

机构“念经”双11 盘问50家公司电商业业务

证券时报记者 杨苏

双11前后,电商热得发烫。在上周(11月10日~14日)200多家公司公布的机构调研报告中,机构如同“念经”一般盘问50多家公司的电商业业务,尤其关注双11“销售规模增幅。值得一提的是,此次有许多上市公司的电商业业务负责人出面接待机构调研。

此外,电梯公司博林特迎来了高盛(亚洲)有限责任公司调研,该公司属于冷门行业,但今年已被调研9次,股价自年初以来上涨约一倍。

金螳螂电商目标50亿

11月12日,高盛资产和清华基金等近50家机构调研金螳螂,金螳螂公司董秘和电商供应链云家通商贸公司总经理均出面接待。调研中,机构不断追问金螳螂的家装电商业业务,最后一问才提到金螳螂工装主业订单。

记者注意到,机构尤其关心双11的销售情况。不过,金螳螂介绍,家装电商这类以服务为核心的O2O电商,与销售快速消费品或标准商品的普通商品电商不同,要求在双11当天销售额激增不现实。比如消费者用于家装消费金额至少也有几万元,很难做到在双11当天抢购,一般会在线下先咨询了解后再下单。对服务提供者来说,因为服务本身不过期和成本确定等特性,使得价格已经去中介化,所以不会出现像标准商品那样的大幅度折扣。

金螳螂同时披露了家装E站的“双11”销售数据,认为达到了预期并表示满意。金螳螂称,共有65个城市参与上线销售,公司收到现金流1.032亿元,成交1876单,其中仅付定金的订单有631单,由线上转为线下(线上导流)成交的订单有437单。若把仅付定金的订单后续合同金额也加进来,定金仅500元,每单对应8至10万元),折算总额超1.5亿元。

恒大“摆阔”甩包袱 提前偿还百亿负债

证券时报记者 罗克关

随着融资渠道的不断放宽,曾经想尽办法屯钱的房地产商如今开始“阔气”地甩掉包袱。

证券时报记者注意到,在港上市的恒大地产(3333.HK)昨日发布公告称,公司拟于12月18日以自身资金提前偿还将于2015年1月27日到期的13.5亿美元(约105亿港元)优先票据,降低负债率。

恒大这个时点的选择非常有意思。一方面是内地房地产融资渠道的不断放宽,房地产商用高负债策略充实流动资金的重要性在下降;另一方面则是港股开通在即,现金流充裕,负债率比较低的地产股显然会对投资者更有吸引力。所以本次主动偿还高息债务,恒大的意图应该是不言自明的。”一位接近恒大地产的消息人士对记者称。

■记者观察 | Observation |

将“史上最严退市制度”执行到底

见习记者 倪天歌

11月16日,对生死垂危的公司来说无疑是一个神经紧绷的“截止日”,而对正在走向成熟的A股市场来说则是一个令人期待的“起始日”。

号称“史上最严退市新规”的《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》于16日起正式施行,沪、深交所所修订的相关规章制度也随之同时实施。

绩效心惊胆颤的日子终究还是来了。根据退市新规,对于市场交易类、财务类强制退市指标,依旧主要考量“连续三年亏损”,但在以往的基础上更强调了执行力度。

目前,家装E站共签约271个城市,已上线施工包的城市为81个,上线主材包城市23个,已开设线下体验馆达24家。金螳螂表示,公司负责加盟商签约的团队预计达到全年签约400家加盟商的目标没有问题。

对于家装E站全年交易流水和明年计划,金螳螂称今年有望实现交易额5亿元,明年规划的交易额是50亿元。从2014年6月5日到现在,家装E站流水约2.7亿元。金螳螂还解释,流水不同于成交额,流水是实际收到的现金。如果加入合同额概念,成交金额会比流水大很多。

对于工装业务,金螳螂称没有完成增长目标,主要因为市场环境急剧变化,这是行业性问题。同时,金螳螂对明年与后年工装业务走向较为谨慎,无法看清货币政策的变化对投资增速是否为向好的影响。

11月12日,金固股份接待申银万国和鼎峰资产调研。金固股份表示,目前全资子公司特维轮主营轮胎业务,特维轮天猫店在双11的销售业绩突破特维轮单日历史最高销售额,运营情况良好。

11月13日,嘉欣丝绸接待申银万国和中海基金等机构调研。嘉欣丝绸首先回答了发展战略问题,表示在立足主业的同时进行多元化布局,近年来先后投资了苗木城、小额贷款公司,控股茧丝绸市场,入股宁波捷新能源,都是遵循这一发展战略。

