

沪指重回2900点 A股6月“开门红”

6月首个交易日,A股迎来“开门红”。6月1日,A股三大股指集体高开,并呈现持续上扬态势。被认为市场行情风向标的券商板块大涨,助攻上证综指大涨2.21%,重回2900点指数关口,同日深证成指和创业板指则均暴涨超3%。券商股大涨的同时,科技股爆发,题材股全面开花。北向资金加速流入抢筹,当日净流入超104亿元,刷新一个半月以来单日净流入额的新高。两市做多情绪高涨,个股呈现普涨行情,赚钱效应明显。截至6月1日收盘,两市超百股涨停,单日市值大涨1.7万亿元。

百股涨停再现

6月首个交易日,A股三大股指集体飙升,上证综指大涨2.21%,重回2900点并强势站稳。两市再现百股涨停,A股单日市值暴涨1.7万亿元。

交易行情显示,6月1日,A股三大股指悉数高开,之后呈现强势上扬态势。截至当日收盘,上证综指涨2.21%,报2915.43点。这是时隔逾两个月后,上证综指再度重回2900点。深证成指和创业板指亦大幅上涨,截至收盘,分别报收11102.15点、2158.22点,上涨3.31%、3.43%。

个股方面,两市现普涨行情。截至6月1日收盘,两市3984只股票中,多达3619只个股收涨。其中,496家公司股票涨幅超过5%,科达股份等134只个股更是涨停收盘。科创板中再现涨停股,凌志软件、财富趋势两只股票均涨停。

“股王”贵州茅台6月1日盘中股价再创历史新高。数据显示,贵州茅台6月1日最高价一度达到1420.1元/股,继续刷新历史新高。截至6月1日收盘,贵州茅台股价报收1419.5元/股,上涨3.87%,总市值达到1.78万亿元,与两市市值最高股工商银行1.84万亿元仅相差0.06万亿元。

整体来看,两市成交额明显放量。当日沪市成交金额为3074.16亿元,深市成交金额为4541.7亿元,两市合计成交额为7615.86亿元。前一交易日,两市合计成交额约为5723亿元。

个股股价大涨的同时,两市市值飙升。根据Wind统计,6月1日收盘,A股市值合计为67.36万亿元,较前一交易日收盘合计市值为



6月1日成交金额居于前五位个股概况一览

东方财富
收盘价
15.44元/股
当日涨跌幅
8.35%
当日成交金额
61.2亿元

五粮液
收盘价
158.59元/股
当日涨跌幅
7.01%
当日成交金额
56.2亿元

贵州茅台
收盘价
1419.5元/股
当日涨跌幅
3.87%
当日成交金额
49.9亿元

中兴通讯
收盘价
38.55元/股
当日涨跌幅
6.93%
当日成交金额
46.2亿元

立讯精密
收盘价
47.92元/股
当日涨跌幅
7.69%
当日成交金额
45亿元

65.66万亿元,大涨1.7万亿元。另外,6月1日北上资金大举扫货,当日净流入额达到104.86亿元,创4月14日以来单日新高。其中沪股通净流入39.9亿元,深股通净流入64.96亿元。

题材股全面开花

盘面上,券商股大涨助力上证综指站稳2900点。东方财富数据显示,6月1日,61个行

业板块全线飘红,无一板块下跌。当日早盘,有着行情风向标之称的券商股大涨聚焦市场目光。截至收盘,券商信托板块暴涨4.44%。板块内成份股近乎全部飘红收盘,其中,中银证券、红塔证券、国金证券等个股则集体涨停。

首创证券研发部总经理王剑辉对北京商报记者表示,今天股市大涨可视为市场经过前期盘整的一次恢复性努力,过去一两周尤其在两会前后,市场基本上维持弱势盘整的状态,两会结束后,前景逐步明朗,市场凝聚开始有做多尝试,今天情绪尤其高涨。券商股表现与市场人气紧密相关,市场的预期转暖,对券商业绩的预期就有所提升,进而带动券商股上涨。

消息面上,5月29日晚间,上交所就2020年全国两会期间的建议进行了回应,指出将适时推出做市商制度、研究引入单次“T+0”交易。中银国际非银金融分析师兰晓飞表示,

“T+0”制度考虑为单日回转交易,主旨是给投资者及时纠错及止损机会。“T+0”制度实施将明显提升市场交易活跃度,券商或迎重大利好,直接利好券商经纪业务。

开源证券非银金融行业首席分析师高超进一步指出,单次“T+0”若正式实施后,在带来交易额提升10%/20%/30%三种情景下,预计证券行业全年经纪业务收入增加0.3%/0.6%/1.0%;在边际成本为零的假设下,增厚行业净利润0.2%/0.3%/0.5%,短期盈利提升有限,若后续试点范围扩大,对盈利提升将更加明显,经纪和利息净收入占比比较高的券商更加受益。

除券商股大涨,电信运营、安防设备、电子元件、软件服务等行业板块集体大爆发。题材股亦全面开花。6月1日,251个概念板块全部上涨,11个概念板块收涨超5%,煤化工概念板块涨幅最少,但收涨幅度也达到1.4%。HIT电池、无线耳机、3D摄像头、无线充电等

