

转道赴美IPO 矿机厂商亿邦国际急什么

八成收入受限比特币

根据招股书,亿邦国际股票代码为“EBON”,未明确募资金额。不过,其中提到,此次募资将主要用于开发引进新矿机、企业品牌和营销活动,以及拓展海外业务和新业务等。从披露的数据来看,亿邦国际近年的业绩并不乐观。招股书显示,2019年亿邦国际营收1.09亿美元,相较2018年3.19亿美元同比下滑约66%;净亏损4107万美元,相较2018年净亏损1181万美元,亏损同比扩大。

矿机销售数量和单价下滑是亏损扩大的主因。招股书提到,亿邦国际收入主要由比特币矿机销售和托管业务两部分构成,2018年和2019年,亿邦国际在比特币矿机及相关配件的销售额分别占收入的96.3%和82.4%,提供矿机托管服务的收入分别占2.4%和14.4%。目前,亿邦国际经营业绩已受到比特币价格波动的重大不利影响,比特币价格下降,挖矿活动预期经济回报减少,从而导致市场对比特币采矿机的需求减少。

受经营业绩影响,亿邦国际已负债累累。数据显示,2018年、2019年,亿邦国际总资产分别为1.49亿美元、8261.1万美元,总负债则分别为8162.7万美元、5704万美元。目前,亿邦国际仍有强烈的资金需求,该公司在招股书中称:“2018年、2019年,公司主要由股东出资和银行借款满足资金需求,但由于未来业务发展需求,我们可能需要额外的现金资源,如果现金资源不足,我们可能会寻求发行额外的股本或债务证券或扩大信贷额度等”。

值得注意的是,亿邦国际今后的经营业绩仍将持续受比特币价格的波动影响。招股书表示,如果比特币采矿机市场不再存在或显著减少,该公司的比特币矿机将遭受重大的销售损失、订单取消或客户流失,从而造成进一步经营业绩和财务状况的不利影响。除资金压力外,亿邦国际还身陷诉讼纠纷。亿邦国际在招股书中称:“我们目前正在处理一些

两度折戟港交所后,比特币矿机商亿邦国际欲转道赴美IPO。4月24日,亿邦国际向美国证券交易委员会(SEC)提交招股书。但招股书披露,亿邦国际2019年净亏损4107万美元、负债5704万美元,且身陷诉讼风波。在分析人士看来,一系列业务风险、监管风险及法律风险,都为该公司上市增添了诸多不确定性。



民事诉讼,在运营过程中可能与监管机构存在分歧,这可能使我们遭受行政诉讼以及不利的指令等,从而可能导致财务损失”。

“亿邦国际一直在尝试IPO,这个时间点再谋上市,可能是公司早期计划,虽然受到疫情影响,但依然按计划执行,可见公司对上市募资的迫切,侧面也反映出了上市对该公司发展的重要程度,如果财务没有问题,可能也不会这么迫切。”复旦大学张江研究院教授、数字经济研究中心主任陈文君称。

转道美股胜算几何

亿邦国际主要定位为专用集成电路(ASIC)芯片设计公司和比特币矿机制造商,北京商报记者注意到,包括设备制造和销售等业务,均由亿邦国际旗下15家子公司开展完成。另据天眼查显示,亿邦国际旗下子公司

大多注册于浙江杭州。

2018年5月,亿邦国际完成公司重组准备谋求在港交所上市,一个月后,亿邦国际向港交所递交上市申请,但于当年12月失效。同月,亿邦国际二次向港交所提交上市申请,2019年6月仍被港交所披露为失效。

多次折戟港交所是何原因?此次转道美股上市又有何考虑?北京商报记者尝试联系亿邦国际招股书中披露的电话进行采访,但多次拨打均提示该号码不存在。此外,记者多次联系亿邦国际子公司浙江亿邦,但对方均称不清楚,并拒绝了采访要求。

“亿邦国际转道美股IPO,与2019年嘉楠科技在纳斯达克上市一样,都是在港交所上市未果后转道美股。”上海对外经贸大学人工智能与变革管理研究院区块链技术与应用研究中心主任刘峰认为,此举核心原因仍在于该公司不满足“上市适应性”,一是矿机业务

严重依赖虚拟货币交易市场价格行情,行情波动太大,因此导致主营业务不稳健,没有持续性;此外亿邦国际运营公司大多注册在中国内地,营商法律环境不能满足,当前监管对虚拟货币交易市场并不认可,因此存在较大的法律不确定性。

此次转道美股IPO胜算几何?在刘峰看来,与嘉楠科技上市类似,亿邦国际上市主要面临业务持续盈利难题和监管制约,但嘉楠科技上市成功还体现在芯片研发和销售上,作为芯片企业上市合理性较大,而亿邦国际虽然也有研发,但核心收入仍来自于矿机,因此上市难度相较嘉楠科技更大。

