

新民财经

本报经济部主编 | 总第 95 期 | 2020 年 6 月 13 日 星期六 本版编辑: 昌山 视觉设计: 邵晓艳 编辑邮箱: xmjib@xmwb.com.cn

科创板两大热点 医疗和半导体



图 IC

首先看看上市首日涨幅榜,虽然科创板发行价不算低,但上市首日还是大幅上涨,说明科创板的追捧者不少。110 只科创板股票,上市首日涨幅超过 100% 的股票多达 64 只,占比 58%,以中位数来看,涨幅是 111%,就是说,多数科创板股票上市首日涨幅翻倍。其中,27 只股票上市首日涨幅超过 200%,涨幅最大的是东方生物,上市首日暴涨 586.96%,意味着科创板打新收益相当不错。

都说时间是股票的试金石,时间长一点表现怎么样呢?从一年的时间看,科创板股票出现分化。以

上市首日收盘价为基准,截至 6 月 12 日,科创板 46 只股票上涨,占比为 42%。其中,19 只股票涨幅超过 50%,7 只涨幅超过 100%,2 只涨幅超过 200%。

综观涨幅较大的科创板股票,主要是两大板块——医疗和半导体。比如,涨幅最大的硕世生物,上市首日报收 54.88 元,6 月 12 日报收 188.25 元,涨幅高达 243%。该公司因生产新型冠状病毒核酸检测试剂盒,今年一季度业绩暴增 670%,股价因此而大涨。医疗器械尤其是国内比较稀缺领域的公司,股票表现特别抢眼,如心脏瓣膜置换与修复的佰

仁医疗股价一路上涨创新高,涨幅高达 153%;医用骨科植入耗材的三友医疗,股价上涨 77%;主营微创医疗器械的南微医学,股价上涨 76%;主动脉血管介入医疗器械龙头企业心脉医疗,股价上涨 63%。

半导体板块尤其是龙头企业则成为科创板市值最大的公司,典型的是中微公司,在硅谷 20 年 60 岁回国创业的尹志尧任董事长和总经理,是中国唯一在等离子体刻蚀设备取得突破的公司,也是芯片制造关键设备之一。发行价 29.01 元,上市首日高开低走报收 81.03 元,上市初期股价还持续下跌,但

周五,博汇科技在科创板上市,以一根大阳线迎接科创板开板一周年。上市首日报收 340.74%,这个涨幅,在科创板排名第五。盘点一年来科创板股票涨幅榜,可以看出科创板股票的市场表现和哪些行业的股票更受到投资者追捧。

6 月 12 日收盘价为 205.81 元,上涨 154%。总市值 1100 亿元,在科创板中市值第二,仅比市值第一的金山办公少了约 92 亿元。

亏损公司沪硅产业,发行价只有 3.89 元,上市首日报收 10.91 元,看上去涨幅已经很大,但是,6 月 12 日股价已经是 32.4 元,涨幅高达 197%。目前市值科创板第四,这家公司是中国目前唯一能生产 12 英寸硅片的公司。可见,半导体龙头企业是科创板的亮点,自然也受到投资者追捧。

看了这张科创板涨幅榜,我们可以明白哪些是市场热点了。
莫鸣

财经风向标

从京东方到中芯国际

首席记者 连建明

本周,上交所公告,科创板上市委定于 6 月 19 日审议中芯国际的上市申请。从科创板上市申请被受理到会上,中芯国际仅用时 19 天时间,刷新上市速度。作为中国芯片龙头,中芯国际一旦获批上市,能否率领集聚科创板的国产芯片集团军,让中国半导体设备自主取得突破?

眼下芯片行业面临的困难,不由让人想起京东方是如何在液晶面板的封锁中突围的。10 年前缺的不仅是芯片,那时候说法是“缺芯少屏”,中国电视机、电脑屏幕都无法自给,被日韩厂商卡住了命脉。打破这一格局的是京东方。

京东方前身是 774 厂(北京电子管厂),1992 年,35 岁的王东升任厂长时,面对的是累计亏损近 3000 万元濒临倒闭的企业。厂里年轻的员工纷纷离职跑到商场当售货员,老员工只能在菜市场捡白菜帮子过日子。

王东升开始股份制改革,完善造血功能,1993 年,职工集资 670 万元,加上 774 厂经营性资产出资和银行的债转股,北京东方电子集团股份有限公司成立。1997 年,京东方选择发行 B 股上市,融资 3.5 亿港元。2000 年 12 月,京东方增发 A 股,融资 9.7 亿元。