概念板块涨幅居于前列。其中,HIT电池概念板块当日涨幅居首,板块收涨6.73%,金辰股份、迈为股份等多只HIT电池概念股涨停。另外,无线耳机、3D摄像头、无线充电概念板块当日分别上涨6.32%、5.54%、5.49%。

6月有望提前翻身

对于6月1日A股的表现,分析人士认为,上周末,利空消息落地之后,市场便迎来了预期中的大反弹。6月1日市场放量上涨,大幅提振了市场的信心,也再次确认了大盘完成探底,进入到反弹阶段,投资者的信心也得到了有效提振。”前海开源基金首席经济学家杨德龙如是表示。

迎来“开门红”后,接下来6月股市走势引发市场关注。杨德龙表示,“6月1日大盘已经站上了2900点,市场有望在6月收复3000点失地”。

杨德龙认为6月市场可能提前迎来翻身机会。对此,杨德龙提出3个推动因素。第一个是全球资本市场的大反弹。“A股市场相对而言在5月的表现不温不火,6月有望出现补涨的走势。”杨德龙表示,实际上,5月市场反复震荡筑底,为6月的上涨奠定了基础,外围市场率先走强是A股市场6月回升的一个重要的带动。

另外,杨德龙补充,从资金面来看,政府工作报告中明确提出,将来还会采取降息降准的方式来刺激经济回升,6月市场降息和降准的可能性比较高,有可能成为市场上升的一个新动力。第三个原因是经济面的改善,5月31日,国家统计局公布了5月中国采购经理人指数(PMI),制造业PMI仍在荣枯线之上,达到50.6%,虽然比上月小幅回落0.2个百分点,但仍然在扩张区间,且非制造业商务活动指数为53.6%,比上月上升0.4个百分点。”杨德龙如是表示。

粤开证券在研报中对6月市场作出展望,称政策弹性较大,外围实质干扰有限。粤开证券表示,从6月大环境而言,指数向下调整的空间有限,蓄势整固将为后市行情做好铺垫。

北京商报记者 高萍 马婧

痛失“金主”后闪电上会 寒武纪下一步怎么走

作为我国AI芯片独角兽,中科寒武纪科技股份有限公司(以下简称“寒武纪”)的科创板IPO进展一直在聚光灯下。如今排队仅两个多月后,公司于6月2日上会迎考。提及寒武纪,公司与深圳市海思半导体有限公司(以下简称“华为海思”,系华为全资子公司)的合作成为了不可回避的话题,随着华为自研IP的投入使用,寒武纪已经与华为海思“渐行渐远”,而这也成了寒武纪未来需要面临的一大挑战。

科创板IPO获受理逾两个月后,寒武纪迎来上会大考。根据安排,上交所科创板上市委员会定于6月2日上午9时召开2020年第33次上市委员会审议会议,审核寒武纪科创板首发事项。寒武纪科创板IPO自今年3月26日受理以来便引起了市场广泛关注,4月10日公司IPO进入“已问询”状态。

据Wind统计,今年以来(截至6月1日)科创板市场共有45家企业成功上会,其中寒武纪系受理后最快上会企业。若以今年申报科创板IPO企业来看,106家企业中仅龙腾光电、康希诺两股已经上会,龙腾光电、康希诺均在今年1月IPO获得受理。

据寒武纪问询函回复介绍,此次科创板IPO拟募资28亿元,分别投向新一代云端训练芯片及系统、新一代云端推理芯片及系统、新一代边缘人工智能芯片及系统、补充流动资金4个项目,分别拟投入募资金额7亿元、6亿元、6亿元、9亿元。

值得一提的是,在寒武纪上市后也不乏明星资本加持,科大讯飞、阿里创投、湖北联想分别持有寒武纪1.19%、1.94%、0.8%的股份。

IPO进程中,寒武纪的估值水平也备受市场关注。在问询函回复中,寒武纪透露基于公司2020年6亿-9亿元的收入预测,保荐机构对寒武纪估值进行计算的结果为192亿-342亿元。但也有市场人士预测,寒武纪的市场估值水平有望超过400亿元。

数据显示,2017-2019年寒武纪实现营业收

入分别约为784.33万元、1.17亿元、4.44亿元。但由于受到股份支付等非经常性损益项目及研发费用的影响,寒武纪2017-2019年均处于亏损状态,分别实现归属净利润约为-3.81亿元、-4105万元、-11.79亿元,经计算,近三年寒武纪合计亏损约16亿元。投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示:“芯片行业在研发阶段非常‘烧钱’,公司成长前期亏损也属于正常情况”。

今年一季度寒武纪亏损仍在持续,在报告期内实现归属净利润约为-1.08亿元,同比大幅下滑2270.65%。寒武纪表示,主要原因系公司研发投入大幅增加。

在寒武纪IPO背后,还有另一条线索值得关注。2017年、2018年华为海思系寒武纪的“金主”,稳居公司第一大客户。但随着华为自研IP的投入使用,2019年以及今年一季度寒武纪对华为海思的销售收入出现锐减。

