

腾讯、淡马锡等否认投资 比特大陆上市路坎坷

特约撰稿 郑瑜 本报记者 何莎莎
北京报道

加密货币挖矿巨头比特大陆上市之路并不平坦。

北京比特大陆科技有限公司(以下简称“比特大陆”)由吴忌寒和

投资方相继否认出资

继软银、腾讯与DST Global否认对比特大陆最新Pre-IPO轮的投资后,淡马锡亦否认参与比特大陆Pre-IPO融资。

2017年9月,比特大陆获得来自红杉资本、IDG资本等5000万美元A轮融资;在今年6月,比特大陆完成了B轮融资,由红杉中国领投,估值约为120亿美元。

今年8月比特大陆正式完成Pre-IPO轮融资的消息传出,称比特大陆CEO兼创始人吴忌寒已签署TS(投资意向书)。本轮投资者包括腾讯、软银和中金。同时比特大陆将于9月在港交所提交IPO申请表,并于年内在香港正式上市,预计市值300亿美元。

根据上述动作来看,比特大陆如期港股上市本已没有悬念,但近日一系列投资机构的否认,使比特

矿机前景不明

低迷的数字加密货币市场会导致挖矿收益下降,从而对矿机需求大大下降。

加密货币市场的低迷给矿机价格带来的不良影响正在蔓延。

据了解,目前比特币的价格仅为今年1月份19343美元峰值的三分之一,在今年6月份的时候更是跌破6000美元大关。

而在数字货币交易所BitMEX行业研究报告中提到,中国矿机的平均电费是每kW·h 6到7美分。在这个情况下,预计当比特币价格为5000美元时的矿工便会开始改变运营地点并将机器转移到电费更便宜的地方。而当价格为3000美元至4000美元之间,这些

詹克团于2013年创立,目前已发展成为全球主要的比特币挖矿公司之一。此前有消息称,比特大陆已正式完成Pre-IPO(上市前投资)签约。投资者包括腾讯、软银和中金,预计年底在港上市。然而,软银、腾讯与DST Global和淡马锡却接连

大陆的上市之路充满悬疑。

8月30日,淡马锡正式否认参与加密货币挖矿巨头比特大陆的首次公开募股(IPO),继软银、腾讯与DST Global否认对比特大陆的投资后,这已是第四家机构否认。记者尝试向中金公司(03908.HK)求证是否参与比特大陆Pre-IPO轮融资一事,公司回复“不予置评”。

值得注意的是,此前曾有推特网友爆料称,“比特大陆5.6亿美元Pre-IPO轮融资协议已达成,但核心投资者淡马锡威胁撤资,因为吴忌寒错误地传达了一些信息。吴忌寒正尝试挽回这笔交易”。当时日一系列投资机构的否认,使比特

矿机前景不明

低迷的数字加密货币市场会导致挖矿收益下降,从而对矿机需求大大下降。

矿工将会完全关闭机器。低迷的数字币市场会导致挖矿收益下降,从而对矿机需求大大下降。

Morgan Stanley的研究报告指出,比特大陆所生产的S9型矿机的价格从2017年底6499美元的顶点,跌入2018年6月左右649美元的低谷,半年时间已经跌去了90%。

根据比特大陆Pre-IPO轮融资材料,2018年1季度,比特大陆总收入19.0亿美元,其中96.5%均来自矿机销售的收入,而S9型矿机收入就占到了67.2%的比重。另外比特大陆其他矿机型号比蚂蚁B3

否认对比特大陆的投资。

《中国经营报》记者尝试向上述投资方之一中金公司(03908.HK)求证是否参与比特大陆融资一事,中金方面表示不予置评。

为何投资机构相继否认了对比特大陆的出资?