业务单一的“死穴”

亿邦国际与比特大陆、嘉楠科技是业内公认的比特币矿机三巨头。北京商报记者注意

“炒股”失利拖后腿 6券商一季报业绩滑坡

A股上市券商一季度经营情况陆续浮出。据北京商报记者4月26日统计,截至发稿时,已有8家上市券商披露了2020年一季度报告或一季度业绩快报,其中6家券商净利润同比出现下滑,仅中信建投和长城证券获得盈利增长。从行业整体业绩情况来看,净利润亦呈现总体下滑,数据显示,一季度133家券商实现净利润388.72亿元,同比减少11.69%,在疫情影响下,自营业务失利成为券商业绩滑坡最主要的因素。

“炒股”失利计提减值

2020年一季度,新冠肺炎疫情令证券市场出现波动,主要证券指数出现一定幅度的回落,券商相关业务尤其是自营业务受到不小的冲击。例如兴业证券一季报显示,由于交易性金融资产公允价值下降,导致公允价值变动收益损失8.98亿元,同比下滑164.54%。兴业证券当季营业收入36.1亿元,同比下滑5.86%;归属于上市公司股东的净利润2.71亿元,同比减少72.83%。

东北证券一季报也显示,公司一季度实现营业收入18.06亿元,同比下滑20.64%;归属于上市公司股东的净利润3.34亿元,同比下滑41.22%。其中,由于权益类投资公允价值下降,公允价值变动收益损失2.02亿元。

除了自营遇“滑铁卢”,季末计提减值也对部分券商利润造成侵蚀。例如方正证券2020年一季度“增收不增利”,当季营业收入19.36亿元,同比增4.92%;归属于上市公司股东净利润3.79亿元,同比降35.53%。其中计提各项信用减值损失及向资产管理计划提供流动性支持而确认预计负债共计3.51亿元,减少一季度净利润2.63亿元。

整体自营收入跌四成

受国内证券市场波动及疫情影响,一季

度券商行业虽近九成实现盈利,但净利润总额同比下降11.69%。中国证券业协会近日发布的证券公司2020年一季度经营数据显示,133家证券公司2020年一季度实现营业收入983.3亿元,同比下滑3.5%;净利润388.72亿元,同比减少11.69%。

中银国际证券非银金融分析师兰晓飞表示,受今年一季度行情回落以及2019年一季度高基数影响,券商自营业务收入同比减少拖累券商业绩。具体从各主营业务看,证券投资收益(含公允价值变动)同比下滑43.21%至291.92亿元,财务顾问业务净收入同比下滑35.04%至13.61亿元,拖累券商一季度整体业绩表现,其余业务均实现同比增长。

A股行情向来被视为券商业绩的晴雨表,从资本市场行情走势来看,一季度整体沪指累计下跌9.83%,深成指下跌4.49%,创业板指累计上涨4.1%。其中,3月A股走势低迷,沪指整体下跌4.51%,深成指下跌9.28%,创业板下跌9.64%。而2020年前两月券商普遍表现可圈可点,进入3月,证券市场波动较大,一些依靠权益自营的券商出现单月亏损,拉低季度利润。

多位券商内部人士对北京商报记者表示,伴随着市场大幅回调,行业里很多券商自营业务受到冲击,拖累了整体业绩。比如财通证券一季度净利润1.94亿元,同比下滑50.47%。受证券市场波动导致金融工具公允价值变动的影响,公允价值变动收益损失

3.14亿元。在2020前两月实现盈利后,3月财通证券净利润告负,母公司亏损5890.72万元。财通证券方面对北京商报记者表示,公司自营证券投资业务持仓受市场影响出现暂时性波动,经营业绩受到一定冲击。

全年增长可期

伴随着疫情影响持续,后续券商业绩会如何演绎?中原证券非银金融分析师张洋称,在各权益类指数低位盘整的背景下,市场活跃度显著下降,成交量自3月下旬以来出现较为明显的萎缩。预计4月行业经纪业务景气度环比将进一步回落。综合目前市场各要素的最新变化来看,预计2020年4月上市券商单月经营业绩环比将小幅变动,进一步回落的概率偏大。

而从中长期来看,受益于资本市场的改革红利,券商中长期发展空间仍被业内人士看好。近期,中央政策频频出台。4月7日,国务院金融稳定发展委员会召开第二十五次会议,会议指出,要发挥好资本市场的枢纽作用,不断强化基础性制度建设。随后,4月9日,中共中央、国务院印《关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》。其中指出,要完善主板、科创板、中小企业板、创业板和全国中小企业股份转让系统(新三板)市场建设。

