

2020 年 05 月 18 日

次新股逐渐回暖，新股申购中签收益可观

次新股逐渐回暖，新股申购中签收益可观：近期次新股逐渐回暖，新股申购中签收益可观。截至目前，2020 年共有 8 只新股的单签盈利超过了 5 万元，包括 4 只主板新股和 4 只科创板新股。除财富趋势外，其余 7 只新股均是在 2 月上市的。其中公牛集团于 2 月 6 日登陆沪市主板，上市后收获了 7 个一字涨停板，单签盈利达 9.61 万元。4 月新股平均一字涨停板数量一度降到 4 个以下，平均单签盈利不足万元，近期次新股回暖迹象明显，新股申购中签收益可观。本周开板的新股赛伍技术和芯瑞达，一字涨停板数量分别达到 7 个和 10 个，单签盈利分别为 18560 元、17505 元。目前，尚未开板的新股中，贵州三力、北摩高科、万泰生物、京北方，分别已经取得了 11 个、10 个、10 个、7 个一字涨停板，单签盈利分别已达 20080 元、26990 元、20980 元、17880 元。5 月 18 日三人行申购，发行价为 60.62 元/股，超过公牛集团，成为今年以来发行价最高的非科创板新股。以沪市主板一签 1000 股计算，中一签三人行对应市值 6.06 万元。三人行上市当天的每签 44% 涨幅盈利可达 2.67 万元，有望成为 2020 年至今单签收益最多新股。

■ **次新股再次领涨市场：**上周，次新股板块再次领涨市场，A 股三大股指震荡调整，截止周五收盘，上证指数下跌-0.93%，收于 2868.46 点；深证综指下跌-0.33%，收于 10964.89 点；创业板指下跌-0.04%，收于 2124.31 点。次新股指数上涨 6.74%，收于 3103.69 点，次新股表现活跃，逆市领涨。从行业指数来看，本周电子上涨 2.17%，家用电器上涨 1.09%，食品饮料上涨 0.99% 等行业表现较好，科技及消费板块持续火爆；农林牧渔下跌-3.88%，休闲服务下跌-3.31%，汽车下跌-2.52%，猪肉价格回落，猪产业指数跌幅居前。本周开板新股 2 家，芯瑞达开板 PE 为 72.71x、赛伍技术开板 PE 为 61.52x。

■ **美国芯片限制升级，风险偏好或受不利影响：**5 月 15 日，美国商务部当地时间 5 月 15 日发布声明称，全面限制华为购买采用美国软件和技术生产的半导体，包括那些处于美国以外，但被列为美国商务管制清单中的生产设备，要为华为和海思生产代工前，都需要获得美国政府的许可证。但同时条例生效后上游供应商仍有 120 天的缓冲期，并且美国商务部还宣布将华为的临时许可证再延长 90 天，推迟至 2020 年 8 月 13 日，截至本次已是第 5 次延长临时许可证。从国家博弈层面来看预计中国也将做出一定回应，贸易摩擦升级，风险偏好或受不利影响。

■ **风险提示：**风险偏好下行风险，新冠疫情防控不及预期。

中小市值主题报告

证券研究报告

黄守宏

分析师

SAC 执业证书编号：S1450511020024

huangsh@essence.com.cn

021-35082092

王昭杰

分析师

SAC 执业证书编号：S1450519090001

wangzj5@essence.com.cn

0755-82558066

相关报告

金融开放再进一步，关注 FinTech 金融科技	2020-05-11
新股发行常态化，上市数量较去年提升近 6 成	2020-04-27
新股发行持续加速，建议持续关注光云科技、赛伍技术	2020-04-20
疫情产生阶段性冲击，静待市场整固筑底	2020-04-13
海外疫情有望企稳，政策加码积极修复市场信心	2020-04-07

内容目录

1. 新股板块本周简析.....	3
1.1. 次新股逐渐回暖，新股申购中签收益可观.....	3
1.2. 次新股再次领涨市场.....	3
2. 新股板块观察.....	4
2.1. 美国芯片限制升级，风险偏好或受不利影响.....	4

图表目录

图 1：周涨跌幅对比.....	3
图 2：次新股估值对比图.....	5
表 2：近四月开板新股本周涨幅 TOP10.....	4
表 3：近四月开板新股本周跌幅 TOP10.....	4

