

# 科创板第一股发行价出炉

华兴源创发行价定为 24.26 元 / 股,发行市盈率为 41.08 倍

羊城晚报记者 陈泽云

6月25日晚间,科创板第一股华兴源创(688001)发行价出炉,发行价最终确定为24.26元/股,扣非后发行市盈率为41.08倍,突破了A股23倍市盈率的天花板。6月26日,华兴源创开始网上路演。6月27日,正式启动网上网下申购环节。

## ◆ 华兴源创正式敲定发行价

华兴源创是注册制下发行的第一只个股,在市场化定价机制下,科创板新股的发行价主要取决于网下询价投资者基于新股估值、定价规则等前提下的报价博弈。

根据华兴源创披露,剔除无效报价后,共有213家网下投资者管理的1746个配售对象符合《发行安排及初步询价公告》规定的条件,对应的申报数量为1023060万股,报价区间为10.65元/股-31.76元/股,申购倍数为335.69倍。

根据《发行安排及初步询价公告》中规定的有效报价确定方式,报价不低于发行价24.26元/股的148家网下投资者管理的1285个配售对象为本次网下发行的有效报价配售对象,对应的有效申报拟申购数量为758130万股,申购倍数为257.62倍。

值得注意的是,华兴源创本次确定的发行价为24.26元/股,可谓是在预期之内,也显示出了科创板定价权重机构在报

价上偏谨慎的风格。

此前,多家机构预测华兴源创的发行价会在21-28元/股之间。申万宏源就指出,尽管华兴源创作为“第一股”,在定价上的稀缺性溢价仍可能存在。但网下投资者对华兴源创报价的整体风险偏好可能并不会很高,尤其是拥有最低70%定价权重的“六类”机构投资者报价可能更趋理性。

从市盈率来看,按发行前和发行后总股本计算,华兴源创对应的2018年市盈率分别为36.97倍和41.08倍,该市盈率一举打破主板发行定价的23倍市盈率的隐形门槛,科创板在新股发行定价方面作出了重大突破。

若本次发行成功,预计募集资金总额为9.73亿元。此前招股说明书披露,公司拟公开发行4010万股,占发行后总股本的10%;募集资金拟投向平板显示生产基地建设项目、半导体事业部建设项目以及补充流动资金。

## ◆ 科创板新股方阵徐徐走来

6月27日,华兴源创将正式启动网上网下申购环节。此次的中签率能有多少?

数据显示,目前开通科创板权限的个人投资者已超过270万人。假设以270万人顶格申购预估,网上申购总量将达到202.5亿股,超过华兴源创本次网上初始发行数量为761.9万股的100倍,从而触发摇号机制,回拨比例为本次公开发行股票数量(4010万股)的10%,即网上发行数量将升至1162.9万股。

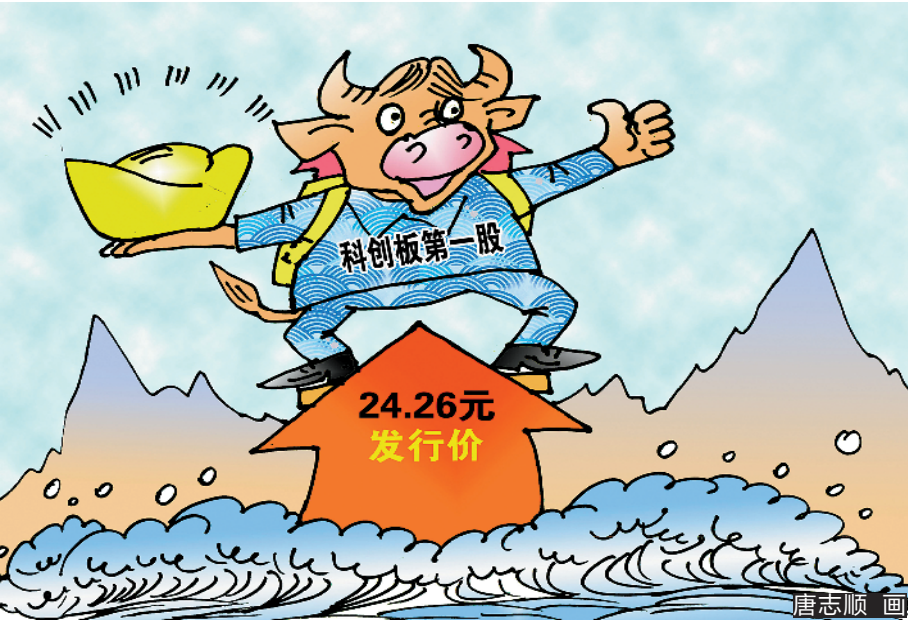
以此预估,单个配号的中签率或为1162.9/2025000=0.057%;倘若顶格申购7500股的话,得到15个配号(7500/500),中签率或为15×0.057%=0.86%。

