

开发销售“荐股软件” 证券之星关联公司遭罚

北京商报讯(记者 马换换 刘凤茹)12月21日晚间,一则“证券之星”被行政处罚的消息引发了市场极大关注。据证监会官网显示,因开发、销售“荐股软件”,证监会对上海聿苒信息科技有限公司(以下简称“上海聿苒”,原名上海证券之星综合研究有限公司)进行行政处罚,合计罚没7240.85万元。北京商报记者了解到,此次被罚的上海聿苒并非投资者熟知的证券之星,而是其关联公司,两者的实控人均系王晓明。

据了解,上海聿苒是具有证券投资咨询业务资格的证券投资咨询机构,其开发、销售的Alpha系列、锦囊系列等软件及以此为基础或辅助的产品,能够提供涉及具体证券投资品种的投资分析意见和买卖时机建议,为具有证券投资咨询服务功能的软件产品、软件工具,属于《关于加强利用“荐股软件”从事证券投资咨询业务监管的暂行规定》(以下简称“荐股软件”暂行规定)规定下的“荐股软件”。证监会在下发的行政处罚决定书中表示,上海聿苒存在将“荐股软件”销售业务委托给不具有证券投资咨询业务资格陈某健代理的情况。

具体来看,上海聿苒顾戴路分公司于2017年4月17日成立,2017年9月30日注销后变更为顾戴路业务点(以下将分公司注销前后统称为顾戴路业务点)后,相关业务仍



正常开展,未受影响。顾戴路业务点由陈某健实际控制,独立于上海聿苒,并非上海聿苒的分支机构。但经证监会调查,陈某健及

上海聿苒股权关系一览

股东	持股比例
北京中诚福通科技有限公司	90%
西藏财富金源网络科技有限公司	10%

(数据来源:Wind)

北京中诚福通科技有限公司股权关系一览

股东	持股比例
上海久奕若彤创业投资合伙企业(有限合伙)	99.9688%
王晓明	0.0313%

(注:上海久奕若彤创业投资合伙企业(有限合伙)大股东系上海天循久奕投资管理有限公司,王晓明持有上海天循久奕投资管理有限公司93.75%的股权)

其控制的顾戴路业务点不具有证券投资咨询业务资格。

证监会还在行政处罚决定书中详细说明了上海聿苒的获利情况。顾戴路业务点向上海聿苒报备“荐股软件”的成交客户,由上海聿苒核对确定购买产品成交客户的信息。销售款项由客户汇入上海聿苒指定账户。销售收入按照陈某健与上海聿苒约定的比例进行分配,并由上海聿苒扣除保证金和代陈某健支付的房租、工资、广告推广等经营费用后,

返还至陈某健指定账户。顾戴路业务点所有经营费用由陈某健自行承担。

经查,2017年4月至2018年7月期间,上海聿苒委托陈某健代理销售“荐股软件”的销售收入为2595.4万元,扣除相关税费后,违法所得为2413.62万元。

证监会认为,上海聿苒将“荐股软件”销售业务委托给不具有证券投资咨询业务资格的陈某健代理,未能遵守“荐股软件”暂行规定》第四条第八项“产品销售、协议签订、服务

提供、客户回访、投诉处理等业务环节均应当自行开展,不得委托未取得证券投资咨询业务资格的机构和个人代理”的规定,违反了《证券、期货投资咨询管理暂行办法》第四条、2005年《证券法》第一百七十一条第一款第五项的规定,构成2005年《证券法》第二百二十六条第三款所述的违法行为。

对此,证监会决定责令上海聿苒改正,没收违法所得2413.62万元,并处4827.23万元罚款。经计算,上海聿苒被证监会合计罚没7240.85万元。关于公司被罚相关问题,北京商报记者致电上海聿苒在Wind披露的电话进行采访,但电话未有人接听。

需要指出的是,上海聿苒并非投资者口中经常提及的证券之星,而是其关联公司。北京商报记者通过查看证券之星官微发现,该公司的账号主体是上海美宁计算机软件有限公司(以下简称“美宁计算机”)。Wind显示,美宁计算机的实控人是王晓明,而上海聿苒的实控人也系王晓明。

Wind显示,王晓明现任久奕资本管理合伙人,2006年开始加盟上海永宣,历任担任上海永宣投资总监、高级副总裁、基金管理合伙人,先后发起设立并管理联创永宣、联创永津、联创永钦、久奕新三成长基金、天循久奕新三板成长基金等多只人民币基金,管理基金的规模逾30亿元。

年终策划

年内335股创新高 逾九成前三季度盈利

年内部分创历史新高个股一览(截至12月21日)

