

电竞成新宠 上市公司竞折腰

高溢价蕴藏高风险

□本报记者 王荣

里约奥运会结束一个月后,首届电子竞技奥运会将在巴西举行。“电子竞技是体育+社交+游戏的产物。”天风证券分析师文浩指出,电竞依托于游戏产业,融合了“泛娱乐”与“大体育”的行业属性。电竞将游戏、社交、体育这些A股市场热词集于一身,众多公司将收购对象瞄准电竞标的。在此背景下,电竞资产并购标的估值普遍较高,在行业发展仍处于初级阶段的情况下,高估值并购带来较大风险,并引发监管部门的关注。

首届电竞奥运会将举行

首届电竞奥运会参加国家包括巴西、加拿大、美国与英国等,作为电竞电竞强国中国并没有参与。比赛项目包括英雄联盟、Dota2和使命召唤等。

英雄联盟、Dota2和使命召唤是风靡全球的游戏。艾瑞咨询分析师指出,狭义的电竞主要指游戏,广义方面则指利用电子设备作为运动器械进行的人与人之间的智力对抗运动,涉及体育+社交+游戏等方面。

在电子竞技产业链中,主要包括赛事、广告、衍生产品、电竞俱乐部及选手、直播平台及主播等环节。

政策方面,“关于印发促进消费带动转型升级行动方案的通知”今年4月发布,提出开展电子竞技游戏游艺赛事活动,加强组织协调和监督管理,在做好知识产权保护和青少年引导的前提下,以企业为主体,举办全国性或国际性电子竞技游戏游艺赛事活动。

3月19日,国家体育总局宣布成立中国移动电竞产业联盟,并表示2015年国内电竞市场整体规模达270亿元。4月18日,国家体育总局体育信息中心联手大唐电信主办首届全国移动电子竞技大赛(CMEG)。

根据艾瑞咨询统计数据,2014年全球约有2.05亿电竞游戏用户,中国



新华社图片

用户规模约为0.73亿人,占35.61%,排名世界第一。预计2014年至2018年国内电竞游戏用户规模(传统PC端电竞)年均增速达28.5%,行业发展潜力巨大。2014年中国电子竞技整体市场规模达到226.3亿元。其中,电竞游戏用户付费216.3亿元,电竞赛事收入近1.3亿元,俱乐部、直播平台等衍生收入达8.7亿元。

上市公司积极入场

诱人的市场前景引来各方资本追逐,尤其是互联网企业巨头。

继投资斗鱼后,腾讯在3月25日举行的UP大会上宣布进入移动电竞领域,并投资拍摄电影《电竞狂潮》。3月30日,阿里宣布推出电竞平台,并投资1亿元举办WESG赛事。

众多A股公司通过收购进入电竞领域。以国旅联合为例,公司拟以发行股份及支付现金方式购买新线中视100%股

权,交易作价4亿元。

新线中视成立初期主要致力于游戏行业策略创意服务,2015年9月后新增游戏行业互联网广告投放业务,目前业务集中在游戏领域,与完美世界、网易、腾讯等游戏厂商或广告代理商建立稳定的合作关系。2015年,其营业收入为4330万元,净利润为778万元,同比分别增长525.9%、438.94%。

中信证券分析师指出,国旅联合此前公告已获得电竞嘉年华2016年-2018年承办权,并与小葱文化全权负责相关活动的策划、统筹和推广。结合来看,此次收购可看作是围绕电竞产业的资源布局,后续在电竞领域的内容投放、商业开发等方面双方有望发挥协同效应,获得较大成长空间。

根据天风证券分析师文浩梳理的资料,涉足电竞产业的A股公司主要包括从事赛事运营的顺网科技、浙报传媒;直播媒体公司有腾鹿农牧、奥飞娱乐、掌趣科

技和持久游戏;参与内容制作的公司有新文化、东方明珠、万家文化和天音控股。此外,分众传媒和乐视网等通过媒体流量属性切入电竞领域。

监管机构密切关注

电竞依托于游戏产业,融合了“泛娱乐”与“大体育”这些热点行业属性,因此电竞公司并购标的估值普遍较高,并引发监管机构的关注。

以万家文化为例,公司7月22日发布重大资产重组预案,拟收购隆麟网络100%股权和快屏网络100%股权。资料显示,隆麟网络主要从事电竞经纪及其他电竞商务运营业务,快屏网络主要业务包括电竞主播培养及经纪和其他电竞商务运营。

