

捷利港信软件(深圳)有限公司调研报告

宋克勤 赵越 张学平 崔佳颖

2014年8月底,我们工商管理学院的四名老师赴深圳进行了暑期社会实践调研。我们重点调研了捷利港信软件(深圳)有限公司,了解了该公司的主营业务和主要产品,并与部分投资、金融、证券行业的中高层管理人员和从业人员进行了座谈,对A股市场在线教育概念股的重要上市公司进行了分析,并就我院与捷利港信软件(深圳)有限公司开展学生实践教学的合作事宜进行了商议。

一、捷利港信软件(深圳)有限公司的主营业务和主要产品

(一)公司主营业务

捷利资讯有限公司(Tele-Trend)于1990年在香港成立,是香港最早的金融服务供应商之一,同时也是香港交易所第一批获得行情数据牌照的金融数据供应商。该公司自成立20多年以来,一直秉承专业、创新的发展理念,为证券公司、经纪人、技术分析师、基金经理和投资者提供股票报价的实时分析系统以及先进的技术分析系统。

随着高科技金融产业的发展,该公司分别成立了捷利港信软件(深圳)有限公司和捷利港信(香港)有限公司,积极研发新一代股市行情交易软件和技术分析软件。我们调研的企业就是捷利港信软件(深圳)有限公司。

经过多年的发展,该公司以适应中国内地、中国香港金融市场融合,兼顾两地投资者使用习惯的行情交易一体化解决方案,已经占据中资香港券商超过50%的市场份额,公司也进入每年增长率超过150%的业绩高速增长期。依托与目前香港金融市场上众多的交易系统商合作,该公司已经确立全通道、多市场的发展目标。

(二)公司主要产品

该公司的主要产品是环球快车交易宝,它是一款免费提供全球行情、资讯,模拟交易以及证券期货交易的综合金融服务平台。该平台每天提供上万条财经资讯,帮助投资者捕捉中国内地、中国香港以及美国三地股票市场的个股资讯。同时,该平台还推出特斯拉、苹果、在线教育、在线旅游、世界杯等概念股票,紧跟市场的热点概念股板块,总览三地市场的概念板块,帮助投资者跨市场套利。

环球快车交易宝可以免费查看美股实时报价、香港股票资金流向、主力板块动态,提供最新最全的上市公司数据库(F10资讯),第一时间挖掘主力板块,提供行业分类、

技术分析、异动雷达、预警系统、数据下载、闪电买卖、委托交易等。环球快车 V6.0 是应沪港通、深港通而开发的一款炒股软件,免费提供投资者教育,提供首创港股、美股即时行情交易和仿真交易平台,永久免费升级。它增加了沪港通标识,用户可以轻松找到沪港通、深港通可交易的股票进行交易。

环球快车交易宝 6.1 更新后,新增了沪港通板块,提供沪港通模拟交易和港股、香港认股权证、恒指期货以及美股的模拟仿真交易。

该公司最近推出新产品环球快车(交易宝) V6.10,其具有以下功能:新增沪港通专用行情交易模块;在行业分类中新增概念板块分类,囊括多市场股票,跨市场同概念操作一目了然,每天实时维护板块内容;多渠道登录,免费使用,提供中国内地、中国香港以及美国三地实时行情,采用多市场高仿真模拟交易系统,含美股、港股、港股期货仿真交易;内植“港股资金流向”“券商追踪”“股东持股变化”等最专业的深度数据;提供港股、美股全新上市公司数据库(捷讯 F10);进行新股(IPO)全方位解析;提供独家暗盘交易数据,以及上市前一日 16:15 至 18:30 的场外交易数据,提供券商(持货商)成交明细,权威报价。

该公司员工主要有以下几类人员:负责软件产品的研究开发、更新升级和公司网站维护的技术人员;负责产品市场开拓和客户服务的市场营销人员;负责进行股市行情分析、股市资讯服务的证券分析与研究人员。

该公司为员工提供足够的个人发展空间、宽松的工作环境、人性化的公司氛围、合理的业界薪资(年终双薪)、不低于国内生产总值(GDP)增长速度的薪资增幅,对骨干精英提供激励股权。

二、A 股市场在线教育概念股上市公司分析

在调研过程中,我们了解了一些行业上市公司的基本发展趋势。因为身处教育领域,对近几年发展迅速的在线教育行业有着浓厚的兴趣,所以对在线教育行业的上市公司进行了一些研究,特别是对 A 股市场的四类在线教育概念股上市公司进行了重点研究。

