



## 益盟股份 (832950): 投资者网上好帮手, 拥有行业最具黏性的“铁杆粉丝”

2016年4月27日

袁季(分析师、首席研究官)

电话: 020-88836102

执业编号: A1310512070003

邮箱: [yuanj@gzgzhs.com.cn](mailto:yuanj@gzgzhs.com.cn)

### 【公司简介】

上海益盟软件技术股份有限公司(简称“益盟股份”,代码:832950)是互联网金融信息服务稀缺标的,拥有全国为数不多的“证券投资咨询资格证书”。

益盟股份主要基于互联网为个人投资者提供金融信息服务,用户量可谓庞大。根据比达数据中心统计,2015年7月主要股票类APP的月活跃用户数方面,同花顺、大智慧、东方财富通分别排名第一、二、三名,益盟操盘手排名第四,用户的每日登录率达95%,每年参与在线培训的用户达2000万人次。

益盟股份于2015年7月29日在新三板挂牌上市,2015年9月14日转为做市交易。截至2016年4月27日,公司总股本4.38亿股,其中3.24亿股是流通股,均在新三板交易。



# 益盟操盘手

用心专注 成就财富

### 【公司亮点】

➤ 公司针对客户需求推出明星产品,付费用户数量行业第一,最具黏性。公司的明星产品有“益盟操盘手乾坤版”,“益盟操盘手手机版”,“益盟股票医生”等,针对客户不同的投资需求,给予差异化的定制服务。最近三年益盟股份PC全价终端累计用户数在所有Level-2许可信息商中排名第一,已付费用户持续保持75%左右续约率,用户的每日登录率达95%,每年参与在线培训的用户达2000万人次,拥有行业内最具粘性的付费用户群体。



➤ 公司实行“3+1”战略，打造精品策略金融生态圈。2015年，益盟坚持实行“3+1”战略：“3”是工具类软件+投教和投顾+互联网金融，“1”是打造移动金融投资生态圈。通过这种与用户全方位沟通的模式，益盟充分了解用户需求，不断提升产品服务，也完成从工具软件单一产品到教育产品、投资顾问产品的过渡。通过“3+1”战略，益盟有望进一步打通行业的服务链条，成为未来信息处理与数据科技相结合的金融投顾行业标杆。



➤ 腾讯二度增资，战略看好益盟股份，未来公司有望联手腾讯开发更多互联网金融产品。腾讯在2011年1月联姻益盟，投资为当年腾讯最大的国内投资，2015年腾讯再度增资，目前是公司第二大股东，占股19.36%。作为第二大股东的腾讯，4年来与益盟股份保持着深度合作，腾讯总裁刘炽平看好益盟极强的专注力和用户问题解决能力。今后，益盟和腾讯有望在产品设计和在线支付方面，开展更多的战略合作。

