

# 15个交易日涨6% 沪指站稳3200点

虎年最后一个交易周,A股市场延续了新年开年以来的强势,三大股指1月16日集体大涨,上证综指站稳3200点,近15个交易日累计反弹近6%,创业板指盘中更是一度涨近3%。三大股指大涨之下,投资者交易氛围火爆,两市全天成交额超9000亿元,较前一交易日出现明显放量,外资也纷纷加速进场,北向资金净流入超150亿元。另外,A股赚钱氛围浓厚,共有3882股收涨。板块方面,当日牛市旗手券商板块迎来大涨,山西证券、湘财股份涨停。

## 三大股指齐涨

1月16日,A股三大股指齐涨,“红包行情”如期上演,也让市场嗅到一丝牛市的味道。

交易行情显示,A股三大股指1月16日开盘涨跌不一,其中上证综指、深证成指小幅高开,创业板指小幅低开。不过,开盘后三大股指集体发力上攻,上证综指早盘站上3200点,之后涨幅超1%。与此同时,深证成指、创业板指也纷纷大涨,早盘分别涨超1%、2%。

午后开盘,A股三大股指继续上探,其中创业板指一度涨近3%,之后三大股指涨幅有所收窄。截至当日收盘,上证综指、深证成指、创业板指分别收涨1.01%、1.58%、1.86%,分别报3227.59点、11785.77点、2539.52点。

值得一提的是,近期大盘已经迎来一波

反弹,据东方财富数据,在2022年12月26日-2023年1月16日近15个交易日里,上证综指区间累计涨幅达5.97%。投融资专家许小恒对北京商报记者表示,伴随着春节假期临近,A股“红包行情”也有望展开,所谓的“红包行情”即A股在每年春节前的一波躁动。

成交金额方面,不足半日,沪深两市成交额破5000亿元,较前一交易日出现明显放量。当日沪深两市成交额分别为4132亿元、5039亿元,合计成交额9171亿元。

1月16日,A股也遭到外资疯抢,当日北向资金净流入金额超150亿元。

个股方面,当日A股投资者赚钱氛围浓厚,其中3882股收涨,1035股飘绿。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受北京商报记者采访时表示,现在市场反转



的趋势已经形成,结构性牛市特征已经逐步体现出来。“现在只是一部分行业和股票上涨,还不具备发动全面牛市的条件,但是结构性牛市是投资者获取好回报的环境,投资者可以选取经济转型受益的好行业,及时布局优质股票,这样能够抓住经济转型受益的机会。”杨德龙如是说。

杨德龙进而指出,现在市场已经从左侧建仓机会进入到右侧建仓机会,虽然说右侧

建仓比左侧建仓的成本会高,但是因为趋势已经确立了,投资者的信心也会更强。

## 券商板迎大涨

1月16日,被视为牛市旗手的券商板块发力,山西证券、湘财股份涨停。

板块方面,1月16日券商板块盘中不断走高,涨幅居前,板块内山西证券、湘财股份、中

航产融纷纷封上涨停板,超千市值广发证券盘中也曾二度封上涨停,当日最终大幅收涨7.92%。

此外,首创证券、指南针、国联证券、华鑫股份、中泰证券等多只券商股也纷纷大涨。杨德龙对北京商报记者表示,作为A股行情风向标,券商股最近表现突出,走出了持续上攻走势,券商股启动也是市场的一个重要信号,是市场行情走强的重要特征。

消息面上,1月13日,证监会发布消息显示,为规范证券经纪业务、保护投资者合法权益、维护证券市场秩序,证监会起草并发布了《证券经纪业务管理办法》(以下简称《办法》),该《办法》自2023年2月28日起施行。

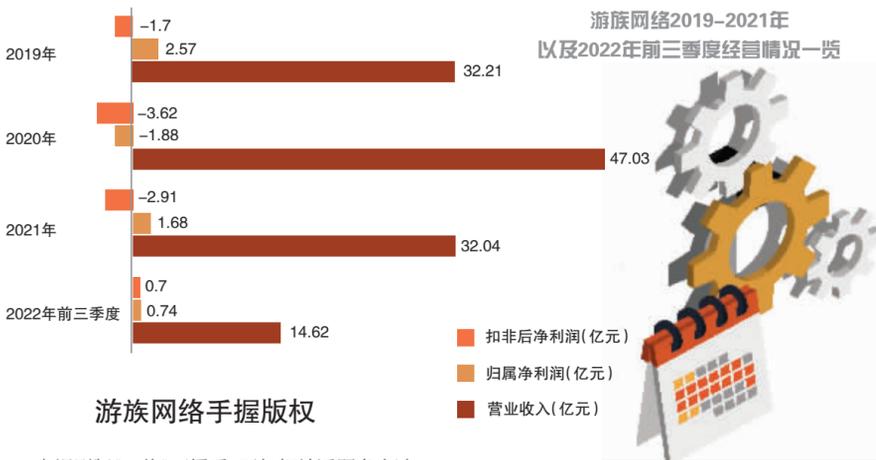
据了解,证券经纪业务是券商机构的基础性业务,也是其他业务多元化发展的依托,《办法》的下发进一步明确经纪业务范围和经营主体,强调“除证券公司外,任何单位和个人不得从事证券经纪业务”,重申了“加强对非法跨境经纪业务的监管”。

