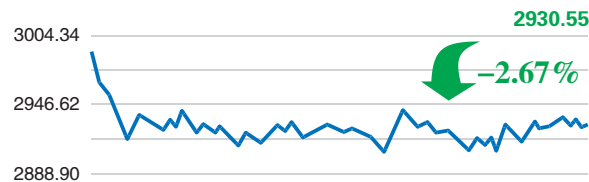


· 上证综指上周走势图 ·



国内其他重要指数



牛股榜

股票名称	涨幅	最新价
澄星股份	35.65%	5.62元/股
三超新材	31.8%	22.38元/股
九安医疗	26.19%	6.89元/股

熊股榜

股票名称	跌幅	最新价
芯能科技	-26.23%	7.96元/股
德创环保	-26.08%	11.96元/股
联泰环保	-21.82%	12.72元/股

资金流向(两市主力资金净流出20亿元)

沪市	深市	创业板
净流出	净流出	净流出
8亿元	12亿元	8亿元

全球重要指数一览(截至北京时间昨日23时)

指数名称	最新值	涨跌幅
道·琼斯	27332.03	0.9%
纳斯达克	8244.14	0.59%
标准普尔	3013.77	0.46%
恒生指数	28471.62	0.14%
台湾加权	10824.35	-0.18%
日经指数	21685.9	0.2%

· 上半年业绩预告 ·

*ST飞马同比由盈转亏

北京商报讯(记者 孟凡霞 马换换)继2018年业绩亏损之后,*ST飞马今年上半年的业绩也难言乐观。7月14日晚间,*ST飞马披露的2019年半年度业绩预告显示,公司在报告期内预计实现归属净利润亏损3.16亿-4.46亿元,同比由盈转亏。

对于业绩变动的原因,*ST飞马表示,自2018年四季度以来,受宏观环境和公司控股股东流动性困难及担保能力大幅下降等的影响,公司流动性出现紧张局面。报告期内,公司资源能源供应链业务受到较大不利影响,相关业务及经营规模较去年同期大幅下降;公司环保新能源业务以及综合物流、IT电子等传统综合供应链业务未受较大影响,正常运营中;同时,上述因素影响造成公司财务费用支出较去年同期大幅增加,从而综合导致公司2019年半年度的经营业绩出现大幅下滑。

据悉,*ST飞马主要经营业务包括供应链管理服务和环保新能源业务。财务数据显示,在2018年*ST飞马实现归属净利润亏损22.08亿元。

*ST盐湖预计上半年仍亏损

北京商报讯(记者 孟凡霞 马换换)由于2017、2018年连亏两年而被实施退市风险警示后,*ST盐湖今年上半年的业绩情况仍不理想。7月14日晚间,*ST盐湖披露的“2019年半年度业绩预告”显示,公司在报告期内预计亏损4.2亿-5.5亿元。

对于业绩变动的原因,*ST盐湖表示,报告期公司氯化钾产品销量及售价较去年同期都有所增加。其中销售229.99万吨,较上年同期增加10.45万吨,平均销售价格较去年同期增加约185元/吨。此外,报告期公司综合利用一、二期项目,盐湖海纳PVC一体化项目,金属镁一体化项目还处于亏损状态,总体亏损额与去年同期基本持平。

据悉,由于2017、2018年度连续两个会计年度经审计的净利润为负值,根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定,深交所于今年4月30日对*ST盐湖股票实行了“退市风险警示”。

*ST赫美最高预亏2.6亿元

北京商报讯(记者 孟凡霞 马换换)7月14日晚间,*ST赫美披露的2019年半年度业绩预告显示,公司预计今年上半年实现归属净利润亏损1.9亿-2.6亿元。

对于业绩变动的原因,*ST赫美表示,类金融板块小额贷款业务2019年调整经营策略,逐步减少放贷规模,工作重心转移为催收。由于放贷规模减少,恶意逾期的借款增加,导致拨备和坏账计提增加。本报告期内,类金融板块计提了大额坏账准备,业绩较上年同期大幅度下降。公司已通过批量诉讼等催收手段加强催收力度。