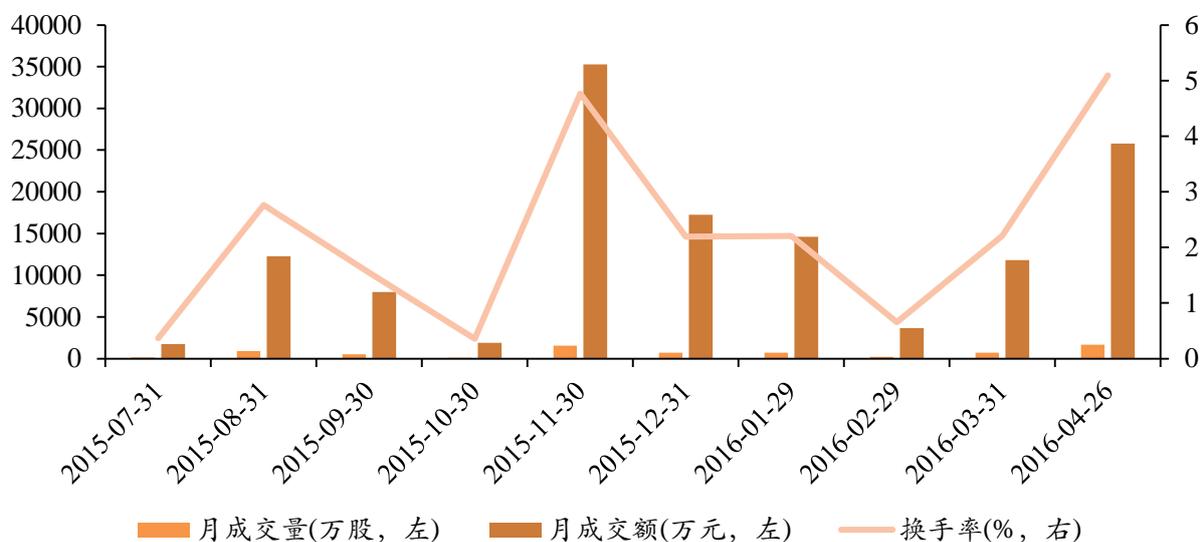
### 【市场表现】

交易情况：自2015年7月29日首次成交开始，截至2016年4月27日，公司股票总成交量7196.2万股，总成交金额13.26亿元，月均换手率2.22%。公司于2015年7月29日首



次发生协议转让，此后每月成交量有波动。2016年4月成交量最高，截至4月27日，本月成交量达1672万股，月成交金额2.61亿元。

图表1 益盟股份成交情况，月均换手率2.22%



资料来源：wind，广证恒生

### 【持股股东】

根据益盟股份2015年年报，控股股东为上海益盟数码科技有限公司，直接持有公司1.23亿股，占公司总股本的28.15%。公司实际控制人为曾山、郭斐夫妇，合计控制公司34.54%的股份。

机构股东为上海益盟数码科技有限公司，深圳腾讯计算机系统有限公司，上海挚信信明投资合伙企业（有限合伙），橡果信息科技上海有限公司，南通君晓投资管理合伙企业（有限合伙），分别持股28.15%、19.36%、18.32%、10.34%，4.28%。

公司自2015年9月14日转为做市交易，截至2016年4月27日，公司的做市商分别为东方证券，东兴证券，光大证券，海通证券，华安证券，开源证券，联讯证券，上海证券，兴业证券，中山证券，中泰证券，中银国际证券。

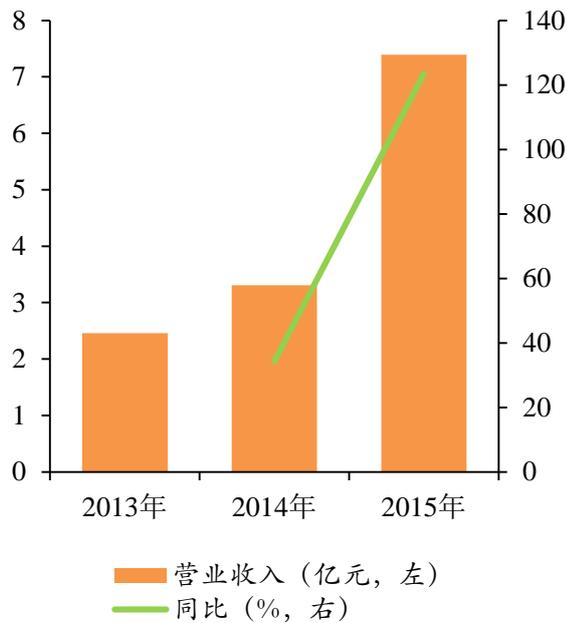
### 【财务数据透视】

根据2015年年报，益盟股份主营业务是金融资讯及数据服务，在营业收入中的占比为99.63%。2015年全年公司实现营业收入7.39亿元，同比增长123.43%。营业收入增长原因是2015年的销售业绩增长。其中：金融资讯及数据服务同比增长117.3%。

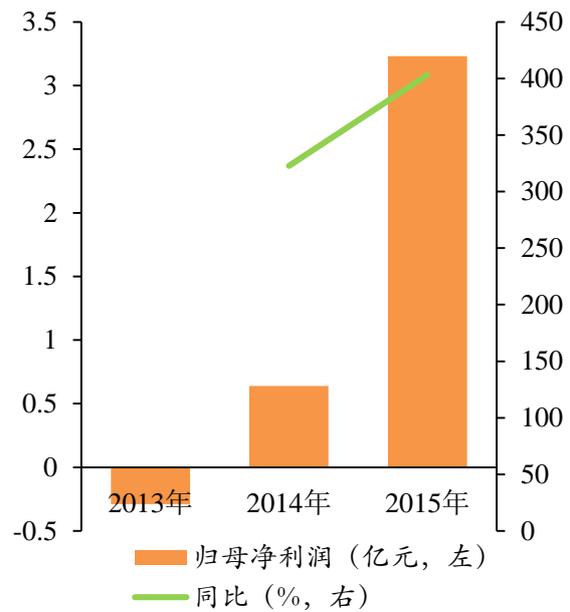
归母净利润3.23亿元，同比增长403.13%，经营活动现金净流量3.29亿元，同比增长1180%。经营现金流量净额较上年同期增长较大，主要系销售商品、提供劳务收到的现金同比增长约1.4倍、税费返还同比增长约4.3倍、其他与经营活动有关的现金约3.5倍所致。



