

· 上证综指昨日走势图 ·



昨日国内其他重要指数

深成指收盘	三板做市收盘	创业板指收盘
1.28%	0.1%	1.38%

上市公司换手率排名		
高斯贝尔	17.31元	59.35%
因赛集团	50.69元	55.73%
农尚环境	11.06元	47.77%

上市公司成交量排名		
中国平安	88.05元	71.6亿元
中兴通讯	32.81元	61.6亿元
中信证券	23.81元	52.5亿元

资金流向(两市主力资金净流入27亿元)		
沪市 净流出 47亿元	深市 净流入 74亿元	创业板 净流入 20亿元

两市股票昨日涨跌一览		
上涨:2153家 占比57%	平盘:408家 占比11%	下跌:1196家 占比32%

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)		
道·琼斯	26536.82	-0.04%
纳斯达克	7909.97	0.32%
标准普尔	2913.78	-0.12%
恒生指数	28621.42	1.42%
台湾加权	10773.9	1.14%
日经指数	21338.17	1.19%

中国通号、虹软科技
科创板上市申请已提交注册

北京商报讯(记者 刘凤茹)6月27日晚间,上交所官网发布的消息显示,科创板拟上市公司中国铁路通信信号股份有限公司(以下简称“中国通号”)、虹软科技股份有限公司(以下简称“虹软科技”)已提交注册。

截至北京商报记者发稿前,拟在科创板上市的企业已有16家申请状态为提交注册。据悉,中国通号、虹软科技均是在6月21日过会的企业。

中国通号提供轨道交通控制系统全产业链上的产品及服务,主要业务包括设计集成,主要包括提供轨道交通控制系统相关产品的系统集成服务及为轨道交通工程为主的项目建设提供设计和咨询服务等。中国通号预计首发募集资金数额高达105亿元,为目前拟在科创板上市的企业中募资额最多的公司。若成功发行,中国通号将成为“H+A”的企业。

虹软科技致力于视觉人工智能技术的研发和应用,在全球范围内为智能手机、智能汽车、物联网(IoT)等智能设备提供一站式视觉人工智能解决方案。

· 股市聚焦 ·

和科达 终止重大资产重组事宜

和科达6月27日晚间发布公告称,公司重大资产重组相关协议签订后,协议双方均积极推进重组工作。鉴于市场环境有所变化,交易各方经协商最终未能就交易核心条款达成一致意见,决定终止此次重大资产重组事宜。

利达光电 证券简称今起变更

利达光电6月27日晚间发布公告称,经深交所核准,自6月28日起,公司证券简称由“利达光电”变更为“中光学”。公司与河南中光学集团的重大资产重组已经完成,公司进入产业下埃及光电军品领域,主营变为“光电元组件+光电整机”及“光电军品+光电民品”。

大唐发电 控股子公司破产清算

大唐发电6月27日晚间发布公告称,公司控股股东甘肃大唐国际连城发电的债权人,以无力支付到期款项(约1644万元)为由,向甘肃省永登县法院申请破产清算。永登县法院裁定甘肃大唐国际连城发电破产还债。目前,公司向该控股子公司提供委托贷款余额5.36亿元,担保借款8.81亿元。

易明医药 华金天马拟减持股份

易明医药6月27日晚间发布公告称,公司持股9.86%的股东西藏华金天马股权投资合伙企业,计划15个交易日后的6个月内,以集中竞价和大宗交易方式,合计减持公司股份不超过1138.32万股(占总股本的6%)。

栏目主持:高萍

编辑 汤艺甜 美编 王飞 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

科创板第一股中签率约0.06%

北京商报讯(记者 高萍)备受瞩目的科创板第一股华兴源创(688001)网上打新中签率出炉。6月27日晚间,华兴源创发布公告披露了首次公开发行股票并在科创板上市发行公告》公布的回拨机制,由于本次网上发行初步有效申购倍数为2514.02倍,超过100倍,发行人和保荐机构(主承销商)决定启动回拨机制,对网下、网上发行的规模进行调节,将384.55万股股票由网下回拨至网上。回拨机制启动后,网上最终发行数量为2698.67万股,占扣除战略配售数量后发行数量的70.18%,网上最终发行数量为1146.45万股,占扣除战略配售数量后发行数量的29.82%。

数据显示,公司网上发行初步中签率为0.039777%,回拨机制启动后,网上发行最终中签率为0.05985345%。而北京商报记者根据Wind统计后发现,华兴源创打新最终中签率超过近81%的年内上市新股。

具体来看,根据上海证券交易所提供的数据,华兴源创本次网上发行有效申购户数为275.63万户。有效申购股数为191.54亿股。网上发行初步中签率为0.039777%。配号总数为3830.86万个。需要指出的是,根据此前相关数据,开通科创板权限的投资者达到了270万。这也意味着,此次华兴源创打新几乎全

