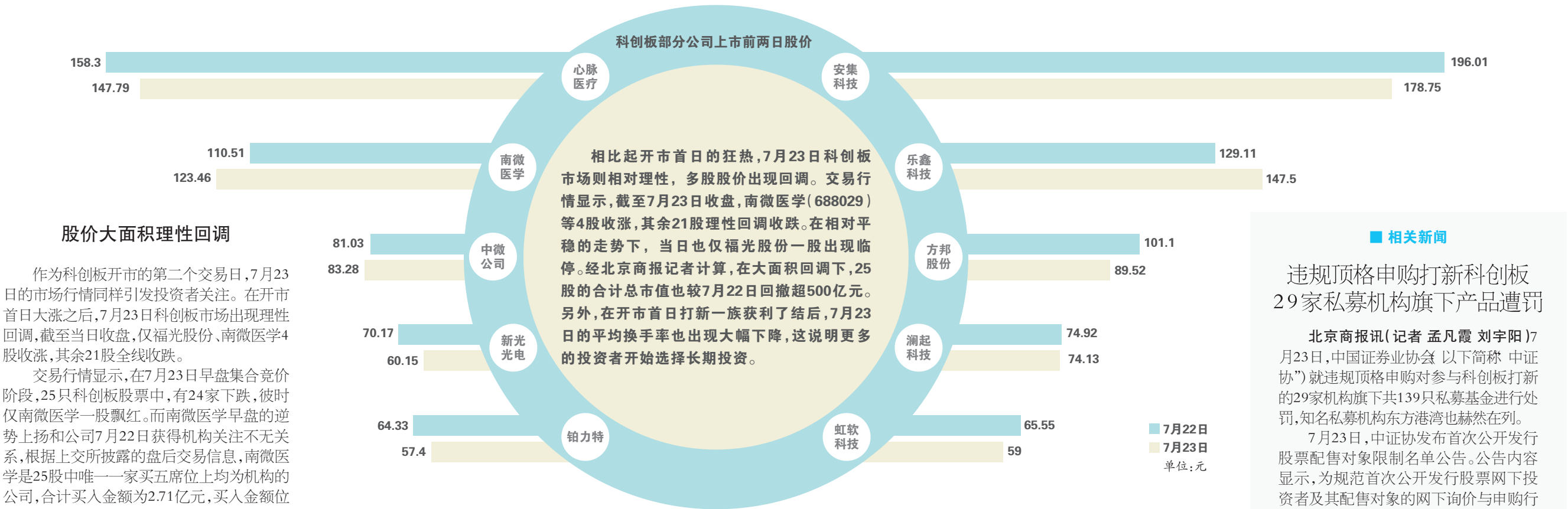


科创板开市次日理性回调



作为科创板开市的第二个交易日,7月23日的市场行情同样引发投资者关注。在开市首日大涨之后,7月23日科创板市场出现理性回调,截至当日收盘,仅福光股份、南微医学4股收涨,其余21股全线收跌。

交易行情显示,在7月23日早盘集合竞价阶段,25只科创板股票中,有24家下跌,彼时仅南微医学一股飘红。而南微医学早盘的逆势上扬和公司7月22日获得机构关注不无关系,根据上交所披露的盘后交易信息,南微医学是25股中唯一一家买五席位上均为机构的公司,合计买入金额为2.71亿元,买入金额位列25股之首。

之后,在7月23日盘中科创板市场开始出现小幅分化,截至当日收盘,乐鑫科技、福光股份、南微医学、中微公司4股均收涨。其中乐鑫科技领涨,公司当日涨幅达14.24%,福光股份、南微医学、中微公司当日分别收涨11.98%、11.72%、2.78%。

从下跌股来看,中国通号的跌幅最大,当日下跌18.42%,其次西部超导、容百科技分别下跌15.98%、15.81%。在7月22日盘中大涨超500%的安集科技,7月23日也出现回调,截至当日收盘,股价收178.75元/股,跌幅达8.81%。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受北京商报记者采访时表示,科创板的25只个股7月23日出现比较大的分化是和预期一致的,这是由于7月22日很多科创板的新股涨幅较大,7月23日开盘,很多科创板的股票出现了大幅低开,这是一种理性回调而已。

总市值回撤逾500亿元

在股价理性回调的情况下,25股的总市值也在7月23日出现回撤。相比开市首日25股总市值暴增超3000亿元,7月23日25股总市值回撤516亿元。

经Wind统计,截至7月23日收盘,中国通号的总市值仍位列25股之首,达1060亿元,其次澜起科技总市值达838亿元。经统计计算,截至7月23日收盘,25股的总市值合计达5019亿元。

而经北京商报记者计算,在上市前25股

合计发行市值达2361.78亿元,而截至7月22日收盘,上述25股总市值达到5534.96亿元,经计算,25股合计总市值在开市首日大涨3173亿元。而7月23日收盘的5019亿元合计总市值较7月22日收盘的合计总市值5534.96亿元回撤了516亿元。

