

全通教育:最贵 A 股如何炼成

编者按:全通教育董事长陈焯昌可能未曾料到,在公司股价创出 A 股历史最高价 348 元后,全通教育突然间成为市场的焦点。就连网上疯传的一组办公楼照片,都引发了对公司估值,甚至是经营状况的争议。投资者不禁想知道,全通教育到底是一家怎样的公司?未来有什么计划?股价还会不会上涨?曾经买入的投资者真的赚到很多吗?

在上一轮牛市最疯狂的时刻,由中国船舶(600150)创下的 300 元 A 股最高价纪录,被刚刚上市一年多的全通教育改写。面对全通教育股价的狂飙,很多券商分析师都大呼疯狂。很多中山本地的股民虽然曾经持有过全通教育,但是面对其堪称火箭升空般的走势,也无法淡定地持有。

全通教育成长史:五层盈利模式

吴绵强 报道

3月28日,中山市一年一度招商经贸洽谈会在博览中心举行。当日天气阴沉,全通教育(300359.SZ)董事长陈焯昌却满面春风。上午10时许,陈焯昌在全通教育展区与记者握手问好。身穿黑色西服、白色衬衣的陈焯昌,精干身材,在向下属简单嘱咐几句后,又在众人的簇拥下,匆忙赶往大会会场。在走离全通教育展区约20米远处,他还特意转身向记者挥手道别。

偏居中山的全通教育,2014年初才登陆深交所创业板。进入今年以来,全通教育更是以迅猛的股价走势,成为市场焦点。3月24日,全通教育冲破300元大关,成为A股有史以来的第一高价股。随后数日,全通教育又莫名陷入了“操纵股价”的传闻当中,以至于它不得不于3月29日发布公告进行澄清,“目前,公司未收到任何正式文件或从正式渠道获悉此事”。

身为掌舵人的陈焯昌,1971年出生,属猪,按照黄历属相云:“2015年受吉星高照,掌握大权,生意发展稳步上扬。”一如属相预兆,今年的全通教育在股市中的一路飙升,夺人眼球。在这背后,助其发家的全通教育,及校讯通业务,也引起了巨大关注。

百亿身家

“我和陈总是高中同学,他念的是理科,我读的是文科。”全通教育副总经理、投资总监杨帆如是向记者介绍。杨帆和陈焯昌均是中山人,均读于中山一中。

在高中毕业后,陈焯昌考上大学就读数学专业。1996年5月,毕业不久的陈焯昌与中山市建筑设计室综合技术服务部,共同创办了中山市恒晋计算机网络技术有限公司(下称“中山恒晋”),公司注册资本50万元,陈焯昌占股50%。彼时,陈担任公司董事长和总经理,林小雅任公司技术总监。

林正是陈焯昌之妻,比陈小一岁。接近全通教育人士向记者透露,夫妇俩结婚时就开始一起创业,若论专业素质,林小雅在计算机领域的造诣或许更高。陈焯昌一筹,“毕竟,林小雅是专业程序员出身”。

此后,陈焯昌和林小雅还曾任职中山公用信息服务产业发展有限公司,这是中山公用(000685)旗下的子公司。陈焯昌任运营总监,林则担任技术总监和副总经理。

2002年,对于陈焯昌至为关键。陈从中山公用辞职,成立了全通数码,早期的业务主要是硬件销售。此后,陈焯昌利用在互联网领域的资源积累,开始涉足远程教育。2003年,陈焯昌还以中山市远程教育中心总经理的身份出席过学生的开学典礼。

而真正让陈焯昌发家的是颇具争议的家校互动信息产品,即校讯通。数据显示,全通教育近3年来96%以上的营业收入都是来自“校讯通”为代表的“家校互动信息服务”。此外,中国移动贡献的收入占比也超八成,全通教育对中国移动有着严重依赖。

尽管如此,全通教育还是最终顺利上市,以及后期的股价飙升,陈氏夫妇身家倍增。2014年三季报显示,陈氏夫妇直接持有全通教育3487.515万股,其中陈焯昌持股数量为3100.02万股,林小雅持有公司387.495万股。



