

短剧概念股狂飙 半数个股业绩失速

《完蛋!我被美女包围了》的火爆,使短剧概念股成为资本市场的新宠,自11月初起股价连连大涨。如今,短剧的热度仍未退潮,11月22日,短剧互动游戏板块再度领涨两市,其中天威视讯(002238)、引力传媒等个股连续涨停。值得注意的是,虽然相关概念股炒作火热,但实际布局相关业务的个股并不算多,且大多处于起步阶段。而从业绩表现来看,21只概念股中,半数个股今年前三季度净利下滑。火爆的同时,短剧市场也曝出一系列问题,随着监管逐步加强,未来短剧市场有望进一步得到规范。

概念板块领涨两市

11月22日,短剧互动游戏成为二级市场涨幅最高的板块,多只概念股冲上涨停。

东方财富显示,11月22日,短剧互动游戏板块大涨5.09%,其中海看股份“20cm”涨停,中文在线涨逾10%,天威视讯、中广天择、引力传媒等多只个股涨停。

以海看股份为例,11月22日,海看股份低开3.2%,开盘价为34.52元/股,开盘后股价震荡上攻,于盘中冲上涨停,最终收涨19.99%,收盘价为42.79元/股,总市值为178.4亿元。

据了解,海看股份于今年5月正式启动微短剧项目,初步确定了4家合作方,分别开发微信小程序、抖音小程序。不过,11月22日晚间,海看股份在公告中表示,公司暂未开展互动游戏业务。公司微短剧项目目前尚处于投资试运营的起步阶段,暂未形成规模化收益,预计不会对公司近期生产经营产生重大影响。

刚斩获五连板的引力传媒同样在11月22日晚间进行了澄清,公司发布股票交易风险提示性公告显示,公司关注到市场将公司作为短剧概念股,但今年公司尚未开展短剧业务,亦无短剧业务相关收入。

东方财富显示,11月16日-22日,引力传媒连续5个交易日涨停,累计涨幅达61%。截至11月22日收盘,引力传媒报17.71元/股,总市值为47.44亿元。

短剧爆发下,除了像引力传媒等连连进行澄清的个股外,也有不少个股公布现有成

果,或是表示将积极布局。诸如,遥望科技表示,公司的小程序短剧平台正在试运营当中,自制短剧正在拍摄,自制内容与平台预计12月正式上线。中广天择表示,公司在积极布局短剧业务,从剧本挑选和创作,到版权购买和内容制作,都做了大量的筹备工作,不过,短剧业务的盈利模式还需要进一步验证。

知名评论家解筱文在接受北京商报记者采访时表示,短剧概念股的持续大涨,在一定程度上反映了市场对短视频行业前景的看好。随着移动互联网的普及,短视频已经成为人们获取信息、娱乐的重要途径,市场潜力巨大。

半数个股前三季度业绩下滑

东方财富Choice数据显示,共有21只个股被归入短剧互动游戏板块,其中有11只个股今年前三季度净利下滑。

遥望科技系净利下滑幅度最大的个股。财务数据显示,今年前三季度,遥望科技实现营业收入约为34.44亿元,同比增长13.42%;对应实现的归属净利润约为-4.5亿元,同比下降317.39%。

除了遥望科技外,百纳千成、思美传媒等4只个股前三季度净利也出现亏损。财务数据显示,今年前三季度,百纳千成实现营业收入约为1.84亿元,同比下降13.37%;对应实现的归属净利润约为-3151万元,同比下降184.06%。把时间拉长来看,百纳千成归属净利润已连续三年出现下滑,且下滑幅度逐年



加深。2020-2022年,百纳千成实现的营业收入分别约为2.84亿元、8.03亿元、4.69亿元;对应实现的归属净利润分别约为1.12亿元、6633万元、2080万元。

针对公司相关问题,北京商报记者致电百纳千成董秘办公室进行采访,对方工作人员表示,公司联合出品的长篇真人互动全视频影视游戏《隐藏真探》目前处于内测及报批阶段,且目前储备的短剧有2-3部。当记者问及相关业务对公司净利的的影响时,对方表示不太方便透露。

此外,上述21股中,中文在线虽然前三季度净利出现增长,但公司扣非后净利润出现亏损。财务数据显示,今年前三季度,中文在线实现营业收入约为10.2亿元,同比增长12.19%;对应实现的归属净利润约为243.7万元,同比增长101.98%;对应实现的扣非后净利润约为-1.09亿元,同比下降16.69%。

部分短剧概念股11月22日股价表现

| 个股名称 | 收盘价 | 收盘涨幅 | 成交金额 |
|------|----------|--------|---------|
| 海看股份 | 42.79元/股 | 19.99% | 9.3亿元 |
| 中文在线 | 33.96元/股 | 12.82% | 68.24亿元 |
| 天威视讯 | 16.24元/股 | 10.03% | 10.9亿元 |
| 中广天择 | 25.69元/股 | 10.02% | 4.11亿元 |
| 引力传媒 | 17.71元/股 | 10% | 0.38亿元 |

