内页导读
17 理念分享
首波科创板透露啥信息

内页导读
18 家庭理财
不同圈子不同思维

新民财经

本报经济部主编 | 总第50期 | 2019年7月6日 星期六 本版编辑:刘珍华 视觉设计:邵晓艳 编辑邮箱:xmjjb@xmwb.com.cn

科创板新股密集发行

首席记者 连建明

科创板下周迎来发行高峰,截至周四晚上,已经确定下周将发行18只新股,其中中国通号由于发行量大,顶格申购有望100%中签,对于可参与科创板的投资者来说,下周申购新股机会不错。

■ 科创板新股发行迎来高潮 图 IC

1 下周发18只科创板新股

本周以来,几乎天天都有科创板公司发布招股书,密度之大已经很久未见。

截至周四晚上,科创板已经确定22只新股发行。其中4只新股已经发行,华兴源创(688001)在6月27日发行;本周已经上网申购的包括7月2日发行的睿创微纳(688002)、天准科技(688003),7月3日发行的杭可科技(688006)。

下周科创板新股发行迎来高峰,将有18只新股发行。7月8日澜起科技(688008)发行。7月10日将有9只新股上网申购,包括乐鑫科技(688018)、安集科技(688019)、福光股份(688010)、铂力特(688333)、新光光电(688011)、中微公司(688012)、容百科技(688005)、光峰科技(688007)、中国通号(688009)。一天发行9只新股,这种发行速度已经很久不见了。7月11日,将有西部超导(688122)、虹软科技(688088)、南微医学(688029)、心脉医疗(688016)4只新股发行。7月12日,将有方邦股份(688020)、瀚川智能(688022)、沃尔德(688028)、天宜上佳(688033)4只新股发行。

科创板新股发行加速态势非常明显。这也意味着科创板股票挂牌上市时间很快了,因为科创板首批上市股票不会是一两只,而是一批同时挂牌上市,10年前创业板首批挂牌上市股票是28只,预计科创板首批上市股票数量也不会少,这就需要加快发行,发行达到一定数量,上市就有条件了。

有趣的是,目前科创板发行的新股,不是按代码顺序的。这次科创板启用了688代码,但目前发行的22只新股,并非从1到22,而是顺序跳跃,其中西部超导代码为688122,也就是122号。之所以出现顺序跳跃,主要是因为审核过会时间不一样,先递交申请的,不一定先通过审核。

从22只新股发行量来看,科创板发行规模总体上比创业板大,22只新股中,10只新股发行数量在4000万股以下,其他公司发行股数均在4000万股以上,其中,中国通号发行量高达18亿股。而创业板截至目前发行量最大的是宁德时代,发行2.17亿股。

不过,科创板股票发行向网下倾斜,网上向个人投资者发行数量比较少。比如,已经完成发行的华兴源创,总共发行4010万股,网上初始发行量只有761.9万股,启动回拨机制后,最终网上发行1146.45万股,仅占发行总数的29%。

由于网下机构认购的新股要半年后才能上市,至于战略配售部分要锁定期为1年至2年,这样,意味着科创板股票上市初始实际流通量将比较小。

2 百分之百中签新股要来了

中国通号发行量大也带来一个机会,中签率大大提高,有望达到100%中签。

从目前已经完成的4只新股发行来看,科创板中签率实际上要高一些,华兴源创中签率为0.0599%。7月2日发行的天准科技和睿创微纳中签率为0.055%和0.0603%,7月3日发行的杭可科技中签率为0.0587%,就是说,目前科创板新股中签率在万分之六左右。这一中签率要比其他板块发行量较小的新股中签率高一些,主板、中小板、创业板发行量在3000万股左右的新股,中签率在万分之三左右。

而科创板网上发行量非常小,如华兴源创总共发行4010万股,网上发行量只有1146.45万股;天准科技发行4840万股,网上发行量为1844万股;睿创微纳发行6000万股,网上发行量为1626万股。网上发行量均不超过2000万股,如此情况下中签率能达到万分之六,中签率的确比较高了。造成这种情况的原因是科创板门槛较高,能够开户的人大大少于主板和创业板,打新的人少自然提高了中签率。

回头再看中国通号,这次发行18亿股,网上发行2.52亿股,申购上限25.2万股,顶格申购需配沪市市值252万元,申购代码为787009。

自2016年以来,网上申购上限超过20万股的共有10只,海油发展、华能水电、工业富联、江苏银行、中国人保、华安证券、宝丰能源、中原证券、白银有色、广州港。中签率最高的为海油发展的0.6148%,最低的为广州港0.2212%。即使按最低中签率0.2212%计算,顶格申购中国通号可获得504个签号,中签概率超过100%。而且,由于科创板参与人数大大减少,从睿创微纳等2只新股发行情况来看,申购户数只有286万户,那么,中签率很可能会继续提高。