3月25日,全通教育涨至348元,成为史上第一高价股。此时,登上巅峰的全通教育,动态市盈率达到748.2倍,总市值为312亿元。照此计算,陈氏夫妇二人的身家暴涨至121.37亿元。此后,受负面消息影响,全通教育市值一度下跌至255.97亿元,陈氏夫妇二人的身家亦回落至100亿左右。

多名接近全通教育的人士告诉记者,目前,林小雅正在外进修金融学,夫妻二人的孩子也不在本地上学。

力推五层盈利模式

中山既是陈焯昌的生养之地,也是全通教育诞生和一路壮大的福地。在一定程度上,全通教育诸多新研发的产品,也先由本地进行推广。

3月28日,记者来到东区朗晴小学,这是当地最好的公办小学之一。据该校一名校领导向记者透露,“东区政府给全通教育3000万,下个星期就来帮我们做两个智慧教室。”

对于智慧教室,朗晴小学的师生还并不了解,只能简单理解为“这个智慧课堂全部是iPad上课,每个课堂都有电子签到系统”。

“我们现在和他们联合开发,把需要怎么样的操作,应该怎么做,先向他们说明。有了我们的理念后,再由全通教育去开发。”上述人士补充说,一旦成功之后,全通教育才进行推广,复制到其他地区,形成产业规模。

今年元月,中山市中小学的期末考试如期举行,阅卷方式也有了极大改变。中山市教育和体育局信息中心副主任吴宇清告诉记者,全通教育建了一个阅卷室,通过网络来统一阅卷,并由云平台将试卷试题切割,阅卷老师分别阅卷固定的一道题。

“这是全通教育免费为教育局做的。我们也只是提要求,护送试卷的人员都是全通聘请的物流公司完成。”吴宇清进一步解释说。

上述服务产品是2014年8月28日全通教育推出的面向校园端和家庭端在线教育平台“全课网”V1.0的一部分。在当天,全通教育与中山东区办事处签署协议。东区作将持续三年每年拟投入不超过1000万元预算购买在线教育服务及技术支撑,并优先选择全

通教育作为其长期合作伙伴。

在当地人士看来,全通教育先行将教育服务和产品提供本地使用,一方面既是回报当地支持,另一方面也是在对产品进一步完善的过程。

在A股第一高价股的神话的背后,全通教育也与所有正在承受转型阵痛的公司一样,面临着主业转型的风险,“因加大全课网在线教育平台在技术研发、内容服务、运营推广等方面的投入,短期内影响公司利润。”

全通教育发布的2014年业绩快报显示,全年营收不到2个亿,全年净利润4487万元,同比增长仅为6.87%。这也正是在其登上第一高价股,最受质疑之处。按杨帆的说法,未来的全通教育将有五层盈利模式,“我们有大量的增值服务产品在后面,免费用校讯通APP,再选择用增值服务产品。”

第一层,对用户实行免费使用,以拓展市场;继而到第二层,推广10元的普及业务,诸如成长帮手、作文帮等增值服务;第三层则进入个性化服务阶段,365天在线学课时,每天1元;第四层,则是在线名师一对一,收费1000元,最后一层业务,则收费高达万元。

这一“先免费,再收费”的模式,也的确颇有吸引力,成为全通教育的市场推广利器,但另一方面也使其不免陷入到高价收费的质疑中。

将投10亿元建学校

3月25日,中山市东区CBD金融中心,全通教育与中山市东区办事处联手推出的“中山紫马·智慧教育集聚区”正式挂牌。与此同时揭牌的还有中山首个众创空间——“中山创客·众创空间”孵化器。

