

四天三板后 南威软件“画饼”被警示 投资者质疑“什么热就蹭什么”

一纸监管警示,让南威软件的股价开始“退烧”。日前,上交所官网披露了对南威软件及有关责任人予以监管警示的决定,直指公司在AI短剧、智算中心等热点业务上的相关表述未能准确反映实际情况,且风险提示不足。随着监管警示落地,公司股价由涨转跌,市场对其“画饼”的质疑随之升温。除此之外,南威软件还面临着信披违规被立案调查、上半年亏损扩大等压力,公司高调描绘的增长蓝图与持续承压的基本面形成了鲜明对比。

■新快报记者 张晓薇

热点业务规划高调落地却不足

在AI短剧、智算中心等概念受到市场关注之际,南威软件对外披露了相关业务规划与预期。10月19日,南威软件在接受媒体采访时称,其AI短剧业务“年产100部仅仅是公司规划的初步产能,未来产能有望提升到年出品300部以上”“公司AI短剧业务将在平台上线与短剧发行后产生收入,预计2027年度将产生规模化收入”。

在上证e互动平台,公司回复中亦提到“电算协同底座(储能电站与智算中心)均已在落地”“持续复制电算协同智算站点落地,形成稳定持续算力服务收入”等表述。

相关内容发布后,南威软件股价在10月16日、10月20日、10月21日均涨停,并于10月20日触及涨幅异常波动。

直至经监管督促,公司才于20日盘后提交披露股票交易异常波动公告,表示其AI短剧年出品300部的产能、2027年度将产生规模化收入仅为初步预计,并非基于现有团队和生产能力的准确预测,落地支撑不足,存在重大不确定性;已制作完成的AI短剧目前未产生收入,未来收入存在重大

不确定性。

与此同时,南威软件还指出,目前电算协同智算站点尚未落地,公司北京七星园数字经济产业智算中心项目尚在建设中,主要算力设备尚未到货,尚未正式投入运营,无在手订单,未产生收入,未来收入存在不确定性。

上交所认为,公司上述表述未能准确反映业务实际情况,也未就相关风险进行提示,可能对投资者决策产生误导。基于违规事实及情节,上交所对南威软件及时任董事会秘书张媛予以监管警示,并要求相关方一个月内提交整改报告。

高喊“黄金兑现期”亏损却扩大

监管警示落地后,南威软件股价也迅速降温。10月22日,公司股价10CM跌停;10月23日,股价报收8.54元/股,延续下探走势。

公司“蹭热点”亦引发了部分投资者不满。在上证e互动平台,有投资者直接质问:“公司现在是什么热就蹭什么吗?麻烦下次蹭热点时说一下对公司业绩贡献如何?”

投资者愤怒的背后,或是因为南威软件“画大饼”的行为并非首次出

现。记者注意到,今年6月,南威软件曾于公众号发布《致股东的一封信》,称公司正处于“AI战略转型的黄金兑现期”“落地成果丰硕”。其中提到,公司面向政府的代理智能体Well-Work“持续贡献稳定现金流与业绩增量”。但从最新的风险提示来看,公司却又称该智能体平台“未单独形成收入和利润,规模化订单转化存在不确定性”。

此外,7月10日,公司还收到了中国证监会出具的《立案告知书》,因公司涉嫌信息披露违法违规,中国证监会决定对公司立案。目前调查尚在进行中,最终结果存在不确定性。

基本面方面,南威软件业绩也并不乐观。8月底发布的半年报显示,今年上半年,南威软件实现营业收入2.15亿元,同比下降31.61%;归母净利润为-1.70亿元,延续了亏损态势且亏损明显扩大。这与此前公司在致股东信中描绘的“新旧动能切换进入关键兑现期,未来成长路径清晰、增长动力充足”等内容存在明显落差。

针对相关问题,新快报记者10月23日下午致电南威软件董事会秘书处,但电话无人接听。

倍轻松三季报持续大亏

实控人股份被冻结 财务总监上任48天闪辞

倍轻松近日发布三季报,归母净利润持续亏损,同比下降超30%。公司近来可谓陷“多事之秋”,7月公司才因非经营性资金占用被罚,近日自查又发现控股股东、实际控制人马学军存在非经营性资金占用658万元,所幸均已清偿。就在前不久,上任不到50天的财务总监辞任,实控人又因6000万元个人合同纠纷部分股份被司法冻结。

■新快报记者 涂波

股价持续崩塌

倍轻松全称深圳市倍轻松科技股份有限公司,2021年登陆科创板,被誉为“智能按摩设备第一股”,IPO发行价27.4元/股,上市首日暴涨超5倍,巅峰市值突破140亿元,一度成为科创板消费明星标的。然而上市五年以来,公司走出典型“上市即巅峰”走势,股价在上市达到的历史高位131.78元/股后,持续阴跌,业绩逐年恶化,截至2026年10月25日,最新报16.09元/股,已从高位跌超九成。

