

# 富士康冲刺A股 有望搅动“一池春水”

□本报记者 黎旅嘉

近日，证监会官网挂出了富士康工业互联网股份有限公司首次公开发行股票招股说明书，这标志着这一世界最大代工企业即将向A股上市发起冲刺。

昨日，受上述消息刺激，市场中相关概念股掀起上涨热潮。有投资分析人士表示，若以30倍估值，保守估计其市值也将达到5000亿元，成为名副其实的“巨无霸”。而作为未来A股科技业的龙头，其上市有望再度撬动众科技股行情。不少机构也认为，伴随科技类上市公司结构的改善，相关板块有望重上风口，尤其是龙头企业。

## “巨无霸”冲刺IPO

2月9日，证监会官网挂出了富士康工业互联网股份有限公司（以下简称富士康工业互联网）首次公开发行股票招股说明书，这标志着这一世界最大代工企业即将向A股上市发起冲刺。该消息一经发布后，立即引来业界的一片热议。

“富士康”可谓家喻户晓，而此次“富士康工业互联网”为何是一家高科技企业？其实，这正是本次“富士康”上市风云中的最大玄机。

根据招股说明书，富士康工业互联网是全球领先的通信网络设备、云服务设备、精密工具及工业机器人专业设计制造服务商，为客户提供以工业互联网平台为核心的新形态电子设备产品智能制造服务。公司致力于为企业提供以自动化、网络化、平台化、大数据为基础的科技服务综合解决方案，引领传统制造向智能制造的转型；并以此为基础构建云计算、移动终端、物联网、大数据、人工智能、高速网络和机器人为技术平台的“先进制造+工业互联网”新生态。

从上述介绍中不难发现，和普遍上认知的“富士康”其实并不完全相同，富士康工业互联网其实更是一个综合方案提供商，而非简单的代工厂。提供的是工业互联网的新生态模式，产品线丰富。

根据招股书，富士康工业互联网2015年-2017年实现营业收入分别为2728亿元、2727亿元及3545亿元；其中2016年营业收入较2015年微降0.03%，不过2017年营业收入却较2016年增长30.01%。那么这一数字在A股中处于怎样的水平呢？由于2017年年报尚未完全公布，根据2016年的年报数据，2016年富士康工业互联网的营收在全A股上市公司中排名第15位。在其之前是中国联通的27411亿元，其后的则是中国太保的2670亿元。从营收构成情况看，通信网络设备是富士康工业互联网的主要收入来源，达到60.75%，云服务设备占比34.10%。当然，也不能轻易小看工业机器人的发展，虽然只占比0.27%，



新华社图片

但也有接近10亿元营收，而作为机器人领军企业的A股机器人的年营收也不过20亿元。

而在净利润方面，富士康工业互联网2015年-2017年分别为143.5亿元、143.7亿元和158.7亿元，其中2016年净利润较2015年增长0.11%，而2017年净利润较2016年增长10.45%。

从上述数据中不难发现，富士康工业互联网真可谓名副其实“巨无霸”。围绕其上市，昨日A股相关概念在市场中也掀起上涨潮。

## 科技行业受关注

昨日，沪深两市一扫上周大幅回调带来的阴霾，主要指数方面除沪深50外全线收涨。其中，上证综指报3154.13点，涨0.78%，深证成指报10291.88点，涨2.91%，而创业板的涨幅更是达到3.49%，录得近六个月以来单日最大涨幅。

其实，上周盘面格局就有向“沪弱深强”过渡的趋势。而从资金流向方面反映的情况来看，上周后几个交易日，主力资金对于中小创就已开始给予明显关注，尤其是科技类板块。近三个交易日，科技类板块中的电子和计算机成为不多的几个在两市整体流出的情况下仍出现主力资金净流入的板块。昨日，电子板块更是一举获得21.25亿元的主力资金净流入，计算机板块也获得了13.60亿元的主力资金净流入。上述两个板块资金净流出额接近昨日两市主力净流入总额72.88亿元的一半，其受关注程度由此可见一斑，上述两个板块昨日也均出现3.50%以上的涨幅。而科技类板块中，昨日受消息提振的富士康概念股表现相当“靓丽”。其中安彩高科更是以