员参与。

因申购的火爆,华兴源创启动了回拨机制。根据苏州华兴源创科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市发行公告》公布的回拨机制,由于本次网上发行初步有效申购倍数为2514.02倍,超过100倍,发行人和保荐机构(主承销商)决定启动回拨机制,对网下、网上发行的规模进行调节,将384.55万股股票由网下回拨至网上。回拨机制启动后,网上最终发行数量为2698.67万股,占扣除战略配售数量后发行数量的70.18%,网上最终发行数量为1146.45万股,占扣除战略配售数量后发行数量的29.82%。

北京商报记者对比华兴源创打新中签率与今年上市的新股中签率后发现,华兴源创最终打新中签率超过近81%的年内上市新股。根据Wind数据统计,今年以来,截至6月27日,共有63只股票登陆A股市场。中签率超过0.06%的有12只。具体来看,中签率最高的为海油发展,达0.6148%;紧随海油发展之后的是宝丰能源,中签率为0.2456%。63只新股中签率相对最低的是德方纳米,为0.0119%。63只新股中签率中位数为0.037%,算术平均值为0.0648%,加权平均值为0.1882%。

因是科创板第一股,华兴源创极具关注点。此前,不少研报亦对科创板的中签率做出预测。诸如,申万宏源测算,在科创板推出初期,预计网上打新的中签率要高于主板和中小创。此外,中信证券在此前通过两个假设估算了科创板网上打新中签率的最低边界:考虑到科创板设立早期投资者申购热情较高,开通科创板权限的投资者可能会出现大比例打满的情况。所以,在这两个假设之下,科创板新股中签率最低值为万分之4.44,这一数字高于过去一年中

58%的新股。

根据安排,华兴源创与保荐机构(主承销商)定于6月28日(T+1日)上午进行本次发行网上申购的摇号抽签,并将于7月1日(T+2日)公布网上摇号中签结果。中签投资者需于7月1日(T+2日)及时履行缴款义务。对于中签投资者而言,华兴源创上市当日获利将会是如何呢?按发行价24.26元/股、中签500股计算,对应市值为12130元,若开盘后上涨30%、50%,分别对应盈利为3639元、6065元。需要注意的是,科创板上市前5个交易日不设涨跌幅限制。针对相关问题,北京商报记者曾致电华兴源创进行采访,但对方电话未能接通。

上交所相关公告显示,华兴源创打新结束后,另有3只科创板拟上市企业的申购时间表也已经出炉。其中睿创微纳、天准科技的打新日期均为7月2日,杭可科技为7月3日。

老周侃股
Laozhou talking

理性看待科创板股票的比价效应

周科竞

受科创板第一股华兴源创招股上市的消息影响,创业板公司具有相同业务的精测电子股价出现大幅上涨,创造了一定的赚钱效应。不过,这样的套利模式并不能简单模仿,毕竟科创板上市公司股票估值水平和主板、中小板以及创业板肯定会有所不同。

华兴源创发行市盈率在40倍附近,估值水平不同于A股主板的23倍发行市盈率,这与科创板企业预期的高成长性有关。当投资者看到华兴源创40倍的发行市盈率时,突然想到了另一件事情,A股创业板上市公司精测电子与华兴源创类似,但估值却比华兴源创的发行市盈率还低,如果买入精测电子,估值岂不是比华兴源创还要划算?于是精测电子6月27日上午单边上扬,中午收盘前封死涨停板,并持续到收盘。

这里面有一个比价效应的估值逻辑,即质地差不多的公司也应该具有差不多的估值,既然华兴源

创和精测电子都是上市公司,不管是新股还是老股,在投资者的眼中,两家公司的市盈率水平应该是差不多的。既然华兴源创发行市盈率高达40倍,想用这个价格买入股票还得抽签中签,投资者预计华兴源创上市后还会有一定幅度的上涨,那么按照这个价值判断,精测电子就很值得投资者买入了。

其实早在上世纪90年代,那时候就有新股上市前炒作同一行业、同一地域、同一题材股票的习惯,不仅仅是新股上市,就算是其他利好,也会有周边股票被炒作。当年北京北旅与日本汽车品牌合资,公告当日上午停牌,投资者却没有闲着,当时的北人股份、北京城乡、王府井等北京地区的股票纷纷上涨,仔细想想,它们之间没有任何联系,仅仅都是北京地区的上市公司,却莫名其妙地受到了投资者的追捧。后来随着上市公司数量越来越多,这种无厘头的关联炒作实在是炒不动了,才慢慢退潮。