川财证券研究所所长陈雳认为,受资本市场改革、流动性宽松、再融资新规等因素的推动,后续投行、经纪、自营业务与资管业务有望延续回暖势头。伴随再融资新规落地,新证券法的实施使得债券注册发行流程得到优化,证券投资者保护基金缴纳比例调整,投行整体业务增长可期。经纪方面,交投规模维持高位,市场情绪活跃。自营及资管业务均有不同程度的改善。预计券商全年业绩有望优于预期水平。

北京商报记者 孟凡霞 马婧

规模收益双缩水 余额宝“差钱”

北京商报讯(记者 孟凡霞 刘宇阳)作为国内规模最大的货币基金,天弘余额宝2019年业绩、规模、利润成绩单如何?4月24日,天弘余额宝披露2019年年度报告,该基金2019年利润、收益率和管理费收入同步下滑,其中利润更是同比腰斩。然而,诸多不利因素的出现,并未使得该基金热度降低,不仅持有人户数突破6.4亿,今年一季度规模还新增近0.17亿元。

4月24日,天弘基金发布旗下天弘余额宝的2019年年度报告,数据显示,截至2019年末,天弘余额宝规模约为1.09万亿元,较2018年末的1.13万亿元下滑3.54%。而在市场流动性持续宽松的背景下,货币基金7日年化收益率不断下行,天弘余额宝也不例外,2019年净值增长率达到2.36%,较2018年减少1.09个百分点。

叠加基金规模缩水 and 收益率下滑,2019年天弘余额宝的当期利润由2018年的509.4亿元骤降至244.82亿元,同比下降51.94%。另外,年报数据显示,2019年天弘余额宝实现管理费收入31.49亿元,较2018年的44.19亿元也减少了28.74%。

对此,天弘基金内部人士表示,主要是受规模变动影响。2018年一季度末,天弘余额宝规模曾达到1.69万亿元的历史巅峰,虽然截至当年末,规模已下降至1.13万亿元,但相比之下仍高于2019年的整体规模。

沪上一家第三方基金销售机构人士也指出,基金的当期利润可以由在管规模乘以当期收益率得出,而管理费则按前一日基金资产净值乘以年费率计提,也与规模有关。在天弘余额宝2019年整体规模收缩、收益率大幅下降,且管理费保持0.3%的基础上,利润与管理费收入下滑也是可以想见的。“近年来,为防范由于基金规模过大带来的流动性风险,天弘余额宝通过多种方式降低规模,此次利润的下降也从侧面反映了规模缩水带来的影响。”该销售机构人士补充道。

到,嘉楠科技此前在港交所“闯关”数次折戟,最后选择冲刺美股上市。不过,嘉楠科技上市首日股价就遭破发,此外,近期披露的首份财报也是亏字当头,2019年嘉楠科技营收14.23亿元(约2.04亿美元),同比降低47.41%;净亏损为10.34亿元(约1.49亿美元),非美国会计准则下净亏损7.743亿元(约1.09亿美元)。

在刘峰看来,当前,比特币矿机商发展的痛点还是在于贡献收入的业务太单一,如果仅靠矿机及零部件销售作为唯一的收入来源,就会受限于剧烈波动的虚拟货币市场,带来利润的不稳定性。

陈文君则指出:“亿邦国际是比特币相关产业,公司的难点和挑战都和比特币相关,当前,比特币价值的下降让矿机商面临了巨大风险,此外,当前多地均在对矿池相关企业进行打击清理,因为耗费资源,矿机商商业模式发发可危”。

针对商业模式,亿邦国际也在招股书中透露未来将拓展产品范围。亿邦国际称,主要打算将业务拓展到区块链技术与虚拟货币行业价值链的上下游市场,使产品多样化,此外还包括探索将区块链技术应用用于非虚拟货币行业,例如金融服务和医疗保健领域。

不过,有资深业内人士指出,当前形势下,该公司想往虚拟货币上下游发展、向金融和医疗发展已是困难重重。主要体现在,亿邦国际潜在的服务对象目前主要是被监管机构多次重申重点打击的“虚拟货币”,尽管这一块能增加收入,但是风险巨大。此外,医疗、金融等相关行业均需要牌照,且市场已是红海之势,很难再插足。

对于比特币矿机商后续发展,刘峰建议,一方面还是需发展自身核心技术,提高算力,降低成本,打造自身技术壁垒。另一方面可扩展多元收入业务结构,如矿机不仅仅只提供区块链算力,同时也能分流出一部分算力来支撑人工智能、大数据、云计算,通过多元化业务,才能提高公司核心竞争力。

北京商报记者 孟凡霞 刘四红