

第二批科创板新股公募打新战绩几何

第二批科创板新股上市 两交易日涨超250%

据公开数据显示,8月8日,晶晨股份和柏楚电子2只新股分别以38.5元/股和68.58元/股的发行价登陆科创板,正式上市交易。截至8月9日收盘,2只股票分别报收150元/股和1242.51元/股,涨幅均超过250%,分别达到289.61%和253.62%。

据中信建投证券研报显示,晶晨股份属计算机、通信和其他电子设备制造业,主营多媒体智能终端SoC芯片的研发、设计与销售,其芯片产品主要应用于智能机顶盒、智能电视和AI音视频系统终端等科技前沿领域。根据晶晨股份发布的公告显示,公司的核心技术处于国内领先水平,其中全格式视频解码处理技术和全格式音频解码处理技术处于国际领先水平。

柏楚电子则归类于软件和信息服务业,公司是国家首批从事光纤激光切割成套控制系统开发的民营企业,致力于为激光加工提供稳定、高效的自动化控制解决方案。据悉,柏楚电子作为中低功率激光切割运动控制系统的龙头企业,目前正在积极探索高功率激光切割运动控制系统市场和脆薄性非金属材料超快激光切割设备控制系统市场。

就业绩情况而言,2016-2018年,晶晨股份分别实现营业收入11.5亿元、16.9亿元和23.69亿元,同期,归属于母公司股东的净利润分别为0.73亿元、0.78亿元和2.82亿元。柏楚电子则在2016-2018年分别实现1.22亿元、2.1亿元和2.45亿元的营业收入;同期,归属于母公司股东的净利润分别为0.75亿元、1.31亿元和1.39亿元。

4只打新基金收益超4% 科创基金收益不及首批

从公募基金参与2只股票的网下配售情况看,Wind数据显示,共有1454只基金获

随着第二批科创板新股晶晨股份和柏楚电子正式上市,中签公募基金的收益变化再度引起市场关注。北京商报记者注意到,2只个股在上市后的两个交易日内股价涨幅均超过250%,受益于此,多只打新基金收益明显,有4只净值涨幅逾4%,远超大盘表现。在业内人士看来,虽然前两批科创板新股股价大涨,但仍需注意部分个股溢价过高的风险,长期来看,未来也可能出现新股破发的情况。

第二批科创板新股上市打新基金收益前五名

基金名称	净值增长率
国投瑞银新兴产业混合(LOF)	4.28%
宝盈医疗健康沪港深股票	4.06%
天弘医疗健康混合A	4.01%
天弘医疗健康混合C	4%
招商丰盛稳定增长混合C	3.73%

数据来源:Wind(8月8日-9日)

配,其中,1042只基金获配了2只股票,剩余412只基金则获配了1只股票。累计获配金额达13.46亿元。德邦大健康灵活配置混合以114.25万元获配金额排在首位,睿远成长价值混合也获配了113.95万元,排在第二位。

自2只新股上市后的两个交易日期间,共有4只打新基金(份额分开计算,下同)的收益超过4%。其中,国投瑞银新兴产业混合(LOF)4.28%的净值增长率在主动偏股基金中位居第一。宝盈医疗健康沪港深股票、天弘医疗健康混合A/C也在参与科创板打新和医药板块表现较好的双重利好影响下取得了超过4%的收益率,分别达到4.06%、4.01%和4%。值得一提的是,除此之外,同期净值增长率超过3%的还有招商丰盛稳定增长混合A/C等26只打新基金。

从获配的具体情况看,国投瑞银新兴产业混合(LOF)、天弘医疗健康混合和宝盈医

疗医疗健康沪港深股票皆获配了2只股票。虽然获配金额分别为63.55万元、77.15万元和101.31万元,与92.57万元的平均值相比并不算高,但由于基金规模较小,占净值比例远超平均。据公开数据显示,截至二季度末,上述基金的规模分别为0.85亿元、1.15亿元和1.66亿元,获配金额占净值比分别为0.75%、0.67%和0.61%。相比之下,打新基金的平均比例则仅为0.26%。

不同于部分打新基金的收益表现较好,科创基金则由于第二批仅2只科创板个股上市,基金参与网下配售可获配的总额有限,加之规模普遍较大,科创基金的打新收益则较首批科创板个股上市时有明显下降。

据公开数据显示,近两个交易日,参与第二批科创板新股网下配售的5只科创基金平均净值增长率约为0.56%,表现最好的汇添富科技创新混合A/C也仅实现1.08%的收益率。同期,富国科技创新混合则出现了0.05%的净

值亏损。而在首批科创板新股上市首周,科创基金则实现平均1.69%的净值增长率,最高收益达4.74%。

防范新股破发 投资者需关注溢价过高风险

值得一提的是,在前两批合计27只科创板新股股价大涨,公募基金打新收益明显的同时,业内人士也提醒投资者,需注意部分科创板个股可能存在溢价过高的风险,从长期来看,未来也不排除出现新股破发的情况。