股价持续崩塌的背后,是公司上市后逐年走弱的业绩。倍轻松上市当年实现营收11.90亿元,归母净利润9186.19万元,是上市后业绩高点;2022年至2025年净利润分别为-1.24亿元、-5086.54万元、1025.32万元(扣非净利润-327.69万元)和-9726.22万元。刚发布的2026年三季报再度爆雷,净利润亏损8551.95万元,同比降30.31%。其中,销售费用、管理费用、财

务费用总计3.27亿元,三费占营收比66.72%,同比增1.69%。

实控人股份被冻结

就在业绩持续失血、股价低位徘徊之际,不到一个月内倍轻松接连爆出两个重磅负面公告。

9月29日公司公告,新任财务总监张纯利上任仅48天便闪电辞任。10月14日公司公告,实控人马学军因6000万元个人合同纠纷,所持401.56万股股份被司法冻结,占其持股比例9.46%,实控人个人债务风险全面暴露。

在监管处罚方面,2025年12月25日,倍轻松及实控人马学军因涉嫌信披违法违规被证监会立案。2026年7月,倍轻松公告收到深圳证监局下发的《行政处罚决定书》,因未依法披露关联交易与重大担保事项,且2024年年报存在重大信息遗漏,公司被警告并罚250万元罚款,马学军被给予警告并处以合计630万元罚款。此外,2026年6月,证监

会查实马学军等人在2023年9月至2024年10月期间,涉嫌操纵倍轻松股价,没收其违法所得1011.83万元、罚款3035.48万元,并对马学军实施5年市场禁入。

高管薪酬居高不下

有争议的是,公司长期亏损、实控人违规频发,但高管薪酬居高不下。据同花顺显示,2025年实控人马学军兼董事长、总经理薪酬93.15万元,副总经理高铜良薪酬125.57万元,副总经理刘志华薪酬135.89万元。有投资者在互动平台提出质疑,“早涝保收,权责不对等”“连年亏损为何持续高额营销烧钱”。

分析指出,从上市百倍市值明星,到股价暴跌九成、连年巨亏、实控人被罚、高管动荡,倍轻松折射出部分消费类上市公司“重上市、轻经营,重营销、轻治理”的行业顽疾。监管层面仍需持续从严追责,压实实控人与高管责任,守住中小投资者权益底线。

ESG一周速览

(2026.10.19-2026.10.25)

·市场动态·

① 证监会拟进一步规范证券市场先行赔付

10月19日,为促进和保障有关规定的先行赔付活动实施更加规范、透明、可预期,证监会就《证券市场先行赔付指导意见》公开征求意见,明确支持、鼓励实施先行赔付,规范先行赔付的主要实施程序等。

② 工信部:坚决守牢汽车产品安全底线

10月20日,工业和信息化部有关负责人表示,近年来,中国品牌汽车功能和性能不断提升。但确实也出现了部分企业跟风推出新产品,测试验证不充分等问题。下一步将坚决防范不合理创新设计和未经充分研发测试验证的产品进入市场,坚决守牢汽车产品安全底线,切实维护消费者合法权益。

③ 《中国应对气候变化的政策与行动2026年度报告》发布

10月21日,生态环境部发布《中国应对气候变化的政策与行动2026年度报告》,全面介绍了2025年以来中国应对气候变化政策、措施和重点工作成效,梳理了中国应对气候变化的新目标新部署。

·公司治理·

① 太平财险一分公司因骗取保险金被罚

10月19日,因虚假理赔骗取保险金,太平财险天津分公司被罚12万元。

② 圆通回应快递员上门致女子先兆流产

近日,有媒体报道圆通一加盟网点“客户致电取消订单被登记为投诉,快递员上门称被罚款,孕妇受惊吓进医院”,引发网络关注。10月19日,圆通对此致歉,表示已对快递员的不当言行进行批评教育,对浙江省区网管负责人进行处罚。

③ “小天才封闭社交倒逼家长购买”引热议

10月20日,小天才封闭社交倒逼家长购买#等多个话题登上热搜。小天才手表的碰一碰功能仅限同品牌设备交互,不同品牌的儿童手表无法通过该方式直接添加好友。这种产品设计方式引发热议。

④ 大新银行广州分行被罚80万元

10月22日,因贷款业务严重违反审慎经营规则,大新银行(中国)有限公司广州分行被罚80万元。

⑤ 大华会计师事务所被出具警示函

10月23日,因存货监盘及截止测试审计程序执行存在缺陷,大华会计师事务所(特殊普通合伙)被广东证监局出具警示函。

(整理:新快报记者 林广豪)