此外,*ST赫美表示,受国家金融政策及银行抽贷影响,公司资金紧张,大额短期借款未能及时偿还,公司借款利息及逾期利息均大幅增加,导致业绩下滑。

逾八成科创板星宿股超募

7月14日晚间,瀚川智能、天宜上佳等7股的中签率结果相继出炉,至此与首批科创板上市企业发行的相关事宜落地。北京商报记者通过对科创板25只“星宿股”平均发行市盈率、中签率以及募集资金等方面进行梳理发现,在市场化定价机制下,超八成的科创板“星宿股”出现超募的情形。

平均发行市盈率53.4倍

在科创板快速推进的背景下,距离首批科创板企业上市仅剩一周的时间,目前科创板25只“星宿股”的发行价格已经全部出炉。

经Wind数据统计计算,科创板“星宿股”的平均发行价格为29.2元/股。具体来看,科创板“星宿股”发行价格集中在20-40元/股的区间范围。其中乐鑫科技的发行价格最高,为62.6元/股,是首批科创板企业中唯一一家每股发行价格在60元以上的企业。紧随其后的是方邦股份,该公司最终的发行价格为53.88元/股。科创板“星宿股”中发行价格最低的是中国通号,每股的发行价格仅为5.85元/股。

首批企业上市在即,25股的定价问题也引起市场的关注。Wind数据显示,除中国通号外,其他24家企业的发行市盈率均超过此前23倍的“红线”。经统计计算,首批科创板上市企业的平均发行市盈率为53.4倍。而中微公司的发行市盈率高达170.75倍,睿创微纳、虹软科技的发行市盈率均超过70倍。

财经评论员皮海洲认为,科创板新股发行没有像原来的A股市场一样采取23倍市盈率这一天花板的限制,而是采取市场化的发行方式。但由于内地市场并不成熟,市场投机炒作性较强,加上投资者对科创板推出所充满的热情以及A股市场所表现出来的“新股不败”效应,这就使得科创板的新股发行受到投资者的强烈追捧,发行市盈率的走高在所难免。

部分科创板“星宿股”募资情况一览

公司名称	预计募资金额	原计划募资金额	超募数额	超募比例
睿创微纳	12亿元	4.5亿元	7.5亿元	166.67%
安集科技	5.2亿元	3.03亿元	2.17亿元	71.73%
南微医学	17.49亿元	8.94亿元	8.55亿元	95.6%
杭可科技	11.25亿元	5.47亿元	5.78亿元	105.6%

据悉,当年创业板首批上市的28股平均发行市盈率高达56.6倍,在28家企业首发上市后,当天的平均涨幅达到106.23%。不过交易一周后,华谊兄弟、莱美药业等均出现大幅下跌的情形。这也引发了市场对科创板股票的担忧。

一位沪上私募人士认为,定价市场化原则下,新股定价更加考验机构投资者投资者的专业判断能力。科创板首批或难以重现创业板上市首日平均106%的涨幅,短期破发同样难。

21股现超募

相比此前新股发行,市场化定价机制下,科创板超募现象频现。

Wind数据显示,首批上市25家科创板企业合计募资金额约370.18亿元,其中中国通号以高达105.3亿元的募资金额位列科创板“星宿股”的第一名,而这25家企业原计划的募资金额合计约310.89亿元。

通过Wind数据统计计算,科创板首批上市企业中有21股出现超募情形,占首批科创板上市企业数量的比例为84%。从超募数额上看,南微医学最高。据南微医学的招股书显示,按照52.45元/股的发行价格计算,南微医学发行3334万股股份募资金额约17.49亿元,而南微医学原计划募资金额为8.94亿元,南微医学此次发行超募资金数额约8.55亿元。澜起科技、中微公司等5股超募资金数额均超5亿

元。从超募的比例来看,睿创微纳最高。睿创微纳此次募资金额达12亿元,该公司原拟募资金额为4.5亿元,也就是说睿创微纳超募的比例高达约166.67%。杭可科技的超募比例紧随睿创微纳之后,约105.6%。

