

中芯国际披露豪华战配 半导体巨头来了

A股投资者翘首以盼的中芯国际(688981)发行“面貌”愈加清晰。7月5日晚间,中芯国际披露上市发行公告,公司发行价敲定为27.46元/股,绿鞋机制行使后,公司预计募集资金总额将达到532.3亿元,发行市值达2029.09亿元。此外,中芯国际还披露了战略配售情况,公司战配阵容颇为“豪华”,共计29家战配对象“护航”,合计获配金额达242.61亿元。根据安排,中芯国际步入A股市场已“箭在弦上”,公司在7月6日路演,7月7日将正式启动申购,半导体巨无霸中芯国际要来了。



最高募额A股第五

在各大券商纷纷给予IPO定价区间之后,中芯国际的发行价正式敲定。7月5日晚间,中芯国际发布公告称,公司发行价格确定为27.46元/股。按照该价格,若行使绿鞋机制,中芯国际募资额将达到532.3亿元,在A股市场排名第五位。

根据中芯国际发布的公告显示,在剔除拟申购总量中报价最高的部分后,公司与联席主承销商综合考虑公司基本面、所处行业及可比公司估值水平等因素,协商确定本次发行价格为27.46元/股。据了解,此前就有多家券商对中芯国际的IPO定价在24-30元/股之间。

另外,数据显示,中芯国际初始发行数量为16.86亿股,占发行后总股本的23.62%。

按上述发行价格及发行数量,中芯国际预计募集资金总额约为462.87亿元,扣除发行费用6.35亿元(含税),预计募集资金净额为456.52亿元。

但值得一提的是,中芯国际在此次发行中行使了绿鞋机制,即超额配售选择权。中芯国际表示,公司授予海通证券超额配售选择权,

海通证券将按本次发行价格向投资者超额配售初始发行规模15%(2.53亿股)的股票,若超额配售选择权全行行使,预计公司募集资金总额为532.3亿元,扣除发行费用7.27亿元(含税),预计募集资金净额为525.03亿元。

目前科创板市场行使绿鞋机制的企业并不多,投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示,绿鞋机制可以稳定大盘上市后的股价走势,防止股价大起大落。

按照中芯国际目前预计最高募资额来看,将排在A股前列。经Wind统计,在当下近3900家上市公司中,中芯国际532.3亿元的最高募资额仅次于农业银行、中国石油、中国神华、建设银行4家企业,将排在第五位。

根据安排,中芯国际将在7月7日启动申购。

29家战配对象保驾护航

与其他科创板上市企业相比,中芯国际的战配比例较高,初始战略配售股票为8.43亿股,占初始发行数量16.86亿股的50%。就中芯国际披露的战配名单来看,共计29家战略配售对象,合计获配金额达242.61亿元。

7月5日晚间,根据中芯国际披露的战略配售情况显示,联席保荐机构相关子公司海

通创投、中金财富预计跟投比例分别不超过本次公开发行数量的2%,即3371.24万股,认购金额分别不超过10亿元。除了上述两家战略配售对象之外,还有中国信息通信科技集团有限公司、国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司(以下简称“集成电路产业投资基金二期”)、国新投资有限公司等27家战略配售对象。

纵观全部29家战略配售对象,集成电路产业投资基金二期获配金额最高,达35.175亿元;其次,新加坡政府投资有限公司(GIC Private Limited)获配金额达33.165亿元;青岛聚源芯星股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“聚源芯星”)获配金额约为22.24亿元。

获配金额超10亿元以上的还有中国保险投资基金(有限合伙)、国新投资有限公司、中国国有企业结构调整基金股份有限公司等,获配金额分别达15.075亿元、10.05亿元、10.05亿元;其余战配对象获配金额均在10亿元以下,29家战配对象合计获配金额达242.61亿元。

在上述获配对象中,也不乏上市公司加持。7月5日晚间,至纯科技、聚辰股份、韦尔股份、汇顶科技、沪硅产业等多家上市公司均披露了“对外投资产业基金的公告”,均以自有

资金参与中芯聚源股权投资管理(上海)有限公司发起设立的专项股权投资基金。

不难看出,在中芯国际巨额募资下,29家战配对象消化了超一半募资额。资深投行人士王骥跃对此表示,中芯国际是市场比较抢手的公司,剩余不足200亿元的募资额对于A股市场而言压力不大。

上市后将拿下两个“第一”

纵观目前已登陆A股市场的半导体个股,中芯国际上市后将稳居“半导体市值第一”的宝座,且系半导体板块实现“A+H”上市的第一股。

根据中芯国际披露的上市发行公告,按照27.46元/股的发行价格,绿鞋机制行使之前,公司上市时市值约为1959.66亿元;绿鞋机制行使之后,公司上市时市值约为2029.09亿元。经Wind不完全统计,在当下A股超50只半导体个股中,韦尔股份目前市值最高,截至7月3日收盘,公司总市值约为1799.61亿元;其次,澜起科技、兆易创新、汇顶科技3股的总市值也超千亿元,分别约为1150.15亿元、1103.56亿元、1038.68亿元。