南方一位券商研究员表示,目前科创板新股上市的打新收益仍主要与发行节奏和资金供给有关,但随着未来科创板发行步入常态化,新股也可能出现破发的情况。不过,具体破发与否将主要取决于新股定价估值偏离程度和二级市场活跃度,首日换手率可作为

观测指标。

首创证券也在相关研报中指出,参考创业板开板时的表现,部分个股在一段时间表现较为强势,之后股价则出现较大下跌。同时,预计后期科创板个股与对标的估值水平将逐渐拉近,鉴于对标的的交易时间较长,价格已趋于合理,建议关注科创板个股溢价过高的可能性风险。

而在参与打新的公募基金产品的选择上,中信证券曾在此前的研究报告中表示,对于希望借道公募基金参与科创板打新的投资者,根据其风险偏好的不同可挖掘对应的产品。低风险偏好型投资者,可关注低贝塔型、量化对冲型两类基金,以期承担有限风险的同时获取打新收益;配置股票多头产品兼顾打新收益的投资者可关注主动权益型基金、指数及指数增强型基金,在承担系统性风险的同时兼顾打新收益。

北京商报记者 孟凡震 刘宇阳



大额股权转让再现 中小银行发展困局待解

作为曾经众人眼中的“香饽饽”,银行股权如今也陷入了“围观者”众多、购买者寥寥无几的尴尬困局。8月11日,北京商报记者注意到,在阿里司法拍卖平台,中城建设投资有限公司(以下简称“中城建设”)持有的河北银行近4.65亿股权益价值即将进行拍卖,这笔股权的起拍价格为20.75亿元,为近三年来阿里司法拍卖平台上银行股权拍卖底价最大的一笔。事实上,银行股权遭“嫌弃”的现象从2018年就开始缓慢发酵,分析人士预计,2019年银行股权拍卖的情况还会持续甚至加剧。

河北银行4.65亿股即将起拍

据阿里司法拍卖平台公布的信息显示,河北银行一笔20.74亿元的大额股权即将在8月13日10时至8月14日10时止(延时的除外)进行公开拍卖活动。此次拍卖的标的为中城建设持有的河北银行近4.65亿股股权,占该行总股本的7.75%。公告显示,该标的评估价为23.05亿元,起拍价为20.75亿元,从拍卖金额来看,尽管起拍价20.75亿元较评估价打了近9折,但这一起拍价格也刷新近三年该拍卖平台的银行股拍卖底价纪录。

从股权结构来看,中城建设为河北银行第三大股东,持股数量近4.65亿股,持股比例为7.75%。

从上述拍卖信息可看出,如果转让成功,中城建设将彻底退出河北银行股东席位。从拍卖前的情况来看,此次拍卖光保证金就高达2.07亿元。目前,该拍卖已有超3000多人围观,49人设置提醒,但依旧无人报名。河北银行目前正站在上市辅导的重要关口,针对第三大股东拍卖股权带来的影响,北京商报记者尝试联系河北银行进行询问,但其电话始终未有人接听。

银行大额股权转让频频

北京商报记者发现,仅在阿里司法拍卖平台上,今年以来,亿元级别的银行股权拍卖频频出现。据统计,2019年开年至今,包括海南银行、厦门国际银行、北京农商行、内

4.65 亿股

从股权结构来看,中城建设为河北银行第三大股东,持股数量近4.65亿股,持股比例为7.75%。

蒙古银行、天津农商行、中原银行、杭州联合银行、浙江萧山农商行、山东肥城农商行、安徽马鞍山农商行在内的多家银行大额股权均被拍卖。从拍卖金额来看,某公司持有的海南银行12%的股权(共计3.6亿股)拍卖金额最高,达到5.36亿元;厦门国际银行8000万股股份及派生权益拍卖价格也达到了3.53亿元。

从拍卖情况来看,股权拍卖频频“冷眼”的情况不在少数,上述10家商业银行中,排除已暂缓、已撤回的情况,包括海南银行、山东肥城农商行、内蒙古银行、安徽马鞍山农商行在内的4家银行股权均遭流拍。这4家银行的拍卖价格分别为5.36亿元、1.5亿元、1.3亿元、1.3亿元。

需要注意的是,司法拍卖是以人民法院

为主体的拍卖,并不等同于传统意义上的股权转让。在苏宁金融研究院高级研究员黄大智看来,股权问题主要存在于中小银行,特别是农商行,经济下行压力使得部分企业经营困难,企业破产导致了一连串的资产拍卖抵债行为,由此产生了个人/企业持有的银行股权被拍卖。虽然整个银行业发展仍然良好,但在内外部因素的冲击下,中小银行的发展可以说是举步维艰。市场观点认为,2019年银行股权拍卖的情况还会持续甚至加剧。