1. 新股板块本周简析

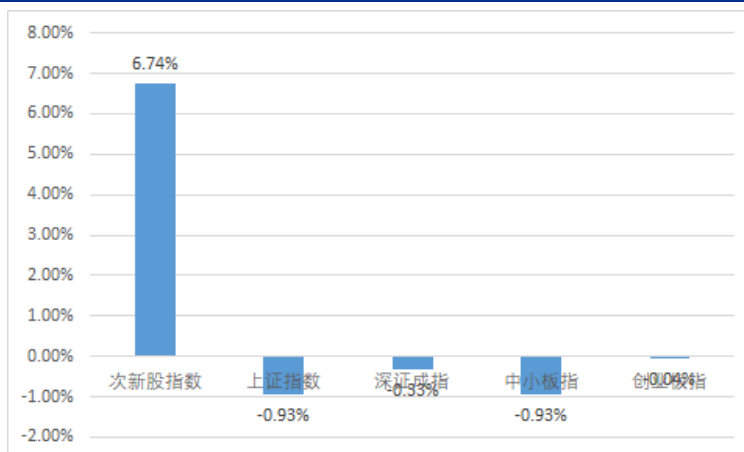
1.1. 次新股逐渐回暖，新股申购中签收益可观

近期次新股逐渐回暖，新股申购中签收益可观。截至目前，2020 年共有 8 只新股的单签盈利超过了 5 万元，包括 4 只主板新股和 4 只科创板新股。除财富趋势外，其余 7 只新股均是在 2 月上市的。其中公牛集团于 2 月 6 日登陆沪市主板，上市后收获了 7 个一字涨停板，单签盈利达 9.61 万元。4 月新股平均一字涨停板数量一度降到 4 个以下，平均单签盈利不足万元，近期次新股回暖迹象明显，新股申购中签收益可观。本周开板的新股赛伍技术和芯瑞达，一字涨停板数量分别达到 7 个和 10 个，单签盈利分别为 18560 元、17505 元。目前，尚未开板的新股中，贵州三力、北摩高科、万泰生物、京北方，分别已经取得了 11 个、10 个、10 个、7 个一字涨停板，单签盈利分别已达 20080 元、26990 元、20980 元、17880 元。5 月 18 日三人行申购，发行价为 60.62 元/股，超过公牛集团，成为今年以来发行价最高的非科创板新股。以沪市主板一签 1000 股计算，中一签三人行对应市值 6.06 万元。三人行上市当天的每签 44% 涨幅盈利可达 2.67 万元，有望成为 2020 年至今单签收益最多新股。

1.2. 次新股再次领涨市场

上周，次新股板块再次领涨市场，A 股三大股指震荡调整，截止周五收盘，上证指数下跌 -0.93%，收于 2868.46 点；深证综指下跌 -0.33%，收于 10964.89 点；创业板指下跌 -0.04%，收于 2124.31 点。次新股指数上涨 6.74%，收于 3103.69 点，次新股表现活跃，逆市领涨。从行业指数来看，本周电子上涨 2.17%，家用电器上涨 1.09%，食品饮料上涨 0.99% 等行业表现较好，科技及消费板块持续火爆；农林牧渔下跌 -3.88%，休闲服务下跌 -3.31%，汽车下跌 -2.52%，猪肉价格回落，猪产业指数跌幅居前。本周开板新股 2 家，芯瑞达开板 PE 为 72.71x、赛伍技术开板 PE 为 61.52x。

图 1：周涨跌幅对比



资料来源：安信证券研究中心、wind

表 1：近四月开板新股本周涨幅 TOP10

证券代码	股票简称	上市日期	当前价格(元)	周涨幅(%)	总股本(万股)	流通股数(万股)	PE(TTM)	行业
002983.SZ	芯瑞达	2020-04-28	48.48	61.06%	14,168.00	3,542.00	72.71	半导体与半导体生产设备
603212.SH	赛伍技术	2020-04-30	31.51	57.16%	40,001.00	4,001.00	66.00	材料 II
688085.SH	三友医疗	2020-04-09	65.85	33.08%	20,533.35	4,248.44	149.99	医疗保健设备与服务
002982.SZ	湘佳股份	2020-04-24	98.04	25.52%	10,188.00	2,563.00	32.99	食品、饮料与烟草
300816.SZ	艾可蓝	2020-02-10	49.26	24.65%	8,000.00	2,000.00	41.00	汽车与汽车零部件
002980.SZ	华盛昌	2020-04-15	62.27	23.53%	13,333.34	3,333.34	52.10	资本货物
688365.SH	光云科技	2020-04-29	57.76	23.37%	40,100.00	3,229.18	239.64	软件与服务
688588.SH	凌志软件	2020-05-11	49.72	18.58%	40,001.00	3,613.93	129.33	软件与服务
688200.SH	华峰测控	2020-02-18	273.12	13.97%	6,118.52	1,324.31	145.85	半导体与半导体生产设备
688126.SH	沪硅产业-U	2020-04-20	19.94	12.53%	248,026.00	44,981.99	(319.03)	半导体与半导体生产设备

