

B2B 专题周报 (9.3-9.9)

—塑米城上半年净利润达到 6000 多万

投资评级 推荐

投资要点:

B2B 动态跟踪:

冠福股份 2017 年中报披露,其子公司塑米城上半年实现收入 36 亿元,净利润 6525 万元,在 B2B 行业所有公司中业绩突出,上海钢联、生意宝、焦点科技上半年净利润均未超过 4 千万元,塑米城收入构成冠福股份总收入的 90%以上,净利润的 80%以上。冠福股份以发行股份及支付现金方式并购估值为 16.8 亿元的塑米信息,标志着公司正式进军垂直电商平台、产业互联网+领域。塑米城是一家塑料原料 B2B 电商平台,利用“塑米城”网站直接对接货主和终端用户,加上免费找货、集采和寄售的业务模式,降低企业的生产成本,目前主要是集采模式。品牌定位为中国中小型企业客户提供一站式、全产业链的塑料原料交易服务平台,目前毛利率 2.25%。塑米城通过纯自营的业务模式参与到行业交易服务中,从而提供行业效率,降低终端客户的生产成本。

投资策略:

B2B 电商比较典型的分类包括自营和撮合,自营是平台参与交易过程,通过向上游购买产品,并卖给下游客户赚取价差,毛利率一般 1-2%,B2B 电商平台做自营的优势在于可以切入到交易环节,掌握真实数据,而且集采模式体现了规模化,降低成本,电商平台的巨大客户基数为规模化创造了条件。目前是 B2B 所有模式中比较容易盈利的模式,随着垂直行业景气度提升,B2B 电商可以通过自营模式实现业绩大幅增长,应把握涨价和自营业绩的一致性。

推荐公司:

生意宝 (002095) 公司作为国内最大行业电子商务运营商和领先的综合 B2B 运营商,致力于打造一个垂直闭环的 B2B 一体电商交易平台,从信息服务延展到交易撮合、支付、融资、物流等方面。目前旗下网盛大宗交易平台为企业传统销售在线化和金融化提供解决方案,其“传统企业+互联网”的模式,市场反响良好。其融资服务平台网盛融资担保协同银行、第三方担保公司在全国范围内为中小企业提供在线融资服务产品,目前已有多个产品成功落地经营。网盛融资上半年实现净利润 110 万,私有化平台+供应链金融的模式逐渐跑通。我国大宗行业规模以上企业数量大约为 20 万家,公司网盛大宗搭建私有交易平台潜在客户数量仅化工纺织行业超过万家,核心会员数量非常可观,该业务潜力巨大,有望驱动公司新一轮快速增长。我们看好公司在 B2B 领域的探索,抓住供应链痛点,用在线化传统销售平台先解决企业的信息化基础,继而发展供应链金融及配套服务,能真正提高企业效率。目前股价 44.79 元/股,总市值 113 亿元。

风险提示: B2B 发展速度不及预期,等。

发布时间:2017 年 9 月 11 日

主要数据

行业指数	2639.66
上证指数/深圳成指	3376.42/11053.73
公司家数	29
总市值(百万元)	458769.54
流通市值(百万元)	313878.98

52 周行情图



相关研究报告

《国元证券公司研究-公司点评:盛天网络(300494)业绩稳定增长,看好场景化互联网运营的多元发展》,2017-4-17

《国元证券行业周报、月报-B2B 专题周报(1.22-2.4)-2017 一号文件出炉,推进农业电商发展》,2017-2-7

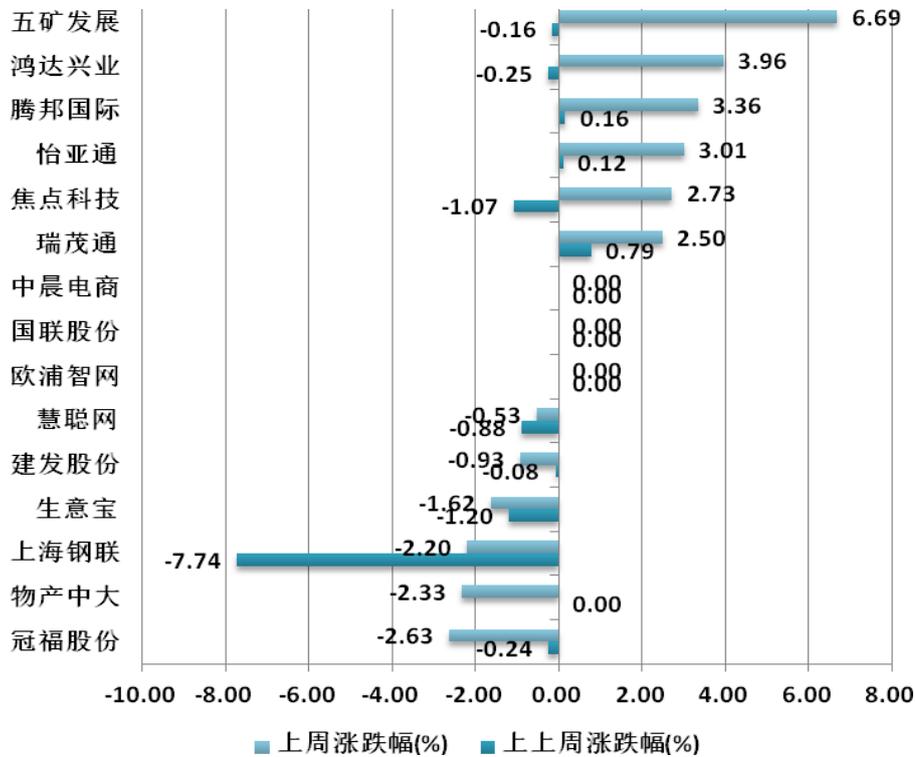
《国元证券*公司研究*网宿科技*拟发行 H 股点评:以量补价,延续高成长*300017*褚杰》,2017-1-21

