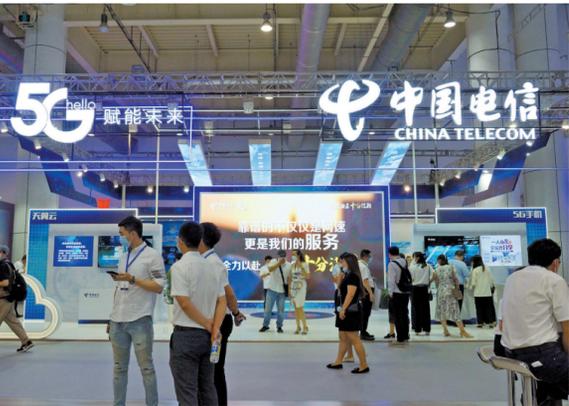


中国电信即将登陆上交所

拟募资544亿元,成为近十年来A股最高IPO募资额

羊城晚报记者 林曦 实习生 莫广贵

中国电信正式登陆A股的日子越来越近了。中国证监会发布公告称,按法定程序核准了中国电信股份有限公司的首发申请,中国电信将在上交所主板上市。据悉,本次IPO拟公开发行不超120.93亿股。7月30日,中国电信更新招股书并公布IPO发行安排及初步询价公告,中金公司及中信建投证券担任主承销商,8月9日线上和线下申购。此次上市公司拟募集资金544亿元,这将成为近十年来A股最高IPO募资额。



视觉中国供图

根据公开数据,中国电信2018年-2020年度营业收入分别达到3749.3亿元、3722.0亿元、3899.4亿元;报告期内,归母净利润分别达到204.3亿元、205.2亿元、208.6亿元。截至去年年底,中国电信总资产7151亿元,股东权益的净资产3662亿元。最新预估数据 displays,今年上半年,中国电信实现营收为2136.06亿元至2184.17亿元,

募资金额超过中芯国际

同比增长约为11%至13.5%;归母净利润约为175.76亿元至178.55亿元,同比增长约为26%至28%。扣非净利润约为160.66亿元至163.55亿元,预计同比增长幅度约为11%至13.5%。据了解,本次募资将用于5G产业互联网、云网融合、科技创新研发等项目。至此,这也是继中国联通之后,第二家登陆A股资本市场的运营商。

据悉,本次募资未来的使用预计为544亿元,超过了去年中芯国际IPO时的532亿元。中国电信方面表示:“随着新基建战略的持续推进,千行百业对于利用5G技术实现转型升级的需求愈发迫切,2021-2023年是5G行业应用的导入期,作为云网融合的重要实践,有助于公司取得产业互联网领域的领先地位,促进公司战略转型”。

三大运营商将齐聚A股

中国联通之后,三大运营商中第二家“A+H”股上市公司。中国移动也将回A股上市。5月17日中国移动发布公告,公司拟申请公开发行不超过9.65亿A股(行使超额配售选择权之前),在上交所主板上市。未来中国移动在A股IPO后,三大运营商将齐聚A股。三家运营商此前已经在香港H股碰头。公开信息显示,中国移动于1997年10月23日登陆港交所,中国联通于2000年6月22日登陆港交所,中国电信于2002年11月15日登陆港交所。

从三家公司年报来看,2020年,中国移动营业收入为7681亿元,中国联通营业收入为3038亿元,中国电信为3899亿元,中国移动一家的营业收入已超其余两家之和。有行业分析师指出,在未来,三家运营商都将5G作为发展的主战场。5G发展已然驶入快车道,伴随着中国电信、中国移动相继回A股,在通信领域新的竞争将拉开序幕。

金谷观察

波动加大宜汰弱留强

进入7月以来,A股市场的结构性严重分化,打破了诸多历史经验。其中,两市日成交量基本保持万亿元以上巨量水平,但大盘没有向上冲击,价量配合不良一直是一个困惑,让人对后市感到不安。刚刚过去的一周市场出现较大幅度波动,释放了这种不安,或者说做空能量得以落地。

事实上,过去一周市场交易量继续放大至6.82万亿元,较上一周放大了14%,日均达到1.364万亿元。不过,从涨跌幅看,沪市却是周跌4.32%,最低见3312.72点,收报3397.36点;深成指周跌3.7%,创业板周跌最小为0.86%,在周线图这个维度看依然价量配合失衡。

本栏曾说过,沪指3500点是一道多空分界线。过去一周,这一道多空分界线被跌破,消息面的影响较大。空头能量的释放有利于尽快找到新的平衡,不是什么坏事。创业板的涨跌幅相对较小,上周四的反弹力度最大日升幅达到5.32%,原因在于当前市场结构性严重分化,热点聚集博弈于中小盘题材股。