论与比特大陆有关的大部分新闻,因为大都和此条消息一样,是不实新闻。”

对此,上述资深人士向记者指出,“根据公开消息,8月4日签的是TS(投资意向书),如果在股权投资领域,签了意向书,80%的概率是要执行的,但这个意向书并没有强制的执行规则,所以在完成具体的投资和注资之前,意向书其实是没有任何约束力的,从8月4日到8月末这段时间,市场风云突变,监管政策的转变,以及行情的持续低迷,导致这些投资者绝对不参与这轮融资,也是比较正常的。”

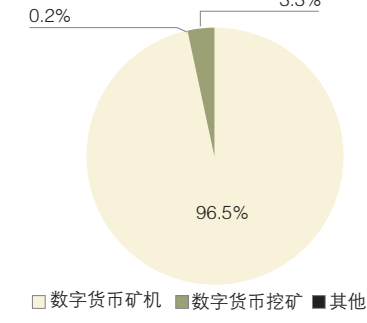
矿机价格也从今年4月25日发售时的17000元人民币,跌至矿工口中的“1000元转卖都没人要”。

从比特大陆2018年1季度公布资产负债表中12.4亿美元的存货与大幅下跌的比特大陆矿机价格推断,比特大陆的资产正在缩水。

前比特币中国(BTCC)首席运营官、区块链技术服务公司Blockstream的安全主管(CSO)廖永权(Samson Mow)曾公开在推特上也表示:“为什么比特大陆的融资速度如此之快,却只向投资者展示了第一季度的业绩?而我们现在已

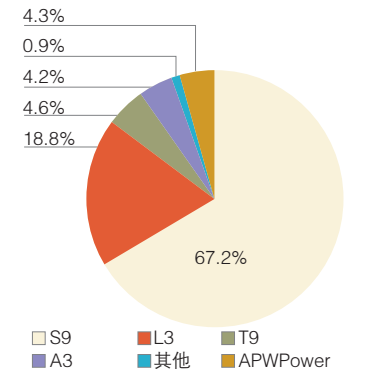
按业务类型营业收入构成

2018年第一季度
总收入1896.4百万美元



按产品型号矿机收入构成

2018年第一季度
矿机总收入1829.8百万美元



数据来源:前比特币中国(BTCC)首席运营官、区块链技术服务公司Blockstream的安全主管(CSO)廖永权(Samson Mow)在推特上公布的《比特大陆介绍》文件

经进入第三季度了。因为第二季度是一场灾难。比特大陆有12.4亿美元的库存,而S9矿机的价格下跌了85%!第二季度亏损在6亿到7亿美元。”随后加密货币评论员Whale Panda转发了该条推特,并补充称:“在IPO前,投资者应敦促他们立即披露Q2的数字。”

不过一位不愿具名的证券分析师表示,比特大陆第二季度的业绩也许不会反映出亏损,“资产减值需要计提的,由于中报或季报无须审计,所以多数企业经审计年报里才会体现”。

比特币现金跌40%

比特大陆持有的BTC(比特币)在逐年减少,持有的BCH(比特币现金)在逐年增加。

给比特大陆上市蒙上阴影的,不只主营业务矿机价格的下跌,还与比特大陆大量持有的BCH(比特币现金)大跌40%有关。

根据比特大陆公开财报显示,比特大陆持有的BTC(比特币)在逐年减少,持有的BCH在逐年增加。该份财报中标注,比特大陆将数字货币以成本价(在数字货币收到时的市场价)记载其他流动资产,且其价格波动不计入报表。2016年12月底到2018年3月底,比特大陆持有的BTC从7万枚减少到2万多枚,从2017年的12月末到2018年3月末,持有的BCH从84万多枚增加到102万多枚。

截至2018年3月31日,每枚BCH的平均成本为869美元,BTC的平均成本价为6712美元。截至记者发稿时每枚BCH市价为531.64美元,相较于成本价BCH已经跌去大约40%;而当前BTC市价为6943.40美元,比成本价上涨4%。

