015年年底新入A股之时的327亿元增长逾三倍。



存货首破千亿元

秉持着“住宅+商业”地产业务双轮驱动的模式,新城控股自2015年登陆A股市场以来,以上海为中枢,长三角为核心,向珠三角、环渤海和中西部扩张,截至目前已基本完成全国重点城市群、重点城市的全面布局。

报告显示,近三年多来,公司持续增加土地储备,2015年至2017年分别新增地块42幅、40幅及122幅,新增地块总地价分别为238亿元、536亿元和893亿元。

公司品牌部相关人员在接受《证券日报》记者采访时表示,截至6月底,新城控股总土地储备为8644万平方米。从大的区域划分来看,长三角地区占比近六成,环渤海占比10%以上,珠三角占比约5%,中西部占比约四分之一左右。

从城市能级划分来看,一线城市占比约2%,二线城市占比约45%,三、四线城市占比约53%。其中,三、四线城市集中在长三角经济发达地区,以及其它地区的都市圈范围内的强三、四线城市。

伴随土地储备的增加,公司的存货也逐年递增。截至6月底,公司存货达1054亿元,较去年末增加289.84亿元,首次突破千亿元大关。

最新公告显示,截至2018年8月末,公司银行贷款净增128.33亿元,占2017年末净资产比例为49.39%。发行债券及债务融资工具净增118.58亿元,占2017年末净资产比例为45.64%,其它借款净

高,则可能由于产品竞争力不强而大量积压卖不出去,这对房企资金链可谓重压。

对此,上述工作人员表示:“新城控股是业内周转水平较高的公司。2018年6月底,公司存货为1054亿元,同时预收款项(即合同负债)为785亿元,证明公司的存货有很大一部分处于已售未结状态,不存在周转率低的问题。”

负债攀升现金流持续“告负”

土地储备攀升,公司的融资需求也随之增加。

最新公告显示,截至2018年8月末,公司银行贷款净增128.33亿元,占2017年末净资产比例为49.39%。发行债券及债务融资工具净增118.58亿元,占2017年末净资产比例为45.64%,其它借款净

广东明珠“爽约”卖地遭问询 挂牌土地无人问津

▲本报记者 赵琳 见习记者 王晓悦

因年售1500亩的承诺未能兑现,广东明珠收到上交所一纸问询函。在回复函中,广东明珠首次公开承认,公司2017年未完成卖地承诺,2018年至今也只剩一块63.47亩的地块处于挂牌状态。

在接受《证券日报》采访时,广东明珠证券事务代表朱东奇表示,截至目前,该地块仍未成功出让,2018年能否完成1500亩的出让目标尚无法预计。

卖地项目未能创收,广东明珠其它业务也现滑坡。在重要业务收入下滑和参股公司业绩不佳的双重打击下,公司今年上半年扣非净利润下滑超过两成。

1500亩卖地承诺未兑现

2018年已进入第九个月,但广东明珠主导的合作项目只有一块约63.47亩的土地处于挂牌状态,距离年售1500亩的目标仍有较大差距。

“挂牌状态,就是还没有出让,程序还没有走完。”在接受《证券日报》记者采访时,广东明珠证券事务代表朱东奇表示,2018年上半年,公司尚未成功出

让土地,也未获得出让土地的收入。

时间回溯到2014年,广东明珠与兴宁市政府签订合作协议,公司与兴宁市城市投资发展有限公司、恩平市建集集团有限公司共同出资组建广东明珠集团城镇运营开发有限公司(以下简称“城镇运营公司”),负责开发运营“兴宁市南部新城首期土地一级开发及部分公共基础设施项目”(以下简称“合作项目”)。其中,广东明珠持有城镇运营公司92%的股权,并将其纳入合并报表范畴。

根据协议,城镇运营公司完成地块开发后将移交给政府,并取得相应地块土地出让金及其它收益作为业务收入。各方约定,2017年及其后每一单独年度内,南部新城首期范围内通过招拍挂出让的住宅和商业用地不少于1500亩,直至南部新城首期范围内可出让的6000亩商住用地均出让完毕。

但在这1500亩的卖地承诺,首年就宣告失败。2017年全年,项目公司仅出让19.1808亩位于南部新城首期土地一级开发范围内的土地,仅完成原定目标的1.28%。广东明珠在回复函中承认,项目土地出让进展未完全符合合作协议及其备忘录的约定。

广东明珠表示,公司将会与兴宁市政府积极协商,加快推进南部新城首期范围内的基础设施及配套公共设施建设等工作,并督促兴宁市政府加快土地出让进度。

“项目公司的人几乎每周都会去和政府沟通,我们也在努力推进。”朱东奇向记者表示。而对于2018年能否完成1500亩的出让目标,他表示无法预计。

上半年扣非净利下滑超两成

卖地项目未能创收,广东明珠其它业务也现滑坡。中报显示,今年上半年,广东明珠净利润为1.82亿元,同比增长8.87%。不过,净利润的增长主要依赖总金额为6635.27万元的非经常性损益。若扣除非经常性损益,公司扣非净利润为1.16亿元,同比下降23.57%。

