

沪指创3年半新低 资金忙抄底

新快报讯 记者涂波报道 1月17日,A股市场全天低开低走,三大指数均跌超2%,沪指创2020年6月以来新低,创业板指创2019年12月以来新低。北向资金全天单边净卖出130.57亿元,单日净卖出额创2022年10月以来新高。

截至昨日收盘,沪指跌2.09%,报2833.62点;深成指跌2.58%,报8759.76点;创业板指跌3%,报1699.62点。沪深两市成交额6376亿,较上个交易日缩量472亿。个股方面,仅280只股票上涨,

下跌股票罕见超5000只。值得一提的是,市场大跌之际,资金借道ETF抄底。沪深300ETF华夏、沪深300ETF易方达、沪深300ETF三只ETF成交额均再创历史新高。

具体来看,盘面上,出口、高外销占比概念股逆势活跃,龙头股份、广博股份、金麒麟、奥佳华等涨停;多元金融概念股开盘走强,华金资两连板,九鼎投资、新力金融涨停。光伏等新能源赛道股走低,钙钛矿电池等方向领跌;近期强

势的酒店餐饮、旅游和零售等大消费板块陷入调整,茂业商业跌停。

个股方面,新年“股王”长白山尾盘再度涨停,录得12天9板,2024年以来累计涨幅已超过160%。贵州茅台成交额居首,为82.52亿元。其次是招商银行、长安汽车、宁德时代、比亚迪,成交额均超30亿元。

对于当前的行情,前海开源基金总经理杨德龙表示,股市作为经济的晴雨表,经济增长的预期一旦改善,股市的表

现就会逐步的提振。从中长期来看,当前资本市场已经处于加速探底的阶段,A股市场整体是被严重低估的。这时候应保持信心和耐心,坚定布局一些被错杀的好股票、好基金,然后耐心地等待市场回暖。这时候如果丢失优质的筹码,错过下一轮行情的到来是比较可惜的。此外,瑞银大中华研究部总监连沛堃指出,2024年MSCI(中国)指数有15%的上行空间。在15%的上升空间中,有5%由估值推升。



英氏控股欲冲“辅食第一股” 销售费用高企 过半营收靠代工

在新三板挂牌材料被受理后,日前,英氏控股集团股份有限公司(下称“英氏控股”)收到了挂牌审查部的问询函。近年来,得益于婴幼儿辅食产品的营收提升,英氏控股业绩逐年上涨。然而,该公司过半的收入源于“代工”,因此审查部要求公司详细披露代工的合理性及如何确保食品安全等问题。此外,“英氏”作为母婴界知名品牌,在消费者的认知中也常与另一家公司“英氏婴童”画等号,企查查显示,两家公司仅在2023年内就发生了5次相关商标异议。

公司销售费用远超净利润

英氏控股成立于2008年,目前旗下拥有“英氏”“舒比奇”“伟灵格”“忆小口”四大品牌,分别经营婴幼儿辅食、婴幼儿卫生用品、营养食品及儿童食品产品。其中,婴幼儿辅食是公司核心产品,2021年-2023年上半年分别实现营收6.86亿元、10.3亿元、6.95亿元,在总营收中占比为72.70%、79.51%、81.88%。

随着辅食产品营收逐年增长,英氏控股业绩也随之上升。2021年-2023年上半年,公司营收分别为9.44亿元、12.96亿元、8.49亿元;归母净利润为0.71亿元、1.17亿元、1.28亿元,毛利率逐年上升,达到了51.48%、55.18%和58.93%。尽管业绩表现良好,但公司销售费用却居高不下,2021年-2023年上半年,公司销售费用分别为2.98亿元、4.54亿元、2.69亿元,远超其净利润。

据了解,公司过半营收依赖代工。英氏控股表示,婴幼儿辅食中的米粉以自主生产为主,其他产品主要

采用委托生产模式,然而报告期内,公司委托生产收入的占比分别达到了56.31%、53.68%、63.53%。

食品安全问题备受关注

作为一家食品企业,食品安全问题自然备受关注。此前有报道称,消费者购买了3盒英氏婴儿米饼,附赠一盒婴儿面条,但婴儿面条里有异物。而在黑猫投诉平台上,也有消费者反映在买到的英氏米粉、米饼、磨牙棒等产品中存在异物。此外,英氏控股的代工厂商也曾发生抽检不合格的情况,如为其佐餐油代工的辽宁晨麦实业股份有限公司就曾出现过有机大豆油、巴马火麻油抽检不合格的问题。

审查部也注意到了上述情形,要求英氏控股说明各产品线委托生产的金额及在主营业务成本中的占比情况及合理性、公司是否对代工单位产生依赖、公司对供应商的要求、筛选及控制措施,是否可有效保证食

■新快报记者 张晓茜

品安全等。

值得关注的是,英氏控股还面临“撞名”问题。新快报记者发现,除英氏控股外,海澜之家旗下的“英氏婴童用品有限公司”(下称“英氏婴童”)同样以“英氏”之名在母婴界拥有一席之地,该企业主要销售婴幼儿服装及日用品。记者在电商平台搜索“英氏”,两家公司的产品均会出现在搜索结果中。

企查查显示,英氏婴童与英氏控股仅在2023年内就发生了5次相关商标异议。消费者则普遍误以为两家公司属于同一集团。在社交媒体上,有位消费者晒出客服否认两家公司有关系的截图后,引起了不少人的惊呼和吐槽。“我一直以为是同一家”“居然不是一家,为啥都叫英氏啊”。而在相关投诉中,因分不清两家公司导致对方“背锅”的情况也并不少见。针对相关问题,新快报记者于1月16日下午致电英氏控股,但无人接听。