资料来源：安信证券研究中心、wind

注：未开板新股不做统计范围，本周开板新股以开板价统计涨跌幅

表 2：近四月开板新股本周跌幅 TOP10

证券代码	股票简称	上市日期	当前价格(元)	周涨幅(%)	总股本(万股)	流通股数(万股)	PE(TTM)	行业
688466.SH	金科环境	2020-05-08	45.04	-13.88%	10,276.00	2,339.25	60.93	商业和专业服务
300827.SZ	上能电气	2020-04-10	47.72	-6.85%	7,333.36	1,833.36	40.53	资本货物
688159.SH	有方科技	2020-01-23	56.01	-5.31%	9,167.95	1,866.07	174.15	技术硬件与设备
688080.SH	映翰通	2020-02-12	83.59	-4.50%	5,242.88	1,192.65	92.70	技术硬件与设备
688051.SH	佳华科技	2020-03-20	106.56	-4.43%	7,733.40	1,770.52	58.04	软件与服务
300817.SZ	双飞股份	2020-02-18	31.51	-4.40%	8,422.00	2,106.00	39.99	资本货物
002981.SZ	朝阳科技	2020-04-17	38.96	-3.80%	9,600.00	2,400.00	45.29	技术硬件与设备
002975.SZ	博杰股份	2020-02-05	127.74	-3.45%	6,946.67	1,736.67	66.63	资本货物
300828.SZ	锐新科技	2020-04-21	30.44	-3.24%	11,028.00	2,757.00	55.46	资本货物
300815.SZ	玉禾田	2020-01-23	132.02	-2.98%	13,840.00	3,460.00	45.69	商业和专业服务

资料来源：安信证券研究中心、wind

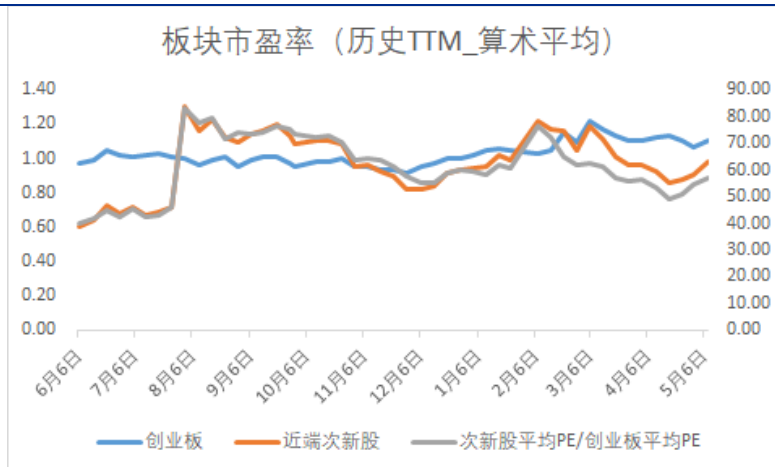
注：未开板新股不做统计范围，本周开板新股以开板价统计涨跌幅

2. 新股板块观察

2.1. 美国芯片限制升级，风险偏好或受不利影响

5月15日，美国商务部当地时间5月15日发布声明称，全面限制华为购买采用美国软件和技术生产的半导体，包括那些处于美国以外，但被列为美国商务管制清单中的生产设备，要为华为和海思生产代工前，都需要获得美国政府的许可证。但同时条例生效后上游供应商仍有120天的缓冲期，并且美国商务部还宣布将华为的临时许可证再延长90天，推迟至2020年8月13日，截至本次已是第5次延长临时许可证。从国家博弈层面来看预计中国也将做出一定回应，贸易摩擦升级，风险偏好或受不利影响。

图 2：次新股估值对比图



资料来源：安信证券研究中心、wind

注：(1) 市盈率为 TTM 算术平均；(2) 次新股指数选取标准：1、自首发上市次日起，上市涨停板打开便纳入；2、上市满 4 个月则剔除。

■ 分析师声明

黄守宏、王昭杰声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn
	苏梦	021-35082790	sumeng@essence.com.cn
	孙红	18221132911	sunhong1@essence.com.cn
	秦紫涵	021-35082799	qinzh1@essence.com.cn
	王银银	021-35082985	wangyy4@essence.com.cn
	陈盈怡	021-35082737	chenyy6@essence.com.cn
北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	姜东亚	010-83321351	jiangdy@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	王帅	010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
	曹琰	15810388900	caoyan1@essence.com.cn
	夏坤	15210845461	xiakun@essence.com.cn
	张杨	15801879050	zhangyang4@essence.com.cn
	胡珍	0755-82528441	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-23991945	fanhq@essence.com.cn
深圳联系人	巢莫雯	0755-23947871	chaomw@essence.com.cn
	聂欣	0755-23919631	niexin1@essence.com.cn
	黎欢	0755-23984253	lihuan@essence.com.cn
	黄秋琪	0755-23987069	huangqq@essence.com.cn
	杨萍	0755-82544825	yangping1@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编： 518026

上海市

地址： 上海市虹口区东大名路638号国投大厦3层

邮编： 200080

北京市

地址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编： 100034