中签后回报率又有多少呢?按中一签

500股计算,对应市值为12130元,若开盘后上涨30%、50%,分别对应盈利为3639元、6065元。

记者注意到,科创板的大幕正徐徐拉开,一批科创板“新股方阵”加速向投资者走来。华兴源创确定发行价之后,睿创微纳(688002)和天准科技(688003)也将在6月28日确定发行价,7月2日开始进行网上及网下申购。

联讯证券预测,华兴源创、睿创微纳和天准科技三只科创板新股顶格网上打新的平均预计中签率为1.16%。而近一年来上市的A股新股平均网上市中签率为0.06%,科创板网上打新中签率是目前A股首发中签率的20倍左右甚至更高。



智者  
股道

## 60日均线关口有待消化

近周大盘冲高有所整理,体现“夏至”时段转折效应。从历史走势看,经过上半年的上行后,夏至前后阶段大盘往往上涨至高峰。不过,今年夏至前市场整理了一个多月,夏至时窗压力效应估计有限,或体现在部分涨幅较大的品种上。

黄金股板块指数本周二放出巨量,并到达今年4月中旬高位,周三大跌,其或有一个振荡过程。另外,高派息板块指数、部分权重银行股目前回到今年4月高位。券商板块指数已回补今年5月6日下跌缺口,这些难免有所消化。从盘面看,整体市场活跃度阶段上或有所减弱。

沪指近日受阻于60日均线(3012点上下),这是一个关口,如果这一带久攻不下,则存在回补6月19日上涨缺口的可能。

本栏之前指出,大盘今年4月下旬以来的调整可视为对半年线和年线的回抽,沪指今年5月下旬半年线上穿年线形成黄金交叉,构成支撑效应,今年6月中旬跌至半年线和年线区间而

止跌回稳,估计其所在的2800-2890点区域仍是未来重要支撑区。

未来如果时机成熟,沪指有效上破60日均线,不排除有逐步挑战今年4月双头形态颈线位3153点一带区域的机会,同时也是今年3月至4月双头双肩形态颈线位所在,即3月1日2930点与3月27日2987点两低点连线。

目前不少股票估值低,市场信心很重要,如果启动稳定股价措施则有利于提振市场信心。如中国平安近期连续回购公司A股股份,有利于提升公司股价的稳定性。

近周中国平安A股等金融股创出历史新高,白酒类等大消费品持续走强或创出历史新高或维持高位强势。这些蓝筹白马股的持续走强,形成长期赚钱效应,有效地稳定了市场的预期,尤其是坚定了市场价值投资的信心。

本周二,中日ETF互通启动,上一周“沪伦通”开通,上周五A股纳入富时国际指数,这些都表明,中国资本市场扩大开放的步伐稳步加快。

(黄智华)

## 5G手机最快7月底发布

华为新机已经具备正式售卖资格

羊城晚报讯 记者林曦报道:6月25日,中国移动5G+发布会上,中国移动副总裁李慧镛宣布中国移动联合产业发布42款最新5G商用终端及解决方案,涉及4大品类、14种形态、42款产品,其中手机13款、芯片3款、数据类终端13款、泛5G智能终端13款。李慧镛表示,中国移动将在2020年年底前,推出1000-2000元档5G手机。

### 华为新机售卖在即

记者了解到,会议当天还进行11款5G终端的万台交付,包括华为、OPPO、vivo、中兴、小米、一加、三星、TCL和中国移动自主品牌的智能手机和数据CPE(移动设备终端)。