经济学家宋清辉对北京商报记者表示,监管机构针对该项业务从严规范,加强规范业务流程,有利于顺应该项业务新的发展趋势和变化,促进证券经纪业务的高质量发展。“新规的推出有助于引导并规范证券行业经纪业务高质量发展,目前证券板块估值处于较低水平,相关个股估值有望进一步提升。”宋清辉如是说。

北京商报记者 马换换

## 游族网络怀璧《三体》亏麻了

电视剧版《三体》刚刚首播就赢得了大众好评,1月16日,“三体赢麻了”等话题冲上微博热搜。据悉,《三体》版权归属于三体宇宙(上海)文化发展有限公司(以下简称“三体宇宙”),为A股上市公司游族网络(002174)实控人控制的企业。不仅共享实控人,2020年,三体宇宙还将《三体》用于游戏开发、发行、改编以及衍生产品等权利授予游族网络全资子公司。目前,游族网络正在进行《三体》系列IP游戏开发,预计将于未来3-5年陆续推向市场。



## 游族网络手握版权

电视剧版《三体》开播后,不仅相关话题多次冲上微博热搜,更是获得如潮好评,也使得相关A股公司游族网络的讨论度大增。

据了解,《三体》电视剧的出品方包括企鹅影视、三体宇宙、灵河文化等,其中三体宇宙同时还是《三体》的版权方。2018年,游族网络创始人林奇主导了收购《三体》版权的相关事项,成为《三体》唯一版权方,并专门成立了三体宇宙,来进行IP的项目推进和落地工作。

据游族网络公告,三体宇宙为公司实控人控制的企业。公司实控人XUFENFEN曾担任三体宇宙法定代表人及总经理。天眼查显示,三体宇宙第一大股东为上海奇歆咏岩投资有限公司(以下简称“上海奇歆”),持股比例为59.15%。上海奇歆由上海游族科技集团有限公司(以下简称“游族集团”)100%持股,林小溪、林芮璟、林漓合计持有游族集团95%股权,林小溪、林芮璟、林漓的监护人XUFENFEN为实控人。同时,林小溪、林芮璟、林漓合计直接持有三体宇宙14.25%股权。

不仅在电视剧上发力,三体宇宙官网显示,2018年至今,插画集、动画番剧、广播剧、周边商品、沉浸展、有声小说等形式都已经纳入了三体宇宙中。

2020年6月,据游族网络公告,三体宇宙将《三体》在授权范围内用于游戏开发、发行、改编以及衍生产品等权利授予游族网络的全资子公司上海游族互娱网络科技有限公司。据公司2022年半年报,

公司正在进行《三体》系列IP游戏开发,预计将于未来3-5年陆续推向市场。

在互联网、游戏产业时评人张书乐看来,游族网络在未绽放华彩前拿下《三体》游戏IP,算是一次很有前瞻性的投资,不过小说改编游戏一贯缺乏成功范例,其自身能力是否能够驾驭这一IP目前还未可知。

## 上海加游将成大股东

《三体》之所以能和游族网络产生联系,与游族网络原实控人林奇分不开。不过,林奇于2020年不幸离世,旗下资产由三名未成年子女林小溪、林芮璟、林漓继承,公司实控人也因此变更为林小溪三人的监护人XUFENFEN。

XUFENFEN掌权后,市场上一直有游族网络将被收购的传闻,直至今年1月,游族网络发布公告称,上海加游企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“上海加游”)将收购林小溪、林芮璟、林漓合计持有的12.34%股份,上述股权收购完成后,上海加游将成为游族网络第一大股东。

公告显示,林小溪、林芮璟、林漓及其法定监护人XUFENFEN与上海加游于2022年12月30日签署了《股份转让框架协议》,林小溪等拟通过协议转让的方式将其持有的游族网络1.13亿股股份(占总股

本的12.34%)转让给上海加游。

据悉,林小溪、林芮璟、林漓合计持有游族网络1.13亿股股份(占总股本的12.34%),并有权继承公司原控股股东、实际控制人林奇名下剩余7109.8万股股份(占公司总股本比例为7.76%)。如果上述股权转让完成,上海加游将跃升为公司第一大股东。