图表 2 营收 2015 年同比增长 123.43%



图表 3 归母净利润 2015 年同比增长 403.13%

**【点评】**

据工信部统计数据，截至 2014 年 10 月，我国移动互联网用户总数达到 8.74 亿户，2015 年移动支付、手机银行、移动理财、移动投资等将快速发展，移动金融时代将全面到来。

益盟股份深耕互联网金融，在行业内具有尤为突出的用户优势。公司谋划的互联网金融服务闭环，加之与腾讯的深度合作，可促发用户引流和平台对接，益盟的用户优势将继续发挥。综上所述，预测益盟股份将更专注于定制化的互联网投资顾问服务，保持业务的高业绩和高增长，拥有广阔的市场前景。

公司网址：<http://www.emoney.cn>

联系电话：021-61958888

数据支持：桂祺



## 新三板团队介绍

在新三板进入历史机遇期之际，广证恒生在业内率先成立了由首席研究官领衔的新三板研究团队。新三板团队依托长期以来对资本市场和上市公司的丰富研究经验，结合新三板的特点构建了业内领先的新三板研究体系。团队已推出了日报、周报、专题以及行业公司的研究产品线，体系完善、成果丰硕。

广证恒生新三板团队致力于成为新三板研究极客，为新三板参与者提供前瞻、务实、有效的研究支持和闭环式全方位金融服务。

## 团队成员

**袁季（广证恒生总经理兼首席研究官，新三板研究团队队长）：**从事策略研究逾十年，在趋势判断、资产配置和组合构建方面具有丰富经验，研究突出有效性、前瞻性和及时性，曾获“世界金融实验室年度大奖——最具声望的100位证券分析师”称号、中国证券业协会课题研究奖项一等奖和广州市金融业重要研究成果奖，携研究团队获得2013年中国证券报“金牛分析师”六项大奖。

**赵巧敏（新三板研究副团队长，高端装备行业负责人）：**英国南安普顿大学国际金融市场硕士，5年策略研究经验，1年行业研究经验。具有跨行业及海外研究复合背景。曾获08及09年证券业协会课题二等奖。

**肖超（教育行业研究负责人，高级分析师）：**荷兰代尔夫特理工大学硕士，5年证券研究经验，2013年获中国证券报“金牛分析师”通信行业第一名，对TMT行业发展及公司研究有独到心得与积累。

**陈晓敏（新三板医药生物研究员）：**西北大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，在SCI、EI期刊发表多篇论文。3年知名管理咨询公司医药行业研究经验，参与某原料药龙头企业“十三五”战略规划项目。

**温朝会（新三板TMT研究员）：**南京大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，七年运营商工作经验，四年市场分析经验，擅长通信、互联网、信息化等相关方面研究。

**黄莞（新三板研究员）：**英国杜伦大学金融硕士，负责微信公众号“新三板研究极客”政策、市场等领域研究，擅长数据挖掘和案例分析。

**林全（新三板环保行业研究员）：**重庆大学硕士，机械工程与工商管理复合专业背景，积累了华为供应链管理与航天企业精益生产和流程管理项目经验，对产业发展与企业运营有独到心得。

## 联系我们：

邮箱：[huangguan@gzgzhs.com.cn](mailto:huangguan@gzgzhs.com.cn)

敬请参阅最后一页重要声明证券研究报告

“慧博资讯”是中国领先的投资研究大数据分享平台

第5页共8页

点击进入  <http://www.hibor.com.cn>

电话：020-88836112



### 广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心63楼

电话：020-88836132，020-88836133

邮编：510623

### 股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；

谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%—15%；

中性：6个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

### 分析师承诺：

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

### 重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。法律法规政策

许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。