经Wind计算,7月23日一天,中国通号的总市值回撤最多,达239亿元,其次西部超导、容百科技、杭可科技3股的回撤市值达38.79亿元、34.71亿元以及30.12亿元。剩余21股中,乐鑫科技、福光股份、南微医学、中微公司4股总市值出现上涨,华兴源创等17股总市值回撤均低于30亿元。

平均换手率折半

相比起开市首日平均超70%的换手率,7月23日的平均换手率则为32.99%。杨德龙表示,这说明目前更多投资者选择了较为长期的投资。

截至7月23日收盘,25股当日的换手率也落定。经Wind统计,在7月23日当天,福光股份的换手率最高,达57.98%,除了福光股份之外,安集科技、乐鑫科技的换手率也高于50%,分别为52.15%、52.08%。而在开市首日7月22日,25股的最高换手率为安集科技,换手率达86.19%。

经Wind统计计算,7月23日,25股的平均换手率达32.99%,而在7月22日,25股的平均换手率达77.78%。

杨德龙对北京商报记者表示,7月22日超70%的换手率说明换手是比较充分的,卖出的

投资者都是打新打中的投资者,这些投资者基本上都进行了逢高抛售。上交所7月22日披露的盘后交易信息也显示,25股的卖五席位上均为机构投资者。

杨德龙进而指出,7月23日换手率低于7月22日是在意料之中的,因为7月22日卖的主要是一些打中新股的,7月23日换手率下降说明做频繁交易的投资者在减少,更多投资人可能会选择较为长期的一个投资。

成交额为首日的近1/2

经Wind统计,7月23日25股的总成交额达228亿元,是7月22日成交额的近一半。

截至7月23日收盘,以“成交额”进行排序,由于中国通号盘子大、流通股多,公司的成交额位列25股之首,达42.3亿元。据悉,7月22日,中国通号全天成交额高达97.62亿元,同样位列科创板股票之首。

有市场分析指出,中国通号受到资金追捧与其发行价格较低、发行市盈率低有一定关系。中国通号发行价格为5.85元/股,对应的发行市盈率为18.8倍。

其次,澜起科技的成交额在7月23日排名第二,达17.8亿元。除了中国通号、澜起科技之外,南微医学、中微公司、乐鑫科技、安集科技、福光股份等5股当日的成交额均在10亿元以上。而在7月22日有21股的成交额超过10亿元。

经统计,7月23日25股的总成交额达228亿元,而在7月22日25股的总成交额

达485亿元。7月23日的总成交额系开市首日的近一半。

仅福光股份涨停

相比开市首日22股出现涨停,7月23日仅福光股份一股向上触发了涨停机制,盘中涨停了10分钟。

根据上交所披露的消息显示,7月23日下午福光股份交易出现异常波动。根据有关规定,上交所决定自7月23日13时36分开始暂停福光股份交易,自7月23日13时46分起恢复交易。而福光股份也系7月23日唯一一只触发涨停机制的个股。

根据6月中旬上交所发布的《上海证券交易所科创板股票异常交易实时监控细则(试行)》,其中明确了无价格涨跌幅限制的股票盘中交易价格较当日开盘价格首次上涨或下跌达到或超过30%等三种情形属于盘中异常波动,将被实施盘中临时停牌,停牌时长10分钟。

在科创板首个交易日,22股曾因股价涨幅较开盘价偏离30%而触发了临时停牌,其中安集科技、西部超导、新光光电等7股更是两度临时停牌。

不过,相比开市首日,7月23日25股市场表现则较为理性平稳,仅福光股份一股出现涨停。杨德龙表示:“‘价格笼子’的涨停机制是防止在连续竞价期间一些资金过高的报价或者过低的报价,从而维持价格的稳定”。

北京商报记者 孟凡霞 马换换

老周侃股 Laozhou talking

科创板的价值不在一朝一夕

周科竞

7月23日,科创板第二个交易日,首批个股表现分化明显,引发投资者探讨。本栏认为科创板的投资价值不会仅体现在上市的前几天,而是在未来的几个月、几年甚至几十年中,投资者应选择真正的好公司长期投资,以追求长期稳健的资产保值增值。

科创板的前两个交易日,的确让投资者感受到了与主板的不同。于是有人说科创板股票风险大,有人说科创板股票概念多,有人说科创板股票的成长性会很好,其实这都不能单纯从简单的短期股价涨跌和市盈率高低去判断。

来看看国际上知名投资大咖对科创企业的看法。据媒体报道,股神巴菲特最近买入了亚马逊股票,静态市盈率超过70倍,按照这个市盈率标准衡量,现在的科创板股票价格就不显得那么高,从这一点看,巴菲特也并不拒绝高科技成长股票。

在本栏看来,科创板公司现在很难说绝对的好与不好,不能仅根据两天的交易数据就评判这家公司或这个板块是否具有投资价值。虽然过往上市公司股价中也包含了公司基本面的信息,但这是指比较成熟的公司、比较容易研判的基本面以及历史经验可以借鉴的情况下。