解筱文表示,部分短剧概念股的业绩并未达到市场预期,存在泡沫化的可能。短剧的热度对公司业绩有一定的提振作用,但需要企业具备较强的内容创作能力、运营能力以及产业链布局能力。

监管不断加强

作为新兴产品,短剧在火爆的同时,也存在内容良莠不齐等问题,对其内容的监管有待进一步加强。

11月21日,微信、抖音、快手、哔哩哔哩分别发布公告,下架微短剧《黑莲花上位手册》。微信等平台在公告中表示,为促进微短剧行业良性有序发展,鼓励优质微短剧内容创作,平台近期已发布专项治理公告,持续打击含有色情低俗、血腥暴力、不良价值观等违规微短剧内容。在专项治理期间,平台发现微短剧《黑莲花上位手册》渲染极端复仇、以暴制暴的不良价值观,混淆是非观念,破坏平台良好生态,平台已将该剧下架。

《黑莲花上位手册》的下架,反映出目前对短剧监管的方向。近期,中国网络视听节目

服务协会也表示,下一步,国家广播电视总局将不断完善常态化管理机制,从七个方面对网络微短剧加大管理力度、精细化管理举措。

投融资专家许小恒表示,需要看到短剧市场目前存在的内容参差不齐、违规内容掺杂其中等问题。这些问题一方面不利于对观众正确价值观的引导,也容易对市场的长期发展造成不良影响,因此需要相关部门加强监管。

在解筱文看来,监管层对短剧市场加强监管,有利于规范市场秩序,打击违规、低质短剧,提升整个行业的口碑和品质。此外,有助于引导企业注重内容创新、积极拓展产业链,推动行业长期发展。对企业来说,随着监管力度的加强,违规、低质的短剧可能面临下架、限流等处罚,对相关企业造成影响。企业需要不断创新、提升内容质量以保持竞争力。

中国青年剧作家导演向凯也表示,监管层对短剧加强监管,可以让打着短剧的幌子来到短剧行业里追逐暴利的企业无处遁形,也可以一定程度上规范行业的发展。

北京商报记者 丁宁

东方科脉IPO:供应商疑点频现

近期,闯关沪市主板的浙江东方科脉电子股份有限公司(以下简称“东方科脉”)对外披露了一轮问询回复意见,报告期内公司供应商疑点较多。在东方科脉供应商名单中,元太科技工业股份有限公司(以下简称“元太科技”)、鞍山晶诚电子有限公司(以下简称“晶诚电子”)在列,其中元太科技一直稳居东方科脉第一大供应商的位置,与此同时,元太科技还持有东方科脉股份。晶诚电子则是东方科脉前员工设立的企业。

元太科技扮“双角”

报告期内,元太科技既是东方科脉股东,又是公司大供应商。

招股书显示,东方科脉是全球领先的电子纸显示模组专业制造服务商,全球电子纸产业链核心企业之一,主营业务为各类电子纸显示模组产品的研发、设计、生产和销售。

2020-2022年,东方科脉实现营业收入分别约为4.77亿元、8.64亿元、12.14亿元;对应实现归属净利润分别约为6869.09万元、8911.22万元、9187.61万元;对应实现扣非后归属净利润分别约为6286.51万元、8525.23万元、8987.95万元。

东方科脉闯关IPO过程中,元太科技是个绕不过去的关键角色,报告期内一直稳居东方科脉第一大供应商,东方科脉向其采购电子墨水薄膜、TFT基板、PS保护膜等,采购金额分别约为1.65亿元、3.06亿元、4.28亿元,采购占比分别为41.8%、37.75%、46.19%。

值得一提的是,元太科技除了是东方科脉的第一大供应商,还是公司股东。

具体来看,截至招股书签署日,川奇光电科技(扬州)有限公司(以下简称“川奇光电”)持有东方科脉2.73%的股份,系公司第11大股东,而穿透股权关系,川奇光电是元太科技子公司,这也意味着元太科技间接持有东方科脉股份。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示,IPO公司股东同时还是公司供应商,会是监管层

审核的重点,主要核查点在于双方交易的定价是否公允,是否与同行业存在定价差异。

同时参股PLHK

元太科技与东方科脉除了合作、股东关系之外,两公司还共同参股了Plastic Logic HK Limited(以下简称“PLHK”)。

招股书显示,2021年,东方科脉设立子公司香港科脉,并通过香港科脉投资行业知名柔性电子纸显示产品设计制造企业Plastic Logic。Plastic Logic经营总部位于德国,是柔性电子纸显示技术领域的全球领先企业之一。

截至招股书签署日,东方科脉通过香港科脉持有Plastic Logic母公司PLHK 10%的股份,公司目前未参与Plastic Logic的日常经营管理活动。据了解,PLHK于2019年1月31日设立,主要从事有机薄膜电晶体柔性基板及其他适用于电子纸等平板显示产业的技术研发及产品开发等业务。

值得一提的是,东方科脉报告期内长期股权投资账面价值有所下降,主要是对PLHK的投资,2021年、2022年分别为408.59万元、233.55万元。东方科脉表示,PLHK报告期内处于尚未盈利阶段,导致长期股权投资账面价值有所下降。