公司	历史最高价	年内累计涨跌幅	最新收盘价	总市值
隆基股份	85.42元/股	247.1%	85.42元/股	3222亿元
宁德时代	325元/股	205.9%	325元/股	7571亿元
迈为股份	714.27元/股	393.32%	694.96元/股	361亿元
贵州茅台	1875元/股	57.57%	1842.5元/股	23145亿元
天奈科技	67.5元/股	69.9%	54.84元/股	127亿元

两大巨头隆基股份、宁德时代12月21日的大涨行情吸引了市场目光,两股均在当日刷新了历史新高,其中隆基股份更是以涨停收盘。实际上,自2020年以来A股刷新历史新高的个股不在少数,经Wind统计,剔除今年上市的新股,截至12月21日收盘,共有335股在年内创下了历史新高。纵观335股的业绩表现,其中320股在今年前三季度实现盈利,仅15股不具备业绩支撑,处于亏损状态。

刷历史新高个股扩容

剔除2020年上市新股,年内刷新历史新高的个股已扩容至335只。

12月21日,A股三大股指集体大涨,其中创业板指走势亮眼,大幅收涨3.66%。个股方面,受高瓴资本入股消息的影响,隆基股份当日强势涨停,收于涨停价85.42元/股,总市值突破3000亿元大关,达3222亿元。此外,宁德时代的市场表现也吸引了市场眼球,当日大幅收涨12.07%,报325元/股,总市值破7000亿元,达7571亿元,无论隆基股份还是宁德时代,均在12月21日创下了历史新高。

此外,迈为股份也在12月21日盘中刷出了历史新高。迈为股份今年的股价表现让投资者赚得盆满钵满,公司股价在今年成功破300元/股、400元/股……700元/股。截至12月21日收盘,迈为股份最新股价694.96元/股,总市值361.4亿元,公司在当日盘中创下了714.27元/股的历史新高。

经Wind统计,除了隆基股份、宁德时代、迈为股份之外,还有贵州茅台、长电科技、完美世界、天迈科技、锐明技术等332股股价在年内创下了历史新高。

以股王贵州茅台为例,公司在2020年成功突破1300元/股、1400元/股、1500元/股……1800元/股,截至12月12日收盘,贵州茅台年内最高股价达1875元/股,目前最新股价1842.5元/股,总市值达2.31万亿元。

在上述335股中,英科医疗在今年区间累计涨幅最高。据统计,截至12月21日收盘,英科医疗今年以来区间累计涨幅高达1413.07%,位居榜首,也仅这一股区间累计涨幅超1000%。其次,上机数

控、阳光电源今年以来区间累计涨幅分别为532.11%、528.33%。

另外,成都燃气、普元信息、鸿合科技等49股区间累计涨幅则为负值;剩余283股区间累计涨幅则在0-500%之间。

聚焦六大行业

纵观上述335股,主要聚焦在材料、工业、可选消费、日常消费、信息技术、医疗保健六大行业。

据统计,久日新材、华特气体、苏博特、石大胜华、万华化学等40股属于材料行业;工业行业则包含交建股份、弘宇股份、日丰股份、神马电力、至纯科技等46股;电声科技、星期六、朗博科技、中潜股份、美的集团等33股属于可选消费行业;三只松鼠、丸美股份、西麦食品、桃李面包、新乳业等45股属于日常消费行业;卓易信息、普元信息、鸿合科技、光弘科技、汇顶科技等96股属于信息技术行业;医疗保健行业则包含云南白药、贝瑞基因、南微医学、健友股份、同和药业等61股。

不难看出,信息技术行业个股数量最多,其次是医疗保健行业。

在信息技术行业个股中,捷佳伟创年内区间涨幅最高,达304.1%。资料显示,捷佳伟创2018年8月登陆A股市场,公司主要从事晶硅太阳能电池设备研发、生产和销售,在12月16日盘中,捷佳伟创创下了158.88元/股的历史新高。截至12月21日收盘,捷佳伟创最新股价152.8元/股,总市值为490.8亿元。

排在捷佳伟创之后的是晶澳科技,公司年内区间累计涨幅达277.46%;此外,鸿远电子、高德红外区间累计涨幅也在200%-300%之间。

医疗保健行业中,仅赛诺医疗、爱朋医疗、热景生物3股区间累计涨幅为负值,剩余58股年内区间累计涨幅均为正值。牛牛金融研究总监刘迪寰对北京商报记者表示,在今年疫情的催化下,不少相关的医药股业绩大增,在二级市场上也得到了

