

芒果超媒上半年净利超10亿元 多款节目走俏助力市值“乘风破浪”

■本报记者 何文英

近期,“承包”了热搜的《乘风破浪的姐姐》引爆全网话题。从该节目上线的6月12日至7月10日,其出品方芒果超媒股价上涨了29%,在突破千亿元市值大关后仍在一路“乘风破浪”。

7月10日,芒果超媒发布了一份靓丽的2020年半年度业绩预告,其吸睛度不亚于《乘风破浪的姐姐》。报告期内,公司预计实现归属于上市公司股东的净利润为10.4亿元至11.4亿元,比上年同期增长29.42%至41.86%。

芒果超媒董秘吴俊对《证券日报》记者表示:“公司核心平台芒果TV多部剧集和综艺节目持续热播,推动报告期内有效会员及会员收入大幅提升,同时随着优质内容持续产出,芒果TV广告收入实现大幅增长,此外运营业务加大线上教育和生活服务等业务布局发展提速,使得公司整体收入结构得以优化,促进业绩持续增长。”

中央财经大学数字经济融合创新发展中心主任陈端在接受《证券日报》记者采访时表示:“芒果超媒近期市值破千亿元的标杆性事件背后实际上有多点支撑的,自制内容核心竞争力、渠道传播能力、广告开发覆盖以及省级

播控平台牌照等,都是其不可复制的优势。”

市值超越爱奇艺

Choice 数据显示,芒果超媒2018年、2019年的市值涨幅分别为24%、61%。2020年1月2日至7月10日,市值涨幅达到89%。仅今年6月份,就有中信证券、国信证券、天风证券等12家机构给予芒果超媒“买入”或“强烈推荐”评级。

作为拥有A股首家国有控股视频平台的上市公司,芒果超媒市值已经超越了爱奇艺。截至7月10日,爱奇艺市值为169亿美元(折合人民币约1183亿元),而芒果超媒当日市值为1297亿元。在实现市值超越的背后,芒果TV付费用户数仅仅是爱奇艺的五分之一。

在2019年年度股东大会上,芒果超媒董事长张华立表示,与“资本型驱动”的BAT相比,芒果超媒一早就确立了“内容型驱动”的路线,从创立伊始就坚持自制为王、内容为王,芒果TV所有业务线的扩张都是基于内容的扩张。

据介绍,这几年芒果TV建立起了近20支综艺自制团队,用10%的成本收割市场上50%的爆款产品,“自制能

力”成为芒果超媒绝对优势的鲜明标签。2019年年报显示,芒果TV自制综艺占比高达80.36%,芒果TV的网综市场份额从2018年的22.9%进一步扩大至36.3%,这一比例远超同业。

海量内容自制,不仅带来用户定位精准、内容制作全流程控制的优势,更带来了广告的灵活覆盖。相关数据显示,2019年其他视频平台的广告收入基本持平甚至下滑,而芒果TV的广告收入同比增长高达39%、会员收入同比增长102%。

陈端认为:“得益于芒果超媒的基因属性,其在广告主的服务以及广告资源最大化的开发利用方面更具优势,公司通过将广告以不同的载体形态来呈现,而非生硬的贴片广告,实现了在有效的内容时长内更高的转化率。”

传媒板块中的稀有物种

从2020年的财报来看,影视传媒板块上市公司受疫情影响大多呈现亏损状态,而芒果超媒成为了该板块中的稀有物种。根据业绩预告,芒果超媒预计2020年上半年净利超过10亿元,已接近去年全年净利。

伴随业绩和股价的攀升,芒果超媒

的投资者也收获了丰厚的回报。2019年年度股东大会上,上海国和作为股东代表在发言中表示,重组以来众多股东始终坚定持有芒果超媒股票,充分享受了公司快速发展的红利。

近两年财报显示,在芒果超媒的十大流通股东里,包括中欧、交银施罗德基金在内的多家基金都是从2018年公司重组上市以来就一直持有股份,认可并看好稀缺标的的“长期价值”,成为公司的忠实粉丝。