据寒武纪介绍,公司对华为海思主要销售终端智能处理器IP授权业务,但在2019年华为海思选择自主研发智能处理器,未继续采购公司IP产品,公司与华为海思未签订新的合同,公司2019年对华为海思的销售额出现下滑。数据显示,2019年寒武纪对华为海思的销售额仅6365.8万元,占公司营业收入的14.34%,当年华为海思位列寒武纪第四大客户。

需要指出的是,除华为海思之外,寒武纪其他终端智能处理器IP业务客户对公司营收贡献占比均较小,各年度平均采购额约在100万-200万元。在经济学家宋清辉看来,在逐渐失去华为海思这个大客户之后,寒武纪未来如何快速拓展IP授权客户是公司面临的一大挑战。但寒武纪曾在问询函回复中坦言,公司短期内难以拓展一家在采购规模上足以替代华为海思的客户。针对相关问题,北京商报记者向寒武纪方面发去采访函,但截至记者发稿,对方并未回复。北京商报记者 董亮 马换换

拟募资200亿元 中芯国际科创板IPO获受理

北京商报讯(记者 董亮 马换换)6月1日晚间,上交所官网显示,中芯国际集成电路制造有限公司(以下简称“中芯国际”)科创板IPO获得受理,公司拟募资200亿元,募资额创下科创板新高。

招股书显示,中芯国际主要为客户提供14纳米至0.35微米多种技术节点、不同工艺平台的集成电路晶圆代工及配套服务。其中集成电路晶圆代工是中芯国际主营业务收入的主要来源,2017-2019年占公司主营业务收入的比例分别为95.94%、89.3%及93.12%。

财务数据显示,2017-2019年中芯国际实现营业收入分别约为213.9亿元、230.17亿元、220.18亿元;当期对应实现归属净利润分别约为12.45亿元、7.47亿元、17.94亿元。2017-2019年中芯国际研发投入分别为35.76亿元、44.71亿元及47.44亿元,占营业收入的比例分别为16.72%、19.42%及21.55%。

此次科创板IPO,中芯国际拟募资200亿元,分别投向12英寸芯片SNI项目、先进及成熟工艺研发项目储备资金、补充流动资金3个募投项目。经Wind统计,中芯国际募资额创下科创板新高,排在中芯国际之后为中国通号,公司募资105.3亿元。

老周侃股 Laozhou talking

贵州茅台创新高的启示

周科竞

A股6月首个交易日迎来“开门红”。当日龙头企业贵州茅台盘中股价也再创新高,价值投资的理念又获得了很好的注释。本栏认为,只有当投资者们能够真正地做到区分价值企业时,才能真正意义上通过价值投资实现盈利。

6月1日,“股王”贵州茅台股价再创历史新高,当日盘中最高报1420.1元,再度成为投资者关注的焦点。在本栏看来,贵州茅台作为绩优蓝筹股的典型代表,如果没有意外情况,时不时地创出新高属于正常情况。

因为持股的投资者如果没有卖出的理由,不可能大量减持。外围资金也会根据自己的实际情况择机增持贵州茅台,所以茅台的股价也就易涨难跌。这就是价值投资的一大优势,投资者可以非常稳健地享受上市公司带来的丰厚利润。

本栏认为,价值投资大致分为两种:以基本面为核心的投资方式分为价值型和成长型,价值型即投资低于内在价值的优秀企业,成长型则是投资预期存在高成长性的优秀企业。而追求基本的价值投资是投资者最容易掌握的。

事实上,投机炒作、坐庄跟庄,追涨杀跌,这些都需要分析各种盘面信息、各种题材,还要分辨它们的真实性,以及发现主力资金的意图。也就是说,想成为一名基本的价值投资者其实很简单,买入绩优蓝筹股并长期持有就可以了。

当然,这是价值投资的最初级阶段。不过,这个初级阶段就足以让投资者的投资回报数学期望为正值。如果真想成为巴菲特那样的超级价值投资者,也是不容易的。投资者看到上市公司已经发生的业绩并不难,只要能够看懂财务报表基本就可以了,只要上市公司没有造假,就能成为合格的价值投资者。这种状态也是绝大多数A股投资者能够实现的状态。

如果想要进一步进行价值投资,想要做到巴菲特所说的用铜的价格买黄金,就需要能够在上市公司的财务报表里找到隐藏的蛛丝马迹。然后根据这些蛛丝马迹作出自己的猜想,再根据股票市场之外的信息去验证或者推翻自己的猜想,从而找到股价被低估或者高估的公司,并通过未来的股价重估获得自己的投资收益。这也是价值投资,而且更加高级。

还有更高级的,就是看到行业发展的方向,寻找未来投资者可能关注到的领域,并提前买入相关行业的股票。如果这一行业有多家上市公司,还要根据这些公司的资质来分配资金投放比例,然后通过概率来获得这一组投资的最终正向投资回报。

而在本栏看来,只有投资者们真正能够区分优秀企业和价值企业时,才能通过价值投资实现盈利。所以如何选择好的公司,在其低估时介入考验着每一位投资者。