

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

## · 上证综指上周走势图 ·



## 国内其他重要指数



## 牛股榜

股票名称	涨幅	最新价
泰晶科技	50.35%	25.86元/股
天翔环境	35.93%	4.88元/股
森远股份	31.82%	5.8元/股

## 熊股榜

股票名称	跌幅	最新价
长方集团	-31.14%	4.82元/股
合诚股份	-27.08%	21.51元/股
中简科技	-26.21%	36.8元/股

## 资金流向(两市主力资金净流出240亿元)

沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
81亿元	159亿元	55亿元

## 全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

指数名称	最新价	涨跌幅
道·琼斯	26599.96	0.28%
纳斯达克	8006.24	0.48%
标准普尔	2941.76	0.58%
恒生指数	28542.62	-0.28%
台湾加权	10730.83	-0.4%
日经指数	21275.92	-0.29%

## · 股市聚焦 ·

## 华兴源创 网上中签号码22929个

华兴源创6月30日晚间发布公告称,6月28日(T+1日)上午公司举行首次公开发行股票网上发行摇号中签仪式,中签号码共有22929个,每个中签号码只能认购500股华兴源创A股股票。华兴源创称,本次发行战略配售的缴款及配售工作已结束。经确认《发行公告》中披露的保荐机构关于公司跟投参与本次发行战略配售有效。本次发行战略配售的最终情况为华泰创新投资有限公司获配股票数量约164.88万股,获配金额4000万元,限售期24个月。

## 容大感光 拟收购高仕电研

容大感光6月30日晚间发布公告称,公司以发行股份、可转换公司债券及支付现金相结合的方式购买标的公司高仕电研100%的股权,同时拟向不超过5名(含5名)符合条件的特定对象募集配套资金。资料显示,高仕电研成立于2015年12月21日,注册资本为2000万元。

## 京蓝科技 京蓝沐禾拟引战投

京蓝科技6月30日晚间发布公告称,公司下属子公司京蓝沐禾节水装备有限公司(以下简称“京蓝沐禾”)拟以增资方式引入战略投资者浙江浙商产融投资发展有限公司(以下简称“浙商投资”)。双方已对此次增资入股事项达成初步意向,并于6月28日签署了《战略合作框架协议》,其中浙商投资或其指定主体拟以现金方式向京蓝沐禾增资不超过9亿元。此次京蓝沐禾增资扩股不会影响京蓝科技对其实际控制权及合并报表范围,不会对公司财务及经营状况产生重大影响。

## 群兴玩具 参股公司拟设立科创基金

群兴玩具6月30日晚间发布公告称,参股公司天津环潮科技合伙企业(有限合伙)拟以自有资金出资3000万元作为有限合伙人认购深圳英智科技股权投资合伙企业(有限合伙)份额3000万元。本次认购完成后英智基金总规模将达到2.3亿元,其普通合伙人及管理人为杭州涌隆投资管理有限公司。

## \*ST集成 参股公司拟增资35亿

\*ST集成6月30日晚间发布公告称,根据重大资产重组实施情况,自2019年6月21日起,公司不再控制锂电科技,锂电科技成为公司参股公司。为加快实现锂电科技发展战略,锂电科技与厦门火炬高技术产业开发区管理委员会、厦门金圆投资集团有限公司(以下简称“厦门方”)于2019年6月30日签署《中航锂电动力电池生产线项目投资合作协议》,拟合作投资建设新型动力电池生产线项目,并由厦门方对锂电科技进行增资,增资不超过35亿元。

栏目主持:刘凤茹

## 睿创微纳、天准科技恐现超募

北京商报讯(记者 刘凤茹)继科创板第一股华兴源创完成申购后,睿创微纳(688002)、天准科技(688003)将于7月2日启动申购。6月30日晚间,睿创微纳、天准科技的发行价格均出炉,分别为20元/股、25.5元/股。值得一提的是,若按照前述价格成功发行,睿创微纳、天准科技恐将出现超募的情形。

据睿创微纳的公告显示,协商确定此次发行股份数量为6000万股,发行股份占公司股份总数的比例为13.48%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。睿创微纳确定此次发行价格为20元/股,网下不再进行累计投标。按照20元/股的发行价格计算,在成功发行后,睿创微纳募集资金数额将达12亿元。

据睿创微纳的招股书显示,公司

此次发行原拟募集资金数额为4.5亿元。也就是说在成功发行后,睿创微纳将超募7.5亿元,超募的比例高达约166.67%。

天准科技的招股书显示,公司原计划募集资金数额为10亿元,用于机器视觉与智能制造装备建设项目、研发基地建设项目以及补充流动资金。

据6月30日晚间天准科技的发行公告显示,公司此次发行的初步询价工作已于2019年6月27日(T-3日)完成。天准科技和保荐机构(主承销商)根据初步询价情况,并综合考虑发行人基本面、本次公开发行的股份数量、发行人所处行业、可比上市公司估值水平、市场情况、募集资金需求以及承销风险等因素,协商确定此次发行价格为25.5元/股,且不再进行累计投标。