联系方式

研究员: 李芬
 执业证书编号:S0020511040003
 电话: 021-51097188-1938
 电邮: lifen@gyzq.com.cn
 研究助理: 胡晓慧
 执业证书编号:S0020115100003
 电话: 021-51097188-1906
 电邮: huxiaohui@gyzq.com.cn
 地址: 中国安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券(230000)

上周 B2B 各板块行情回顾

图表 1 B2B 平台相关个股上周涨跌幅



资料来源: Wind、国元证券研究中心

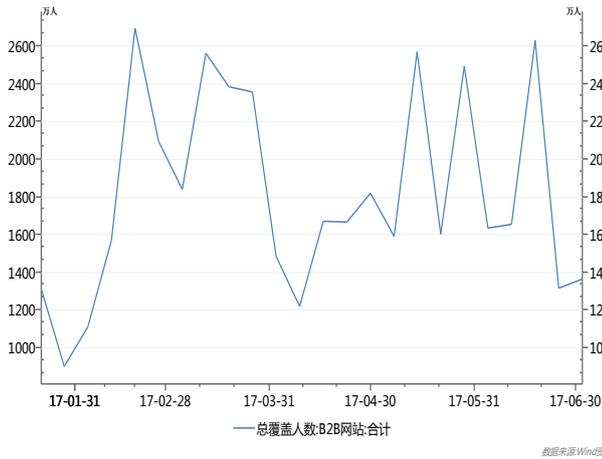
B2B 电商平台本周数据跟踪

图表 2 部分上市公司旗下 B2B 网站上周流量排名情况 (统计时间 2017-9-2)

序号	网站名称	关联上市公司	域名	全球排名 (PV Rank)	访客排名 (UV Rank)	国家/地区 排名
1	1688	阿里巴巴	1688.com	208	256	32
2	中国制造网	焦点科技	made-in-china.com	2106	2501	451
3	慧聪网	慧聪网	hc360.com	3188	3210	249
4	义乌购	小商品城	yiwugou.com	5823	6419	467
5	塑米城	冠福股份	sumibuy.com	15216	16881	1069
6	环球资源网	环球资源	cntrades.com	32450	26806	3420
7	生意宝	生意宝	toocle.com	42105	42222	4752
8	我的塑料网	中晨电商	myplas.com	99976	120455	-
9	科通芯城	科通芯城	cogobuy.com	75166	84706	10485
10	我的钢铁网	上海钢联	mysteel.com	144877	155843	12902
11	欧冶电商	宝钢	shgt.com	523889	655970	-
12	掌合天下	西安民生	zhanghetianxia.com	2524047	3039638	-
14	中商惠民	西安民生	zhongnongwang.com	-	-	-