据了解,本次发布的5G终端最早将于7月底上市,满足5G商用初期消费及垂直行业需求。羊城晚报记者获悉,当天各大手机厂商向中国移动交付了首批5G样机,此外还纷纷在场外“公布”其5G手机最新进展。

华为6月25日在其官方微博发文称:华为Mate 20X获得中国首张5G终端电信设备进网许可证,支持SA、NSA双模5G网络,双卡双待。这也意味着

华为Mate 20X 5G版已经具备了正式售卖的资格。

### 多家公司争先恐后

而三星也不甘示弱,宣布4G版本的三星s10和A80系列可以0元换5G版本——在今年7月1日到8月31日期间购买上述手机,支付99元就可以加入三星5G俱乐部。届时待运营商推出相关套餐,并办理指定合约套餐就可以用旧机换新,最低0元就可以换得5G版本。

OPPO“透视全景屏”手机展会上受到追捧,其也发文称,第三季度OPPO将在国内上市5G手机。OPPO研究院院长刘畅表示:在工信部已经正式发放5G牌照的背景下,整个行业都在不遗余力地投入5G研发中,为加速5G在国内的全面商用全力冲刺。随着OPPO 5G手机顺利通过SRRC认证与泰尔实验室认证,OPPO将尽快推出5G手机。

vivo同样宣布将于第三季度在国内发布5G商用手机,并展出基于IQOO打造的首款商用5G手机。此外,vivo还发布了5G比邻计划,在全国近百家体验店展出5G手机,让消费者就近体验。

### 下周一提示

股权登记:吉宏股份(002803)10派4.4296元,创业黑马(300688)10转4股派1元,药明康德(603259)10转4股派5.8002元,歌力思(603808)10派5.25元(以上均含税)。

召开股东大会:碧水源、全新好、数字政通、西山煤电、盛屯矿业、光大嘉宝、\*ST康达、\*ST瑞德、首创股份、天邦股份、春兴精工、百洋股份、绿盟科技、名家汇、帝欧家居、扬帆新材、顶点软件、大业股份、湘邮科技。

股份上市:深大通(000038)2.15亿股、英洛华(000795)2.45

亿股、招商蛇口(001979)55.02亿股、北斗星通(002151)6580.49万股、新北洋(002376)3149.01万股、雪人股份(002639)1227.27万股、洪汇新材(002802)2126.25万股、鼎龙股份(300054)2254.26万股、福安药业(300194)5638.55万股、南京证券(601990)4000万股、联明股份(603006)8578万股、新宏泰(603016)1942.50万股、天成自控(603085)1.40亿股、哈森股份(603958)1.51亿股有限售条件的股份上市流通。(曙光)

证券评论仅供参考 投资入市风险自担

打通“最后一公里”,让新办企业驶上开办业务“快车道”

## “银税商e站通”实现四项业务联办

流程简化 企业开办最快半天

文 / 严丽梅 许荣耀 曾金

新办企业只需要到商业银行,就可以一次性完成商事登记流程、刻制公章流程、商业银行流程、税务流程,实现“四项业务联办”。这是近日广州市海珠区税务局联合市场监管局、刻章点、建设银行等单位推出的“银税商e站通”创新服务,受到企业广泛好评。

据海珠区税务部门介绍,“银税商e站通”在建设银行广州大道南支行作为试点已顺利运营,后续还将进驻更多的商业银行网点,以打通企业新办服务的“最后一公里”,让新办企业驶上开办业务的“快车道”。

以往企业在办理开业时,需要在市场监管局、刻章点、商业银行、税务局之间“来回跑”,形成了较高的时间成本。针对这个痛点,堵点,海珠区税务局在市场监管局“即照即营”进驻商业银行的基础上,将税务新办纳税人“套餐式”服务引入银行,结合网上预约刻章,推出了“银税商e站通”服务,形成“四项业务联办”在银行的无缝连接,打通企业新办业务服务的“最后一公里”。