8月9日晚,万家文化公告称,收到上海证券交易所对公司交易预案信息披露问询函。问询函指出,本次交易,收购隆麟网络100%股权和快屏网络100%股权的净资产分别为1665.27万元、1558.36万元,评估值分别为41400万元、37000万元,评估增值率分别为2386%和2274%,增值率较高。根据预案披露,标的资产估值增值较高的原因包括与知名主播签约等。上交所要求公司补充披露:在对标的资产估值时如何根据主播视频播放量测算其收入、成本以及每位主播对标的公司估值影响;并具体说明主播对标的估值的影响。

事实上,国旅联合拟收购的新线中视估值同样不低。本次交易采用收益法评估,新线中视股东全部权益价值为40067.69万元,增值率2905.64%。

腾讯相关负责人表示,中国电子竞技仍处于发展初级阶段,需要去试错与探索。由于行业发展过程中存在很多不确定性,高估值背后难以保证稳定的高成长,收购方可能面临较大的风险。此前掌趣科技大举收购游戏资产,由于标的公司业绩不达标,形成了高额的商誉减值,影响了公司业绩。

越秀金控上半年净利翻番

□本报记者 任明杰

越秀金控8月11日晚发布半年报,公司实现营业收入19.69亿元,同比增长40.43%,实现归属于上市公司股东的净利润2.22亿元,同比增长100.62%。

越秀金控表示,报告期内,非公开

发行股票及收购广州越秀金控100%股权顺利完成,公司主业由单一的百货业务转型为“金融+百货”双主业模式,成为国内首个地方金控上市平台。自5月1日起,广州越秀金控纳入公司合并财务报表范围,5-6月两个月的经营业绩并入公司,报告期内公司经营业绩

大幅增长。

具体看,今年1-6月,金融子公司实现营业收入20.96亿元,同比下降14.49%;净利润3.73亿元,同比下降19.56%;5-6月,金融子公司贡献营业收入和净利润分别为7.08亿元和1.23亿元。广州证券实现营业收入和净利润分别为

14.88亿元和4.76亿元,同比分别下降23.76%和11.95%,营业收入和净利润行业排名分别由去年底的第48名和59名提升到第30名和第33名;1-6月,越秀租赁实现营业收入和净利润分别为4.74亿元和1.33亿元,同比分别增长47.34%和223.51%。

内蒙华电拟收购北方龙源风电81.25%股权

□本报记者 王维波

内蒙华电8月11日晚公告称,拟以2.81元/股的价格向不超过10名特定投资者非公开发行股份数量不超过7000万股,募集资金总额不超过196700万元,扣除发行费用后,计划用于收购内蒙古北方龙源风力发电有限责任公司81.25%股权。收购完成后,内蒙华电将持有北方龙源风电100%股权。预计本次收购北方龙源风电81.25%股权约需190000万元。公司股票8月12日开市起复牌。

构成关联交易

公告显示,本次非公开发行购买资产行为构成关联交易。2015年度,北方龙源风电合计完成上网电量129148万千瓦时,

利用小时数1810小时,实现营业收入56726.85万元,净利润9828.02万元。2016年1-3月完成营业收入16388.80万元,归属于母公司所有者净利润4350.21万元。截至2016年3月31日,北方龙源风电总资产49.29亿元,净资产17.52亿元。公司本次非公开发行收购北方龙源风电后,总资产、净资产都将有所提升,有利于降低财务风险,增强抵御风险的能力。

根据公告,北方龙源风电目前运营非水电可再生能源发电装机容量72.7万千瓦。其中,风电装机容量70.63万千瓦,光伏发电装机容量2.07万千瓦;另有在建风电场1个,计划装机25台,计划装机容量5万千瓦,目前正在进行风电机组调试工作,预计2016年8月底正式转生产核算;其参股的乌达莱公司目前已取得45万千瓦非水

电可再生能源发电装机容量的路条。其中,风电装机容量40万千瓦,光伏发电装机容量5万千瓦。

优化电源结构

根据相关规定,北方龙源风电所运营的风电场均位于内蒙古自治区内享受最低保障性收购年利用小时数2000小时区域内,本次收购完成后,上市公司电源结构将进一步优化,并形成新的业务增长点,创造良好的盈利能力,为股东带来良好的投资回报。

公告表示,内蒙华电本次非公开发行收购标的资产北方龙源风电经营指标良好,具有较强的盈利能力。收购完成后,可有效提高上市公司装机容量,增强发电能力和业绩弹性,上市公司的

