

逾272亿A股首发募资获证监会审核通过

# 富士康IPO过会仅用36天



## 贵州燃气：当前股价脱离基本面

深圳特区报讯 贵州燃气3月8日晚间披露股价异动公告，截至3月8日，公司静态市盈率为289.14，滚动市盈率为239.79，公司市盈率水平显著高于燃气行业市盈率；公司当前股价脱离基本面，风险较大。公司特别提醒投资者注意概念炒作风险，理性投资。公司股票已经连续两日涨停。

## 联得装备：拟10转10派2元

深圳特区报讯 联得装备3月8日晚间公布年报显示，公司2017年实现营收4.66亿元，同比增长82.02%；实现净利润5652.25万元，同比增长47.07%；基本每股收益0.79元。公司拟10转10派2元（含税）。公司2017年度订单增加，销售收入大幅增加，带动利润上升。

## 海量数据：拟10转4派1.6元

深圳特区报讯 海量数据3月8日晚间披露2017年报，实现营收5.18亿元，同比增长10.16%；实现净利润5688.99万元，同比增长30.47%；基本每股收益0.551元。另外，公司拟向全体股东按每10股派发现金股利1.6元（含税），同时每10股转增4股。

## 英洛华：去年净利同比增197%

深圳特区报讯 英洛华3月8日晚间披露年报，公司2017年实现营业收入18.57亿元，同比增长12.48%；净利润1.03亿元，同比增长197.13%。基本每股收益0.09元。

## 中核钛白：去年净利同比增362%

深圳特区报讯 中核钛白3月8日晚间披露年报，公司2017年实现营业收入32.56亿元，同比增长58.99%；净利润3.89亿元，同比增长362.06%。基本每股收益0.24元。公司拟每10股派发现金红利0.20元。

## 京东方A：拟建第6代AMOLED生产线

深圳特区报讯 京东方A3月8日晚间公告，公司拟投资465亿元在重庆建设第6代AMOLED（柔性）生产线项目，主要产品定位为AMOLED高端手机显示及新兴移动显示产品。此外，公司在武汉投资建设高世代薄膜晶体管液晶显示器件（TFT-LCD）生产线项目及配套设施，投资总额460亿元。另拟于苏州投资打造产业园项目，项目投资总额40.23亿元。

## 神州信息：与独角兽公司有合作

深圳特区报讯 神州信息3月8日在投资者互动平台表示，公司未持有独角兽企业股权，但在金融科技领域与独角兽公司有相关合作。

## 万林股份：拟斥资1亿元回购价格不超10元/股

深圳特区报讯 万林股份3月8日晚间公告，公司计划以自有资金不超过1亿元回购部分社会公众股份。结合近期公司股价，回购股份的价格为不超过10元/股。本次回购的股份将全部作为公司后期股权激励计划之标的股份。

深圳特区报记者 熊子恒

证监会网站8日公布，第十七届发审委召开2018年第41次发行审核委员会工作会议，富士康工业互联网股份有限公司（以下简称“富士康”）首发获通过。特事特办、光速IPO、台资控股企业，诸多标签让这家企业备受瞩目，IPO通道大开绿灯，市场对新经济企业抱以积极期许。

### 走上IPO 绿色通道

今年2月1日，富士康招股书申报稿上报，2月9日招股书申报稿和反馈意见同时披露，2月11日再度报送申报稿，2月22日招股书进入预披露更新状态，3月4日进入审批环节，3月8日成功获首发过会。

从披露招股书到首发过会，富士康仅用了36天，不同寻常的IPO速度，反映出监管层对新经济企业上市打通绿色通道。要知道，在过去的2017年，IPO的平均周期长达1年零三个月。

苹果手机代工工厂，富士康因这个标签为国内的投资者熟知，但从本次IPO募资投资方向来看，富士康欲募集转型资本。招股说明书显示，富士康股份计划在上交所上市，拟募资272.53亿元人民币，用于工业互联网平台构建、云计算及高效能运算平台、高效运算数据中心、智能制造产业升级等8个新兴经济领域的投资。

在市场人士看来，富士康的案例反映出A股对新经济行业“独角兽”企

业有了更多的包容性。近期市场传闻，包括生物科技、云计算、智能制造、生态环保等在内的4个行业中的“独角兽”企业IPO符合条件即可即报即审，富士康的IPO案例或许并不孤例。