据了解,“银税商e站通”简化了业务流程,可以让符合条件的新办企业在商事登记时,通过“即照即营”将原有串联的7个环节压缩到4个环节,实现网上申请、网上自动审批、

自助对照。办理商事登记后,通过网上预约、网上缴费,选择送章上门或就近取章。企业在银行柜台即可完成办理商业银行开户签订划缴税费款三方协议,同时,还可以通过使用进驻商业银行的自助办税设备,网上享受新办纳税人“套餐式”服务,包括实名办税信息采集等等。

“这种服务模式打破了时间和空间的限制,原来可能要跑几天的事现在预计可缩短至半天,真正为企业开办业务提速增效。”海珠区税务局纳税服务科有关负责人说,该举措也是税务部门优化区域营商环境、助力企业发展的一次服务创新。

银税互动 即照即营即税即贷

融资难是中小企业经营过程中普遍反映的一个“老大难”问题。为了切实解决企业的燃眉之急,海珠区税务局联合相关部门通过“银税商e站通”的银税互动,实现新办企业即照即营即税即贷。

也就是企业在完成办理开办事项后,根据最新的信用评价体系,符合条件的纳税人可获得M级信用评价,即可马上享受信用贷款优惠,实现“税、企、银”三方共赢。“新办企业在取得纳税信用评价等级后,可以选择‘银税互动’,通过登录进驻商业银行的自助办税设备,授权商业银行获得其纳税信用评价,由商业银

行审核其贷款资格及贷款额度,让符合条件的新办企业马上就能办理贷款。”建设银行广州大道南支行相关负责人介绍。

“我们新办企业是最需要资金支持的,这项服务举措让我们可以以最快速度申请贷款,迅速投入生产经营,对新办企业是一大利好。”刚办理完开业登记的广州十点化妆品有限公司相关负责人对此深有体会。

据了解,税务部门还将尝试通过公开招募等方式进驻更多的商业银行网点推广“银税商e站通”,进一步优化区域内税收营商环境。

## 工银瑞信一季度企业年金成绩单抢眼

近日,《2019年一季度全国企业年金基金业务数据摘要》发布,各管理机构一季度成绩揭晓。基金公司作为养老金投资管理的主力,所管理的企业年金组合业绩十分出彩,管理的组合数量和规模均较2018年底有所增长。其中工银瑞信表现抢眼,不仅所管理的企业年金规模突破千亿,且权益及固收投资业绩均位居各类机构领先水平。

企业年金由单一计划、集合计划和其他计划组成,其中单一计划是主要组成部分。具体从单一计划的投资收益表现来

看:含权益类组合中,工银瑞信基金(4.37%)排名前三。而从集合计划的投资收益表现来看:固定收益类组合中,2019年一季度加权平均收益率工银瑞信基金(2.19%)排名前三。

工银瑞信所管理的单一计划含权益类组合一季度业绩达4.37%,在23家企业年金管理机构中排名第2,位列基金公司前列,所管理的集合计划固定收益类组合也凭借2.19%的收益率,在所有管理机构中排名第2。而长期来看,最近三年和最近五年,工银瑞信管理的企业年金综合收

益率以及单一计划含权益类组合平均收益率在基金同业中均排名领先。截至一季度末,工银瑞信共管理151个组合,企业年金管理规模1010.87亿元,跃升至行业前茅。

随着第三支柱建设加速推进,工银瑞信发挥其养老金投资管理优势,在首批养老金目标基金申报和发行中均拔得头筹,目前已先后推出了工银养老2035和工银养老2050,另外两只养老目标基金工银养老2040和工银养老2045也已上报并获得受理。

下降的背景下,仍有下行空间。

在此背景下,债券基金的配置价值值得关注。截至6月21日,新华丰盈回报、新华增怡年内涨幅达7.94%和6.94%,在同类228只基金中排名前1/5,或成为布局债券市场的较优工具。

## 新华基金固收产品表现不俗

年中资金面较为宽松,债券市场投资机会再次受到期待。新华基金表示,预计银行机构流动性充裕的格局仍将延续。

从估值来看,目前债券收益率基本上处于过去十年的低1/4分位附近,看似较低,但在经济下行,最重要的是有效融资需求