外围市场方面,奥运正在东京进行,但日经225指数低迷,上

周跌了0.96%,延续了今年2月中旬见顶以来的持续下调态势,至今总体跌幅近一成。美股方面,过去一周也是收跌,纳斯达克跌幅最大为1.1%,但长期走势仍处于历史高位运行。当下全球资本市场环境属于相对平稳状态,各地市场因各自的消息面状况表现分化。

从市场博弈的角度看,A股市场尽管近期大盘波动较大,但依然存在短期获大利的较多可能,例如创业板和科创板,每日都有涨幅达20%涨停的品种,上周五就达到20家,涨幅在20%和10%之间的品种为33家,另外,当日主板市场10%涨停的品种达到72家。当中,除了热点之外,这些品种的大涨存在较多难以捉摸的偶然性,坚持靠挖当前热点是较好的选择,如新能源、新材料等。

经过上周的波动,空头能量释放较多,而日成交保持巨大,大盘有待企稳的证实,预计短期后市仍会有波动。8月进入半年报密集公布期,结构性风险有所提高,走势疲弱的品种需要特别警惕。策略上,宜更加讲究汰弱留强,尽量回避弱势品种。(金谷明)

两融透析

7月融资盘大幅减少

8月市场将保持震荡格局

上周五两市融资余额为16473亿元,较前周五净流出176亿元,降幅约为1.06%,结束此前连续12周的净流入。7月全月融资盘净流入192亿元,较5月、6月的670亿元、586亿元大幅减少。

上周沪深4407只个股,全周上涨的1165只,占比26%,较前周的45%大幅下降。上周一本栏提到:7月市场震荡起伏,结构分化仍在持续,投资者可回避涨幅过大的板块和个股,适当关注估值与成长性佳的5G通信板块。上周大盘震荡加剧,成交量和换手明显加大。主板市场的酿酒、食品饮料、家电等消费类和金融类品种下跌,拖累指数下行。另一边创业板和科创板市场大起大落,储能、芯片、5G、光伏等科技类品种和稀土永磁、钢铁煤炭、有色等资源类品种保持强势,波动加大,短线资金大出大入,融资市场的交易频率明显上升。

即使科技股和资源股活跃,市场仍是涨少跌多,科技类强势品种累积涨幅也较大,对大多数投资者而言,操作难度加大。但短期还可以在科技制造业的范畴内,结合各细分行业的轮动特征,寻找涨幅不大的科技股进行参与。主板市场筑底还需一到两周,等待市场逐步进入稳定阶段。上周的平均维保为279%,较前周的286%明显下降,上周五回升至281%,在安全和盈利线上,融资盘仍在增长通道中。

上周另一重要的资金方向,北上资金净流出24亿元。其中沪股通净流出66亿元,深股通净流入42亿元。周一、周二分别净流出128亿元和42亿元,周三至周五分别净流入80亿元、42亿元和22亿元。与融资盘当周净流出的176亿元相比,北上资金流入强度稍强。两者合计上周净流出200亿元。

7月全月,北上资金净流入108亿元,今年以来北上资金累计净流入2344亿元。

上周融资买入额为5768亿元,日均值为1153亿元,较前周日均值增加7%,是今年以来第二大峰值。融资买入额占两市成交之比为8.4%,较前周的9%有所下降,融资买入与融资余额之比为6.9%,较前周的6.6%有所上升。主板大跌,白酒板块吸引融资盘短线抄底反弹,创业板大起大落,芯片、锂电池、储能等热点保持活跃,融资盘开仓力度上升。

上周融资偿还额为5944亿元,日均值为1189亿元,较前周的日均值增加14%,是今年以来最大峰值。短期减仓降风险和调仓换股返身补回并存,较之前筹码有开始松动迹象。

与上周的融资余额16650亿元比较,周换手率为70%,较前周64%有所上升,整体人气继续处于活跃区间。

后市研判:8月市场保持震荡格局,中报业绩对科技股行情继续构成支撑,但波动率将加大。投资者可降低交易节奏,回避涨幅已大的个股。(刘然)

雷军重金入股牛股“锂王” 一切为了造出新能源车?

羊城晚报讯 近日,近期不断逆势上涨的大牛股赣锋锂业(002460)宣布以自有资金对控股子公司江西赣锋锂电科技有限公司增资20亿元。同时,赣锋锂电也对外引入了20家投资方,引资金额合计9.7125亿元,其中小米产投与极目创投为领投方,各认购1.875亿元。

值得注意的是,在20家外部投资方中,领投的是两家具有小米背景的企业——湖北小米长江产业基金合伙企业和海南极目创业投资有限公司。

公开信息显示,在小米产投

中,小米科技有限责任公司出资20亿元,持股16.67%。极目创投由小米私募股权基金管理公司100%持股,后者由小米科技有限责任公司100%持股。小米科技也对外引入了20家投资方,引资金额合计9.7125亿元,其中小米产投与极目创投为领投方,各认购1.875亿元。