多家旅游公司上半年净利预增逾50%

□本报记者 蒋洁琼

Wind数据显示,截至8月11日,餐饮旅游行业已有22家公司披露上半年业绩预告,16家公司净利润实现一定程度增长。其中,13家公司增幅在50%以上。

13家公司预增逾50%

Wind数据显示,在上述净利润预增50%以上的13家公司中,世纪游轮、*ST新都净利润预增10倍以上;西安饮食、全新好、桂林旅游、云南旅游、西安旅游、大东海A增长增幅在1-6倍间;中青旅、凯撒旅游等5家公司预计增幅也在50%以上。

世纪游轮净利润预计增幅目前排名第一。公司预计,上半年实现归属上市公司股东的净利润4.17亿元-5.42亿元,同比增长35541.03%-46224.79%。上年同期,

公司净利润为117万元。

世纪游轮业绩增幅巨大具有一定特殊性,公司重大重组方案于2016年4月开始实施,游轮业务从上市公司置出,上海巨人网络科技有限公司成为公司全资子公司。同时,多家公司上半年扭亏为盈。其中,*ST新都上半年实现营收和净利润分别为5264.82万元、201.42万元,同比增幅分别为55.98%、119.13%;酒店经营收入、互联网业务收入等主要营收来源。西安饮食上上半年扭亏为盈,预计实现归属上市公司股东的净利润2050万元-2150万元,同比增长666.31%-693.93%。上年同期,公司亏损361.99万元。

景区公司业绩亮眼

上半年预告净利润增幅在50%以上的公司中,有多家景区上市公司,包括桂林旅

游、云南旅游、中青旅等。消费升级和旅游行业快速发展,为相关上市公司创造了机会;同时,景区上市公司在加速国企改革步伐。

云南旅游预计,上半年实现归属上市公司股东的净利润为2900万元-3450万元,同比增长161.9%-211.57%。公司表示,旅游交通、会议酒店、旅行社业务平稳运行,低碳中心项目实现收入和利润同比增幅较低。

桂林旅游表示,本期营业外收入同比增加约1028万元。其中,公司全资子公司桂林两江四湖旅游有限公司收到桂林市政府给予的两江四湖景区2015年度公益性费用补贴600万元;此外,收到桂林市财政局支付的地方旅游开发项目补助350万元贷款贴息。

目前中青旅已发布半年报,上半年实

现营收和归属于上市公司股东的净利润分别为49.76亿元、3.18亿元,同比增幅分别为4.26%、92.17%。公司表示,中青旅旅游网本着“稳中求进”的方针稳步发展,整合营销、景区业务发展良好,业绩增长较快,山水酒店稳步扩张,策略性投资持续稳定贡献利润。

此外,华天酒店、首旅酒店预计上半年净利润同比降幅较大。华天酒店预计亏损9200万元-8200万元,同比下降303.07%-280.99%。公司去年同期实现紫东阁华天股权转让净收益1.79亿元,本期无股权转让收益。

首旅酒店表示,上半年公司由于出售股票收益减少、重大现金购买如家酒店集团涉及相关重组费用及汇兑损失等非经营因素影响,预计归属于上市公司股东的净利润同比下降60%-80%。

体育彩票发展“十三五”规划发布

□本报记者 蒋洁琼

国家体育总局网站8月11日消息,国家体育总局近日发布《体育彩票发展“十三五”规划》,力争到“十三五”末,体育彩票发展质量和效益显著改善,发行销售规模进一步扩大,法制化、规范化水平不断提升。

《规划》提出,构建发展新机制,激发市场活力,推动区域协调发展;推进产品培育,积极拓展新群体,进一步扩大市场规模;构建多业态、多层次的渠道体系,统筹各类渠道资源,拓展发展空间;建设安全高效、权责清晰、监管到位的技术体系,为体育彩票的可持续发展提供保障。

同时,体育总局体彩中心发布了乐透型体育彩票发展规划、竞猜型体育彩票发展规划、即开型体育彩票发展规划、品牌发展规划、队伍发展规划5个专项规划。

为确保规划目标全面达成,《规划》强调,加强体育行政部门对体育彩票工作的领导,协调整合优质资源支持事业发展;争取相关部门对体育彩票工作的政策支持,共同营造良好发展环境。

平安银行上半年净利增长6.1%

□本报实习记者 张晓琪

平安银行8月11日晚发布半年报。在银行业普遍面临压力的背景下,平安银行上半年实现净利润122.92亿元,同比增长6.10%;不良贷款率1.56%,较年初上升0.11个百分点。

截至上半年末,该行资产总额28009.83亿元,较年初增长11.72%;发放贷款和垫款总额(含贴现)13580.21亿元,较年初增长11.67%;吸收存款18983.48亿元,较年初增长9.48%。