“一”字板报收。

业内人士认为，富士康工业互联网将成为中国台湾地区上市公司分拆资产A股上市首例，按照证监会目前的发审节奏，富士康工业互联网有望在6个月内上会。作为全球最大的电子产业科技制造服务商，富士康在A股上市公司中具有稀缺性，按照30倍左右市盈率，加上发行新股募资，市值过5000亿元将很有可能，有望超过国内科技类龙头海康威视、360的市值，成为A股市值最高的科技股龙头。因此，这一主题日后也必将成为市场关注焦点，其作为未来科技行业龙头其有望撬动起整个科技类板块的行情。

天风证券指出，当前我国科技业龙头公司规模偏小，行业集中度仍有较大提升空间。以中美两国来比较，美国市值TOP13公司市值占行业市值的比例接近80%，而我国则不足50%。我国科技业集中度低主要表现在市值TOP3的龙头体量偏小。美股科技类龙头公司市值基本集中在500亿美元甚至1000亿美元以上区间（市值处于500-1000亿美元区间的公司共有12家，市值在100亿美元以上的公司有17家），而A股科技类上市公司市值多集中在100亿美元以下，市值在500亿美元以上的公司仅为1家。我国科技业龙头公司未来还需进一步做大做强。而随着富士康工业互联网的上市，我国科技行业存在的上述问题有望得到一定程度改善。

对此，英大证券首席经济学家李大霄就表示，富士康登陆上交所开启A股IPO闯关之路是A股IPO的一件大事。而富士康不仅是一家制造业巨头，也是一家科技类制造业巨头，它在中国的布局

## 花王股份早盘涨停

□本报记者 叶涛

经历前期超跌后，昨日两市迎来普涨，部分遭遇错杀的标的股率先反弹，具备消息面利好的花王股份早盘便在反弹的队伍中触及涨停。

根据公司2月12日公告，花王股份拟推1000万股股权激励，占公司总股本的3%。其中首次授予900万股，授予价格为6.08元。市场认为，若靠拢限制性股票激励计划对公司发展产生的正向作用，由此激发管理团队的积极性，提高经营效率，降低代理人成本，此激励计划带来的公司业绩提升将远高于因其带来的费用增加。

2月以来，花王股份股价下挫，2月7日更触及17个月新低，受到消息利好提振，趁着昨日市场普涨热络势头，花王股份昨日大幅高开后不久，旋即封上涨停板，之后维持涨停直至收盘，收盘价格为11.13元。

值得注意的是，花王股份基本面并不羸弱。根据花王股份1月31日发布公告，预计公司2017年全年净利润为14200万元-17600万元，同比增长97%-145%。考虑到股权激励计划对投资者情绪将带来一定提振，建议近期可以看高一线。

## 中毅达连续涨停

□本报记者 叶涛

股价刚刚创出52个月新低的中毅达“咸鱼翻身”，最近三日连续涨停。不过值得注意的是，当天该股市盈率偏高，风险水平并不低。

就在2月8日、9日连续涨停后，中毅达曾发布股价异动公告称，经公司自查核实，不存在应披露而未披露的重大信息；同时预计公司在2017年度将出现大额亏损的情况，亏损数额暂时无法确定。中毅达郑重提醒广大投资者，尤其是中小投资者充分了解公司股票的投资风险，谨慎、理性投资。

在前两日涨停的背景下，中毅达昨日直接录得“一”字涨停，收盘价格为4.82元，将连续第三个涨停板收入囊中。

此前的2月7日，中毅达一度以3.51元价格创出52个月股价新低，不过当天该股仍收盘报收。而往前追溯，自1月29日起，中毅达连续遭遇股价“七连跌”，区间跌幅达到31.92%。盘面看，经过近几个交易日强势反弹，中毅达已经完成对多条技术均线的收复，昨日收盘后位于20日线上方。

分析人士表示，目前介入该股风险较大，建议投资者保持冷静，切忌盲目跟风。

## 新奥股份复牌跌停

□本报记者 叶涛

昨日，复牌后的新奥股份以跌停报收，最终收于12.15元，下跌10.00%，股价来到阶段低点。全天成交1.82亿元，换手率为1.21%。Wind数据显示，昨日该股净流出的主力资金为2336万元。

龙虎榜数据显示，昨日买入、卖出该股居前的席位中机构专用席位均有现身，其中一机构专用席位以342.99万元的金额居于买入金额榜第五位；另一机构专用席位则以1142.70万元居于卖出金额榜首。

消息面上，近日，新奥股份发布配股发行公告，公司以每10股配售2.5股的比例向全体股东配售股份，本次配股的配股价格为9.33元/股，配股代码“700803”，配股简称“新奥配股”募资不超过23亿元，扣除发行费用后的净额将全部用于投资年产20万吨稳定轻烃项目。