值得注意的是,这是有公开记录的小米宣布造车以来第三次围绕新能源汽车智能汽车产业链进行投资。此前6月,小米分别投资了提供自动驾驶和高级辅助驾驶产品及技术的纵目科技以及提供激光雷达服务的禾赛科技。

值得注意的,这是有公开记录的小米宣布造车以来第三次围绕新能源汽车智能汽车产业链进行投资。此前6月,小米分别投资了提供自动驾驶和高级辅助驾驶产品及技术的纵目科技以及提供激光雷达服务的禾赛科技。(李采)

嘉实远见先锋8月16日发行

资本市场迭代升级,代表先进产业趋势的“宁组合”横空出世,市场上讨论热度居高不下。由“宁组合”投资挖掘机、嘉实基金成长风格投资总监姚志鹏担纲的嘉实远见先锋一年持有期混合型股票(A类012852、C类012853)将于8月16日全面发行。

即将发行的嘉实远见先锋将依据对宏观经济状况研判、行业长期发展空间、行业景气度变化和趋势和行业估值比较的研究,跟踪产业政策变化与行业格局变化等事件,结合投资增长率等辅助判断指标,挖掘景气度进入上升周期的行业。(杨广)

292.92元! 新股发行价创新高

高价股涨幅跑输平均,仍是投资者眼中“上上签”

文/表 羊城晚报记者 黄婷 实习生 张松

A股史上最贵新股诞生了。近日,义翘神州发布首次公开发行股票并在创业板上市提示公告,并披露招股说明书,将于8月3日进行网上申购。该股的发行价达到了史无前例的292.92元,突破了A股发行价的天花板。投资者如中签一手(500股),需要缴纳的金额达到14.646万元。

发行市盈率并不算高

根据招股书,义翘神州的主要业务包括重组蛋白、抗体、基因和培养基等产品,以及重组蛋白、抗体的开发和生物分析检测等服务。客户涵盖大学、科研院所、医药研发企业等国内外各类生物研发单位。目前公司已经在美国、欧洲建立了子公司,累计客户超过5000个。

以292.92元/股的发行价计算,义翘神州的发行市盈率与所

处行业平均值相比并不算高,其发行价对应的2020年扣除非经常性损益前后孰低的净利润摊薄后市盈率为17.76倍。义翘神州上市公告显示,目前公司所处行业属于“研究和试验发展(M73)”,截至7月30日,中证指数有限公司公布的该行业最近一个月静态平均市盈率为146.05倍。

高发行价与义翘神州高速增长业绩密不可分。招股书显示,2020年义翘神州的营业收入为15.96亿元,较上年增长7.8倍;扣除非经常性损益后的归母净利润为11.22亿元,较上年增长24.7倍。

据介绍,新冠疫情以来,义翘神州迅速开发出一系列新冠病毒相关蛋白、抗体等生物试剂产品,被国内外客户大量采购,相关产品收入13.42亿元,占当期营业收入的比例为84.07%。

高价新股多数收益高

若义翘神州上市后上涨50%,投资者中一签的盈利就能达到7.32万元;若上市后涨幅达到100%,中一签的盈利可达14.65万元。而自7月以来,目前已有20只创业板新股上市,这20只新股的首日收盘平均涨幅达到321%,首日涨幅中位数为214.5%。

新股发行价越高,单个涨停带来的获利要较低价发行股多,

上市后即连续涨停板数量不多,往往也能获得更高的收益。这一事实也能从以往新股的上市表现中得到验证。同花顺iFind数据显示,2020年至今上市的所有股票中,共有18只个股的发行价高于100元/股。按首日收盘价卖出计算,其中有7只股票的单签盈利高于9万元,最高的极米科技单签可赚20万元。

而一般来说,高发行价新股上市后的股价涨幅却倾向于跑输平均水平。据羊城晚报记者统计,以这18只高发行价个股为例,上市首日平均涨幅为92%,低于所有688只股票152%的上市首日平均涨幅,从更长的时间看,18只个股上市7天和30天的平均涨幅为82%和101%,低于所有股票154%和166%的平均涨幅。

在利润增速上,以茅台的产能、体量和市场饱和度来看,一直有提出提价的茅台实际上已经相当稳健。不过与之形成鲜明对比的是,今年以来白酒行业的大幅振荡和回调。在上一份半年报中,虽然一季度营收高达12.40亿元,净利润4.19亿元,但二季度已经由盈转亏,亏损额度达4200万元。与之相对应的白

酒股整体股价,表现亦不乐观。今年以来,上市白酒企业中,上涨的个股仅剩下舍得酒业、水井坊、酒鬼酒、山西汾酒、迎驾贡酒等少数几只。其中贵州茅台更是跌破了1700元大关,上周五收报1678.99元。