对于该情况,上交所也要求东方科脉结合报告期内PLHK实际运营情况及业务发展规划等,说明长期股权投资减值测试过程及减值准备计提的充分性。

需要指出的是,元太科技也持有PLHK 2.4%的股权。上交所要求东方科脉说明与元太科技共同参股PLHK的背景、原因,其他投资方的基本情况,是否与公司存在关联关系或其他利益安排,是否涉及业务合作、产品销售等特殊条款。

晶诚电子由前员工设立

在东方科脉招股书中,还重点提到了晶诚电

子,公司向其采购产品,而晶诚电子是公司前员工设立的企业。

据东方科脉介绍,公司于2018年至2021年期间向晶诚电子采购其生产的液晶显示屏转售给原有液晶显示行业客户,于2022年停止上述液晶显示屏贸易业务。报告期各期,公司向晶诚电子采购金额分别为3179.92万元、609.84万元、0元。

此外,2018年,东方科脉停止自营液晶显示屏业务后,还将液晶显示屏生产相关的厂房及设备出租给晶诚电子使用,租赁相关收入及少量材料销售收入金额分别为555.56万元、463.3万元、356.75万元。

资料显示,晶诚电子设立于2018年8月,注册资本为1000万元,实际由艾文、李春芳、侯英光、吕宏四人共同经营管理及享有权益。

值得一提的是,艾文曾供职于亚世光电,2015年12月曾入职东方科脉,于2016年6月自东方科脉离职并返回亚世光电任职,此后再次从亚世光电离职,并于2018年8月创立晶诚电子。李春芳也曾供职于亚世光电,2016年6月曾入职东方科脉,于2018年6月自东方科脉离职。

针对上述情况,上交所要求东方科脉说明向晶诚电子租赁设备厂房、相关采购销售等各项交易的合理性、必要性及定价公允性;此外,结合液晶显示屏业务自营收益与租赁收益的对比情况,说明是否存在损害公司利益的情形。独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,IPO公司供应商由前员工设立的情况之前也出现过,这并非审核时的必要障碍,不过需要说明双方交易的必要性、合理性,以及交易价格是否符合市场正常水平。

此次冲击主板上市,东方科脉拟募资6亿元,投向新建年产智能物联网电子纸1亿片项目、补充流动资金,分别拟投入募资4.5亿元、1.5亿元。

针对相关问题,北京商报记者向东方科脉董事会办公室发去采访函,不过截至记者发稿,对方并未回复。

北京商报记者 马换换

侃股 Stock talking

散户比例下降是股市成熟的标志

周科竟

据媒体报道,现在A股散户投资者的比例出现明显下降,表明散户要么流向基金,要么退出股市,这与成熟股市的投资者结构愈发接近,未来不排除散户进一步退出的可能性,毕竟散户在股市投资中不占任何优势。

散户投资者比例的减少,可能有以下三个原因。一是散户投资者转为基金投资者,通过购买基金投资股市,这样就使散户集合成了机构投资者,引发散户比例下降。二是散户投资者在股市中越来越难赚到钱,于是无奈退出股市交易,这也是散户投资者比例下降的主要原因。三是如果机构投资者数量大幅增加,也能在一定程度上降低散户投资者的比例。

散户投资者比例下降,是需要想办法纠正,还是应该顺其自然?在本栏看来,散户投资者在股市投资中不具有任何投资优势,他们大多没有完善的财务知识,也不可能精通大多数行业的专业知识,无法做到像专业投资者那样认真分析各行各业,研读每家公司的真实基本面,即使是行业研究员,一般也就是深耕一个或者两个行业,也不可能做到面面俱到,更何况是普通的散户投资者。于是散户投资者大多不去进行基本面研究,而是根据盘面的走势进行投机炒作,甚至是到处寻找庄家信息,这样的操作模式很容易被庄家猎杀,所以即使是在牛市之中,散户投资者盈利的比

例也没有多高。

实际上,散户投资者比例下降并非坏事。如果散户投资者不去炒股票,而是把资金用于购入公募基金,让基金经理帮助理财,投资水平大概率比散户自己炒股要高一些,投资者也可以把更多的精力放在自己的本职工作上,体现出自己更大的价值,毕竟股票对于绝大多数投资者来说只是一种理财的途径,不应该是生活的全部。即使是愿意自己购买股票的投资者,也能通过降低交易频率来节约交易成本,稳定投资收益。

散户投资者比例下降是股市成熟的标志,在一个以机构投资者为主的市里,自然都会遵循价值投资的理念,只有把价值投资做到极致,才可能获得稳定的投资收益。虽然偶尔也有庄家冒险坐庄投机,但在一个理性的投资市场里这样做的结果无异于飞蛾扑火,专业的机构投资者不会去高位承接抛盘。

股市的初衷就是为了让融资者获得生产经营用的资金,让投资者获得稳定的投资回报,而价值投资正满足了这样的需求,投机炒作虽然有提供流动性的作用,但是在破坏价值投资环境,投资者厌恶的量化资金,也依赖大量散户投资者不断犯错的市场环境,如果股市能够以机构投资者为主,量化资金也将失去收割散户的机会,那时真正的价值投资型股市将能形成。