有机构询问嘉欣丝绸电商在刚过去的双11中销售情况如何。嘉欣丝绸表示,双11当天公司旗下品牌电商的销售额同比大幅增长,达到了725万元。

调研提问覆盖全行业

很多上周的机构调研会在本周才公布。据证券时报记者统计,在双11之前,有更多的机构在调研时仔细询问公司电商业业务情况,这些公司不仅有啤酒、纺织服装、生活用纸、小

电等消费类行业的,还有钢铁、化学试剂等工业行业的。

记者注意到,除了金螳螂之外,还有不少公司电商业业务负责人出面接待调研,如步步高和沙钢股份。同时,所有被调研的公司都认可电商业业务对公司业务的拉动作用,特别是部分竞争激烈、产能过剩的行业。

11月11日,东方资管调研步步高,调研地点为步步高电子商务有限公司CEO办公室,步步高电商CEO和云猴数据科技员工出面接待。机构询问2014年“云猴”项目的基本目标,步步高称2014年底加盟便利店达到5000家,生活联盟达到5000家。

11月6日,沙钢股份接待华泰证券调研,沙钢股份总经理以及张家港玖隆电子商务有限公司总经理接待调研。

华泰证券询问公司玖隆电商进展,如成交量达到什么水平以及客户数量情况。沙钢股份表示,玖隆电商平台目前仍处于初期运行阶段,截至2014年10月30日,交易量76.46万吨,交易总金额24.19亿元,注册客户8853家。

沙钢股份认为,玖隆电商平台在发展的前期阶段,需要依托沙钢集团、玖隆物流的配套服务。而玖隆电商的优势是依托华东地区多家大型钢厂,同时以全国性仓储网络及智能化管理系统为支撑。

11月10日,罗莱家纺接待中金公司和招商基金等机构调研。有机构询问公司今年双11的销售目标,罗莱家纺表示,去年双11线上三家店共实现1.8亿元的销售,今年目标是2亿元。从目前预售的情况来看,比去年整体略差,公司压力比较大。

对于如何看待未来电商业业务,罗莱家纺表示,未来5年电商业业务应该仍会维持高速增长。同时,罗莱家纺认



但是随着经济周期的转换,特别是现在内地市场开始重新调整房地产行业融资渠道限制的情况下,恒大就有机会去调整自己的负债状况。一些融不到资金的地产商,还没等到这一天就已经垮掉了,所以也是有利有弊。”深圳一位房地产行业人士对记者称。

在充裕的资金支持下,恒大的销售数据连年维持稳定。年报数据显示,其销售业绩从2009年刚上市的303亿跃升至今年目标1100亿,增长率达到263%。

备战港股通

受访业内人士对记者表示,恒大此举瞄准时点备战港股通的用意也非常明确。

前述知情人士称,同为龙头房企,恒大与万科近年在销售业绩上的

竞争一直为业界所关注。但是,相较于万科A股市场12倍以上的市盈率,恒大却只能望“万”兴叹。港交所交易数据显示,恒大目前的市盈率非但远低于内地上市房地产商10倍以上的水平,也低于在港上市房地产商平均5倍的水平,仅有2.97倍。

所以这可能也是恒大动用现金储备来降低负债率的一个考虑。毕竟主要业务基本相似,而且规模相当,公司不可能不考虑自己市值究竟在什么程度才比较合理的问题。”该人士称。

而年报数据显示,恒大上市以来股东回报率始终保持高位,去年达29%,上市以来也累计分红134亿元。有市场人士预计,这亦有可能成为其吸引内地资金的一个筹码。

11月6日,中顺洁柔接待申银万国和摩根士丹利华鑫基金等机构调研。中顺洁柔向提问的机构坦陈,2014年前三季度营业收入和净利润分别为17.69亿元、5095.64万元,分别同比下降2.38%、52.58%,业绩确实不超预期。

机构询问,生活用纸行业已出现阶段性的产能过剩,面对产能过剩和价格战,中顺洁柔如何处理盈亏平衡点。中顺洁柔表示,一直在采取积极措施作出合理响应。目前,中顺洁柔电商渠道建设已完成天猫、1号店、京东、苏宁等一线电商系统的铺货,接下来的拓展重点将放在B2C平台的经销商、分销商的开发及公司官方商城、微信商城等社会化营销项目的启动。

11月6日,爱仕达向国金证券和申银万国表示,未来考虑加大经销商及电商的投入,电商目前是公司自己团队在做,与京东、天猫等大型电商平台合作。爱仕达称,回款速度上电商回款是最快的,因为都是货款交易,其次是经销商,而商超模式的回款速度最慢。

爱仕达上周还披露了10月份调研记录。有机构询问公司电商成立时间及销售情况,爱仕达称,公司电商成立了三四年了,今年预计电商渠道销售1.3亿元左右。

11月10日,西陇化工接待中信证券调研。中信证券询问公司实验室化学试剂特点,西陇化工称,化学试剂按照其使用对象来分有工业和实验室两种,而实验室客户的特点为看重产品质量、交货速度,份额分散。西陇化工认为,这些特点与电商业业务的特点一致,因此公司正在建设电子商务平台。