天准科技确定此次公开发行新股的数量为4840万股,占发行后公司总股本的25%。按照每股25.5元的发行价格计算,若成功发行,天准科技此次募集资金数额为12.342亿元,超过原计划募集资金数额。

国信证券曾在研报中表示,超募现象的出现,就是在当前条件下资源优化配置的结果,或者说是市场分配效率的体现。发行价在取消定价行政指导后,发行市场向二级市场更加靠近。

新时代证券首席经济学家潘向东表示,市场化定价是科创板市场化探索的必然,发行环节由市场化定价。对于科创板而言,市场化定价下,不再以拟募项目所需资金作为标准定价,超募与不足都将是正常的事。一位沪上私募人士认为,科创板短期内供求

不平衡导致的超募或将成为常态。

也有业内人士担忧,超募会对资本市场资源优化配置功能形成挑战。国信证券在研报中指出,市场认为超募是泡沫的表现,但如果超募资金运用合理,那么会给相关上市公司带来发展机遇。另一个角度看,超募资金规模的大小代表着市场看好上市公司的程度,至少从资金的角度来看,比较看好上市公司的成长性。

而国信证券亦进一步表示,根据超募资金的规模以及基于对资金的运用角度来看构建投资组合,相关公司是否能够更好地利用好超募资金也是需要跟踪和关注的风险。

针对相关问题,北京商报记者曾分别致电睿创微纳、天准科技进行采访,不过截至记者发稿前,睿创微纳、天准科技方面的电话均未有人接听。

## L 老周侃股 Laozhou talking

## 南华期货上会释放何种信号

周科竞

根据审核安排,南华期货的IPO首发申请将于7月4日上会,无论过会与否,都有着重大意义。这意味着监管层对期货行业上市门槛的全面打开,如果过会,南华期货将是正宗的期货公司第一股,A股金融股又会迎来新的领域和机遇。可以预计的是,未来还会有更多期货公司冲击A股市场,期货股也将会成为券商股之后的另一大热门板块。

一说到金融股,投资者首先想到的是巨无霸银行股、极其活跃的券商股以及颇为神秘的保险股,但是今后可能金融股将出现新的板块——期货股。南华期货即将上会冲击期货公司第一股,表明期货公司IPO正式“开闸”,期货公司也将成为投资者交易的活跃品种。

期货公司有点像券商股,具有业绩想象空间极大的特点,每逢股市走好,券商股都能出现一波较大的上涨行情,因为投资者预期股市上扬将会推动成交量放大、券商佣金收入提高、投行业务提

升、自营业务获利,所以券商股的股价对于股市行情的波动极其敏感,因此券商股也是投资者预判股市上涨时极佳的投资品种。

期货公司也差不多,当期期货交易品种交投活跃,期货公司的经纪业务也会大幅提升,虽然期货公司并不存在自营业务和投行业务,但是它的佣金增长却不仅仅局限于股指的涨跌,任何有期货交易品种,例如原油、螺纹钢、铁矿石等,只要有行情,不管是上涨或者下跌,都能引发期货交易量的大幅增长,期货公司的收入也会更高。相比之下,期货公司能够引发投资者的兴奋点相对较多,投资者能够投机买入期货股的买点也会较多。

当然,正因为期货公司有这么多的兴奋点,故它们在股市的股价估值可能不会很便宜,大概率还会长期保持高估值的状态,即投资者需要不断寻找新的题材来支撑期货公司的股价估值,一旦找不到兴奋点,期货公司的股价就有理性回归的风险。

从股本规模来看,期货公司的净资产比证券公司规模要小得多,一家中等规模的券商市值可能会达到数百亿元,而期货公司的净资产一般在几亿元,上市后的市值平均一般在几十亿元,而且不少期货公司的大股东都是证券公司。

因此,期货公司的市值较低,股价的波动性将会比券商股更高,其中的风险值得投资者重视。

此外,期货公司一旦上市,还有可能面对券商股东的清仓减持,投资者可以参考中信证券清仓减持中信建投。

当然,期货公司也有潜在的利好支持,诸如将来如果国家放开境内期货公司代理境外期货业务,以及沪伦通能够允许境内投资者通过境内期货公司投资伦敦的期货品种,这些都能引发期货公司股价的跳空上涨。