值得一提的是,在近日中央全面深化改革委员会通过的六大改革方案中,强调将继续加大国企改革和深化推进媒体融合,这也为有着国家队身份的芒果超媒带来发展“天时”。

目前,在湖南台上下,新老媒体业务联动创新发展在进一步加深融合。据了解,芒果超媒在以长视频为核心制作内容的同时,持续对短视频业务进行多元化布局探索,长短融合发展或将成为未来发展趋势。

对此,陈端认为:“芒果超媒自身的强大内容制作能力,能为网红以及明星打造更高门槛的IP升级空间,不同于其他MCN短视频包装的雷同,其内容创意和渠道传播的赋能能力更值得期待。”

红星美羚董事长王宝印:

打造民族羊乳品牌 上市后可望开展并购重组

■本报记者 殷高峰

有“奶山羊之乡”、“中国羊乳之都”称号的陕西省富平县是中国奶山羊的适生区。据陕西省农业农村厅统计,陕西奶山羊存栏、羊奶产量、良种规模、羊奶加工能力、羊乳制品产量、羊乳产品市场占有率和羊乳品牌数量七大指标均位居全国首位。

目前,在几十家羊乳企业中,即将登陆A股的红星美羚就是其中的佼佼者。近日,《证券日报》记者走进富平采访红星美羚的掌门人——董事长王宝印,听他讲述红星美羚和中国羊乳产业的故事。

全产业链的信心何在

在红星美羚的养殖基地,指着那一栏又一栏的奶山羊,王宝印告诉《证券日报》记者,这就是红星美羚的信心之一。

红星美羚的奶山羊养殖基地里除了关中的奶山羊之外,还有来自澳大利亚、新西兰的奶山羊品种。

“这些年我更多精力投入到奶山羊养殖方面。”王宝印告诉《证券日报》记者,他这几年多次到澳大利亚、新西兰、荷兰、法国等地考察,寻找中国的羊乳产业与国外相比存在哪些短板和不足。

王宝印给记者列了一组数字:澳新的奶山羊存栏数不到20万只、法国75万只、荷兰26万只。而中国陕西奶山羊有200多万只,其中富平县就有65万只。

“与国外很多奶牛散养不同的是,奶山羊几乎都是设施养殖,而且,在管理上,国外有些甚至还没有我们严格。”王宝印对《证券日报》记者表示,“我们的短板是,国外的每只羊年产奶量能达到约1.2吨,而我们的羊只是有600公斤左右。”在王宝印看来,除了我们科技投入少、饲养方面比较简单粗放,没有达到国外的科学配方饲养外,就是过去几十年我们奶山羊品类没有引入新鲜血液,近亲繁殖从而导致产量不高、抗病性不强。

看到短板,立即行动。王宝印率

领专家团队多次前往澳大利亚、新西兰等地,制定“良种引入”计划,从2018年开始,斥巨资引入了莎能、阿尔卑斯、土根堡奶山羊入驻红星美羚良种繁育基地,为富平及周边地区的奶山羊良种繁育工作奠定了坚实的基础。

“去年杂交育种了两万只奶山羊,单产产量快速提高,年产量在原来基础上提高了50%,达到900公斤左右。”在科技的支持下,王宝印的信心更足了。

“科技贯穿我们产业链的每一个环节。”在红星美羚的产品展厅,王宝印告诉记者,2018年6月份,红星美羚羊奶酪及羊乳清粉生产线宣告投产,中国乳制品工业协会原理事长宋昆冈称,这件事情在中国乳业具有划时代和里程碑的意义。

红星美羚也因此成为国内首家可自主生产羊乳清粉的婴幼儿配方羊奶粉生产企业,“其实我的想法很朴素简单,中国这么多乳制品企业,总不能连一个乳清粉都做不了,还要受制于人?”在王宝印看来,婴幼儿羊奶粉生产的“核心芯片”必须掌握在中国人自己手中。