按照过往的要求，只有企业具备连续3年持续盈利的指标要求，才可能拿到批文上市。IPO快速通道“通车”，对于独角兽企业而言意味着难得的机遇，未来更多的独角兽公司有望顺利登陆国内资本市场。知名经济学家宋清辉接受记者采访时表示。

科技新兴行业迎投资机会  
今年年初以来，监管层曾多次明确表现出对新兴企业上市的支持

态度。

证监会此前2018年工作会议曾提出，改革发行上市制度，努力增加制度的包容性和适应性，加大对新技术新产业新业态新模式的支持力度。深交所于今年2月发布《战略规划纲要（2018-2020年）》表示将突出新经济新产业特征，针对创新创业型高新技术企业的盈利和股权特点，推动完善IPO发行上市条件，推进创业板改革并扩大创业板包容性。

广东中投恒泰投资有限公司总经理余少波对记者表示，IPO政策改革，吸引更多企业回归A股有利于改善A股市场结构。目前，A股大市值公司还是以银行、保险、食品饮料等传统产业为主，对比美国等成熟资本市场，A股

# 万兴科技连封六板遭特停

## 游资活跃题材炒作又升温

深圳特区报记者 张亮

周四A股市场迎来小幅反弹，三大指数均红盘报收，成交量较周三小幅萎缩。随着近期新经济概念的横空出世，很快便引起场内资金的高度关注。其中，新概念叠加次新股属性个股的超强表现让人瞩目，扎堆出现的涨停三板、四板、五板，以至昨日成功打造六板高度的独角兽概念股万兴科技，让市场追捧情绪再次爆棚，再使得不少沉寂已久的大佬也按捺不住寂寞，纷纷加入这场炒作盛宴之中。

不过，万兴科技3月8日晚间公告，因近期股票价格涨幅较大，公司股票将于3月9日起停牌。公司将就近期股票交易的相关事项进行必要的核查。同时遭特停的还有泰永长征。

### 六板龙头打破市场旧认知

早盘，三大指数均小幅高开，随后缓慢攀升。午后，雄安概念突然启动，个股大面积涨停，带动各指数均红盘报收，截至收盘，沪指涨0.51%报3288.41点，深证成指涨1.05%报11019.1点，创业板指涨0.45%报1793.22点。两市共成交4030亿元，较上一交易日小幅缩量。沪深港通资金流入较为明显，其中沪股通资金流入21.4亿元，深股通资金流入8.42亿元。

市场自今年2月9日触底反弹以来，以白马股等价值投资为导向，开始逐渐切换到以成长性为首的题材股的投资主线上来，并逐步得到场内外资

金的高度认可。从各指数近期表现来看，代表中小创的创业板指与次新股指数，其反弹表现犹如破竹，基本收复本轮大跌失地，这其中均离不开近期出现的超跌妖股智慧农业的快速翻倍。老妖股贵州燃气的第三波炒作，以及妖股新贵万兴科技六连板，这些因素均对做多人气构成强力刺激。

记者梳理历史上众多妖股数据后发现，与以往不同的是，新六板妖王万兴科技出身高价，并不符合A股炒作妖股以来“低价股易出大妖”的逻辑。相比以往远端的历史妖股，如特力A，启动价格为9元附近，中毅达则是8.25元，罗顿发展、罗平锌电、西部建设、天山股份等启动价格均在10元以下。近期妖股贵州燃气启动价格为8.05元，超跌妖股智慧农业启动价格低至2元附近，也仅有泰禾集团股价较高，在16元附近。通过对比可以看出，由于近期次新股炒作比较火爆，再加上政策消息面上突然空降“新经济概念”，资金自然会选择出资金合力最好、上升阻力最小的个股。综合来看，次新股则是资金最好的选择。

不过，相对于万兴科技40块的启动价格来看，连续三个涨停达到60元高价后，确实会让大部分投资者望而生畏，如此小的流通盘，接力者也只是市场极少数。但该股成妖的市场意义在于，游资对于妖股的打造逻辑，已不再固守于“低价低位”，而是只要达到炒作逻辑够