不难看出,中芯国际的发行市值就已在半

导体个股中位列第一。另外,不少券商目前已给出了中芯国际4000亿-5000亿元的估值。

据了解,中芯国际早已登陆港股市场,此次登陆科创板之后,公司也将成为半导体板块首只“A+H”股。截至7月3日收盘,中芯国际最新股价33.25港元/股,公司总市值达1895亿港元。

需要指出的是,自中芯国际5月6日披露拟科创板上市的消息之后,公司港股股价一路飙升。经东方财富数据统计,在5月6日-7月3日这近41个交易日,中芯国际区间累计涨幅高达117.89%。针对相关问题,北京商报记者致电中芯国际方面进行采访,但电话未有人接听。

作为我国芯片巨头,中芯国际与行业龙头台积电相比还有一定的技术差距。据中芯国际披露,台积电分别于2015年、2016年及2018年实现了16纳米、10纳米及7纳米制程的量产,公司14纳米制程的量产时间为2019年,相较于台积电已量产更先进制程的现状,公司在工艺制程上与行业龙头公司仍存在一定差距。

根据IC Insights统计,2018年度台积电占全球纯晶圆代工市场份额的59%,位列第一;中芯国际占6%,位列第四。

北京商报记者 董亮 马换换

近日荣之联(002642)公布2020年半年度的业绩预告,A股“剧透”中报成绩的公司再添一例。据Wind统计,截至7月5日,A股已有630股对今年中报的经营情况进行了预告。经统计,除去168只尚未明确今年中报是盈利还是亏损的个股外,有177股预计今年中报业绩报喜,其余285股则预计今年中报的成绩报忧,占目前剧透业绩个股的比例在四成以上。这些报忧的个股中,超六成个股年内股价承压。

630股“剧透”中报业绩 逾四成个股报忧

177股中报报喜

据Wind显示,截至7月5日,A股共有630家上市公司对2020年中报成绩进行了预告,除去业绩预告类型为不确定的168家公司外,有177股预计今年上半年的业绩报喜。

经统计,177股中,业绩预告类型为预增的个股有87股,包括天合光能、天味食品、福莱特、市北高新等。业绩预增股中,从预告净利润上限看,有50只个股预计今年中报实现的归属净利润数额在亿元以上,深圳能源、立讯精密、新和成、大北农4股则预计今年上半年实现的归属净利润最高值在10亿元以上。

从所属行业来看,业绩预告为预增类型的87股,来自医药生物、食品饮料、电子、电气设备、计算机等领域。经统计,预增股中,有17股为医药生物行业的公司,占预增股的比例近两成。三全食品、克明面业、百润股份、天味食品、金字火腿、海欣食品则属于食品饮料行业。

著名经济学家宋清辉认为,疫情缓解之后,消费潮爆发等因素催生了食品饮料行业欣欣向荣。

统计显示,赛诺医疗、昊海生科、金丹科技等16股在今年上半年继续保持盈利。预计今年中报报喜的168股中,6股为科创板股,国盛智科、燕麦科技、金丹科技等10股系今年上市的新股。

另外,预计今年中报报喜的177股中,还包括略增、扭亏两种类型,分别对应的个股数量为54只、20只。预计扭亏的20只个股中,万集科技、中文在线、九安医疗、神州泰岳等上榜。

以九安医疗为例,公司预计今年1-6月实现的归属净利润约1.5亿-2亿元。九安医疗称:“疫情期间,公司积极扩大产能,以九安额温计为代表的测温系列产品销量大幅增长,于

今年3月中旬开始向国外出口额温计,这一销量提升对公司本期业绩有积极影响。”

天齐锂业等78股现首亏

相比之下,今年中报业绩报忧的个股更为引人关注。

据Wind显示,截至7月5日,有285只个股预计今年中报业绩报忧,占目前“剧透”今年中报业绩个股数量的比例约45.24%。整体来看,业绩报忧个股中,预减的有75股,略减的有59股,续亏的有73股,首亏的有78股。

预计首亏的78只个股占业绩报忧个股数量的比例约27.37%。天齐锂业、美年健康、众信旅游、创新医疗、中超控股、广东鸿图等出现在首亏股的名单之列。

上述78股中,有9股预计今年中报最高预亏额超1亿元(含),其中天齐锂业亏损数额排名居前。Wind显示,天齐锂业预计今年中报最高预亏数额约9.32亿元。在天齐锂业之后的是美年健康,该公司预计2020年1-6月实现的归属净利润最高预亏8.5亿元。针对公司业绩的相关问题,北京商报记者致电天齐锂业董秘办公室进行采访,但电话无人接听。