当天,中山市市长及两位副市长出席活动。如此高规格,足可见中山本地对全通教育的重视。

挂牌仪式虽由政府主办,而实际操作全由全通教育一力执行。“原本是计划往后再举行的,结果日期推前了,出席活动的架子都是连夜搭起来的。”全通教育内部工作人员说。

“智慧教育集聚区的概念,是由他们(全通教育)先提出来的,然后,再报到中山市政

府。政府批下来后,落地到东区办事处这边。”东区办事处官员向记者证实。

按规划,“智慧教育集聚区”项目一期,落户东区盛景尚峰紫马奔腾大厦,占地2.2万平方米,紧邻全通教育目前的办公所在地。

3月27日,记者来此探访,全通教育办公地楼面上的LED显示屏里循环播放着中山市与全通教育打造智慧教育集聚区的宣传片。

在此旁的盛景尚峰88号的5楼,是“中山创客·众创空间”所在地。按照全通教育的构想,未来创业团队进来,将在这个创客空间进行培育,并孵化,待达到一定规模,未来将搬到对面的集聚区里作进一步培育。

记者来此探访了解到,若有创业团队欲图进入众创空间,首先需要经全通教育方面筛选,场地免费提供。不过,如果创业团队成立公司,全通教育则以租金入股。杨帆也向记者证实了上述入股模式。“创业团队进来一定要有门槛,没有门槛进来的都是垃圾公司。”杨帆还补充道,“我们一般用服务换股权,一方面投入一笔初始基金,来投给他们,一般来说是10万-50万,让他们可以把产品做上来。”

而有全通教育员工对外称,公司以后将搬到对面新建的大楼里,新建的21层高的创客空间大厦,也将成为全通教育未来总部所在地。对此,杨帆予以否认,他称全通教育总部大厦还在选址中,将落户在东区,还在跟政府方面谈。

杨帆在接受记者采访时直言不讳地指出,“我帮你(政府)引进新公司进来,让你可以享受GDP,那么你给我什么?你给我大楼以及免租金等政策支持。”

同时,智慧教育集聚区未来还将打造一所学校。按规划,全通教育将利用东区朗晴小学南面约16亩地块及现有的朗晴小学教学资源,筹建现代教育示范性实验学校。

记者前往朗晴小学周边探访发现,这里正是陈焯昌母校中山一中所在地,与朗晴小学临街,旁边的空地杂草丛生,一片荒凉。

而杨帆则毫不避讳地对记者说,这16亩地太小,至少要300亩土地,“要有幼儿园、小学、中学,植入一家学校没意思,打造这个学校至少投资10亿元。”

走进最贵的 A 股:全通教育所在地

王耀龙 李智 报道

全通教育(300359)董事长陈焯昌可能未曾料到,在公司股价创出A股历史最高价348元后,全通教育突然间成为市场的焦点。就连网上疯传的一组办公楼照片,都引发了对公司估值,甚至是经营状况的争议。

投资者不禁想知道,全通教育到底是一家怎样的公司?未来有什么计划?股价还会不会上涨?曾经买入的投资者真的赚到很多吗?

带着种种疑问,3月25日,记者奔赴全通教育所在地——广东省中山市。

3月25日下午,天气有些阴沉,空气中能嗅到雨的气息,但是当记者刚刚抵达中山市,就切身感受到全通教育有多火了!

走出高铁站后,记者雇了一名摩的司机,表示要去全通教育办公地址——中山市东区库充大街一号综合商业楼。摩的司机一听是记者要去全通教育公司,立刻就来了兴致,称自己有个初中同学买了全通教育股票,大赚

了一笔,“那小子一见到我就吹牛,两眼放光,唾沫星子乱飞,说赚了好多钱,也不知他撞了什么大运”。面对身边朋友的“好运”,这位摩的司机虽然遗憾地表示自己没有买,但是这

也让他对炒股突然产生了兴趣。

“你们公司股价还会涨么?”中山城区并不大,和摩的司机聊了不久,就来到了全通教育招股书所示的办公地。记者发现全通教育办公地点远没有网络上疯传的图片那么“寒碜”,只是办公楼略显陈旧而已。记者在现场看到,库充大街一号综合商业楼有五层,三、四、五层都挂着全通教育的宣传标语牌,三、四、五层是“家校互动在线教育”,4楼挂的是“您信赖的在线教育服务商”,5楼挂的是“中国教育信息服务第一股”。