有了钱干什么?京东方选择电视机行业,开始都是合资模式,主要生产显像管、显示器。真正突破从 2003 年选择液晶面板开始。这个过程异常艰难,液晶面板技术主要掌握在日本、韩国企业手里,他们对中国企业技术封锁。自己造先得从学习开始,2003 年,京东方收购韩国现代旗下的 HYDIS,随后开始建设自己的 5 代线,边学习边突破,2008 年开始,京东方在成都、合肥、北京、鄂尔多斯等地接连建设 4.5 代、6 代、8 代、8.5 代生产线。造屏是非常烧钱的,从 2008 年到 2013 年,京东方投入 1300 亿元,一开始亏损累累,仅 2010 年就亏损 20 亿元。经过 10 年拼搏,京东方终于完成了超越,2018 年,京东方超越韩国双雄三星和 LG,一举成为全球液晶面板老大。2019 年,京东方营业收入超过千亿元。

眼下中国集成电路遇到的困难,和当年京东方非常相似,当然,芯片的难度比面板更大,但是,和 10 年前相比,有利条件更多,首先是现在钱更多,一方面政府高度重视,另一方面资本市场以及银行支持力度更大,这次中芯国际回归科创板就拟募集资金 200 亿元,远远高于京东方当年 A 股上市时候的 9.7 亿元。其次,经过这些年的探索,中国在集成电路制造方面已经积累了一些经验。以中国人的勤劳和智慧,未来 10 年、20 年,在芯片制造方面的突破完全有可能,京东方能做到,其他行业也可以。



文兴说市

重视家庭资产的配置

被疫情压抑许久的投资情绪好转不久,又被美股暴跌重新压抑了下去,究竟发生了什么,让稍有小阳春的 A 股市场又出现了忐忑?来看美股的黑色星期四吧。

当地时间 6 月 11 日,美国股市全线暴跌。截至收盘,道琼斯工业指数暴跌 1861.82 点,跌幅 6.9%,收于 25128.17 点。标准普尔 500 指数下跌 5.89%,收于 3002.10 点。纳斯达克指数下跌 5.27%,收于 9492.73 点。主要数据均创下自 3 月 16 日以来最大单日跌幅,3 月 16 日它们的跌幅都超过了 11%。我们在观察股价变化的同时,千万别忘了油价,油价下跌 8% 伴随道琼斯指数同样下跌超过 1700 点,这么大的跌幅还是三个月前,这种金融市场整体的大波动导致了 11 日油价下跌幅度较深。看来追高油价有极大的风险,如果油价下跌行为能够和金融市场形成下跌共振,

那么不排除下探的幅度将会超过人们之前的预期。

从最新预测可以看出,2020 年将是经济“V 型”的低点。由于基数的原因,2021 年会强势反弹,但力度难以持续至 2022 年,所以会回归到较低一些的潜在增速的位置。之前美国社会的暴乱与美股暴跌吸引了投资者的眼光,不得不承认经过美联储的一顿操作,纳指市值超过了全部非美市场的总市值。来品味一下美联储主席鲍威尔的评论吧,他说美国经济低迷程度“极不确定”,将取决于能否遏制疫情。疫情对就业市场的影响令人“心碎”。

面对美国之前的连续上涨,我们却能找到很多下跌的理由,于是对上涨感到空虚,而美股对全球资本市场的引导作用又让笔者不得不重视对 A 股投资者的心理影响,尤其是鲍威尔关于低利率将长期存在的判断,将会影响家庭资产

的配置。

在上个世纪 70 年代末,我国迎来了改革开放,人民的生活水平得到提升的同时,我国的家庭也开始了财富积累。配置主要从满足生存、生活基本需求起步,到提高生活水平,再到购买不动产、乘用车等“昂贵”的固定资产,目前可能正在进入金融资产配置加速的拐点。

近年来收入水平抬升推动资产配置行为改变。目前我国人均 GDP 达到 1 万美元,国际发展经验说明,居民资产配置行为往往在这一水平前后发生显著变化。央行 2019 年相关调查显示,城镇家庭平均约 80% 的资产是实物资产,96% 的城镇家庭拥有住房,且未来房产增值预期正在发生改变。目前我国资本市场发展已经初具规模,居民进行金融资产配置的条件已经基本具备。多层次资本市场改革与开放仍在推进,低利率环境可能

会促使居民多渠道寻求收益。

从当前经济基本面看,经济正跨过低点,未来两年会呈现持续上升的态势,企业盈利也会逐渐改善,股市具备了上行的价值基础。由于疫情的特殊原因,以季度盈利计算的市盈率参考意义不大,而以市净率来衡量股市底部更能反映真实估值水平。一些估值较低蓝筹股的分红收益率已经超过债券的收益率,一些银行股的分红收益率也高于同期银行存款甚至理财的收益率,即买银行股比存银行更合算。高 ROE、低估值、分红高的行业龙头将成为居民家庭资产的配置对象,这种情况出现的机会不多,因为只要股市指数不涨,股市估值就更有吸引力,对于我国居民家庭的资产配置,就是一个必然的选择。

再换一个角度来看,去银行买理财产品又能有多少让你满意的选择呢?
文兴