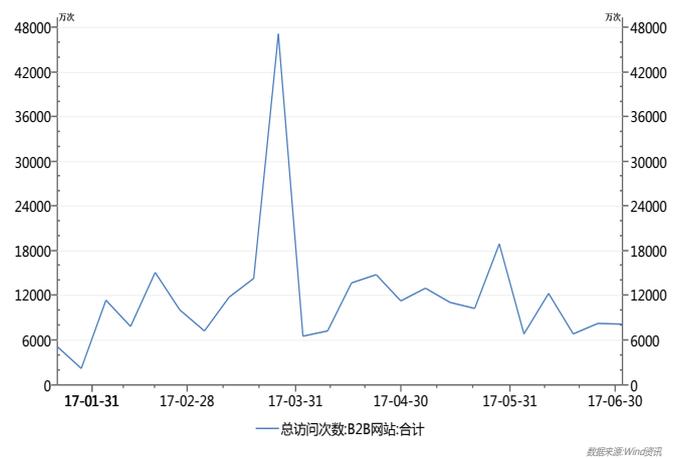
资料来源: Alexa、国元证券研究中心

图表 3 B2B 网站总覆盖人数变化趋势



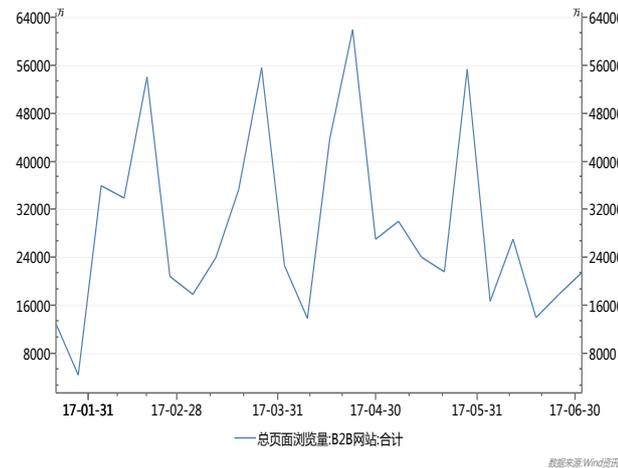
资料来源: Wind、国元证券研究中心

图表 4 B2B 网站总访问次数变化趋势



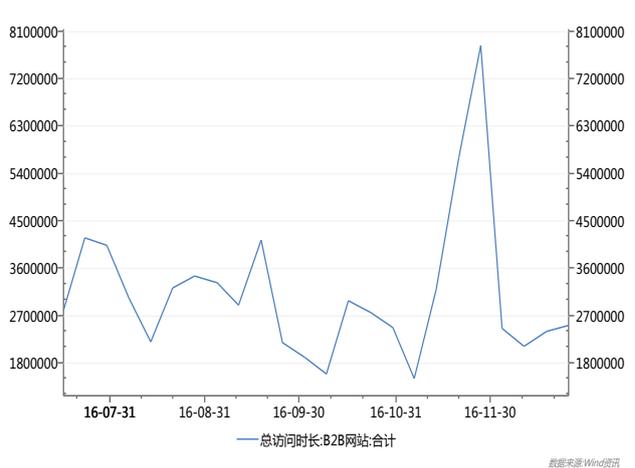
资料来源: Wind、国元证券研究中心

图表 5 B2B 网站总页面浏览量变化趋势



资料来源: Wind、国元证券研究中心

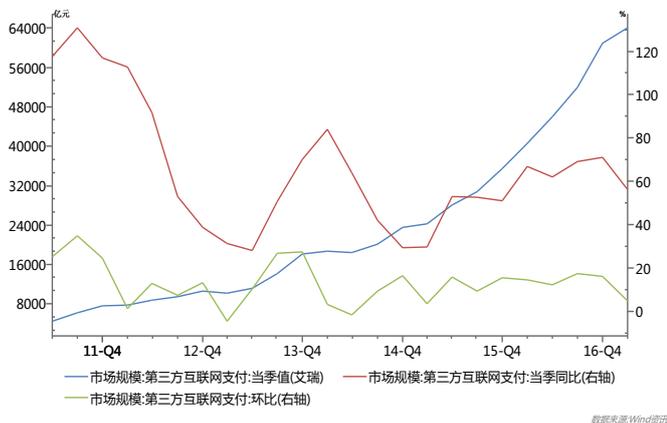
图表 6 B2B 网站总访问时长变化趋势



资料来源: Wind、国元证券研究中心

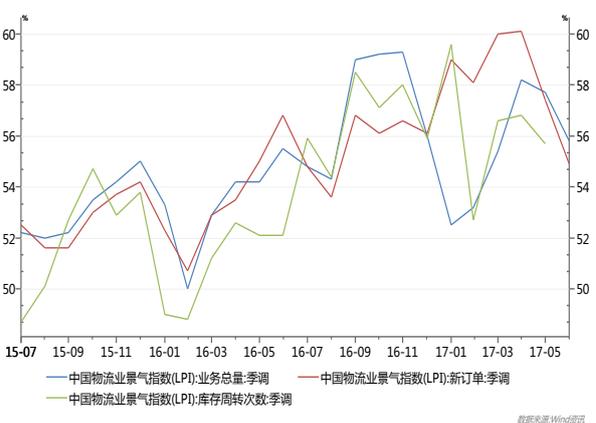
B2B 相关金融及物流服务数据

图表 7 第三方互联网支付市场规模及增速



资料来源: Wind、国元证券研究中心

图表 8 中国物流业景气度指数



资料来源: Wind、国元证券研究中心

公司及行业主要资讯

公司重要公告

【物产中大：关于对全资子公司增资的公告】为支持物产中大集团股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司浙江物产融资租赁有限公司（以下简称“物产融租”）业务发展，提升风险抵御能力和持续盈利能力，公司拟以自有资金对物产融租增资 10 亿元，增资价格按 1 元/股，本次增资完成后，物产融租注册资本变更为 2,416,682,720.00 元，公司仍占其 100%股份。2.公司对物产融租增资完成后，物产融租对浙江中大元通融资租赁有限公司（以下简称“中大元通租赁”）增资 10 亿元，增资完成后，中大元通租赁注册资本及实收资本达到 1,757,174,151.00 元，物产融租占股 92.094%（暂定，最终比例以评估确定后为准），具体方案授权物产融租办理。3.公司对物产融租增资完成后，物产融租对浙江物产元通典当有限责任公司（以下简称“元通典当”）增资 7.2 亿元，增资完成后，元通典当注册资本及实收资本达到 800,000,000 元，物产融租占股 98.815%（暂定，最终比例以评估确定后为准），具体方案授权物产融租办理。

【建发股份：关于 2017 年度第一期超短期融资券兑付完成的公告】厦门建发股份有限公司（以下简称“公司”）于 2017 年 2 月 21 日发行了 2017 年度第一期超短期融资券（简称：17 建发 SCP001，代码：011753007），发行总额为人民币 10 亿元，期限 184 天，发行利率为 4.3%，起息日期为 2017 年 2 月 22 日，兑付日期为 2017 年 8 月 25 日。具体内容详见公司于 2017 年 2 月 23 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上披露的《厦门建发股份有限公司关于发行 2017 年度第一期超短期融资券的公告》（公告编号：临 2017-003）。公司已于 2017 年 8 月 25 日完成了该期超短期融资券的兑付工作，本息兑付总额为人民币 1,021,676,712.33 元，由银行间市场清算所股份有限公司代理划付至债券持有人。