有分析人士认为,公司收入增速放缓,或是扣非净利下滑的重要原因。2018年上半年,公司实现营业收入3.19亿元,同比增长17.81%,与2016年、2017年同期同比增速相比,营业收入的增速下滑明显。

目前,广东明珠不仅参与PPP模式项目合作,也参与共同合作投资房地产开发项目,并经营贸易业务。上半年,公司实现贸易业务收入3257.65万元,同

比下降9.71%;共同合作投资开发项目业务共确认收入892.60万元,同比下降20.12%。

此外,公司投资收益由上年同期的2433.87万元骤然降至本期的11.87万元,对扣非净利润造成较大影响。广东明珠表示,这主要是由于上半年公司未收到参股公司分配的利润所致。

在上交所的追问下,广东明珠在回复函中详细披露主要参股公司的业绩,除广东明珠珍珠红酒业有限公司净利润实现增长外,其余披露的参股公司皆经营不佳。其中,广东云山汽车有限公司上半年净利润亏损816.15万元,与去年同期盈利4881.86万元相比,可谓冰火两重天。

“广东明珠业务很杂,涵盖地产、贸易、物业租赁、汽车、酒业等多个领域,但收入都不多。”一位深圳地区私募研究员在接受《证券日报》记者采访时表示,目前一级土地开发为广东明珠贡献了绝大部分利润,但随着地产调控政策的深化,未来这一板块的业绩可能会有较大的波动。

布局全产业链

此外,中国地质调查局油气资源调查中心在温宿凸起正钻一口新阿地1井。其中,新温地1井、2井获工业油流。

据悉,中曼石油在2017年11月份首发上市时募集资金为9.04亿元。对于本次将要发行的可转债,中曼石油董秘刘万清在接受《证券日报》记者采访时表示:“随着石油行业复苏,公司业务量也随之增加。企业想要迅速发展,需要再融资的支持。其有利于新工程项目启动,助力公司做大做强。”

有了强大的资金实力,中曼石油已在2018年上半年取得积极进展,并且已在大力推进勘探开发等新兴业务,延伸上下游产业链。

上游方面,中曼石油今年2月份签订了新疆温宿区块探矿权合同,4月份与中石油东方地球物理勘探公司签订合同合作勘探石油公司的项目招投标。逐步形成在“后俄气”时代多国多地区客户的多点开花状态。

针对公司未来的发展,中曼石油提出了三个一体化,即“井筒技术服务一体化,石油装备制造和工程服务一体化,勘探开发与工程服务一体化”。

原油价格走高企稳 中曼石油拟可转债融资布局全产业链

▲本报见习记者 刘会玲

原油价格在市场的良好走势,给国内原油企业带来了重大利好。

公开数据显示,2018年5月份,Brent原油价格冲破80美元/桶,最高触及80.50美元/桶,WTI最高触及72.36美元/桶,均突破2015年3月份以来最高点。

根据WTI最新数据显示,截至9月14日,原油价格为68.98美元/每桶,较5月份略微下降,基本处于稳定状态。

在此利好背景下,国内原油公司中曼石油开始募集资金扩大产业规模,完善产业链布局。“伴随着石油行业复苏企稳,油服企业将迎来新一轮业务增长点。公司计划通过可转债融资来获得有效、充分的资金支持。在达到业务拓展的同时,提升钻井工程服务能力,充分把握行业复苏繁荣的重要机遇。”中曼石油董秘刘万清在股东大会上表示。

实现业务多点开花

9月14日,中曼石油召开2018年第

二次临时股东大会。《证券日报》记者从现场获悉,公司可转债预案(以下简称“预案”)获股东大会全票通过。

预案显示,中曼石油本次拟发行可转债总额不超过10亿元,用于钻井一体化总承包能力提升项目和新疆塔里木盆地温宿区块石油天然气开发建设项目。

新疆塔里木盆地温宿区块石油天然气开发建设项目,是中曼石油想要实现产业链一体化的重要组成部分。

“新疆项目是国家第一次进行公开招标,此举打破了多年来大型国企对矿权的垄断。公司作为民营企业拿到矿权,意义重大。公司前期也对地质做了多方面的调研,最后确认项目不错。”中曼石油董事长李春第在接受采访时表示。

据公开资料显示,温宿区块构造位置优越,具有双油气源特点。截至2017年底,完钻7口钻井,包括阿1井、温参1井、温温1井、新温地1井、新温地2井、阿苏2井和地热井。温宿凸起已有良好油气显示。