营销违规“屡教不改” 前海期货连吃3张罚单

新快报讯 记者张晓茜报道 多项违规下,前海期货吃重罚。1月16日,深圳证监局官网新增3条行政监管措施,均涉前海期货。

1月5日,前海期货向深圳证监局报送了《关于前海期货有限公司“净资本”和“负债/净资产”监管指标不达标的报告》。报告指出,“净资本”风险监管指标低于3000万元,“负债与净资产的比例”风险监管指标高于150%,出现了不符合规定标准的情形。对此,深圳证监局决定对前海期货采取责令改正的监管措施。

此外,前海期货存在与关联人在业务、人员等方面未严格分开;未对分支机构实行集中统一管理;未建立健全公司风险管理、内部控制等制度和流程;未真实、准确、完整报送检查资料和风险监管报表的违规行为,深圳证监局对其采取了暂停期货经纪业务新开户和期货交易咨询业务六个月的监管措施,并对公司董事长黄志华进行了监管谈话。

此前,深圳证监局曾对前海期货进行现场检查,发现公司存在互联网营销活动问题,但公司并未进行全面整改。2023年12月1日,深圳证监局下发行政监管措施决定书,责令其改正,但在此之后,仍有部分不具备期货交易咨询资格的从业人员向客户提供期货交易建议。

深圳证监局表示,该行为“严重危及期货公司的稳健运行或者可能损害客户合法权益”,前海期货应对违规行为进行全面整改,检查验收通过后方可重新开展相关业务。针对相关情况,1月17日下午,新快报记者致电了前海期货,对方称目前公司已开始进行整改。

除前海期货外,近期多家期货公司接连被罚,2023年12月28日,徽商期货、华融融达期货均因风险管控、内控问题被安徽证监局监管;2023年12月25日,永商期货、大通期货也因公司内部管理制度不完善而被黑龙江证监局监管;2023年12月19日,东方汇金期货也因内部多项事责管理不到位而被吉林证监局开罚单。

有业内人士指出,期货公司常因内部管理问题受罚,原因在于期货行业对内部控制及风险防范的要求较高,然而,近年来市场压力导致一些期货公司降低风控标准,从业人员也可能为了完成业绩而采取“擦边球”行为。且随着技术的发展,近几年也涌现了各类新型营销手段,但公司未及时跟进有效管理措施,导致监管处罚频发。

蹭“尔滨”热度失败 敷尔佳跌得距历史最低价仅差一分钱

新快报讯 记者陆妍思报道 这个冬天,“尔滨”大火出圈,还引发了全国文旅大战,总部位于哈尔滨的医美公司敷尔佳自然没有错过这波热度,在哈尔滨冰雪大世界打造了两项主题冰雕。不过,这波“蹭热度”的操作,让品牌“重营销、轻研发”的短板再次置于聚光灯之下。

研发费用低引发巨大争议

在敷尔佳天猫官方旗舰店中,一盒5片的两款医用透明质酸钠修复贴白膜、黑膜分别定价126元、169元,年货节优惠后也要111元、152元,定价在国货面膜产业中属于高端水平。据弗若斯特沙利文的分析报告,2021年,敷尔佳贴片类产品销售额为贴片类专业皮肤护理产品市场第一,占比15.9%;其中医疗器械类敷料产品占比17.5%,市场排名第一。定价不低的敷尔佳为何能获得消费者青睐?靠的就是“械字号”面膜概念。适逢医疗美容大行其道,从布局医院及医美机构起家的敷尔佳,凭着“医美”面膜、“械字号”面膜等标签吸引了一大批消费者。

去年8月1日,敷尔佳登陆创业板,被市场称为“A股医美面膜第一股”。在其提交的第一版招股说明书中,公司仅2名研发人员和较低的研发投入引发巨大争议。数据显示,2020年-2022年,敷尔佳的研发费用分别为147.97万元、524.29万元、1542.6万元,虽然增长迅速,但在其营收中占比仅有0.09%、0.32%、0.87%。而同类型公司当中,华熙生物2022年的研发费用占比为6.1%,贝泰妮也达到5.09%,都比敷尔佳高出许多。

面膜成本价不到其售价的一成

IPO也令敷尔佳的惊人利润浮出水面。招股说明书显示,2021年1-2月份,敷尔佳白膜的采购成本为8.23元/盒,黑膜的采购成本为13.18元/盒,成本价不到其售价的一成。

不过,随着多家药厂大量合规且低价的医用面膜产品上市,敷尔佳在上市后的业绩并不理想。敷尔佳2023年第三季度财报显示,公司营收4.71亿元,同比下降5.47%;归母净利润为

1.83亿元,同比下降37.26%。2023年前三季度,敷尔佳共实现营收13.39亿元,同比微增1.86%;共实现归母净利润5.26亿元,同比下降17.33%。财报显示,面对激烈竞争的敷尔佳不断增加营销的投入,销售费用由上年同期的2.90亿元上升至3.55亿元,同比增长了22.60%,销售费用率进一步上升至26.53%。相比之下,虽然研发费用大增逾40%,但仍仅有0.156亿元,销售费用支出约为研发费用支出的22倍多。

产品过于单一,重营销轻研发,市场对敷尔佳的前景担忧直观地体现在股价上。敷尔佳发行价55.68元/股,2023年8月1日上市当天以70.7元/股收盘,较发行价上涨26.98%;8月4日冲高至80.04元/股,随后开始一路下跌。上市不到三个月破发,去年12月26日探底至36.30元/股,较高峰时已经“腰斩”。

在蹭上“尔滨”热度后,敷尔佳在今年初迎来一波上行行情,股价重回40元之上,但近两天再次掉头向下,1月17日收报36.31元/股,股价连续两天跌去7%,距离其历史最低价只差一分钱。