(一)在线教育行业发展基本情况

在线教育是以网络为介质的教学方式,通过网络,学员与教师可以不受时间和空间限制开展教学活动。借助网络提供的教学课件,学员可以随时随地进行学习。随着信息技术的迅速发展,特别是从互联网发展到移动互联网,越来越多的人特别是青年人利用手机上网,在线教育将会因其不受时间和空间限制的优势,成为人们通过网络获取知识进行学习的主要方式。

在线教育可以分为以下三个发展阶段:一是提供远程教育平台,包括开设广播电视大学和一些大学开设网上课程;二是一些社会培训机构从线下转移到线上,开设网

络课程;三是一些互联网公司开始进入在线教育领域,使得市场竞争更加激烈。在这个发展过程中,在线教育的形式和内容更加多样,包括学历教育、职业技能教育和专业认证教育,甚至兴趣爱好培训等各类教育和培训。

与传统教育相比,在线教育具有以下明显的优势:可以突破时间和空间的限制,更为灵活地学习和获取知识;随着移动互联网的迅速发展和手机等移动设备的普及,碎片化的学习成为可能;学习内容更加多样化,除了学历教育外,还包括各类职业教育、兴趣培训等。

基于在线教育的上述特点和优势,网络学校受到越来越多人的认可和重视,各类新兴的网校及相关网站不断涌现,比如淘宝同学、三条杠网、91外教网、伯瑞英语等。有数据显示,到2013年,我国网络教育市场的规模已经达到981亿元,其中,学前教育、中小学教育、高等教育、职业教育培训以及其他教育市场的规模分别为18亿元、202亿元、44亿元、233亿元和65亿元。

在线教育存在的巨大市场商机,使得一些大型互联网企业纷纷开始进入这个行业,如百度、阿里巴巴、腾讯、谷歌等。2013年8月15日,阿里巴巴旗下的“淘宝同学”正式上线;百度则投资了传课网,并且开通了在线教育频道,2014年又增设了“度学堂”;2013年11月,腾讯的QQ群加入了教育模式,并将上线教育课程交易平台,QQ群的群支付功能将主要被用于QQ群的在线教育授课;2013年11月5日,谷歌推出C2C在线教育平台Helpout。

2014年2月25日,在美国纳斯达克上市的欢聚时代(YY)宣布成立“100教育”的独立教育品牌,提供免费的实时在线互动教学服务,并将计划在两年内投资10亿元。以此为代表的各种免费在线教育平台的推出,对我国在线教育行业将产生重大影响。

在线教育在投资领域也日益受到青睐。2014年2月,世界领先的在线教育平台和最大的英语学习机构Tutor Group完成了B轮融资,获得了阿里巴巴、淡马锡和启明创投的联合投资近1亿美元,这是国内在线教育企业获得的最大一笔融资。这种融资可以使Tutor Group与阿里巴巴的“淘宝同学”产生协同效应,开展互利性合作。此外,北风网、慧科教育、51talk、沪江网、91外教网等在线教育培训机构也相继获得了融资,融资额从数百万元到上千万元不等。我国的A股市场IPO重启后,2014年1月21日,拥有“在线教育”概念的全通教育登陆创业板,股价连创新高。

截至2013年8月底,2013年在线教育领域获得融资的公司有69家,其分布领域是:儿童/早教领域占比39%(有27家),语言学习领域占比25%(有17家),K12(中小学教育)阶段占比9%,大学/考试考证占比4%,出国留学占比6%,IT培训占比6%,兴趣技能占比4%,其他/综合占比7%。由此可见,投资者更关注儿童/早教和语言(英语为主)培训领域。

我国在线教育的未来发展空间十分巨大。根据《教育蓝皮书:中国教育发展报告

(2012)》,2012年中国教育培训行业市场规模高达9 600亿元,而目前的在线教育市场规模只在700亿元左右,还不到其1/10。随着未来移动互联网的渗透率进一步提高和人们特别是青年人在线教育消费习惯的逐步形成,我国在线教育的市场规模会迅速扩大。预计到2015年,我国在线教育市场规模将达到1 745亿元。

(二)我国A股市场的在线教育概念股四类上市公司分析

在线教育的相关概念股包括:美股的欢聚时代、新东方、正保教育、中国信息技术、CHEGG、K12国际学校、达内科技、好未来等,港股的腾讯控股、网龙、百奥家庭互动等,A股的立思辰、科大讯飞、全通教育、方直科技、新南洋、三五互联、GQY视讯、拓维信息、百事通等。