漫画 冯大美

硬，符合宏观政策、市场流动性相对宽松，以及较好的投机氛围条件下，高价已不再是阻挡炒作妖股的瓶颈。

### 游资大佬难耐寂寞终出手

市场每个阶段的行情非常具有代表性，妖股则在每个阶段行情中，是那最耀眼的明星，其幕后的推动者，则是点燃人气、带动股价“爆破”的游资。记者梳理东方财富龙虎榜数据发现，自今年以来，游资活跃度较以往大为降低，去年常常霸榜的上海的金碧路、淮海中路，以及八年一万的赵老哥银河绍兴、炒股养家的华鑫苑平南路、深南哥、金田路等，在榜上已很少见到。活跃的多是以新晋游资为主，部分大佬参与也仅仅是小仓出击。

随着近期中小创行情的走强，以及近期题材炒作火爆，让这些大佬再也按捺不住。记者发现近几日龙虎榜

单上先前休眠的大佬开始逐步复苏。比如有着妖股专业玩家的光大深圳金田路与“大格局”之称的中泰深圳欢乐海岸，近期表现异常活跃。新妖股万兴科技的“封妖”之作，就来自该两席之手。万兴科技的七日龙虎榜数据显示，欢乐海岸主封买入1654万，光大金田路助攻1486万。该两席也在泰永长征、智慧农业等龙头股上出现。另外，大佬级别的中信上海淮海中路、无锡清扬路等席位也悄然上榜。大佬的复苏，可以看出市场的赚钱效应正逐步向好转变。

对于当下的市场，源达投顾认为，整体来看，市场的风格再度偏向价值龙头，但领涨板块的反复切换预示着轮动的速度依旧较快。短期的市场风格仍将在分歧中实现价值龙头与成长龙头的不断切换。操作上，应该首先控制好仓位，等待市场确定性的方向出现。

## 招商基金：精选结构机会

深圳特区报讯 2月春节假期后，市场在前期大幅下跌后虽有一定反弹，但依然距离前期高点有一定距离。当前投资者对于A股市场的担心点主要在于外围市场波动（主要是美股）、金融监管加剧以及实体经济下行。对于美股市场，招商基金认为美股的估值可能会受到利率上行的负面影响，但是同时，美股的盈利仍能带来一定支撑。

对于A股，招商基金认为，金融监管推进的底线是不产生系统性风险（从货币政策的配合亦可看出），因而在肃清资本市场的同时使其产生剧烈波动影响的可能性有限。对于实体经济，招商基金维持稳中下行的判断，并认为新经济将更加成为未来的看点。招商基金依然坚守结构性行情的判断，重视盈利和估值的匹

配程度、业绩的确定性以及行业的景气程度，关注低估值、集中度提升的金融、地产板块，关注受益于油价上行的化工领域，以及关注受益于供给侧逻辑的钢铁、煤炭行业。主题方面，持续跟踪基本面有改善、政策导向鼓励的新经济等领域，包括5G产业链等。

以金融板块方面来看，多个银监会监管文件对银行业绩影响有限，后续随着银行不规范业务的进一步清理整顿，银行业务将逐步回归传统信贷业务模式，有助于消除市场对银行非标及影子银行的担忧，有利于银行整体估值提升，同时海外资金涌入也带来边际推动力量；非银板块方面，保险行业公司受益于保障转型提升估值的长逻辑不变，内含价值增速稳健，长期投资价值仍然存在。

## 南下资金调仓换股

# 沪港深基金 追风 新兴成长

深圳特区报讯 3月份以来，伴随港股反复震荡，内地资金南下速度明显放缓。与此同时，资金的投资风格也出现了显著变化。相关数据显示，去年涨幅明显的大金融板块被南下资金大举抛售，以金斯瑞生物科技为代表的成长股则获得大幅加仓。

虽然当前市场观望气氛浓厚，但在多位业内人士看来，港股上涨逻辑并未改变，估值仍然较低且企业盈利预期向好，市场仍可能重回震荡上行轨道。在投资方向上，沪港深基金经理一致看好互联网、5G、生物科技、半导体等新兴成长板块的投资机会。