记者尝试就投资时是否对比特大陆资金用途作出规定与如何实现资本退出等问题询问参与比特大陆两次融资的红杉资本方面,截至发稿,红杉资本尚未作出回应。

为何比特大陆选择减持BTC,增持BCH?公开资料显示,BCH与比特大陆的关系密切。

据记者了解,BCH是BTC的分叉币,是由比特大陆投资的矿池微比特(ViaBTC)在2017年8月实现的硬分叉。此外,有媒体称比特大陆重要投资方IDG

在内部投资报告中指出,“比特大陆将公司现金中的15亿美元全部换为BCH,且公司主要利润都在不断买入BCH,两位创始人(吴忌寒、詹克团)价值10亿美元,且全部换为BCH,公司管理层也都持有BCH,相当于比特大陆业务的Token(代币)化。”记者曾就这份报告的真实性和IDG求证,截至发稿IDG尚未给出回应;同时比特大陆对于这份报告回应记者:“不予置评”。

资深人士告诉记者,比特大陆大量购入BCH,实际上有更多的公司本身利益的考虑,包括维持挖矿市场的份额,也包括跟比特币核心开发团队的博弈,另外数字货币有很多底层的技术理论逻辑,比如扩容之争等等,都导致了作为比特币最大的算力提供方,比特大陆要做出更多选择和掌握更多筹码,并不是简单的炒币或像很多做ICO发行那么简单。“BCH对标的是比特币,如果热起来,会创造出更大的对于BCH矿机需求。目前加密货币面临熊市,所以急于上市,如果还是去年(加密货币)较好的行情,或许就不会着急上市了。”

另外该人士还表示,数字货币价格的下跌,以及矿机价格的下跌都会对比特大陆业绩带来很大冲击,类似于金矿企业,金价大跌股价大跌。从目前的信息看,矿机销售在比特大陆利润的占比在缩小,主要的缩水可能在持有的数字货币资产价格大跌里面,这个可能会影响到估值。

数字黄金挖矿兑付难 谛听科技彻底退出“区块链”?

本报实习记者 陈凤 记者 何莎莎
北京报道

近日,有多位用户向《中国经营报》记者表示,其在与联想Lecoo“掘金宝”智能路由器S1(以下简称“掘金宝”)关联的“数字金库”APP里的比特币提现未到账。据白皮书显示,“数字金

联想称只是股东

记者了解到,该项目原来的运营方是在新三板上市的谛听科技(836554)。据公告,2018年3月,谛听科技称已将代币运营业务转让给美国吉麦恩恩股份有限公司(Gmine Inc.),2018年6月份该业务又被转让给了在香港注册的“环球币乐数字有限公司”(以下简称“环球币乐”)。“数字金库”APP用户协议亦证实,用户是与环球币乐签订的协议,背后控人为谛听科技法人李程。

谛听科技的一位黄姓负责人在接受记者采访时表示:“我到公司后,很多人说币乐和谛听为同一法人控制,对此我不认同。我觉得它们唯一有关系的只是有些合作,但具体的合作情况我不清楚。”

因为联想集团是掘金宝所属

“库”APP运营的是一个名为“黄金矿区”的代币项目,“黄金矿区”是基于以太坊协议构建的数字商品合约,用智能合约为用户进行标准化数字资产登记,形成的Token为“数字黄金”(NEWG)。

一些用户斥几十万、上百万元的资金购入掘金宝,通过掘金宝

公司天禧传奇科技有限公司(以下简称“天禧传奇”)大股东,持股67.2%,同时联想集团还通过联想(北京)有限公司(以下简称“联想北京”)间接持有谛听科技17.34%的股份,是谛听科技第二大股东,用户找不到环球币乐的办公地(投资人怀疑其是空壳公司),去谛听科技交涉也没见到效果,因此联想集团成为了投资人重点交涉对象。

联想集团在回复记者的采访中表示,“联想集团于2014~2015年间投资成都谛听科技股份有限公司,谛听科技的主要业务方向为智能路由器业务,在联想集团投资期间,谛听科技并未提及有做区块链项目的规划。联想集团、Lecoo与谛听科技的任何区块链产品(包括newifi系列产

品)的运营均无任何归属及合作关系,谛听科技针对相关用户诉求的反馈及处理方式也与联想集团和Lecoo无关。”