在茅台半年报中还披露了更为重要的信息。易方达退出贵州茅台前十大股东。在茅台的一季报中披露,易方达蓝筹

精选混合型证券投资基金持股432万股,位列公司第九大股东之位。另外,二股东香港中央结算有限公司也在报告期内减持了847.32万股,三股东贵州省国有资本运营有限责任公司减持182.72万股。加仓的机构同样也有,十大股东的后四位均有加仓。其中招商中证白酒指数分级证券投资基金,在报告期内,增持162.78万股,持

股比例达到0.38%,成为新晋股东,并位列第八位。说明机构对茅台下半年的行情出现了分化。

方正证券研报称,茅台是今年少数业绩逐季改善的酒庄,业绩确定性较强且具备潜在预期红利;近期受市场风格影响,板块整体大幅调整,公司估值已跌至40倍以下,性价比凸显。

2020年至今发行价最高的10只已上市股票

(截至2021年7月30日)

证券名称	首发价格(元)	首日收盘价(元)	首日收盘涨跌幅	单签盈利(元)
石头科技	271.12	500.10	84.46%	114490
福昕软件	238.53	309.27	29.66%	35370
康希诺	209.71	393.11	87.45%	91700
达瑞电子	168.00	231.00	37.50%	31500
恒玄科技	162.07	362.00	123.36%	99965
中望软件	150.50	409.00	171.76%	129250
锋尚文化	138.02	197.50	43.10%	29740
极米科技	133.73	530.01	296.33%	198140
奥泰生物	133.67	173.94	30.13%	20135
凯赛生物	133.45	157.00	17.65%	11775

数据来源:同花顺iFind,单签盈利按首日收盘价卖出计算

A股发行价最高的10只已上市股票



来源:同花顺iFind

贵州茅台上半年净利润增逾9%

今年白酒股表现大多低迷,近期依然承受重压

羊城晚报讯 记者程欢报道:近日,贵州茅台(600519)半年报出炉,这也是今年以来的第二份白酒半年报。从数据上看,茅台今年上半年公司实现营业收入490.87亿元,同比增长11.68%;实现净利润246.54亿元,同比增长9.08%。

报告期内,公司完成基酒产量5.03万吨,其中茅台酒基酒产量3.78万吨、系列酒基酒产量

1.25万吨。在利润增速上,以茅台的产能、体量和市场饱和度来看,一直有提出提价的茅台实际上已经相当稳健。

不过与之形成鲜明对比的是,今年以来白酒行业的大幅振荡和回调。在上一份半年报中,虽然一季度营收高达12.40亿元,净利润4.19亿元,但二季度已经由盈转亏,亏损额度达4200万元。与之相对应的白

酒股整体股价,表现亦不乐观。今年以来,上市白酒企业中,上涨的个股仅剩下舍得酒业、水井坊、酒鬼酒、山西汾酒、迎驾贡酒等少数几只。其中贵州茅台更是跌破了1700元大关,上周五收报1678.99元。

在茅台半年报中还披露了更为重要的信息。易方达退出贵州茅台前十大股东。在茅台的一季报中披露,易方达蓝筹

精选混合型证券投资基金持股432万股,位列公司第九大股东之位。另外,二股东香港中央结算有限公司也在报告期内减持了847.32万股,三股东贵州省国有资本运营有限责任公司减持182.72万股。加仓的机构同样也有,十大股东的后四位均有加仓。其中招商中证白酒指数分级证券投资基金,在报告期内,增持162.78万股,持

股比例达到0.38%,成为新晋股东,并位列第八位。说明机构对茅台下半年的行情出现了分化。

方正证券研报称,茅台是今年少数业绩逐季改善的酒庄,业绩确定性较强且具备潜在预期红利;近期受市场风格影响,板块整体大幅调整,公司估值已跌至40倍以下,性价比凸显。

值得注意的是,这是有公开记录的小米宣布造车以来第三次围绕新能源汽车智能汽车产业链进行投资。此前6月,小米分别投资了提供自动驾驶和高级辅助驾驶产品及技术的纵目科技以及提供激光雷达服务的禾赛科技。

值得注意的,这是有公开记录的小米宣布造车以来第三次围绕新能源汽车智能汽车产业链进行投资。此前6月,小米分别投资了提供自动驾驶和高级辅助驾驶产品及技术的纵目科技以及提供激光雷达服务的禾赛科技。(李采)

即将发行的嘉实远见先锋将依据对宏观经济状况研判、行业长期发展空间、行业景气度变化和趋势和行业估值比较的研究,跟踪产业政策变化与行业格局变化等事件,结合投资增长率等辅助判断指标,挖掘景气度进入上升周期的行业。(杨广)