而根据新奥股份披露的2017年年度业绩预增公告显示，新奥股份预计2017年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加8299万元到1.55亿元，同比增加约16%到30%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约5.65亿元到6.38亿元，与上年同期相比增加约3.76亿元到4.48亿元，同比增加约198%到237%。

分析人士表示，当前新奥股份走势偏弱，投资者当前应静待趋势明朗，切忌此时盲目抄底。

## 安彩高科“一”字涨停

□本报记者 叶涛

昨日，受消息刺激，安彩高科“一”字涨停板。收于5.78元，上涨10.10%，全天成交895.76万元，换手率为0.22%。Wind数据显示，昨日该股净流入主力资金490万元。

龙虎榜数据显示，昨日买入卖出安彩高科居前的席位均来自营业部席位。其中买入金额居首的是中国中投证券深圳分公司席位，买入金额为485.52万元；卖出居首的席位为东吴证券昆山环城北路席位，卖出金额为123.69万元。

业内认为，其将成为中国台湾地区上市公司分拆资产A股上市首例，在A股上市公司中具有稀缺性，相关概念股有望获市场关注。而安彩高科第二大股东富鼎电子科技（嘉善）有限公司是富士康旗下子公司。

分析人士表示，当前受利好消息提振，该股重拾升势，短期仍有向上动能。

# A股大概率企稳 紧俏行业再度被看好

□本报记者 覃泽俊

随着上周五美股反弹，道指重回24000点，A股也全线回稳，中国经济稳中向好依然是A股慢牛的核心支撑。行业方面，LG宣布二月份上调电芯价格，锂、钴行业迎来利好，总体估值空间上涨。有券商人士认为，在A股逐步企稳的大背景下，供应出现短缺的钴、锂等紧俏行业再度被看好。

## 外盘影响低于预期

上周，美股市场恐慌情绪进一步蔓延。从高点算起，标普500指数已下跌近9%。但随后连同A股逐步企稳回升。有分析人士认为，目前看来，中国经济基本面依然较为坚实，供给侧结构性改革推动中国经济新动能快速发展，尽管旧动能日渐衰落，但新动能已经有能力对冲其负面影响。

中金公司海外策略分析师认为，考虑到恐慌情绪和交易行为需要时间消化，且难以用基本面因素解释，因此短期不排除美股继续低位盘整甚至波动的可能性；但中期而言，当前的下跌并没有彻底逆转美股在整体增长前景向好背景下的中期趋势。通胀预期的抬升和利率

的上行固然会带来企业成本端和股票估值端的负面压力，但当前依然稳健的基本面能够为市场提供支撑，即“基本面向上+估值向下”的组合。

招商证券认为，总的来看美国股票市场调整与经济基本面关系相对较小，与持续上涨后高估值、利率攀升后波动加大，交易机制引发的正反馈有很大的关系。目前来看，美国和全球经济均稳定，调整幅度应较为有限。但投资者也需要防备股市持续回调，对美国实体经济的负面影响，进而加剧情况恶化。对于A股来说，通过陆股通硬连接机制，两个市场的波动性趋同，这是A股面临的外部影响。

在经历了快速上行后，A股本轮调整开始于1月底附近。由于1月31日之前，创业板必须披露年度业绩预告，同时出现盈利增速异动的公司也要披露业绩预告。于是部分业绩大幅低于预期的公司在1月30日、31日集中披露业绩预告。

该机构分析，中国经济稳中向好依然是A股慢牛的核心支撑。首先，居民高端服务消费保持快速增长。其次，全球需求形势向好，出口对中国经济的带动能力明显恢复。第三，先进制造业生产、投资形势持续向好，这是中国经济新动

能快速发展的核心所在。

## 紧俏产业链迎利好

近期由于移动电源的部分缺货，钴、锂这类原材料价格出现上涨趋势。据相关报道，LG原厂通知自2月份起上调电芯价格15%至20%。值得一提的是，据天风证券研究报告显示，2018年1月新能源汽车销量大增431%，也就意味着同样作为新能源汽车产业链一环的原材料厂商将迎来更多订单。安信证券也表示，继续看好全球定价有色品种和新能源金属，短期聚焦钴锂，铜长牛趋势不改。考虑到新能源金属品基本端正显著改善，近期新能源车补贴政策有望落地，建议短期聚焦钴、锂。

