

邮储银行 A 股发行 11 月 1 日初步询价

昨日,邮储银行在上交所首次公开发行股票招股意向书,意向书披露邮储银行本次发行数量不超过 51.72 亿股,采用战略配售、网下发行和网上发行相结合方式,发行人和联席主承销商将通过网下初步询价直接确定发行价格,初步询价日为 11 月 1 日。邮储银行 A 股股票代码已确认为 601658,其 H 股代码为 01658。

■新快报记者 乔麦



■VCG/供图

募集资金在 284.5 亿元左右

根据意向书,本次初始发行数量不超过 5172164200 股,约占发行后总股本的比例为 6.00%(超额配售选择权行使前),全部为公开发行新股,不设老股转让。发行人授予联席主承销商不超过初始发行数量 15%的超额配售选择权,若超额配售选择权全额行使,则发行总股数将扩大至 5947988200 股,约占发行后总股本的比例为 6.84%。

若 A 股发行量不超 51.72 亿股,募集资金在 284.5 亿元左右;若超额配售权全额行使则为 59.48 亿股。募集资金在 327.2 亿元左右。

邮储银行在招股意向书中对 2019 年全年业绩进行了预计。预计该行 2019 年全年营业收入为 2766.55 亿元至 2792.65 亿元,同比增长幅度约为 6.00%至 7.00%;归属于银行股东的净利润为 606.81 亿元至 617.27 亿元,同比增长幅

度约为 16.00%至 18.00%

意向书提醒,上述业绩预计中的相关财务数据为初步测算结果,未经审计机构审计,预计数不代表本行最终可实现收入和净利润,亦不构成本行盈利预测。

或触发延期发行机制

根据相关要求,如本次发行价格对应市盈率不高于同行业上市公司二级市场平均市盈率,本次网下申购的时间为 2019 年 11 月 7 日。若本次发行价格对应的市盈率高于同行业上市公司二级市场平均市盈率,发行人和联席主承销商将在网上申购前三周内连续发布《投资风险特别公告》,每周至少发布一次,本次发行申购日将顺延三周。

由于当前绝大部分的银行股处于破净状态有关,在这种状况下,银行股 IPO 通常会以每股净资产来确定发行价。截至昨日,33 家已上市银行股中,已有 22 家银行破净。

相似的问题在邮储银行的 H 股上也有所体现,Wind 数据显示,邮储银行截至 10 月 28 日前 20 个交易日均价为 487 元/股,最新一期的市净率也处于破净状态为 0.81。

目前,邮储银行每股净资产约为 5.4947 元,按照国有资产监管相关要求,预计此次发行价格将不低于 5.50 元/股,以此计算,邮储银行的发行 A 股价格将较 H 股价格溢价超过 12.7%,同时较去年每股收益的市盈率将达 8.87 倍,高于当前的行业平均市盈率状况,因此将会触发延期发行机制。

无独有偶的是,此前浙商银行、江苏银行、青岛银行、紫金银行、成都银行、无锡银行、江阴银行等多家银行股上市时均因新股发行价高于二级市场市盈率的问题而公告延期发行。

不过业内人士看来,虽然有可能出现延期发行,但邮储银行最终成功实现发行上市也只是时间问题。

天然气价格上升 带动多只概念股大涨

新快报讯 记者郑栩彤报道 供暖季来临推动天然气价格持续上涨,中石油、中石化、中海油均在积极备战。有分析称 LNG(液化天然气)价格将继续上调,且今年冬季的天然气供应将比较充裕。在利好消息影响下,昨日 A 股天然气板块走强,新天然气收盘涨 6.31%,派思股份涨 7.72%,深圳燃气涨 4.08%。

据上海石油天然气交易中心数据,我国 LNG 出厂价格已从 9 月 30 日的年内低点 3076 元/吨直线上涨至 10 月 17 日的 3733 元/吨,随后维持高位。卓创资讯数据显示,经过短暂的市场观望后,10 月 29 日 LNG 价格稳中有升,其中河南省 LNG 成交价为 3800—3900 元/吨,山东省为 3590—3850 元/吨。

随着冬季天然气需求量上升,供需缺口或继续扩大,天然气价格还有望攀升。《中国天然气报告(2019)》显示,2007—2018 年我国天然气消费量年均增长 190.7 亿立方米,而天然气产量年均增长仅 82.8 亿立方米,供应缺口还在不断扩大。

此外,近日出台的《京津冀及周边地区 2019—2020 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》提出 2019 年 10 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日京津冀及周边地区 PM2.5 平均浓度同比下降 4%,也对天然气供给提出更高要求。卓创资讯预测,10 月开始天然气价格或将有明显反弹,或涨至 5000 元/吨以上,但由于年内保供工作较充裕,预计不会触及上个冬天的 6060 元/吨高点。

据悉,中石油、中石化和中海油已采取加大油气勘探和天然气管道基础设施建设力度、提高天然气进口量的方式为天然气消费旺季做准备。统计局数据显示,今年前三季度,国内生产天然气 1277 亿立方米,同比增加 9.5%,进口天然气 7122 万吨,同比增长 10%。国家发改委价格监测中心高级经济师刘满平近日表示,由于今年以来国内天然气需求增速有所放缓,叠加国产天然气产量和进口量增加,若不发生长时间大规模低温天气,预计今年的天然气市场供应情况不会很差。

