

◆【金融-赵湘怀】国盛金控：趣店上市首日大涨，投资收益浮盈可观

■事件：昨日，趣店顺利登陆美股，并于第一交易日股价上涨22%，市值达到96.3亿美元。

■趣店顺利上市，股东浮盈可观。趣店退出校园贷业务后专注于依靠蚂蚁金服的流量入口提供在线借贷服务，净利润于2016年扭亏为盈并在2017年进入爆发期，支持了股价。我们认为，趣店将于四季度为国盛金控提供可观的投资收益。国盛金控在2016年中报中曾披露通过下属外币投资管理业务平台华声香港取得趣店1508.83万股股份，持股比例5%，价格为3.75亿元。按照昨日收盘价计算，国盛金控持有的趣店股权市值达到4.8亿美元，折合人民币近32亿元，投资收益达到28亿元（公司2016年全年营收为16亿）。

■设立多家科技公司，全面打造金融科技。2017年，公司设立珠海横琴极盛科技有限公司，依托其进行金融科技板块的运营。目前极盛科技已启动核心团队搭建，推进证券IT系统测试和自主研发平台建设。另外，公司于2017年6月新设天津国盛互联科技有限公司和北京国盛互联信息咨询有限公司，分别从事计算机网络技术、电子信息技术、数据处理技术开发业务和经济贸易咨询与企业管理咨询业务。我们认为，三家新设立的科技公司将增强公司在科技金融方面的实力，助力公司向互联网金控平台发展。

■剥离线缆主业，全力聚焦金融。公司于2017年6月顺利出售线缆业务，集中资源聚焦金融。我们认为，国盛证券在增资后将进一步释放业绩，而股权投资和金融科技方面前景也较好。

■建议同时关注昆仑万维（出售部分股权获益后仍持有趣店16.86%的股权）。

■风险提示：市场风险/宏观风险/政策风险