此前方正集团的公开声明则指出,郭文贵系政泉控股实际控制人,由于郭文贵长期滞留在境外,故方正集团屡邀郭文贵面商的要求一再落空。

13日当天政泉控股的发布会结束后,方正集团再次在官网表达了强烈抗议,强调政泉控股实际控制人长期因不明原因滞留境外,且政泉控股已被最高人民法院列为失信被执行人公司。

同时,方正集团还通过百度搜索截屏举证政泉控股确已被列为全国失信被执行人名单之列。记者昨日在百度搜索上实际操作后发现,政泉控股确已被列入全国失信被执行人名单之中。

有意思的是,政泉控股自11月8日在其官网发布了与方正集团方面交



政泉控股摆“鸿门宴” 指名“单挑”李友

证券时报记者 李雪峰

继网站“被黑”、11月13日在京召开新闻发布会公开叫板方正集团及其CEO李友等人之后,政泉控股在上周末再度将事件升级。

记者掌握的一份名为《关于郭文贵先生邀请方正集团李友先生进行公开对话的声明》的资料显示,政泉控股11月15日以法定代表人郭文贵的名义邀请李友,在盘古大观七星酒店四层莲花大厅就全部事宜进行公开对话。

上述声明还将李友、方正集团董事长魏新、方正集团总裁余丽、北大医药董事长李国军四人称为“四人帮”,直斥四人涉嫌内幕交易、侵吞国有资产等违法犯罪行为,称已向证监会、纪检机关及公安司法机关进行了举报。截至记者发稿前,方正集团及李友等尚未作出回应。

要求“单挑”

本报此前曾报道,政泉控股与方正集团交恶的导火索系北大医药代持案。政泉控股声称,去年曾为方正集团旗下公司北大资源控股有限公司代持北大医药股票,并称李友系该次交易的幕后老板。

随后,政泉控股与方正集团隔空交战,双方交战的焦点在于,政泉控股试图将方正集团所谓内幕交易等三项罪名坐实,而方正集团则斥责政泉控股系恶意中伤。记者注意到,在整个交锋过程中,政泉控股始终处于主动地位,而方正集团则是被动回应。

11月13日,政泉控股在盘古大观七星酒店举行发布会。这是双方交锋以来,政泉控股首次走上台前直接回应。当天,政泉控股对北大医药代持事件及方正证券并购民族证券的诸多细节进行了描述,并重点强调郭文贵关系公司法定代表人,并非实际控制人。

目前的关键是,李友是否应应邀前往盘古大观与政泉控股有关人士进行会谈?据一位了解李友及余丽的人士分析,按照方正集团的系列声明,李友不大可能前往参会,一个主要的原因是方正集团确信郭文贵仍滞留在境外。

在方正集团看来,郭文贵系政泉控股实际控制人,尽管政泉控股11月13日在新闻发布会上予以否认,但这并不影响方正集团的判断。

今年1月份,本报曾援引2013年胡润财富榜率先指出郭文贵系政泉控股老板。今年9月份,胡润财富榜发布的2014年内地富豪榜数据也显示,郭文贵家族依托政泉置业位列内地富豪榜第74位,与“方达系”掌门人方威等人并列。至于真相如何,再无更多公开资料。

就在市场普遍猜测郭文贵身份的时候,政泉控股却以郭文贵名义向李友发出邀请,不免令人疑窦丛生。本报将继续跟踪事态下一步进展。

虚假陈述被判罚5931万 佛山照明将上诉

11月14日早上,佛山照明(000541)证券市场虚假陈述案的多位原告律师接到了来自广州市中级人民法院的电话,通知当日下午三点开庭,令人感到意外的是,在如此重要的判决时刻,却不见被告佛山照明的身影。结果,投资者起诉佛山照明虚假陈述一案,一审判决佛山照明向投资者赔偿5931.02万元。记者致电佛山照明的董事秘书林奕辉及其代理律师询问此事,却被告知:未接到法院的通知。”

对于本次判决,佛山照明于2014年11月15日知悉并收到判决书,而且判决书的落款日期是2014年11月15日。据悉,广州市中级人民法院已于2014年11月14日进行了当庭宣判,而佛山照明及代理律师却没有接到广州市中级人民法院有关参加开庭宣判的通知,该公司及代理律师是在

不知情的情况下,得知判决结果。在原告到场、被告缺席的庭审判决中,佛山照明虚假陈述案一审判决判定:佛山照明需向原告赔偿5931.02万元。

对此,佛山照明代理律师称:该判决为一审判决,佛山照明将于15日内向广东省高级人民法院提起上诉。”在拿到一审判决后,原告方的代理律师也有着不同的反应,有的表示赔偿金额没有达到预期,将考虑继续上诉,有的则表示十分满意。从此次判决书涉及的930多位投资者获得赔偿金额来看,大部分赔偿比例在30%~40%左右,不过也有极少数股民仅获得了0.06%的赔偿比例,60%多的赔偿比例也同样个别存在。因佛山照明要求上诉,2014年底前该判决难以得到执行。但是佛山照明2014年的业绩将会受到较大的影响。(刘莎莎)