所以,如果你有条件参与科创板,要赶快开户,参与中国通号申购。

3 参与新股炒作要格外谨慎

之所以科创板首批新股就放上中国通号这样的大盘股,一个很大因素就是为了抑制上市首日的过度炒作。因为上市数量大,相对平稳的可能性也越大。

从历史上看,A股市场历来有炒新的习惯,10年前创业板上市首日28只新股就遭遇爆炒。科创板上市首日是否也会出现这种情况现在很难预测,但有关人士已经打了预防针。6月29日,上海证券交易所副总经理刘逖在"2019中国上市公司论坛"上谈到科创板开市初期形势时表示,科创板开市初期可能存在供需不平衡的情况,要理性看待科创板初期市场波动。他认为从境外经验看,新股上市初期波动大是正常现象,应提高包容度。

不过,科创板新股目前最大的问题是发行市盈率较高。科创板新股发行价由机构询价产生,这个市场化的定价使得科创板新股定价普遍高于主板、中小板、创业板新股。目前除科创板外的新股发行市盈率基本上在22倍左右,而科创板新股平均发行市盈率高一倍以上。

目前已经发行的4只科创板新股,按2018年净利润和发行后总股本计算,华兴源创发行市盈率40倍,睿创微纳和天准科技发行市盈率为79.1倍和52.26倍,杭可科技发行市盈率稍低一些,也达到38.43倍。下周一发行的澜起科技,发行价24.8元,发行价市盈率38.02倍。

这些股票发行市盈率均高于行业平均市盈率,如睿创微纳、天准科技、杭可科技均属于专用设备制造业,行业最近一个月平均静态市盈率约31倍,而这3只股票发行市盈率均超过行业市盈率。

高市盈率发行,一定程度上也会制约新股上涨空间。目前,沪市主板和深市新股总体平稳,狂炒新股现象大为减少,由此,科创板新股上市初期可能会遭遇一定炒作,但总体平稳的可能性还是很大的,对此,投资者也要有一个理性的预判。

由于科创板上市前5个交易日没有涨跌幅限制,会出现如何波动很难预测,参与炒作需要谨慎。从创业板当年的情况来看,2009年10月30日上市的28只首批新股,如今却有10只股票较上市首日收盘价是下跌的,所以,参与科创板新股炒作一定要谨慎。

财经风向标

贵州茅台与中烟香港

首席记者 连建明

本周沪深股市与香港股市2只股票引起市场广泛关注,一个是A股市场上贵州茅台成为千元股,一个是香港股市的中烟香港暴涨暴跌,来了一次过山车表演。这两只股票都属于消费股,2只股票的表现折射出消费股的机遇和风险。

7月1日A股市场迎来下半年开门红,当天大涨的股市中,最引人注目的股票是贵州茅台,报收1031.86元,时隔27年成为真正的千元股,也成为沪深股市市值第二大的股票。

茅台被看作绩优股的代表,成为千元股,反映出目前A股市场正在向价值投资时代转变。历史上A股市场往往概念、题材股当道,绩优股由于盘子较大,被市场冷落,这两年,价值投资逐渐成为市场主流,绩优股大幅上涨,ST类的绩差股大幅下跌,出现股价巨大反差,既有千元股,又有1元股,这是一个理性的股价结构。

从利润角度来看,茅台似乎不应该成为市值第二的股票,因为按2018年净利润排名,茅台排在17位。茅台能够成为千元股,反映出市场对消费股的追捧。今年上半年以及7月第一个交易日,一批消费股大幅上涨,股价创出历史新高。食品调味品的千禾味业、做醋的恒顺醋业、做鸭脖子的绝味食品、做瓜子的洽洽食品,以及老牌消费绩优股中国国旅、伊利股份等等,股价大幅上涨创出历史新高。

在这个背景下,6月在香港上市的"烟草第一股"——中烟香港,本周也出现暴涨,本周二香港股市下半年第一个交易日,中烟香港大涨52%,报收19.86港元。该股发行价只有4.88港元,7月3日盘中最高上摸28.5港元,上市以来股价最高涨幅达484%。

不过,随后中烟香港大幅回调,7月3日收盘下跌3.42%,7月4日更是暴跌28.15%,报收13.78港元。这个"过山车"行情说明,虽然消费股具有很大优势,中烟香港背靠中烟集团、壁垒优势显著,但是,过度炒作必然带来巨大风险。

与此同时,贵州茅台也出现回调,周三下跌3.62%失守千元大关,周四报收987.9元。对于贵州茅台市场也有很大争议,看好茅台者已经把股价预期上调至1200元,但也有人认为茅台股价太高了,甚至有人说:茅台不倒,股市不涨。从动态市盈率看,千元茅台的市盈率约30倍,不算高得离谱,但的确也不便宜。

不仅茅台,周四一批涨幅大、创出新高的消费股都出现大幅下跌,如绝味食品、中国国旅、千禾味业、恒顺醋业股价跌幅都超过5%。这说明再好的公司,股价涨幅过大都存在下跌风险。

因此,消费股的确有很大投资机会,这种机会以后依然有,但是,要获得好的收益,还是要低吸,盲目追高风险很大。