【腾邦国际：关于开展外汇套期保值业务的公告】深圳市腾邦国际商业服务股份有限公司（以下简称“公司”或“腾邦国际”）于 2017 年 8 月 25 日召开第三届董事会第四十二次会议审议通过了《关于开展外汇套期保值业务的议案》。为了防范日常经营中的汇率风险，同意公司开展外汇套期保值业务。公司外汇套期保值业务以日常业务为依托，不以盈利为目的。公司及控股子公司拟于本次董事会召开之日起 12 个月内开展累计金额不超过等值人民币 5 亿元的外汇套期保值业务。具体情况如下：一、开展外汇套期保值业务的目的出境游业务是公司的主营业务之一，为了满足出境游业务支付外币的需求，防范和控制汇率风险，减少汇率波动对公司经营业绩的影响，公司拟开展外汇套期保值业务，包括远期结售汇、外汇互换、外汇期货、外汇期权及其他外汇衍生产品等业务。二、业务规模、业务期间及投入资金 1、业务规模：公司外汇套期保值业务以日常业务为依托，不以盈利为目的。公司及控股子公司拟于本次董事会召开之日起 12 个月内开展累计金额不超过等值人民币 5 亿元的外汇套期保值业务。2、业务期间：董事会审议通过之日起 12 个月内。3、投入资金：开展外汇套期保值业务，公司及控股子公司除根据与银行签订的协议缴纳一定比例的保证金外，不需要投入其他资金，该保证金将使用公司关于开展外汇套期保值业务的公告 2 的自有资金，不涉及募集资金。是否缴纳保证金及缴纳的保证金比例根据与不同银行签订的具体协议确定。

【怡亚通：重大事项停牌进展公告】深圳市怡亚通供应链股份有限公司（以下简称“公司”或“怡亚通”）及其控股股东深圳市怡亚通投资控股有限公司（以下简称“怡亚通控股”）因筹划签订战略性协议事项，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，公司股票（股票简称：怡亚通，股票代码：002183）自 2017 年 8 月 7 日开市起停牌。公司分别于 2017 年 8 月 7 日、2017 年 8 月 12 日、2017 年 8 月 19 日、2017 年 8 月 23 日和 2017 年 8 月 26 日先后披露了《重大事项停牌公告》（公告编号：2017-197）、《重大事项停牌进展公告》（公告编号：2017-198）、《关于筹划重大资产重组事项并申请继续停牌的公告》（公告编号：2017-199）、《重大事项停牌进展公告》（2017-202）及《关于重大事项停牌的补充公告》（公告编号：2017-214）。截止目前，本次公司控股权转让事

项的各方已达成战略合作框架，各方正在审批流程中，待相关协议正式签署完成后，公司将尽快申请复牌。公司股票衍生品公司债券（债券简称：14 怡亚债，债券代码：112228；债券简称：16 怡亚 01、债券代码 118612；债券简称：16 怡亚 02、债券代码 118782）不停牌。