在经济整体下行、银行业盈利增速下滑的背景下,平安银行盈利保持稳健。上半年,该行实现营业收入547.69亿元,同比增长17.59%;净利润122.92亿元,同比增长6.10%。其中,非利息净收入占比为33.91%,同比提升0.72个百分点,环比一季度提升0.73个百分点。

此外,不良贷款生成速度企稳。截至6月30日,该行不良贷款率1.56%,较年初上升0.11个百分点。上半年,平安银行加大了不良资产清收处置力度,共清收不良资产26.43亿元;加大拨备力度,增强风险抵御能力,贷款拨备率2.51%,较年初上升0.10个百分点。

通过精细化的成本管控,平安的投产效率持续优化,上半年成本收入比28.8%,同比下降3.42个百分点,较2015年度下降2.51个百分点。

一汽轿车董事长等五名高管辞职

□本报记者 任明杰

一汽轿车8月11日晚间公告称,公司董事会和监事会近日分别收到公司董事长许宪平、董事滕铁骑、监事会主席汪玉春、监事杨延晨和职工监事王立君提交的书面辞职报告。

公告称,许宪平因工作原因,申请辞去公司第七届董事会董事、董事长和战略委员会主任委员的职务,辞职后不再担任公司任何职务。根据《公司法》、《公司章程》等有关规定,该辞职报告自送达公司董事会时生效。在选举新的董事长前,由副董事长秦焕明代行董事长职权。

另外,滕铁骑因工作需要,申请辞去公司第七届董事会董事及董事会各专门委员会相关职务,辞职后不再担任公司任何职务,该辞职报告自送达公司董事会时生效。因工作需要,汪玉春申请辞去公司第七届监事会职工代表监事和监事会主席职务,王立君申请辞去第七届监事会职工代表监事职务;因法定退休原因,杨延晨申请辞去公司第七届监事会监事职务。

中工国际上半年净利增逾两成

□本报记者 刘杨

中工国际8月11日晚披露半年报。上半年,公司实现营业收入27.12亿元,与上年基本持平;净利润4.14亿元,同比增长22.99%。期内公司新签合同额5.47亿美元,而在手合同余额累计为80.48亿美元。

中工国际表示,公司不断强化项目管理,大力推进市场开发,不断调整和深化经营策略,保证业务快速稳定发展。

上半年,公司有4个重点执行项目竣工,分别为埃塞俄比亚输变电升级改造(6个变电站)、赞比亚穆巴拉-纳孔德公路建设项目、尼加拉瓜米拉玛尔油料分配厂(陆地部分)项目、孟加拉卡拉普尔水泵站项目。

国家“一带一路”、“产能合作”有关战略措施逐步深化落实,为中工国际发展带来良好机遇。报告期内,公司继续加大市场开发力度,推动项目签约,完成新签合同额5.47亿美元。另外,公司多个大项目生效,主要包括乌兹别克PVC生产综合体建设项目、乌干达工业园区输变电项目等,生效合同额共计6.91亿美元,为未来业绩增长奠定了基础。

在新产业方面,北京沃特公司继续围绕重点客户,加强市场开发,取得了较好效果。2016年4月,由公司承建的华能集团长兴电厂脱硫废水“零排放”项目获得了第十届全球水峰会年度最佳工业水处理项目大奖,标志着北京沃特公司核心技术商业化渐入佳境。

东方园林上半年净利增89%

□本报记者 刘杨

东方园林8月11日晚披露半年报。上半年,公司实现营业收入29.18亿元,同比增长30.66%;归属于上市公司股东的净利润2.97亿元,同比增长89%。报告期内,公司实现收款27.56亿元,同比增加132.38%,经营活动产生的现金流量净额为5.51亿元,同比增加246.64%,保持了经营性现金流为正数的良好局面。

东方园林表示,公司持续推进PPP模式,上半年中标工程项目涉及总投资额约243.28亿元。凭借在以水环境治理为主的生态修复业务上的综合实力和竞争力,公司PPP业务逐渐形成稳定且成熟的模式。

环保方面,公司以申能环保和吴中固废为依托,积极对外布局。申能环保是一家专业处置有色金属固体废物综合再生利用的环保型企业,受益于国家环保政策的发展,申能环保抓住机遇,主动调整战略,由固废处置向危废处置转型。

公司表示,未来将密切关注政策变化,牢牢抓住城镇化推进的机会,及时调整市场布局以应对行业政策变化。展望未来,受政府资金状况影响,加之设计方案调整、施工场地准备以及极端气候等诸多不确定因素的影响,存在如订单规模增长速度放缓、订单落地速度放缓、工程工期延长、应收账款回收等风险。