投资者的热捧,这也令不少医药股股价在今年刷出了历史新高。

15股前三季度净利亏损

业绩方面,335股中有320股在今年前三季度实现净利润为正值,其余15股则处于亏损状态。

具体来看,中国软件、星期六、中潜股份、山石网科、安恒信息、普元信息等15股在今年前三季度实现归属净利润为负值,其中中国软件、星期六、海汽集团3股亏损额超亿元,海特生物、德方纳米、诚迈科技等10股亏损额在1000万-1亿元之间;剩余天山生物、永悦科技2股亏损额则在1000万元以下。

值得一提的是,创业板个股天山生物成为了今年的“疯牛”股,在并不具备业绩支撑的情况下,公司曾在12个交易日区间内斩获了11个涨停板,在9月8日盘中创下了34.66元/股的历史新高。截至12月21日收盘,公司股价回落至22.26元/股,总市值为69.67亿元。

针对相关问题,北京商报记者致电天山生物董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

以今年前三季度净利润同比涨跌幅来看,则有宝兰德、华图山鼎、深信服等92股处于同比下跌状态。高禾投资管理合伙人刘盛宇在接受北京商报记者采访时表示,在全面推进注册制时代下,上市公司的股价越来越体现公司基本面的变化,价值投资已经深入人心,企业需要通过良好的经营获得业绩的增长进而获得投资者的认可。

Wind数据显示,在上述15只亏损股中,对于2020年的业绩预测情况,海汽集团表示净利润可能为亏损,永悦科技表示净利润比去年同期可能出现较大幅度的下滑,其余个股则暂未作出预测。

另外,据统计,在上述15股中,永悦科技、星期六、山石网科、天迈科技等6股年内区间累计涨幅为负值,其中*ST博信区间累计跌幅最大,达69.95%。北京商报记者 董亮 马换换

老周侃股 Laozhou talking

健之佳缘何 估值不如同类股

周科竞

次新股健之佳上市后市走势疲软,估值明显不如同类股票,更没有新股的估值溢价,表明投资者并未喜新,投资者对新股的业绩预期可能开始谨慎。一般来说,新股上市时的发行价都要参考同类公司的市盈率,然后确定一个适中的发行价格,之后新股上市后,股价会出现连续涨停,当股价打开涨停板的时候,其估值水平应该高于同类公司一大块,这高出的部分就是新股溢价,也被投资者称为新股光环。

但是随着注册制的深入,现在新股光环正在逐渐消退,例如次新股健之佳上市后市发行市盈率较同类公司明显偏低,上市后股价也没出现较大幅度的溢价,现在估值水平相比同类公司基本相当,呈现出“非常合理”的走势,不少炒新的投资者也因此“吃药”。由此可见,股市的炒作降温已经弥漫到新股领域。

健之佳流通股本只有1325万股,市盈率不足30倍,每股净资产高达30元之上,市净率4倍多一点。再看同类公司老百姓,市盈率高达43倍,流通股本4.07亿股,每股净资产10.16元,市净率接近7倍,从基本面信息看,健之佳的估值水平明显比老百姓要低,难怪有炒新者在健之佳上“吃药”。

为什么健之佳没能走出估值接近老百姓的上涨走势呢?原因可能有两点,一是健之佳开板时的市盈率水平相对合理,于是有大量的散户投资者进场买货,导致大资金无法低成本收集到足够的筹码,于是就放弃护盘,然后股价自然回落,散户投资者悉数被套,这是

一个可能的原因。

另外还有基本面层次的因素,虽然从现在的报表看健之佳的业绩尚可,估值也比老百姓合理,但是投资者也都知道,新股上市后市有一定的概率出现一年绩平、二年绩差、三年亏损,所以投资者对于健之佳的未来业绩预期并没有多大的确定性。

相反老百姓已经上市一段时间,投资者对于它的业绩稳定性相对乐观,所以给它估值也就相对较高。从老百姓的股东列表来看,公募基金及机构投资者占据主力。所以,投资者如果希望未来健之佳能有较好的股价走势,与其寄希望于投机资金进入,还不如期待公司的业绩增长能够吸引公募基金进入,支撑其股价和估值,这才是股价长期走强的基础。

从新股光环逐渐消失,投资者可以推断出未来资本市场的发展方向,投资者将由投机炒作逐渐向价值投资转变,新股发行和上市的估值都会下调,上市后新股的估值水平可能会低于老股,毕竟老股的安全系数比新股更高,再往后可能会出现新股因定价超出投资者预期而发生发行困难的可能,这也是资本市场成熟的一个标志。

当然,本栏还要强调,投机永远不会消失,只会换个方式出现,就健之佳来说,虽然在新股阶段没有被资金恶炒,但是未来它还具备股本不断扩张的能力,毕竟5000万股的总股本还是很珍贵的,未来如果股价因为送转股而下降,不排除被投机或者投资资金深度关注的可能。