总之,期货股将给投资者带来不一样的投资体验,而且更大的意义在于进一步完善了A股市场的结构品种和类型。

## A股“中考”发榜 金运激光成最牛股

## 今年上半年A股前五大牛股一览(剔除2018年7月之后上市的次新股、新股)

公司	区间累计涨幅	最新收盘价
金运激光	248.83%	34元/股
中钢天源	245.25%	13.32元/股
科蓝软件	233.51%	30.77元/股
新五丰	226.33%	11.03元/股
美锦能源	225.55%	10.45元/股

势,公司股价有业绩支撑。其中,最牛股金运激光在2018年实现归属净利润约为714万元,而在上年公司实现归属净利润约为-4235万元,公司2018年业绩同比扭亏为盈。根据安排,金运激光等3股将于7月16日披露今年半年报,拔得深市头筹。针对相关问题,北京商报记者致电金运激光董秘办公室进行采访,不过未有人接听。

商赢环球、开尔新材、红宇新材等30股2018年实现净利处于同比下滑状态,其中商赢环球2018年净利下滑幅度高达1576.71%;除了商赢环球之外,开尔新材、红宇新材、天和防务、金证股份、新五丰、领益智造等6股2018年净利同比下滑幅度均超100%。

## 问题股包揽熊股榜

纵观今年上半年的熊股榜,问题股居前。Wind数据显示,华泽退、众和退、退市海润等3只退市股位列今年上半年熊股榜前三位,区间累计跌幅均在80%以上,分别达88.52%、85.71%、81.61%。剔除3只退市股,\*ST秋林则成为最熊股,今年上半年区间累计跌幅达75.07%,\*ST欧浦、\*ST赫美、ST康美、\*ST华业等19股位列其后,跌幅均超50%。

北京商报记者通过Wind统计发现,在上述股价翻倍的65只牛股中,只有35股2018年实现净利处于上涨态

度。金首席经济学家杨德龙在接受北京商报记者采访时表示,这说明价值投资越来越盛行,更多的投资者把注意力转向白马股、蓝筹股,注重企业经营能力,市场对于问题股已经“不买单”。6月29日,在上海举行的2019年中国上市公司论坛上,证监会上市公司监管部副主任刘连起就强调,空炒“壳资源”没有出路,退市力度仍将加大。

值得一提的是,今年的退市股华泽退曾在2018年3月21日-2019年6月21日(中间存在停牌期间)连续走出了45个跌停板,打破了此前\*ST长生连续走出32个跌停板,刷新了A股最长连续跌停的纪录。此外,\*ST欧浦、\*ST北讯、\*ST康得、\*ST赫美等个股均在今年上半年有过一段连续“一字板”跌停的经历。

在今年上半年也出现了史上最便宜A股,在连续走出19个“一字”跌停板之后,退市海润6月17日股价达到了0.18元/股的新低,打破此前中弘退0.22元/股的最低纪录。截至今年上半年最后一个交易日6月28日,退市海润收于0.16元/股。

## 下半年行情被看好

对于2019年下半年,多家机构认为拐点已至,强烈看好。

其中,东方证券认为市场下半年将突破一季度高点,开启中期上涨走势,

行业上关注大金融+大消费,精选通信、计算机、军工等科技成长股,同时可以关注医药、地产、建筑、电子等板块的龙头股。杨德龙也表示,A股市场的下半年的走势已经具备了一定的基础,对于下半年的行情,投资者不应该丧失信心,应该积极挖掘白龙马股的机会。

杨德龙指出,当前市场的估值整体处于较低的水平,对长期资金具备一定的投资吸引力,目前沪深300的市盈率不到12倍,上证50的市盈率只有10倍,上证指数的市盈率也不到15倍,和全球主要资本市场相比,现在A股市场无疑是处于估值的洼地。即使和A股历史上的估值相比,当前的估值也是在历史大底的位置,估值低是长线资金配置的最好理由。

“此外,外资在这两年持续流入到A股市场,虽然4、5月外资出现了一定的净流出,但是从6月开始外资重新转向净流入。A股在近两年先后加入MSCI、富时罗素国际指数等世界上最大的国际指数体系,很多外资的对冲基金业绩比较基准就是这些国际指数,因此在A股纳入这些国际指数之后,外资对A股的配置需求将进一步增加。现在外资持有A股的资金量大概是1.6万亿元,和A股50多万亿元的市值相比,占比不到3%,将来外资对于A股的配置还会进一步增加。随着A股正式纳入富时罗素国际指数,在MSCI新兴市场指数的纳入因子从5%提到10%,预计下半年外资还将加速流入A股市场,成为A股市场反弹的动力。”杨德龙如是说。

招商证券也认为,下半年主题投资氛围将好于上半年,对于下半年主题投资有行业性主题看5G主题(VRAR、高清视频主题、云计算等)、事件性主题抓自主可控主线、政策性主题看自贸区“三条”方向供参考。

北京商报记者 孟凡霞 马换换