东方财富Choice数据显示，3月以来南下资金调仓换股迹象明显。一方面，大幅抛售此前获利明显的大金融板块；另一方面，大幅加仓以金斯瑞生物科技为代表的成长股。

据统计，截至3月6日，3月以来沪港通下港股通净卖出金额5位均为金融股，分别是建设银行、工商银行、农业银行、中国银行和汇丰银行。在净买入额排行榜上，腾讯控股高居首位，瑞声科技、金山软件等科技股也榜上有名。深港通下港股通活跃成交排行榜也显示了类似的资金流向，香港交易所和中信银行出现净卖出，

腾讯控股、比亚迪股份和金斯瑞生物科技居净买入额前三位。

应该看到，港股通标的“大换血”也是导致南下资金调整持仓结构的重要原因。资料显示，本次港股通标的共调入44只股票，其中沪港通14只，深港通30只，调出25只股票，其中沪港通10只，深港通15只。这意味着，通过互联互通机制南下的内地资金可以买入的港股通标的出现了大幅调整。

虽然目前市场观望气氛浓厚，但多位业内人士均认为，经过调整后，港股无论是估值还是在资金仓位

方面，都达到了更加健康的状态。在上涨逻辑并未改变，估值仍低且企业盈利预期向好的背景下，长期来看港股仍可能重回震荡上行轨道。

恒生前海基金投资部认为，港股通带来内资交易量占比不断提升，有利于消除港股历史上信息不对称造成的估值压抑。另外，港交所一系列制度改革红利仍未完全释放，长远来看利好港股优质企业的估值提升。

从投资方向来看，包括互联网、5G、生物科技、半导体在内的新兴成长板块获得了沪港深基金经理一致看好。（上证）

缺少大型的高科技企业，在经济转型期，国内资本市场需要科技领域具备代表性的公司，需要把更多更好的企业留在国内上市。

富士康的成功过会也让部分上市公司试图“蹭热点”，在投资者平台上，王子新材、胜宏科技称富士康为第一大客户，兆驰股份、超华科技、深南电路等公司称与富士康存在业务往来。从当前市场表现来看，科技板块的成长股成为市场热点，过去一年的市场风格正在逐步切换。

余少波认为，创业板指数近期强势上涨，富士康概念股、小米产业链概念股股票涨幅明显，科技类上市公司逐步得到市场认可，在今年上半年，投资者仍可关注相关领域的投资机会。

## 研报淘金

### 永新股份



去年公司在原材料和环保督查双重压力下，加大市场开发力度，通过调整和优化产品结构，持续增强技术研发和信息化建设，提升自身竞争优势，公司生产经营、财务状况运行良好，经营业绩稳中有升。随着原材料价格趋稳并对成本压力减弱，包装龙头公司盈利弹性凸显，维持“买入”评级。（申万宏源）

### 先导智能



去年公司新增4个研发项目，包括EV动力电池卷绕装备、高速双面串联挤压式涂布装备等，这将进一步拓展公司的产品线，降低由行业周期性波动所带来的风险。预计2018-2020年净利润复合增长率约为65%以上，在手订单继续锁定2018年业绩高速增长。考虑到公司自身的高成长性和泰坦业绩有望超预期，维持“买入”评级。（东吴证券）

### 安科生物



近年来公司坚持生物药为主，精准医疗和中药药为两翼的发展战略：1) 生长激素粉剂型持续高速增长，水剂型进入优先审评，有望2018年上半年上市；2) 精准医疗领域已实现单抗（PD-1、HER-2、抗 VEGF）、CAR-T和溶瘤病毒三大前沿领域布局，收购中德美联进入法医检测，参股三叶草基因、基因测序仪供应商湖北三七七，形成从仪器、试剂到技术服务的一站式体系。维持“买入”评级。（华安证券）

### 科大讯飞



去年公司业绩表现显著向好。从单季度的情况看，AQ17营收和净利润分别增长75.61%和25.92%，营收增速大幅超过前三季度，净利润增速较前三季度小幅下滑，预计公司四季度在源头技术研发及渠道建设上的投入仍然较大。

预计公司2018-2019年净利润分别增长43%和33%，我们认为人工智能风口刚起，公司正处于平台积累、赛道卡位的关键阶段，因此相较于利润，市场更应该关注讯飞当前营收及毛利的高增长，我们看好讯飞在AI领域的专注、积累与转化。公司长期业绩拐点已经形成，明年各赛道加速腾飞，高增长值得期待，维持“买入”评级，目标价70元。（华安证券）