行业的健康成长更为关键

2019年红星美羚因为启动奶价保护机制,高于市场价收购鲜奶,多付了近5000多万元。对于这个事情,王宝印表示:“尽管从短期来看,企业的利润受到了影响,但从长期来看,行业得到了稳定发展,整个行业发展好了,企业才能有更好的发展。”

今年,为减轻疫情给养殖户带来的影响,红星美羚再度启动奶价保护机制,以高于市场的价格收购鲜羊奶,稳定养殖户的信心。

“如果养殖户因为奶贱杀羊,对整个羊奶行业是非常大的伤害,需要比较长的时间才能恢复。行业出问题了,企业还能取得更好的发展吗?”王宝印说,这也是他高价收奶的初衷。

2018年,陕西省委、省政府做出了培育千亿元级奶山羊全产业链的决策。千亿元级羊乳产业包括一产中的



红星美羚董事长王宝印在介绍产品

饲草种植、饲养增值;二产中的羊乳加工和三产中的品牌营销、冷链物流、技术服务等环节。要实现千亿元级目标,是一项庞大的系统工程,需要统筹谋划,协同推进,需要产业链上的每一个环节的共同努力。王宝印说:“红星美羚要在做强一产、做优二产、做大三产上下功夫,全产业链融合,多点发力,重点突破。”

“企业的做大做强和行业的发展是相辅相成的。”王宝印强调指出,打造中国羊乳品牌是红星美羚的责任,也是这个行业的责任。

据了解,依托富平资源优势,红星美羚是国内较早打出羊品牌的企业,也是国内较早实现奶源基地打造、产品研发生产、产品销售为一体的全产业链羊乳企业。

借助资本市场补短板强链条

目前,全球羊奶粉老大是佳贝艾特,其年销售额近30亿元。与此同时,伊利、蒙牛、合生元等各大企业都已纷纷加入羊奶粉的竞争。

如果此次成功登陆A股市场,红星美羚将成为国产羊奶第一股。但面对激烈的竞争,红星美羚又该如何向投资

者交出自己可持续发展的业绩单呢?

“首先,源自对我们产品的自信。”王宝印告诉《证券日报》记者,做乳制品就是做良心,红星美羚要做让自己孩子都爱吃、可以放心吃的羊乳制品。红星美羚的员工都是公司产品的忠实消费者。

王宝印还特别指出,红星美羚持续推进“在阳光下生产,在监督下提升,天天都是开放日,人人都是监督员”开放日活动,开放奶源地和生产线,自觉接受社会各界监督。

“上市后我们可以借助资本的力量,补短板、强链条,通过上市提升品牌价值,加大品牌推广宣传,同时公司积极响应陕西千亿元级奶山羊产业的规划,进行产业资源整合,不排除并购重组的机会,寻求快速发展”。王宝印对《证券日报》记者表示,蒙牛、伊利等大型乳企进入羊奶行业,充分表明羊奶未来会有良好的市场前景。

“奶山羊的养殖有一定的区域限制条件,对于上述大型乳企而言,羊奶行业上游产业仍需要较长时间的培育和发展,才能具有一定规模。”王宝印自信地说,红星美羚作为国内为数不多的专业奶山羊全产业链经营企业,将会拥有多年的快速发展机会。

收益策略、养老目标、另类投资等丰富的配置工具,全方位满足各种类型客户的投资需求。

博时基金董事长江向阳表示,在中国经济转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的历史时期,资本市场承担着关键作用。近年来,资本市场采取了新股发行注册制改革、设立科创板、创业板和新三板改革、引入长期资金和扩大对外开放、加强信息披露监管、加大违法行为处罚力度等一系列金融供给侧结构性改革措施,市场活跃度不断提升,运行更加规范有序。在当前刚兑打破、净值化转型和低利率市场环境,资本市场所释放的强烈改革信号,使得对社会资金的吸引力持续增强,资本市场迎来了历史性的发展机遇。而另一方面,随着越来越