【冠福控股：关于公司与明发集团有限公司股权转让纠纷相关诉讼的裁定结果公告】冠福控股股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”、“被告”）近日收到福建省泉州市中级人民法院（以下简称“泉州中院”）送达的《民事裁定书》[编号：（2016）闽 05 民初 1571 号]。根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，现将该等诉讼有关情况及裁定结果公告如下：一、本案的基本情况公司与明发集团有限公司（以下简称“明发集团”）因成都梦谷房地产开发有限公司（原名为“成都明发商务城建设有限公司”，以下简称“成都梦谷”）的股权转让事项产生纠纷，2011 年 10 月 8 日，厦门仲裁委员会（以下简称“厦门仲裁”）受理了明发集团提出的关于成都梦谷股权转让纠纷的仲裁申请，并于 2012 年 3 月 31 日对该股权转让纠纷作出仲裁裁决（厦仲裁字[2012]第 0096 号）。公司因对仲裁裁决内容存在异议，于 2012 年 4 月 11 日向福建省厦门市中级人民法院（以下简称“厦门中院”）提出了申请撤销仲裁裁决的起诉，厦门中院经审理后于 2013 年 11 月 15 日作出裁定，驳回了公司的撤销仲裁裁决的申请。明发集团依据厦门仲裁作出的厦仲裁字[2012]第 0096 号仲裁裁决，向四川省成都市中级人民法院（以下简称“成都中院”）申请强制执行该仲裁裁决。因公司原持有的成都梦谷 100%股权已转让给案外第三人上海智造空间电子商务有限公司（以下简称“智造空间”）且已办理了工商变更登记手续，该等被执行标的（即成都梦谷的 100%股权）在明发集团申请强制执行仲裁裁决时并非公司财产，故公司无法履行该仲裁裁决，公司遂向成都中院申请对该仲裁裁决不予执行，成都中院经审理后裁定驳回了公—2—司不予执行仲裁裁决的申请。公司因不服成都中院作出的上述裁定，向四川省高级人民法院（以下简称“四川高院”）申请复议，四川高院经审理后亦裁定驳回了公司的复议申请。2015 年 2 月 10 日，明发集团根据四川高院作出的复议裁定结果，向成都中院申请恢复执行厦门仲裁作出的厦仲裁字[2012]第 0096 号仲裁裁决。成都中院于 2015 年 4 月 3 日将成都梦谷的 100%股权强制划转至明发集团名下，成都梦谷于 2015 年 6 月 3 日取得新营业执照，且成都中院已将公司经仲裁裁决确定应付的违约金、仲裁阶段的相关律师费及仲裁费合计 13,417,506.70 元人民币划转至明发集团账户。至此，厦门仲裁作出的厦仲裁字[2012]第 0096 号仲裁裁决已执行完毕。

【怡亚通：关于终止筹划重大事项的公告】深圳市怡亚通供应链股份有限公司（以下简称“公司”或“怡亚通”）及其控股股东深圳市怡亚通投资控股有限公司（以下简称“怡亚通控股”）因筹划签订战略性协议事项，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，公司股票（股票简称：怡亚通，股票代码：002183）自 2017 年 8 月 7 日开市起停牌。公司分别于 2017 年 8 月 7 日、2017 年 8 月 12 日、2017 年 8 月 19 日、2017 年 8 月 23 日、2017 年 8 月 26 日、2017 年 8 月 30 日先后披露了《重大事项停牌公告》（公告编号：2017-197）、《重大事项停牌进展公告》（公告编号：2017-198）、《关于筹划重大资产重组事项并申请继续停牌的公告》（公告编号：2017-199）、《重大事项停牌进展公告》（公告编号：2017-202）、《关于重大事项停牌的补充公告》（公告编号：2017-214）及《重大事项停牌进展公告》（公告编号：2017-216）。

【腾邦国际：2017 年员工持股计划（草案）摘要】资金和股票来源（一）员工持股计划的资金来源参与本员工持股计划的资金来源为员工合法薪酬、自筹资金等。本员工持股计划资金总额上限为 1.5 亿元，份额上限为 1.5 亿份，每份份额为 1.00 元。单个员工必须认购整数倍份额。持有人按照认购份额缴纳认购资金。（二）员工持股计划的股票来源本员工持股计划设立后将委托中海信托成立中海信托计划进行管理，中海信托计划主要投资范围为购买和持有腾邦国际股票。中海信托计划份额上限为 1.5 亿份，按照 2:1 设立优先级和劣后级。中海信托计划优先级份额和劣后级份额的资产将合并运作。本员工持股计划员工自有资金 0.5 亿元全额认购中海信托计划的劣后级份额。中海信托计划设立后的存续期内（不少于 12 个月）。中海信托计划所投资的上市公司控股股东腾邦集团为中海信托计划的优先级份额提供担保。股东大会通过本员工持股计划后 6 个月内，中海信托计划通过