受益于天然气产量增加和价格上升的良好预期,新天然气、新疆浩源、深圳燃气、重庆燃气等天然气概念股进入 10 月后便开启连涨模式。光大证券表示,即将成立的国家石油天然气管网公司以及传统冬季天然气保供将在长期和短期利好天然气行业公司。

网易有道上市破发

新快报讯 记者郑志辉报道 10 月 25 日,网易有道在纽交所挂牌上市,成为网易旗下首个独立上市的公司。没想到上市首日即遭遇破发的尴尬场面。网易有道开盘价 13.50 美元,首日报收于 12.50 美元,较发行价大跌 26.47%。本周一收盘时报 12.40 美元,较上周五再微跌 0.10 美元。

资料显示,网易有道以词典业务为基础,逐渐构建了自己的在线教育业务版图。2019 年第一季度起,网易集中资源持续执行聚焦战略,精耕游戏、音乐、教育、电商等业务,并对其中的重要板块在线教育业务进行了战略调整,例如网易有道吸纳了原隶属于教育事业部的网易云课堂、中国大学 MOOC、卡搭编程等产品。

根据招股书,网易有道 2017 年、2018 年及 2019 年上半年营收分别为 4.56 亿元、7.32 亿元、5.49 亿元。其中主要收入源知识付费服务及产品的收入分别为 1.5 亿、4.29 亿、以及 3.15 亿元,占

比为 32.9%、58.6%以及 57.4%。公司知识付费服务及产品主要包含有道精品课程、网易云课堂以及中国大学 MOOC。而在盈利方面,从 2017 年到 2019 年上半年,有道的净亏损在不断地增长并呈持续扩大趋势。2017 年、2018 年以及 2019 年上半年分别净亏损 1.64 亿、2.09 亿以及 1.68 亿元人民币,归属于普通股股东的净亏损分别为 1.34 亿、2.39 亿以及 1.90 亿元,归属于普通股股东的净亏损率为 29.3%、32.7%及 34.6%。

谈及股价表现时,网易有道 CEO 周枫在纽交所表示:“现在(资本市场)环境的确不太好。我们今天跨过了上市这个里程碑,长期来讲对把生意做好、给股东创造回报是有信心的。”

网经社电子商务研究中心生活服务电商分析师陈礼腾指出,当前在线教育存在不确定性。在线教育目前依旧处在探索阶段,平台转化率,获客成本高,

普遍亏损成为众多在线教育平台的主要状态。加之在线教育的估值普遍偏高,在经济环境下的背景下,资本趋于谨慎,网易有道的破发也在意料之中。

但陈礼腾同时指出,教育作为社会及经济发展的保障,是一个拥有长期需求的市场。据《2018 年度中国在线教育市场发展报告》数据显示,2018 年我国在线教育市场规模约为 3134 亿元,同比 2017 年 2161 亿元增加了 45.02%,用户规模也从 2017 年 1.44 亿人增长至 2018 年的 2 亿人。可以说,在线教育的普及还有非常广阔的上升空间。

事实上,首日破发已成为在线教育公司们的常态。2016 年 6 月,在线英语教育平台 51Talk 在美上市首日收盘跌破发行价。今年 3 月,新东方在线在港交所上市,当日开盘后,跌幅一度达到 6%。今年 6 月在纽交所挂牌的跟谁学,其在首日收盘报每股 ADS 1048 美元,略低于 105 美元的发行价。

广电计量今日申购 发行价 7.43 元 / 股

新快报讯 记者涂波报道 今日,投资者可在网上和网下进行申购广电计量了。广州广电计量检测股份有限公司昨日公告称,广电计量首次公开发行不超过 8267 万股人民币普通股(A 股)的申请已获证监会许可。本次发行价格为 7.43 元/股,申购时无需缴付申购资金。投资者可在 2019 年 10 月 30 日进行网上和网下申购,网下申购时间为 9:30—15:00,网上申购时间为 9:15—11:30,13:00—15:00。

中证指数有限公司发布的专业技术

服务业(M74)最近一个月平均静态市盈率为 30.35 倍(截至 2019 年 10 月 24 日),广电计量发行价格 7.43 元/股对应的 2018 年摊薄后市盈率为 22.99 倍,低于行业最近一个月平均静态市盈率。

同时,广电计量本次募投项目拟使用本次募集资金投资额为 5.7025 亿元。按本次发行价格 7.43 元/股,发行人预计募集资金 6.1423 亿元,扣除发行费用 4398 万元后,预计募集资金净额为 5.7025 亿元。

招股说明书显示,广州广电计量检测

股份有限公司是一家全国性、综合性的独立第三方检验检测服务机构,主营业务为计量服务、检测服务、检测装备研发等技术服务。广州市国资委为实际控制人。目前,公司是诸多质量监督部门、环保部门、食品药品管理部门等政府部门认可的第三方检验检测服务机构,也是科研院所企业和部分大型企业认可的第三方检验检测实验室,在特殊行业、汽车、轨道交通、通信、电力、石化、生物医药、环保、食品等行业获得了众多客户的一致认可。