多的公募、私募、券商资管、银行理财和信托公司进入资管行业,基金产品供给大幅增加,行业竞争已变得空前激烈。资管机构只有坚守初心,专注核心投研能力、做好客户体验,积累形成卓越的公司品牌,才能在激烈的市场竞争中脱颖而出。

目前,博时基金服务客户总数超过1.1亿人。每一分钱都代表着投资者沉甸甸的信任,博时感到“使命光荣”的同时,更感到“责任重大”。未来,博时将坚定围绕建设一流资管企业的目标,全面提升能力,特别是投研能力、创新能力和服务能力,在激烈竞争环境下,将长远战略定力和当下核心竞争力建设相结合,不忘初心,坚定前行,力争长期、稳定、持续地为投资者创造价值。

(CIS)

并购重组

疫情致会展集团业绩下降 兰生股份调整重组方案

■本报见习记者 郑馨悦

7月10日晚间,兰生股份发布公告,对此前的重组方案进行了一定调整,公司拟以兰生轻工51%股权(置出资产)与东浩兰生集团持有的会展集团100%股权(置入资产)的等值部分进行置换,经双方协商确定置入资产作价为13.63亿元,而根据以前的公告,该作价为14.55亿元。此外,经调整,上市公司解除了对置出资产的业绩承诺,置入资产2020年及2021年业绩承诺也降低了。

对于兰生股份目前的重组工作进展,兰生股份董秘杨敏接受《证券日报》记者的采访时表示,一切以公告为准。

会展集团2020年净利预降5000万元

据介绍,兰生股份本次重组拟置入资产会展集团为东浩兰生集团下属会展类资产。重组完成后,兰生股份将聚焦会展产业,实现上市公司业务转型升级。

兰生股份在公告中表示,新冠疫情对会展行业影响较大,从而会导致会展集团经营业绩受到较大影响,对兰生轻工所从事的进出口贸易业务也构成一定冲击,为此,交易双方经协商沟通后,对本次交易的标的估值定价考虑了疫情带来的负面影响,并制定了相应的业绩承诺与补偿安排。

据上海东洲资产评估有限公司(简称“上海东洲资产评估”)的报告,会展集团及其下属子公司2020年上半年举办的展会存在取消及延期的情形。因新冠肺炎疫情属于不可抗力因素,会展集团对此类取消、延期展会的订单均不存在支付违约金的情形。本次补充评估对于置入资产会展集团的2020年度、2021年度收入、利润预测数进行向下修正,较原预测归母净利润合计下降9131.13万元(2020年度下降5572.63万元,2021年度下降3558.5万元)。

上海东洲资产评估同时表示,会展集团本次评估的中长期预测不进行修正调整。其认为,对展馆运营为主业的会展经营而言,其经营的世博展览馆2019年度以前出租率已达到48%,在5-10万平方米展览馆中,展馆出租率到领先水平,在上海地区也处于行业较高水平,本次预测2022年疫情影响结束后,世博展览馆的出租率将恢复到2019年度水平。

下一个“日光基”在哪？ 这只基金很有戏

近期A股行情火爆,公募基金也频现“日光基”。专业人士表示,除了股市大涨行情的催化,绩优基金经理也是诞生“日光基”的重要因素,下阶段还有不少绩优基金经理的新产品即将发行,更多爆款基金还在路上。由华安基金绩优基金经理饶晓鹏管理的新产品华安聚优精选(代码:009714)将于7月13日发行,或预定下一只“日光基”。

据了解,饶晓鹏是一位“全天候投资者”,风格均衡发展,偏好多赛道布局。在他看来,不同的时代背景环境,决定了不同的投资主线,做投资需要动态理解宏观和市场逻辑,不刻舟求剑才能找到对的方向。