此外,有19家上市公司预计最高亏损数额超亿元,包括凯撒旅业、威华股份、美邦服饰、神州细胞等。这些个股中,*ST众泰预计亏损数额最多。

*ST众泰是以汽车整车研发、制造及销售为核心业务的汽车整车制造企业,公司拥有众泰、江南、君马等自主品牌,产品覆盖SUV、轿车、MPV和新能源汽车4个细分市场。*ST众泰预计今年1-6月实现的归属净利润亏损约7亿-10亿元,同比大幅增亏。受新型冠状病毒肺炎疫情影响,公司开始逐步复工,开工时间减少,公司产品与原材料物流运输不畅,

销售订单大量减少,工厂产能利用率不足导致了固定成本增加,给公司经营业绩造成了较大影响。”*ST众泰如是表示。

针对公司相关问题,北京商报记者致电*ST众泰董秘办公室进行采访,不过对方电话无人接听。

超六成报忧股年内股价承压

经统计,目前预计今年中报业绩报忧的285股中,有182股今年以来至7月5日的股价出现不同程度下跌,占报忧个股数量的比例为63.86%。

Wind统计,今年1月1日-7月5日,182股中,有58股的区间跌幅在20%以上,25股的区间跌幅在30%以上。龙力退、盛运环保、*ST实达、*ST金钰、*ST信威等9股年内的股价跌幅更是出现“腰斩”,龙力退系最熊股。

Wind统计显示,今年1月1日-7月5日,龙力退的区间跌幅高达85.71%。截至7月5日,龙力退的股价仅为0.28元/股。已经进入退市整理期的龙力退预计最后交易日期为2020年7月14日。

同属于绩差股的盛运环保,则以76.47%的年内区间跌幅位列熊股榜的第二。除了业绩差外,盛运环保也是问题缠身。因资金周转困难,截至7月3日,盛运环保到期末清偿的债务合计金额逾50亿元。盛运环保亦坦言,公司可能会因逾期债务面临诉讼、仲裁、银行账户被冻结、资产被冻结等风险,也可能有需支付相关违约金、滞纳金和罚息等情况。这些可能将会影响到公司的生产经营和业务开展,增加公司的财务费用,加剧公司面临的资金紧张状况。

投融资专家许小恒则表示,对于投资者而言,基本面是买股的重要参考指标。价值投资盛行的理念之下,绩差股、问题股也将被投资者逐渐抛弃。北京商报记者 刘凤茹

老周侃股 Laozhou talking

新三板精选层巨额打新 性价比不高

周科竞

新三板精选层打新有投资者耗资260万元一股没中,有人申购100股就中签,关键在于申购时间,所以在新三板精选层的打新规则下,巨资打新并不划算,账户数量和申购时间才是关键因素。

新三板精选层的打新规则,有点类似于主板以前的按账户申购,即如果申购账户数量大于等于中签新股中签数,那么就每个账户给一个配号,然后进行摇号。现在的新三板精选层打新只是不采用摇号,而是按照时间优先进行排序,谁的下单时间更早,谁就能买到100股,谁下手晚了,谁就没机会买了。当然,对于大盘股的申购还是采用比例配售的原则,对于大资金来说还不是一点用处没有。

如果投资者想要中签更多的精选层新股,与其大量增加资金投入,还不如多增加几个账户来得实惠。道理很简单,每个账户申购100股,所获得的新股数量预期要远远大于1个账户申购200股,甚至有可能比一个账户申购2万股更好,这就是规则。不过,投资者要注意,不能违规借用他人的账户操作股票,要不然可能构成违规。

然后,小券商和大券商也有区别。显然,为了争取有限的时间,大家都会选在开盘前进行打新申报。但是,这里面的排队是按照委托进入交易所主机的时间计算的,而在9点15分开盘前,投资者的报单只能进入到券商的主机,然后等到9点15分券商主机才会向交易所主机进行申报。

那么投资者如果能够向券商的排

队序列中处于靠前的位置,就有更大的机会获得配售。

而在小券商开户,如果只有你一个人有新三板账户,那么你一定是在第一时间由券商申报进入交易所主机,但如果是在一个大券商开户,假如这个券商有1万名新三板客户,你的排序在中间,即第5000名的位置,那么你需要等待前面4999人申报完成之后才能进入交易所主机,此时你的排队位置大概率不如在小券商排第1名的投资者。

此外,有些大券商也会给大型投资者提供VIP通道,但作为只申购1手的投资者来说,竞争对手并非那些资金大户,而是同样属于“一手党”的其他中小投资者,所以投资者打新新三板精选层股票,时间优先最重要。

因此,在“阳光普照”的打新规则下,资金大基本没用,所以巨额打新不仅资金成本高,还不一定能中签,所以本栏认为,巨资打新新三板精选层并不划算。

但是在本栏看来,目前新三板精选层打新制度并不完美,如此打新之后,新股筹码分布过于分散,上市后的变数太多,如果赶上大势不好,那么新股破发的概率将大大增加,因为谁也不会因为100股的亏损而过度纠结,只要看到其他人都在抛售,自己也会大概率选择跟风卖出,这对于新股上市后的稳定走势不利,相比之下,本栏还是更喜欢竞价发行,直接在发行阶段就完成了筹码的集中,这样上市后的走势也会相对稳定,波动会减小。