“Lecoo是联想智能物联赋能品牌,联想Lecoo‘掘金宝’智能路由器S1是联想赋能合作伙伴共同打造的产品,在助力合作伙伴发展的同时更好地满足客户需求。它能够采集当前全网的共享能力,根据工作量权重对全网的路由设备分配当日产生的虚拟数字积分,以提升及鼓励用户贡献共享资源的积极性。联想集团从未对‘挖矿、兑换、收益、变现’等信息进行过相关的宣传与承诺。联想集团作为股东,呼吁谛听科技及数字黄金的相关运营方妥善保护用户权益。”联想集团对记者补充道。

挖矿“危险”

资料显示,头顶“路由第一股”光环的谛听科技的主要产品和服务项目是智能化网络接入设备(即智能路由器等)的研发和销售,并提供私有云服务和互联网技术服务。据相关业绩披露,从2015年到2017年,谛听科技年年亏损。

谛听科技2017年年报显示,2017年谛听科技营业收入为2482.44万元,较上年同期减少48.89%;归属于挂牌公司股东的净利润为-1236.50万元,较上年同期-1822.43万元,亏损程度减少。截至2017年,谛听科技资产总计为1820.84万元,较上年期末减少

代币项目控制权争夺?

当前,“黄金矿区”的代币项目已经过两次经营权转让,其股权关系变得更加扑朔迷离。

工商资料显示,“黄金矿区”初始运营方谛听科技的主要股东为李程(占股45%)、联想北京(17.34%)、北京京尚科信息技术有限公司(占股16%)、深圳市卓联软件有限公司(占股12.74%)。之后又将代币运营业务转让给了美国吉麦恩恩股份有限公司,目前被转让给空壳公司的环球币乐。

据相关分配方案,数字黄金发

22.41%。经营活动产生的现金流量净额本期为-1567.08万元。报告期内,谛听科技2017年销售费用为780.31万元,较上年同期增长35.96%,主要原因为2017年是公司成果转化的一年,加大广告力度、增加营销费用所致。

对于挖矿路由器的情况,苏宁金融研究院互联网金融研究中心主任薛洪言对记者表示,挖矿路由器作为币圈产业链的一环,随着币圈炒作而潮起潮落,在2018年初的虚拟币或虚拟货币横空出世,有些具备一些用途支撑,但大多数则纯

代币项目控制权争夺?

行总量为24亿个,其中挖矿约21亿个;运营维护市场推广等共1亿个,仅占4.16%;开发团队占2亿个,比例低达8.33%,且分时解冻(第一年不解冻);运营及团队保留3亿个。数字黄金不做ICO,不做挖矿,挖矿产生的比例高达87.50%。

金诚同达律师事务所律师张烽表示,代币项目经营权与股权两者之间没有必然联系,但是在投资的时候通常会有相关性,具体而言,有些股权方在进行代币项目股权投资的时候,可能会要求得到相

属炒作。

“在这波热潮中,虚拟积分的发行方通过所谓的挖矿设备提前锁定营收,消费者兼挖矿人抱着挖币暴富的心理入手昂贵的设备,随着币圈潮落和所谓的虚拟积分价格崩盘,挖矿设备回归普通的路由器和硬盘功能,挖矿功能成为点缀。当前,监管机构对于币圈炒作的容忍度越来越低,在可预见的未来,路由器挖矿市场会一直萎靡下去。”薛洪言称。

公告显示,谛听科技如果未能在2018年10月31日前完成2018年半年报相关信息披露工作,股票将存在被终止挂牌的风险。

代币项目控制权争夺?

关的代币分配。

据环球币乐发给VIP会员的内部消息,数字黄金和环球币乐交易所属于海外架构,环球币乐交易所的问题是合规性调整,暂时不会有问题。目前的情况还是“黄金矿区”控制权争夺的问题。代币暂停是股东的决定,以及有人施压。公告暂时被股东挡住没发,伴随着增资的宣布,环球币乐也会变成小股东,可以参考去年链克的过程,但环球币乐的波动还要大一些。

服务进博 共建未来

中国国际进口博览会金融服务方案

浦发银行 | 公司金融

SPD BANK | Corporate Banking