二级市场购买等法律法规许可的方式完成腾邦国际股票的购买。以中海信托计划的规模上限 1.5 亿元和公司 2017 年 8 月 31 日的收盘价 15.39 元/股测算,中海信托计划所能购买和持有的公司股票数量上限约为 9,746,588 股,占公司现有股本总额约为 1.58%。最终股票购买数量、价格、占现有总股本的比例等以实际购买情况为准。存续锁定期 (一) 员工持股计划的存续期 1、本员工持股计划的存续期预计不超过 24 个月,自股东大会审议通过本员工持股计划之日起算,本员工持股计划的存续期届满后自行终止。2、本员工持股计划的存续期届满前 2 个月,经持有人大会同意并经董事会审议通过,本持股计划的存续期可以提前终止或延长,但员工持股计划的持股期限不得低于 12 个月。3、如相关法律、法规、规范性文件对标的股票出售的限制导致标的股票无法在存续期届满前全部变现的,本员工持股计划的存续期限相应延期。延长本员工持股计划存续期限的,应经公司董事会和员工持股计划持有人会议同意。(二) 员工持股计划的锁定期员工持股计划锁定期为 12 个月,自公司公告最后一笔标的股票登记过户至信托计划名下之日起计算。

【怡亚通:控股股东部分股权质押的公告】截至本公告披露日,怡亚通控股持有公司股份数为 767,433,500 股,占公司总股本的 36.20%。其所持有公司股份累计被质押的数为 413,210,000 股,占其所持公司股份的 53.84%,占公司截止 2017 年 8 月 28 日总股本的 19.49%。

【腾邦国际:关于控股股东部分股份解除质押并再质押的公告】截至本公告披露日,腾邦集团持有本公司股份 177,100,000 股,占本公司股份关于控股股东部分股份解除质押并再质押的公告总数的 28.64%;本次质押 26,000,000 股,占其所持有本公司股份的 14.68%,占本公司股份总数 4.21%;其持有的本公司累计处于质押状态的股份 137,410,000 股,占其所持有本公司股份的 77.59%,占本公司股份总数的 22.22%。

上周行业要闻

【青岛利群 B2B 采购平台上线,打造一站式无忧采购】8 月 28 日消息,青岛利群召开发布会,宣布利群采购平台正式上线。这是利群继“利群网商”之后,适应电商时代互联网+的零售转型趋势的又一次创新。发布会上,利群百货总裁徐瑞泽介绍,利群集团充分发挥上游供应链优势,瞄准中小店家及企事业单位采购痛点,依托利群电商多年互联网运营经验,快速切入 B2B 领域,自主开发了利群采购平台。为流通渠道便利店和专卖店商户商品进货,酒店、食堂和餐厅日常所需生鲜食品及相关物料,大中型企业的办公、福利等用品采购提供一站式采购服务。发布会上,就记者对利群采购平台如何在众多 B2B 公司激烈的竞争中脱颖而出的提问,利群表示,互联网技术的普及极大的推动了线上业态,利群成功推出了以家庭消费的平台 o2o,预计今年年底销售额达到 3.5 亿。而 B2B 不仅仅是线上业务,从根本上,B2B 业务仍然是一个以线下为主的业务,销售商品只是其中的一个部分,如何更好帮助我们的商户做好线下经营,做好转型升级,把传统的夫妻老婆店升级并纳入到现代化的便利店体系,这才是做好 B2B 最核心的能力。通过 30 年的深耕,利群在这方面具有天然的优势。

【环球资源宣布 Blackstone 附属基金完成对其收购】8 月 29 日,环球资源 GlobalSourcesLtd.(NASDAQ:GSOL)于 8 月 28 日(纽约时间)宣布 Blackstone 附属基金按照之前宣布的合并协议(“合并协议”)的规定,通过合并方式(“合并”)完成对公司收购。合并协议由公司、Blackstone 管理基金的关联方 ExpoHoldingsILtd(“母公司”)以及母公司的全资子公司 ExpoHoldingsII,Ltd.签订。合并协议于 2017 年 7 月 24 日召开的特别股东大会上经公司股东批准。按照合并协议规定的条款和条件,在合并生效时,公司的每股已发行普通股(“股份”)被自动注销并被转换为获得 20.00 美元现金(“合并对价”)(不含利息)的权利。截至合并生效时有权获得合并对价的记名股东将收到一封转让函以及关于如何将其持有的股份转换为合并对价的指示文件。股东应在收取该转让函及指示文件后才依照指示交出股份。另外,公司今日宣布其已要求公司股份在纳斯达克全球精选市场暂停交易。投中资本证券担任公司董事会(“董事会”)的财务顾问。美国佳利律师事务所担任董事会的美国法律顾问,毅柏律师事务所担任董事会的百慕大法律顾问。