中小银行经营压力困局

除了司法拍卖外,也有股东选择主动转让中小银行股权。

在金融去杠杆、监管加码、同业竞争激烈的大环境下,近年来中小银行经营压力增大。黄大智介绍称,在监管政策方面,中小银行与大型银行适用不同的存款准备金率,具有一定优势。但是,在整体监管趋势上,业务与职能要求回归本源,理财子公司、金融科技等与中小银行无缘,再加上其本身的地域、资本等条件的限制,中小银行发展十分受限。

对股东频频“出手”银行股权的原因,首创证券研发部总经理王剑辉分析认为,股东转让银行股权一方面可以在其他的新兴投资领域更多地做一些布局,同时也能用拍卖后的流动资金来应对越来越大的经济压力;另一方面,银行股被更多的股东减持可能恰恰是因为它现在的估值相对较低,这也是银行战略投资者减持的因素。在王剑辉看来,许多中小银行的贷款仍然集中在产能过剩的行业、僵尸企业,并受到地方政府部门较强的干预,难以对行业风险做出独立的评估与判断。北京商报记者 孟凡震 宋亦桐

招兵买马 央行数字货币读秒

易观金融行业资深分析师王蓬博也表示,央行的数字货币研究对现有的体系会进行一定的补充和完善,但同时技术的深入研究和落地会对清算机构造成一定冲击。原有的支付与清算机构强相关的关系被新技术打破,这导致清算机构在中间的作用可能就没有那么高了”,王蓬博说道。

值得一提的是,央行数字货币将采取双层运营体系,在这个体系下也存在两种情况。“一种情况是在央行、商业银行双层投放体系下,区块链覆盖数字货币的发行以及流通的全过程,整个交易的转结由区块链网络协议直接完成。这将摒弃支付清算机构,同时转结的支付机构也被边缘化。另一种情况是,在双层运营体系中,代理发行机构发行数字货币设置自己的标识,支付清算机构对现有的网络进行改造以支持数字货币的转结清算,通过向央行缴纳准备金获得数字货币的发行量,发行的数字货币成为代理投放机构的负债。这种情况类似于现有的银行账户体系中,多一个数字货币的账户。”邵伏军说道。

邵伏军提出:“双层运营体系需建立一个连接各家银行数字货币支付转结的区块链网络,这时数字货币账户发生跨行交易,支付清算机构可以对发行机构最终使用者结算金额进行记录,而转结清算机构能够发挥作用,在里面能够找到角色”。

招兵买马

对于数字货币研发机构,穆长春提到,这是市场竞争选优的过程。目前我们是属于一个赛马状态,几家指定运营机构采取不同的技术路线做DC/EP的研发,谁的路线好,谁最终就会被老百姓接受、被市场接受,谁就最终会跑赢比赛。”

北京商报记者发现,央行数字货币研究所旗下公司——深圳金融科技有限公司正积

易招兵买马。

据悉,以开展数字货币研究、促进金融事业发展为宗旨的央行数字货币研究所,在2018年出资200万元设立了深圳金融科技有限公司,而这是目前唯一一家由央行数字货币研究所全资控股的金融科技技术开发公司。

据拉勾网招聘信息显示,8月9日深圳金融科技研究院公布了31个在招岗位,其中,该公司正在以30k-60k的薪资水平招聘区块链研发工程师和研究员。

而来自拉勾网的HR告诉记者:“区块链目前的招聘薪资25k-45k是正常范围,通常能达到13-16薪,看应用要求和面试导向会在现有的基础上进行调整”。对于深圳金融科技研究院开出的薪酬水平,该HR表示,是在正常范围内。

据天眼查公开资料显示,深圳金融科技有限公司成立于2018年6月15日,法定代表人为李红岗。据央行主管媒体《金融时报》2018年5月21日的报道,彼时李红岗的职务为央行数字货币研究所运营总监。此外,该公司在今年4月18日对负责人和高级管理人员进行了变更。变更之前,该公司的法定代表人、董事长和总经理为黄烈明。

在开展日常业务之余,深圳金融科技有限公司还对外投资了长三角金融科技有限公司。据天眼查信息显示,长三角金融科技有限公司位于江苏省苏州市,注册资本为5000万元。该公司的主要人员引起了记者的注意,资料显示,该公司法定代表人为狄刚,而狄刚目前是央行数字货币研究所副所长;该公司监事为黄烈明,正是深圳金融科技有限公司此前的法定代表人。

分析人士表示,此时积极招聘人才可能是为了尽快实现研究成果的落地,但仍需注意相关风险,国盛证券区块链研究所宋嘉吉此前在报告中指出,仍有可能面临区块链技术发展不达预期以及监管政策改变两项风险。

(上接1版)