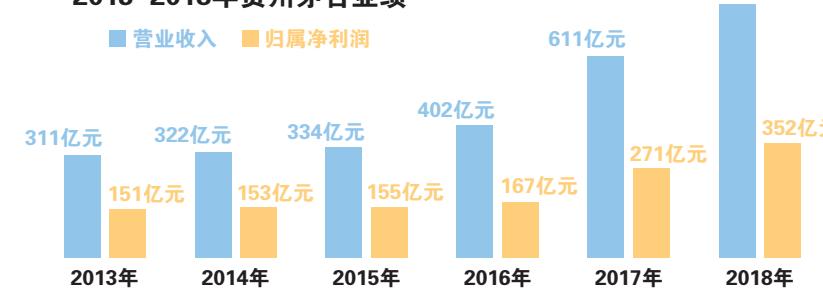
现在精测电子因华兴源创而被投资者追捧,

事实上也是这个道理。只不过投资者都忽略了一个重要因素,华兴源创是具有新股光环的,而且科创板的估值水平和创业板、主板、中小板的估值水平肯定会存在一些差异。也就是说,投资者很愿意对在科创板上市的华兴源创给出更高估值。好比同样一家公司,在港股上市的估值水平和在A股上市的估值水平会存在巨大的差异。而在初期,科创板的估值溢价效应可能会持续一段时间。因而,投资者并不能以为类似精测电子这样的套利模式百分之百管用。

虽然科创板的上市公司可能会享受一定的估值溢价,但也有个度,终究还是会受到主板、中小板、创业板同类公司估值的影响。诸如,A公司在主板市盈率为40倍,那么质地相同的B公司在科创板的市盈率水平如果达到200倍的话,就已经属于高估区间,对应的公司股价可能已经处于高风险区,投资者还是应该考虑回避。

千元茅台的高光时刻:逾182亿红包今日发放

2013-2018年贵州茅台业绩



时隔27年,A股千元股再度诞生。6月27日,贵州茅台(600519)当日盘中成功站上1000元/股,不仅成为8.06万名股东的难忘一刻,更是整个A股值得纪念的一刻。当日,贵州茅台盘中最高达1001元/股,股王给当下A股再度创造了千元股的神话。在贵州茅台股东喜迎千元股的时刻,公司高达182.64亿元的现金分红也将于6月28日正式发放。

实际上,贵州茅台并非A股首只千元股,早在27年前“老八股”中就曾诞生过两只千元股。飞乐股份股价在1992年1月10日曾达到1007.4元/股,成为A股历史上首只千元股,之后在1992年5月25日,飞乐股份盘中涨至3550元高价,之后,飞乐股份更名为中安消,如今是A股的*ST中安。

此外,同样是“老八股”的真空电子,公司彼时发行价就高达365元,之后公司股价在1992年5月25日盘中曾一度涨至2587.5元(不复权)。如今真空电子已更名为云赛智联。

“买入”评级不断

今年以来各大券商纷纷看好贵州茅台,不断给出“买入”评级,其中华创证券曾给出了1150元/股的目标价。

具体来看,在今年4月中泰证券重申贵州茅台买入评级,认为贵州茅台有望持续实现稳健增长。根据基酒供应量和市场需求情况,中泰证券认为茅台酒供需偏紧的格局将长期存在,考虑到当前渠道价差充足,未来茅台酒仍具备继续提价能力,即使价格不变,保守估计公司仍可通过调整产品结构等策略使得收入实现15%左右增长。对此中泰证券重申“买入”评级,持续重点推

荐,并调整盈利预测,预计贵州茅台2019-2021年营业总收入分别为913亿元、1062亿元、1230亿元,同比增长18%、16%、16%;净利润分别为440亿元、516亿元、601亿元,同比增长25%、17%、16%,对应EPS分别为35.06元、41.08元、47.84元。

此外,华泰证券、华创证券、招商证券、国信证券、太平洋证券、东兴证券、东北证券等均曾在今年给贵州茅台“买入”评级。其中太平洋证券给出的目标价是1030元/股,东兴证券给出了1052元/股的目标价,国信证券给出了1040.4元/股的目标价,招商证券给出了1100元/股的目标价,华创证券则最高给出了1150元/股的目标价。

华创证券在研报中指出,上调贵州茅台1年目标价至1150元。华创证券认为,茅台作为核心资产的稀缺性,作为最稳健资产的稀缺性,未来料将保障其高估值溢价的能力,更多比例长线价值理念资金入驻A股的趋势不会变,有理由相信贵州茅台估值国际化就在这两年。维持目前盈利预测,对12个月目标价予以当下估值平移,上调目标价至1115元,维持“强推”评级。

逾182亿分红今日发放

今年来业绩稳步增长。2013-2018年,贵州茅台实现营业收入分别约为311亿元、322亿元、334亿元、402亿元、611亿元以及772亿元;当期对应实现归属净利润分别约为151亿元、153亿元、155亿元、167亿元、271亿元以及352亿元。

值得一提的是,贵州茅台2018年高达182.64亿元的现金红利曾一度成为

贵州茅台董秘办公室进行采访,不过未有人接听。

北京商报记者 孟凡霞 马换换