在构建投资组合时,饶晓鹏注重从战略和战术上同时发力,双拳驱动投资。战略上,精选真正长期向好、能够持续为股东创造价值的公司,作为长期底仓配置,以赚取长期收益。战术上,寻找盈利高景气方向,把握行业轮动机会,提高投资组合的活力。

良好的投资策略在基金业绩上得以体现。Wind数据显示,截至7月8日,饶晓鹏管理1年以上的基金产品,任职以来年化收益率都在25%以上,其中华安升级主题自2015年9月份由其管理以来收益率达199.15%,已接近翻两倍。

值得一提的是,新产品管理人

疫情影响虽大 兰生重组不会停滞

一位上海国企高管对《证券日报》记者表示,虽然疫情影响很大,但兰生股份的重组进程是不会停滞的,上海其他国企改革(如强生控股被借壳、上海电气分拆电气风电申请科创板上市等)也都在持续推进中。“国企改革向来阻力重重,经济形势大好时企业没有意愿进行改变,而今在经济下行状况下,种种问题暴露出来,改革就有了必要性。”

7月11日,上海财经大学高等研究院在沪发布《2020中国宏观经济形势分析与预测年中报告》。报告认为,为应对目前的内外挑战,中国需进行深层次的市场化改革和经济全球化开放,以开放倒逼改革,建立健全更为广纳式的包容性市场经济制度。

该报告课题组建议,要以开放倒逼国内市场化改革深化和营商环境优化,以竞争中性、所有制中立原则进行体制性、结构性改革,形成国企、民企、外企公平竞争的市场环境,让市场在资源配置中真正发挥决定性的作用,增强经济制度的包容性。

网经社电子商务研究中心特约研究员董毅智律师接受《证券日报》记者的采访时表示,现在确实是合适的改革时机。虽然疫情对经济有负面影响,但资本市场的改革如火如荼进行,政策方面对企业重组以及上市更加鼓励,上海国企可以充分利用这些优势。

董毅智表示,与其他经济体不同,中国的国企承担着社会责任,改革手段相对“温柔”。兰生股份多年业绩低迷,也还是等来了机遇。

公告显示,兰生股份持有的兰生轻工51%股权的交易价格为5202万元,东浩兰生集团持有的会展集团100%股权的交易价格为13.63亿元。置入资产与置出资产交易价格的差额部分约13.11亿元,由上市公司以发行股份及支付现金方式支付。

兰生股份公司表示,本次交易完成后,剔除新冠疫情影响后,上市公司的整体价值预计得到有效提升,有助于增强上市公司的盈利能力和核心竞争力。不过,公司也提示,本次交易存在重组整合的风险,拟置入资产有业绩波动风险等等。

华安基金长期投资实力优异。海通证券数据显示,截至2019年底,华安基金权益类基金近1年、近2年、近3年绝对收益率达51.23%、28.72%、48.65%,排名全行业10/126、3/110、6/101。

在今年的“颁奖季”中,华安基金共计荣获8座业内权威奖项,且继2017年、2019年后再次包揽公司类奖项:“金牛基金管理公司”、“三年持续回报明星基金公司”、“金基金·TOP公司奖”,实现“大满贯”。

随着A股持续上攻,展望后市,饶晓鹏表示,目前政策环境相对积极,且财政和货币政策的效果尚未完全体现,未来充裕的流动性将对A股估值形成支撑,权益配置的吸引力有所提升。各行业估值分化处于历史较高水平,A股市场的结构性机会明显。同时,在疫情发生后,不少行业头部企业的竞争环境有所改善。下半年经济恢复的进程中,优质龙头企业盈利回升速度或快于收入增速,这些企业的投资机会值得关注。

由饶晓鹏掌舵的新基金华安聚优精选,7月13日仅发行一天,投资者若想把握A股行情和龙头价值,可以关注。

(市场有风险,投资需谨慎)

(CIS)