科创板超募现象也引起市场的质疑。而皮海洲认为,高市盈率发行,所对应的也就是高价发行,从融资的角度来看这当然是一件好事。这意味着新股发行公司可以因此融入更多的资金,从而更好地支持IPO公司的发展。

投融资专家许小恒认为,超募资金如何使用,是对科创板企业提出的一种考验。不仅看企业的觉悟,更要看监管的力度。科创板上市公司如果能够合理运用超募资金,将可能为上市公司创造超额收益。

据Wind数据显示,西部超导、容百科技等4股募资金额较原计划出现“缩水”情形。新时代证券首席经济学家潘向东称,市场化定价是科创板市场化探索的必然。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。

针对募集资金的相关问题,北京商报记者曾致电南微医学、西部超导进行采访,不过南微医学、西部超导方面的电话均未有接听。

老周侃股 Laozhou talking

创业板首发融资额应有上限

周科亮

有公司拟登陆创业板,但计划募集资金超百亿元,如此大规模的首发融资在创业板并不合适,创业板的上市机会还是应该更多留给那些符合自主创新国家战略的“小而美”的企业。因而,本栏建议,创业板首发融资额应有上限,诸如设置首发募资上限为50亿元,对于超过这个上限的企业,则应该去主板或者中小板上市。

创业板上市的公司特点应该是规模相对不大,处于创业初期有成就期,一般为某个细分行业的领头羊,这样的公司在未来有可能出现快速的业绩增长,投资者的小投入有可能会获得巨大的财富增长,同时也要承担较大的投资风险,有可能会出现较大的本金亏损。

但如果是大型蓝筹股在创业板招股,就显得不太合适了。虽然说美国股市的纳斯达克市场也有微软等大型蓝筹股,但是这些蓝筹股并不是成长之后才上市的,而是在它们很小的时候就登陆了纳斯

克,然后在纳斯达克成长、变大,最后成为超级大蓝筹股。咱们A股市场也有这样的例子,例如爱尔眼科上市后累计涨幅已超12倍。

创业板不是容不得蓝筹股,而是需要已经是蓝筹股、尤其是那些巨无霸蓝筹股的公司来招股。创业板需要在创业板长大的蓝筹股,这些蓝筹股正好可以告诉投资者,买入创业板股票是可以获得巨大的财富增长的,投资者可以在创业板小公司变成大蓝筹股的过程中获得几倍甚至几十倍的投资收益,如果创业板登陆了太多的已经是蓝筹股的公司,投资者将感受不到这种成长的魅力,这对于整个创业板的发展没有好处。

从扶持初创企业的角度来看,上市10家募集资金10亿元的小公司要远远好于上市一家募集资金100亿元的大公司,10家小公司带给投资者的预期惊喜要远高于一家大公司,而且这些小公司在十年后的预期市值总和也会大于这家大公司。

因而,本栏认为,创业板首发融资规模还是应该加以限制,例如首发募集资金不超过50亿元,募集资金超过50亿元的,应该选择去中小板或者主板上市。当然,公司的规模不应该用募集资金来衡量,但总得给创业板招股设些门槛,如果所有的公司都可以上所有的板块,那设置这些板块还有什么意义?

最后还有一点,就是投资者买入创业板股票和主板股票的风险级别是不同的,投资者买入创业板股票需要签署《风险揭示书》,如果一家募集资金过百亿的大公司非要到创业板上市,那么部分原本能买入这些股票的投资者会因为风险级别不达标而无法买入,这显然也是不合适的。

A股市场需要保持创业板板块的“纯洁性”,只有让创业板保持创业板的属性,才能吸引更多的初创企业在创业板招股上市,才能给投资者提供更多的赚取10倍利润的机会,这才是创业板设置的初衷,至于那些巨无霸公司,还是去主板上市更好一些。

客户消减库存 东阿阿胶归属净利预降近八成

北京商报讯(记者 高萍)作为中国最大的阿胶企业,继一季度归属净利润同比下滑三成后,东阿阿胶(000423)预计今年上半年的业绩亦不理想。7月14日晚间,东阿阿胶披露业绩预告称,预计上半年归属净利润同比下滑幅度近八成。