天眼查显示,上海加游成立于2022年5月,注册资本18亿元。上海远复企业管理中心为公司第一大股东,持股比例为75%,股权穿透后持股比例最高的自然人为宛正,实际控制企业为19家。

针对公司相关情况,北京商报记者致电游族网络董秘办公室进行采访,对方工作人员表示,“一切以公司公告为准”。

## 热门IP未能带来效益

值得注意的是,游族网络《三体》系列游戏正处于开发阶段,虽是热门IP,但目前还未能给公司带来经营效益。近年来,游族网络业绩持续承压,扣非后净利润已连续三年出现亏损。2022年前三季度,游族网络归属净利润同比下降逾七成。

资料显示,游族网络是一家专注于网络游戏研发、发行及运营的游戏供应商。公司稳步推进“全球化卡牌+”战略,在研发端不断进化卡牌的玩法并将卡牌的玩法设计、乐趣等核心底层理念与其他类型产品结合,进行融合创新。在发行端将优质游戏通过本地化精细运营带给全球玩家。

财务数据显示,2019年,游族网络扣非后净利润首现亏损,当期实现的营业收入约为32.21亿元,归属净利润约为2.565亿元,扣非后净利润亏损1.7亿元。在公司原实控人林奇离世的2020年,公司业绩情况进一步恶化,当期实现营业收入约为47.03亿元,归属净利润亏损约为1.88亿元,扣非后净利润进一步亏损至3.62亿元。

2021年,游族网络业绩情况稍有好转,不过营业收入下滑至32.04亿元,归属净利润实现扭亏,约为1.68亿元,扣非后净利润仍出现亏损,亏损约2.91亿元。

2022年前三季度,游族网络营业收入、归属净利润均下滑,当期实现营业收入约为14.62亿元,同比下降41.87%;对应实现的归属净利润约为7403万元,同比下降79.1%;对应实现的扣非后净利润约为7017万元,同比下降42.34%。

经济学家宋清辉表示,《三体》IP是热门IP,公司预计相关游戏将于未来3-5年陆续推向市场,因此短时间内公司并不能靠其盈利,短期内,公司还需要在其他方面发力来改善业绩情况。

北京商报记者 丁宁

## 老周侃股 Laozhou talking

### 雷赛智能割员工韭菜?

周科竞

雷赛智能的员工持股计划收到管理层的关注函,本期员工持股计划的股份来源为公司回购专用证券账户的公司股票,受让价格为26.9元/股,而1月12日公司股票收盘价格为22.69元/股。明明能以更低的价格在市场价买入,缘何非要高价受让回购的股份,公司是不是在割员工的韭菜?

从道理上讲,上市公司是不会割员工韭菜的,毕竟公司高管和公司员工低头不见抬头见,员工要是不爽了,公司高管也会不好处理。但从另一个角度看,这次员工持股计划的购买者主要为中基层员工,所以证监会也提出了疑问,主要担心两点,一是否否为摊派,强制员工购买;二是是否有其他补偿方案,或者是买股资金有所补贴,或者是还有其他隐藏协议。

但如果这些附加协议都不存在的话,员工为什么要认购高价员工持股计划,不仅价格高,还要锁定,也不是自己想啥时候卖就能啥时候卖,员工何苦买这个员工持股计划,直接去二级市场购买股票不香吗?

所以,雷赛智能的员工持股计划显得很奇怪,其中充满了种种的不可思议,定价很奇怪,员工的购买热情很奇怪,参与认购的主体很奇怪,这么多奇怪的背后,会不会让员工持股计划变味?

该问的管理层都问了,就等待雷赛智能的答复。不过本栏预计,公司的答复一定是没有强制、没有补贴、没有隐藏协议,虽然大家觉得疑点重重,但却无法找到确凿的证据,除非有内部人爆料。

再来看看这个回购之后的员工持股计划对谁最有好处。公司回购时的平均股价为25.93元,卖给员工的价格为26.9元,这0.97元的差价应该如何入账?如果没有这个员工持股计划,那么公司持有的回购股份在会计报表上应该计入交易性金融资产,市价的亏损将会计入2022年度利润,如果按照115万股的回购股数计算,意味着2022年度报表利润将会因此减少381.8万元。

如果有了这个员工持股计划,那么在2023年一季度则会出约493.35万元的投资收益,本栏并不清楚这近500万元的利润对于雷赛智能的一季报是否重要,但上市公司与员工斤斤计较并没有什么好处,所谓无利不起早,对于报表利润的影响,是本栏能够看到的唯一对上市公司有所好处的地方。

但这依然无法解释员工持股为什么非要高价购买,参与的员工就心甘情愿地掏出真金白银高价买单?其中的原因或许只有天知地知了。