本研究报告只对A股市场的在线教育概念股上市公司进行分析,这些上市公司主要分为以下四类:

第一,传统的专注于家校互动领域的企业,它们已经具备了深入学校和家长的渠道优势,未来有望和内容厂商进行合作,如全通教育、拓维信息等企业。全通教育是指广东全通教育股份有限公司。该公司采取立足校园、面向家庭提供教育信息服务的市场定位,专注于K12(中小学教育)领域持续深入地拓展业务,坚持走打造“平台建设+渠道拓展+内容服务”的全业务运营能力的企业发展之路,并将线下服务渠道与线上服务平台有效结合,在国内率先开创了教育信息服务领域的O2O业务模式,打造和强化以“O2O模式的教育领域专业渠道”为核心能力的竞争优势。同时,该公司还坚持“海量用户+产品叠加”的T型发展模式。一方面,该公司通过在原进驻的地市深度挖掘用户和拓展新地市等方式保持用户规模的持续稳健增长;另一方面,该公司在为中小学校(幼儿园)及学生家长提供即时、便捷、高效的家校互动信息服务的基础上,围绕家长群体对于家庭教育、学生群体对于学习评测评估和在线学习辅导、老师群体对于云教育信息化应用的需求,提供综合性的全方位教育信息服务。全通教育的主营业务是校讯通,其最大优势在于它是打入学校内部的一个重要渠道,克服校园渠道的壁垒高和过于分散的弊端,可以叠加很多的教学辅助材料等产品,并且可以在线上与线下进行立体化运作,有很大的发展空间。

第二,参与教育部和各类学校的信息化建设,提供云平台和相关技术支持的企业,如立思辰、华平股份、中南传媒等。立思辰的全称是北京立思辰科技股份有限公司,该公司开发的“优质校本教学资源管理平台”是落实《国家中长期教育改革和发展规划纲要》中关于建立开放灵活的教育资源公共服务平台,促进优质教育资源普及共享的政策的有效手段。该公司在教育信息化领域具有比较完整的产品线:一是面向学校的数字化校园和优教e学,分别针对教务和教学管理,还有智慧教室的软硬件一体化产品;二是面向各省、市、县教委、教育厅的教育管理公共服务平台和教育资源公共服务平台,都有些很成熟的产品。

第三,立足教育软件并开发更多在线教育内容的企业,如方直科技、新南洋、数码视讯等。方直科技是指深圳方直科技股份有限公司,其主要业务是为中小學生提供与教材配套的同步教学软件,为教师提供教师用书配套软件,包括软件研发、生产和销售,以及提供网络在线服务。该公司聚焦于中小学同步教育市场,其金太阳系列软件产品的用户群比较固定,具备向线上转移和延伸的基础。

第四,提供语音视频工具技术支持的企业,如科大讯飞等。科大讯飞是指安徽科大讯飞股份有限公司,它是一家专业从事智能语音及语言技术研究、软件及芯片产品开发、语音信息服务及电子政务系统集成的国家级骨干软件企业。该公司智能语音核心技术代表了世界的最高水平,具有竞争对手短期难以仿效和积累的语音资源优势。该公司2014年在教育领域收购启明科技以后,除了能实现完全并表,更有望在英语中高考领域实现自上而下的业务突破。目前,基于该公司智能语音技术的普通话及英语口语考试、英语教学、双语教学及相关的教学产品已经在全国广泛推广和应用。

(三)在线教育企业的发展趋势

随着互联网的迅速发展和电脑、手机的普及,在线教育行业近几年发展迅速,正规的大中小学校、社会教育培训机构和新进入的互联网企业,同时在线教育领域进行竞争,使得同质化竞争也日趋激烈。例如,中小学在线直播平台就有10多家公司在竞争,而题库应用软件竞争更是如火如荼。同质化竞争会导致很多公司转型,而小型的公司将面临被大型公司并购的结局。

在线教育行业的企业要了解在线教育的发展趋势,以便利用存在的机会,在竞争中立于不败之地。随着“慕课”(MOOC)在中国的引入和迅速发展、智能手机的迅速普及和上网用户向中老年延伸,在线教育行业将出现以下新的趋势:

第一,在提供的内容上,将从以中小学教育、职业资格和技能培训为主向高等学校的大学课程和大众的兴趣爱好方面发展。随着高等教育改革和慕课的引入及迅速发展,以及人们生活质量的提高和精神追求的需求上升,在线教育将进入大学的课程教学体系之中,学生可以通过在线教育选修其他大学的同类课程甚至获得学分,非在校学习的社会人员,也可以选上感兴趣的课,增长知识,陶冶情操,分享经验等。