【数亮科技 37.75 万元收购“网盛指数公司”30%股权】数亮科技 2017 年 6 月 1 日公告称，公司拟 37.75 万元收购浙江网盛指数科技有限公司 30%股权。本次收购事项不构成关联交易，另此次交易不构成重大资产重组。公司表示，从控股子公司到全资子公司目的是为了更好的开展平台业务，拓展公司业务规模和市场规模，进一步延伸产业链，为加速公司在指数领域的产业布局做准备，符合公司的发展和长期战略规划。可以进一步提升公司的综合实力和核心竞争力，从长期发展来看，将对公司的业绩提升、利润增长带来正面影响。同花顺新三板资料显示，数亮科技成立于 2012 年 2 月 17 日，于 2015 年 6 月 25 日登陆新三板，目前属于基础层，交易方式为做市转让，主营业务是各类指数信息系统的开发、应用与推广，以及相关的软件开发服务。

【五阿哥聚焦终端打造钢铁电商生态圈，单日 GMV 已超 2 亿】8 月 28 日，中国五矿与阿里巴巴联手打造的“五阿哥”钢铁电商平台在北京举办了 2017 年的首场“开放日”活动，活动现场，五阿哥 CEO 苗峰发布了五阿哥的品牌宣言“有钢需上五阿哥”，深入诠释了平台三大价值：“商优、货实、省心”，并数字化解读五阿哥的未来发展方向。五阿哥 CEO 苗峰表示，“五阿哥是首家提出聚焦终端用钢企业的钢铁电商平台，既有阿里巴巴互联网基础，又拥有五矿传统贸易商的积淀，作为坚定的钢铁 B2B 第三方平台，五阿哥拥有天生的发展优势。钢铁行业的交易和流通链路非常复杂，整个钢铁电商都处于探索阶段，五阿哥清晰地认为在该领域要有所突破，必须以平台模式为核心，紧紧抓住 B2B 互联网“SaaS 工具+生态服务+大市场”三个关键环节，创新互联网线上与线下相结合的商业模式和服务内涵，构建和谐、共生、繁荣的生态圈。”据中国电子商务研究中心(100EC.CN)获悉，为了确保平台每笔交易的“货实”，打造“所点即所得”的采购体验，并满足钢铁行业用户更加灵活和个性化的交易需求，一方面，五阿哥携手网商银行，发布了一整套安全贴心的支付体系，确保款项在用户在收货、验货之后，进入卖家账户；另一方面，平台的支付体系还支持买卖双方共同协商支付担保时间，并将在未来陆续上线定金+尾款、多次收发货、多次结算、合并支付等交易功能，更适合钢铁行业特色。不仅如此，五阿哥还依托阿里巴巴独有的技术手段，进行买家全流程的体验优化，并通过买家客户经理专人服务机制，以及配套的服务体系和保障体系，实现真正意义的“快速找货，放心下单”。目前，五阿哥会员数已经突破 50,000，单日流量达到 20,000，单日 GMV 超过 2 亿，并拥有 50 万商品，434 万有效 SKU。以服务制造业所有终端用户为出发点，单笔最重交易达 9428.965 吨，最轻的交易为一笔总价 188.5 元的不锈钢平板加工件，最远的一笔交易从天津到佛山达 2119.2 公里。在整个平台，小买家与小卖家，小买家与大卖家，大买家与小卖家，大买家与大卖家的业务形态同时并存。据介绍，五阿哥定位于钢铁 B2B 第三方平台，面向制造业终端用钢企业，提供信息、交易、金融、物流等全方位服务。以提升钢铁行业流通效率、助力制造业终端用钢企业降本增效为使命，以打造互联网全供应链服务平台为愿景，同时集结阿里巴巴在大数据、电商平台和互联网产品技术上的巨大优势，以及中国五矿在传统钢贸流通领域积累的行业资源，五阿哥正全力成长为强强联合的钢铁服务平台。

【慧聪网 2017 年上半年营收 13.42 亿元，净利润 1.08 亿元】8 月 28 日，慧聪网公布了截至 2017 年 6 月 30 日 6 个月的中期业绩，财报显示，上半年公司实现营收 13.42 亿元，同比增加 188.3%；权益持有人应占溢利为 1.08 亿元，较 2016 年同期 2900 万元增长 270.1%。每股盈利 0.1039 元，与 0.0312 元相比按年上升约 233%。

【网盛数新 2017 年上半年营收 441.3 万元净利润-212.5 万元】8 月 22 日，网盛数新(836294)发布 2017 半年度报告，报告显示，2017 年上半年公司营收 441.3 万元，同比增长 142.88%；归属于挂牌公司股东的净利润-212.5 万元，同比增长 48.23%。据中国电子商务研究中心(100EC.CN)获悉，报告期内，公司营收和净利润增长主要原因是报告期内拓展了新的业务及销售团队的壮大；净利润实现增长主要原因有二：一为销售收入增长带来的利润增长；二为收到政府对于我司于 2016 年度挂牌补助费。电子政务方面，公司围绕政府“互联网+政务”、“最多跑一次”改革，充分发挥公司在主导产品的品牌优势、研发优势及业务优势，继续深耕省内市场，同时积极拓展省外市场，力争做大