但是现在的科创板公司,相当一部分是经营模式尚未成熟的公司,基本面也不是普通投资者能够参悟透的,更加没有历史经验可循。所以本栏说,科创板公司短期无法评价其投资价值,想要真正说科创板股票好还是

不好,至少也要等到几个月之后,甚至几年之后。

这还得从科创板公司的性质说起,首先它们都是高新技术行业的,且还在创业过程中,所以才有了科和创,高科技是最容易出现黑马的群体,创业公司则是最具有成长性的。这样的叠加之后,更挑战投资者价值发现的能力。

在本栏看来,未来科创板中必然会出现长期业绩增长好、股价涨幅可观的公司,同时也必然会出现业绩下滑、经营困难的企业,所以归根结底,投资者需要选的还是具体的公司。

短期炒作科创板股票,那是投机客的玩法,但在科创板更具市场化的创新机制下,投机性的思路将难以维系。

所以本栏说,这两日的科创板股价剧烈波动,并不能反映出科创板公司好还是不好,只能说这个题材很热门,吸引了投机资金进场投机。那么问题来了,投资者应该如何选择未来可能出现高速增长的好公司?

本栏认为有两点很重要,一是公司有高成长的潜力,二是投资者参与价格要低。高成长指的是公司的产品要有竞争力,在行业中有强大的护城河、强有力的核心竞争力,再有服务必须要过硬,否则用户极易流失,难以成就一家企业长远发展。至于参与价格,比较简单地说就是要躲开投机资金的炒作,当它们把股价炒高之后,要注意回避风险,当好公司的股价回落至低位,则是逢低买入的良机。

传音控股科创板申请过会

北京商报讯(记者 高萍)拟借上市公司新界泵业登陆A股未果后,有着“非洲手机之王”称号的深圳传音控股股份有限公司(以下简称“传音控股”)转而向科创板发起冲击。7月23日晚间,传音控股转战科创板上会结果出炉,公司科创板首发申请获得上交所放行。不过,传音控股核心技术处于国内或国际领先水平的认定情况仍被科创板上市委重点关注。

科创板上市委员会2019年第16次审议会议在7月23日上午召开,当日上会的两家企业中,上海晶丰明源半导体股份有限公司因相关事项取消审核成为科创板首例,传音控股则在当日成功过会。这也意味着借壳未果而转战科创板的传音控股距离获得登陆科创板的门票更近了一步。

值得一提的是,北京商报记者发现,虽成功过会,传音控股核心技术水平认定情况仍是监管层重点关注的问题。据了解,传音控股主要从事以手机为核心的智能终端的设计、研发、生产、销售和品牌运营。销售区域主要集中在非洲、南亚、东南亚、中东和南美等全球新兴市场国家。

在上会审核中,上交所对传音控股的核心技术定位问题予以了重点关注。上交所要求传音控股进一步披露公司核心技术处于国内或国际领先水平的认定情况,包括国际先进水平的定义与评价标准。另外,上交所还要求传音控股说明,基于非洲本地化的深肤色拍照技术、硬件新材料应用创新、大数据用户行为分析和iOS系统及移动互联产品服务四个方面的核心技术处于国内或国际先进水平的权威依据,以及与其他竞争对手相比较的技术优势。

实际上,在上会前的首轮问询函中,上交所曾就传音控股核心技术方面提出五大问题。根据招股书,传音控股具有23项主要核心技术,各项技术的先进程度均处于国内或国际领先水平。对此,上交所要求传音控股结合研发

传音控股部分内容 上交所问询	核心技术处于国内或国际领先水平的认定情况
	现有研发体系是否具备持续创新能力
	在研项目的主要方向及应用前景
	技术储备及技术创新的具体安排
是否具备突破关键核心技术的基础和潜力	

管理情况、研发人员数量、研发团队构成及核心研发人员背景情况、研发投入情况、研发设备情况、技术储备情况等,补充披露现有研发体系是否具备持续创新能力,是否具备突破关键核心技术的基础和潜力,在研项目的主要方向及应用前景,技术储备及技术创新的具体安排,在行业内研发投入及研发能力所处水平是否与招股说明书业务与技术部分描述相符,是否拥有高效的研发体系等。

除对核心技术予以重点关注外,科创板上市委还对传音控股的销售业务情况进行了问询。据了解,传音控股主要销售业务分布于境外,境内外下属子公司众多。科创板上市委要求传音控股说明董事会、管理层在战略规划及日常经营决策的具体分工;对下属子公司有效控制的具体安排和实际运行情况。此外,传音控股发行上市后,公司将在国内建立生产工厂,公司生产模式将由以外协和ODM协作生产为主变为以自行生产为主,科创板上市委要求传音控股说明生产模式变化对公司稳定运营的影响和对策。

针对此次科创板申请相关问题,北京商报记者曾致电传音控股进行采访,但对方电话未有人接听。