天风证券有色金属团队研究认为，整个新能源上游锂现在三个底部：第一个底是预期底：市场前期对锂板块关注度较低，对锂尤其是价格很悲观，一致预期甚至达到碳酸锂价格看跌50%，此外业绩底和估值底市场略有分歧。第二个是估值底，市场相对分歧较小。新能源汽车行业爆发的确定性较高，虽然现在市场关注较少，但经过此前的翻倍行情，市场对新能源汽车行业的未来爆发分歧较小，市场看好新能源汽车

的销量增长超过10倍。在高增长确定性较强的情况下，20倍大概率是具有安全边界的估值水平。第三个是业绩底。该团队进一步表示，锂价腰斩可能性小，甚至不会大跌。主要原因是2017年四季度是下游去库存阶段，采购淡季，碳酸锂价格一般会在这四季度出现较大调整，而该季度碳酸锂价格跌幅很小。真正的调整反而是在2018年1月份以后，主要由于往年12月底要出补贴政策迟迟未能公布。经过2017年四季度的库存调整，主流电池企业去库存完成情况可观，正极也去化了一部分。碳酸锂行业原有库存水平并不高的情况下，市场有各种各样的预期，补贴政策可能较快落地、春节后新的采购到来，锂价有望重新上涨。结合股价表现来看，考虑市场的因素，最近市场暴跌，锂板块止跌反弹，往下空间很小，往上利好确定性较高，锂板块是超额收益的来源，现在具有非常强的超额收益机会。

另外，对于钴行业的行情，天风证券表示市场普遍看好，背后逻辑是看好新能源汽车需求。但因为市场行情回调并且预期一致，钴相关上市公司的表现可能会进入波动加大的阶段，收益机会将来自于后期钴的涨价。

# 终结阶段性流出 73.84亿元资金“入局”

□本报记者 叶涛

1月末开始，冲高后的A股持续向下展开“硬着陆”，直至昨日才展露出久违的企稳苗头。盘面上，以家电为代表的白马股和电子、计算机等品种争奇斗艳，为市场衍生出丰富多彩的财富效应。短期超跌反弹成为市场普涨的背后推手。据wind数据，昨日两市共计获得73.84亿元资金净流入，一举扭转自1月4日以来的持续净流出格局。不过对于昨日全线飘红，投资者不宜过于乐观。分析人士认为，随着技术面修复以及短期超跌情绪的释放，行情能否持续企稳还需要更多利好因素共振，以及增量资金驰援配合。预计未来还将受到获利盘以及均线系统层层施压。

## 重现净流入

时隔1个多月后，昨日沪深市场终于迎来了

资金净流入。根据Wind数据统计，截至昨日收盘，两市共计净流入73.84亿元，为1月4日以来首次实现净流入。而前一交易日，则有324.77亿元资金从市场撤离。

过去两周，海外、国内权益市场均出现快速下行。道琼斯工业指数跌幅超过9%，上证综指、创业板跌幅均在12%左右。从上证综指情况来看，2周时间里指数基本抹去了过去一年涨幅。然而值得注意的是，截至昨日收盘，上证50、上证180、沪深300指数仍较2017年5月11日高出10%-22%；相较之下，创业板综指、创业板指则较2017年5月11日下挫15%左右。

由此，昨日市场超跌反弹之际，创业板和中小板成为行情的急先锋。截至昨日收盘，创业板和中小板分别上涨3.49%和3.44%，在主要指数涨幅最高，与之相对，上证50指数昨日逆市下跌0.17%，沪综指虽然收盘报收，涨幅为0.78%，但与成长品种相比仍是小巫见大巫。

根据Wind数据统计，昨日主要板块皆扭转前期净流出趋势，改为资金净流入。其中中小板昨日净流入33.70亿元，创业板净流入16.15亿元，沪深300板块净流入32.10亿元。总体看，主力资金对中小创品种逗留意愿更高一筹。

## 成长股更受主力青睐

截至昨日收盘，正常交易的A股股票中，绝大多数实现红盘上涨，然而从板块资金进出来看，结构性特征依然明显。

根据Wind数据，28个申万一级行业中，昨日获得资金净流入的板块有19个，电子、有色金属、计算机板块净流入金额最高，分别为21.35亿元、14.80亿元、13.61亿元，这也是当天仅有的三个净流入超过10亿元的板块。此外，通信、生物医药板块排位也较靠前，净流入金额分别为5.49亿元、4.30亿元。与之相对，非银金、采掘、钢铁、银行、建筑装饰板块净流出金额居前，具体

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。