第二,在目标客户上,将从以青少年学生为主向中老年群体发展。目前,在线教育企业的目标客户主要是青少年学生,以考试辅导和职业培训为主。随着我国进入老龄化社会,老年人口增长迅速,老年人的在线教育需求将会越来越强烈,这片“蓝海”目前还没有引起足够重视。老年人时间充足,有资金实力,只要能够学会使用电脑和手机,这一领域将存在很大发展空间。不同于青少年学生主要以考试培训为主的需求,老年人的在线教育需求包括对养生保健知识、历史文化知识、旅游休闲知识、养老保障知识等的需求。

第三,在传播媒介上,将从以电脑为载体的互联网向以手机为载体的移动互联网发展。在当今碎片化学习的时代,以手机作为上网工具的移动学习将成为趋势,它可以不受时间和地点限制。在此背景下,基于电脑进行在线教育的公司将进行业务转型,开发便于在手机上进行学习的产品,提供相应的移动平台和服务。

第四,在投资主体上,将从传统的教育培训机构向IT和互联网巨头企业发展。以往的在线教育形式主要是各类学校和传统培训机构将线下课程转移到线上,但随着BAT(百度、阿里巴巴、腾讯)等IT和互联网巨头企业进入在线教育领域,投资主体将呈现多元化趋势,并且实力更加雄厚,这一新的发展趋势,将为现有的在线教育企业提供机遇和挑战,从而使在线教育形式得到创新。

三、关于开展合作的设想

通过调研,我们了解到捷利港信软件(深圳)有限公司(简称“捷利港信公司”)为以下两大赛事提供交易平台:“万银杯”腾讯网港股大赛和“国信香港杯”港股模拟竞技大赛。

(一)“万银杯”腾讯网港股大赛

2014年6月24日,“万银杯”腾讯网第五届港股大赛(<http://ggds.qq.com>)启动。本次大赛主要为模拟港股交易比赛,不涉及现金交易,除了传统股票组和轮证组的比赛之外,还首次添加了期货组的比赛。在比赛中,每名选手报名后即可同时获得对应的三个账户,参加三组平行比赛。大赛提供网页、PC客户端两大交易平台,选手下载并登录PC客户端后可以操作全部三个账户,而登录网页端可以操作股票和轮证交易。捷利港信公司为本次比赛的联合主办方,提供交易系统,万银证券为本次比赛的冠名赞助商。该比赛于2014年8月23日结束,经过8周37个交易日的激烈角逐,38个奖项均“名花有主”。

(二)“国信香港杯”港股模拟竞技大赛

2014年7月7日—10月30日,由国信证券(香港)经纪有限公司主办的香港股市模拟竞技活动“国信香港杯”第二届港股模拟竞技大赛(<http://win.guosen.com.hk>)开赛。大赛为模拟赛,分为股票组、涡轮组,参赛选手默认获得100万的模拟初始资金。本届大赛作为投资者直通香港市场的热身赛,通过为投资者提供全仿真的交易通道和平台、免费的LEVEL2串流实时行情,以及实际操作机会,让投资者学习不同于A股市场的交易规则,领会价值投资理念,同时,通过竞技赛的形式,检验投资者的投资水平和心理素质,增强其风险意识,帮助投资者提前制定并优化盈利目标和投资策略。

本次港股大赛是一次生动、立体的投资者教育活动,大赛的仿真交易平台是港交所认可的“沪港通”投资者教育平台,同时,本次大赛也被收录入上交所官网“沪港通”投资者教育专区。捷利港信公司为本次比赛提供交易平台。

(三) 关于开展合作进行实践教学的设想

首都经济贸易大学金融学院和工商管理学院在本科、研究生教学计划中都开设有与股票交易相关的课程,通过组织学生进行股票交易模拟活动和竞赛,培养学生从事股票交易的技巧,提高其投资决策的水平和能力,有利于实践教学开展和深化。因此,我们可以利用学校的国家级和北京市经济管理实验教学示范中心的条件,组织学生参加捷利港信软件(深圳)有限公司提供交易平台的“万银杯”腾讯网港股大赛和“国信香港杯”港股模拟竞技大赛,也可以通过找到冠名赞助商,单独或者联合北京乃至全国的高校单独举办由教师指导、各类学生参加的A股、港股、美股的股票模拟交易大赛,为学生以后从事股票交易和证券投资以及证券分析等工作奠定扎实的基础。