特别需要指出的是,在网络上关注度最高,也最受争议的图片中,一个全通教育公司指示牌后,出现的一座看上去极为陈旧的水泥外墙老楼,实际上与记者探访的情况有极大的不同。一位全通教育内部人士告诉记者,“水泥外墙那张照片里只有一个指示牌,并不是公司的办公楼”。

当记者赶到之时,已经下午6点过后,全通教育的员工陆续从办公楼中走出。当记者上前攀谈,试图问一些全通教育的情况之时,部分公司员工并不愿意过多交流,其中一位人士透露,最近公司下了命令,不允许对外谈论公司情况。不过,在记者的多次努力

下,最终还是获得了与全通教育内部人士沟通的机会。

“旧总部有那么像城乡结合部么?我们经常在两处办公地点之间来回,不过是旧了一点,不知网上为什么那么大反应”,全通教育一位内部人士对记者说。

对于股价大涨,在全通教育内部也表现得有些惊讶。上述全通教育人士告诉记者,每次出去吃饭,服务员都会问同样的问题:“你们公司股价还会涨么?”

“从哪里开始并不重要,重要的是到哪里去。旧总部虽然外观看着不怎么地,但也是无数全通人日夜奋斗过的地方,很多同事对那里很有感情,因为在那边工作了好多年,那是我们的发源地,现在大部队已经进驻了高大上的CBD,用心做事,真诚待人的精神永不改变,请勿以貌取人。”3月25日晚,就在网上疯传全通教育“蜗居”的照片后,全通教育一位内部人士在自己的朋友圈这样写道。

全通教育证券事务代表关艳村向记者证实,库充大街一号综合商业楼实际上只是全通教育老办公区而已,目前只有财务、行政等部门还在老楼办公,公司高管团队和全课网等核心部门,2013年底就已经搬至中山的

金地段中山四路88号——盛景尚峰金融中心。

据记者实地探访,全通教育的新办公区地处中山市黄金地段,属于CBD的核心区域,对面就是中山日报报业大厦,该商务中心已经入驻了汇丰银行、中信银行等金融机构,而且交通方便,BRT站就在楼下,全通教育的大旗就在楼前啦啦啦啦迎风招展。

记者经实地探访,发现该中心17、18楼都是全通教育的办公地点。记者从盛景尚峰物业管理处了解到,全通教育租的盛景尚峰的两层办公楼,每层1400平方米,每月的租金是100元/平方米,外加6元的管理费,3年起租。这样算下来,全通教育每年交的租金是336万元,再加上20.16万元的管理费,使用这两层办公楼每年得交356.16万元。

综合中山当地媒体和全通教育内部人士的说法,全通教育已经被列为中山市的互联网教育龙头,公司在3月25日与中山市东区办事处签约,将与市政府、东区办事处联手打造全国首个市级“智慧教育集聚区”。而集聚区的一大项目,便是选址东区中心商务区范围内的地块,兴建全通教育自己的总部大厦,位置就在全通教育新办公区附近。

陈焯昌的高尔夫球友圈

吴绵强 报道

“去年参加了,今年时间不允许,我就没去。”3月28日,全通教育董事长陈焯昌谈及未能参加深圳沙河河2015年IT领袖峰会高尔夫邀请赛,略有遗憾。

本届高尔夫邀请赛,中国联合会主席吴鹰、长江商学院院长项兵、IBM全球高级副总裁王阳、摩托罗拉系统(中国)有限公司董事长蒋浩等均有参与。陈焯昌也热衷于此项赛事,曾多次参与。