做强。产品方面涵盖非税征管系统、项目库系统、部门预算编制系统、固定资产系统、数据分析平台等，系统使用平台包括 PC 端、移动端等，依托全省各级政府建立的云平台，发挥云计算、大数据的优势，从分布式系统向统一平台提升。服务方面提供远程加本地化的服务方式，依托于基于钉钉的运行保障平台，为客户系统提供 7*24 小时的保驾护航。据介绍，网盛数新主要从事电子政务领域的软件开发、销售和运维，以及商业智能领域软件的自主研发、销售及运营。公司具备较强的自主研发、系统集成、方案设计、项目实施及运营能力，拥有多项自主知识产权。客户主要为政府部门、银行、独立软件开发商和企业等，通过招投标、单一来源采购、长期合作等方式获得订单，根据订单合同将产品和服务直接销售给客户。公司的收入来源于上述产品和服务，并以此获取利润和现金流量。

【阿里巴巴常州分公司入驻西太湖，主营跨境 B2B 电商业务】8 月 28 日，阿里巴巴常州分公司入驻西太湖电子商务产业园。据了解，阿里巴巴常州分公司起步于 2003 年，主营跨境 B2B 电商业务，14 年来帮助常州企业打开世界贸易大门。西太湖电子商务产业园自 2011 年成立以来，已拥有国家旅游局主导的 12301 国家智慧旅游公共服务平台、中国最大的影视新媒体互联网版权分销商华视网聚、国内 A 股唯一互联网文化创意上市公司视觉中国、中国跨境电商运营商第一股江苏嗨购等一大批行业知名龙头企业。目前，已有常州有心网络信息服务有限公司等 4 家阿里常州互联网生态伙伴入驻园区。

【顺丰投 3 亿在巴南建综合型电商产业园】28 日，顺丰集团和巴南区公路物流基地管委会签订投资协议，顺丰将投资 3 亿，在巴南建西南首个综合型电商产业园。昨日签约的重庆顺丰产业园项目，是顺丰集团在西南地区布局的首个综合型电商孵化类项目。该项目用地面积约 141 亩，将打造西部地区标杆的现代电子商务全产业链服务平台，为电商及相关企业提供涵盖商务办公、快递、电商物流、企业孵化等全流程服务。产业园预计将在两年内建好，届时每年将有 5 亿元的交易额。顺丰方面透露，产业园建好后，产业园内的电商企业可实现本地就近配送，“也就是说，购买这些电商的产品，基本上可实现当天下单，当天送达。”

图表 9 B2B 一级市场动态

时间	公司	简介	轮次	金额	投资者
2017.8	Just Buy Live	线上分销服务提供商	B 轮	1 亿美元	迪拜投资公司 Ali Cloud Investment
2017.8	我爱轮胎网	轮胎 B2B 租赁平台	Pre-A 轮	6000 万元	春晓资本领投、慧聪网跟投
2017.8	Ghostcloud 精灵云	企业级容器云 PaaS 服务商	A 轮	2000 万元	中美创投
2017.8	中能鼎立	天然气 B2B 平台	Pre-A 轮	2000 万	产业投资人 Aym 女士领投、慧聪网跟投
2017.8	Myntra Jabong	B2B 时尚零售公司	-	3110 万美元	本土银行 Yes Bank
2017.8	大东车慧	车联网平台	A+轮	1000 万	上海市科创委创业基金、宁波万豪铭锐投资

资料来源：中国电子商务研究中心、国元证券研究中心

风险提示

1. 目前国内 B2B 发展还没有进入成熟的阶段，具有一定规模的网占极少数，B2B 中小平台发展具有不确定性。
2. B2B 配套的诚信数据尚未完善，B2B 模式的发展条件如遇到瓶颈，则这种商业模式要等条件具备才能正常运转，基础条件未来能否完善尚未可知。

国元证券投资评级体系：

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
	二级市场评级		
买入	预计未来6个月内，股价涨跌幅优于上证指数 20%以上	推荐	行业基本面向好，预计未来6个月内，行业指数将跑赢上证指数 10%以上
增持	预计未来6个月内，股价涨跌幅优于上证指数 5-20%之间	中性	行业基本面稳定，预计未来6个月内，行业指数与上证指数持平在正负 10%以内
持有	预计未来6个月内，股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	行业基本面向淡，预计未来6个月内，行业指数将跑输上证指数 10%以上
卖出	预计未来6个月内，股价涨跌幅劣于上证指数 5%以上		

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响。特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》（Z23834000），国元证券股份有限公司具有以下业务资质：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。

证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

一般性声明

本报告仅供国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

市场有风险，投资需谨慎。

免责声明：

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究中心联系。网址:www.gyzq.com.cn