根据公告,东阿阿胶预计2019年半年度归属净利润为1.81亿-2.16亿元,同比下滑75%-79%。上年同期,东阿阿胶实现的归属净利润约为8.62亿元。基本每股收益方面,东阿阿胶预计今年上半年为0.2769-0.3297元/股,上年同期则为1.3184元/股。

对于业绩变动的原因,东阿阿胶表示,公司连续12年保持持续增长,且净利润年复合增长率在20%以上,当前伴随着企业规模的逐渐扩大,受整体宏观

环境等因素影响,以及市场对阿胶价值回归的预期逐渐降低,公司下游传统客户主动消减库存,从而导致公司上半年产品销售同比下降,公司也进入了一个良性盘整期。

东阿阿胶主要从事阿胶及阿胶系列产品研发、生产和销售业务。东阿阿胶在2018年年报中曾介绍称,公司是中国最大的阿胶企业,是阿胶行业标准的制定者。公司主要产品阿胶与人参、鹿茸并称“滋补三宝”,是传承3000多年的滋补类名贵中药材。

但实际上,今年一季度,东阿阿胶所实现的归属净利润就出现“乏力”的迹象。东阿阿胶4月30日披露的相关财务数据显示,东阿阿胶今年一季度实现的归属净利润约为3.93亿元,同比下滑幅度为35.48%。

业绩承压的同时,东阿阿胶的股价表现亦不容乐观。东方财富数据显示,4月30日当天,东阿阿胶股价大跌超7%。而在此前,东阿阿胶已连续多个交易日处于下跌的状态。

二级市场上,基于对公司未来持续稳定发展的信心以及公司价值的认可等,东阿阿胶间接控股股东进行了增持。5月13日,东阿阿胶曾发布公告称,公司间接控股股东华润医药投资有限公司于2018年11月6日-2019年5月10日期间通过深圳证券交易所证券交易系统累计购入公司股份的比例达到2%。

除获得间接控股股东增持外,东阿阿胶还在5月下旬抛出了股份回购计划。5月25日,东阿阿胶披露公告称,拟以不低于7.5亿元且不超过15亿元

平均中签率超年内77%新股

在投资者打新热情高涨的背景下,首批科创板上市企业中中签率如何也备受关注。7月14日晚间,瀚川智能、天宜上佳、交控科技等7家公司披露科创板上市网上申购中签率。在回拨机制启动后,嘉元科技网上发行最终中签率为0.052%,天宜上佳网上发行最终中签率约0.053%,瀚川智能网上发行最终中签率约0.047%。截至7月14日,首批科创板上市企业的中签率结果均已出炉。

据Wind数据统计计算,首批科创板上市企业的中签率集中在0.05%-0.06%的区间范围,这25股平均中签率约为0.059%。北京商报记者通过Wind披露的数据进行计算,截至7月14日,2019年上市股票共67只,其中52股的中签率低于0.059%这一指标,占今年上市新股的数量约77.61%。然而,2019年上市的67只股票整体的平均中签率为0.067%。此前机构曾预计科创板网上打新的中签率要高于主板和中小创,目前来看首批科创板上市企业的中签率似乎不如预期。

具体个股来看,首批科创板上市企业中,中国通号的中签率最高。据中国通号披露的首次公开发行股票并在科创板上市网下初步配售结果及网上中签结果公告显示,此次网下最终发行数量为88200万股,占扣除最终战略配售数量后发行数量的70%,占本次发行总量的49%;网上最终发行数量为37800万股,占扣除最终战略配售数量后发行数量的30%,占本次发行总量的21%。回拨机制启动后,网上发行最终中签率为0.22538262%。

紧随其后的是澜起科技,澜起科技网上发行最终中签率约0.0613%。针对相关问题,北京商报记者曾致电中国通号进行采访,不过对方电话并未有人接听。

北京商报记者 刘凤娟