“吴鹰非常赏识陈总。”全通教育副总经理杨帆向记者透露。高尔夫球赛,某种程度上也成为陈焯昌对外经营人脉关系的一个重要窗口。

深获吴鹰赏识

在全通教育的“中山创客·众创空间”门口,今天依然摆着吴鹰的广告牌。吴鹰之于全通教育,仍是一个宣传的卖点。

“吴鹰常说,自己最厉害的是能发现未来有可能成功的公司。陈总也是其中的案例。”杨帆向记者透露,全通教育在去年1月上市时,吴鹰曾出现在了上市敲钟现场。

陈焯昌如何结识吴鹰,目前难以获知。而据公开资料显示,2011年3月30日,进入上市辅导期的全通教育,审议通过引入战略投资者中泽嘉盟。

招股书显示,中泽嘉盟持有发行人全通教育333.33万股股份,约占全通教育股份总数的5.56%。中泽嘉盟成立于2010年6月23日,注册资本2亿元,共有合伙人7人,吴鹰个人出资999万元,持4.99%股权。

另外,中泽嘉盟的股东天津中泽嘉盟投资咨询有限公司(下称“中泽投资”)系吴鹰全资持有的一人有限责任公司,出资1万元,持股0.01%。

同时,中泽嘉盟的另一出资人中泽嘉盟投资有限公司成立于2008年10月10日,注册资本1.35亿元,法定代表人为吴鹰,其个人出资3000万元,持股22.22%。

吴鹰出了名的爱高尔夫。在2012年3月24日,陈焯昌与吴鹰共同出现在了深圳沙河IT领袖峰会高尔夫邀请赛上。当时,吴鹰与李彦宏、基伍公司执行董事张武学等人同组。而陈焯昌与徐少春、沈浩和云维杰同组。

其中,沈浩是江苏华博实业集团有限公司(下称“华博实业”)董事长。华博实业也是中泽嘉盟的股东之一,出资1000万元,持股5%。

上市后的全通教育,亦获得吴鹰的帮助。今年1月28日,全通教育收购继教网和西安习悦,并募集配套资金,其中就有吴鹰的身影。

根据发行预案,全通教育拟向恒瑞天华在内的4名特定投资者,发行股份募集配套资金不超过28250万元,根据发行价格82.87元/股计算,向配套融资认购方发行的股份不超过3408953股。恒瑞天华认购2172076股,认购金额为18000万元。

记者发现,恒瑞天华系在本次发行预案前43天成立,即2014年12月15日。恒瑞天华系吴鹰、黄莹以现金方式出资设立,认缴出资额为1000万元,其中吴鹰出资10万元,黄莹出资990万元。

大佬球友们

记者注意到,全通教育的股东中泽嘉盟背后的多位大佬级人物,均是高尔夫球爱好者。

招股书显示,中泽嘉盟的合伙人中,中泽投资出资1亿元,持股50%;朱胜华出资2000万元,持股10%;深圳市大富华创业投资企业(有限合伙)出资5000万元,持股25%。

朱胜华,是汇源果汁(01886.HK)董事会主席朱新礼之子,也是资深高尔夫爱好者,公开报道显示,其曾获得多项高尔夫赛事冠军。

在中泽投资的股东中,除吴鹰外,还有俞敏洪(持股22.22%)和丁健(持股11.11%)的身影。不过,俞敏洪已在3月23日发微博澄清,与全通教育没有任何股东关系,也不占有任何股份。无独有偶,俞敏洪担任中国企业家高尔夫球队的队员,同时也是高尔夫球粉。

此外,亚信科技董事长丁健也曾在2012年与陈焯昌一同出现在了深圳沙河IT领袖峰会高尔夫邀请赛上;中泽投资的股东江南春虽然并非高尔夫爱好者,但在分众传媒上市后却开发了高尔夫联播网。

除了上述资本大佬外,中泽嘉盟的股东还有深圳市大富华创业投资企业(有限合伙)(下称“深圳大富”),其出资5000万元,持股25%。深圳彩虹创投为深圳大富的股东,系彩虹精工(002256)实际控制人陈永弟潜身其后。陈永弟亦是高尔夫球能手,2009年获“中信杯”高尔夫球赛第三名。