

# 精选层开市首周成交额突破90亿元

## 股价波幅、换手率呈现缩小趋势

□本报记者 吴科任

精选层开市交易首周(7月27日-31日),新三板全市场成交额为118.34亿元,环比增长286.21%;精选层成交额为90.51亿元,占全市场的76.48%,个股累计涨幅均值为12.69%,整体运行平稳,示范带动作用显现。

目前,精选层中最新股价超过发行价的股票共有19只,占59.35%。其中,价差在10%以上的股票共有11只,同享科技、股图网联、永顺生物三只股票已较发行价上涨99.21%、74.35%和73.49%。值得注意的是,在精选层引领下,从成交数据和互联网讨论的热度看,市场各方对新三板其他市场层次的关注度明显提升。

### 价格波动趋于收敛

精选层开市首周行情呈现低开高走的特点。从成交额看,首日成交额最大,为36.23亿元;次日成交额为14.79亿元;随后三个交易日趋于稳定,成交额在8亿至18亿元区间。

从涨跌幅和振幅指标看,开市首日不设涨跌幅限制,出现大面积“破发”,全天跌幅均值为-4.37%、振幅均值为48.32%;后续振幅收窄,价格逐步回升,整体围绕发行价格合理波动。其中,第二日有30只股票上涨,涨幅均值为3.42%;第三日价格回升最为明显,32只股票全部上涨,涨幅均值为10.05%;第四日有17只股票上涨,涨幅均值为0.65%;最后一日有26只股票上涨,涨幅均值为2.08%。

精选层个股表现分化,市场化选择显现。从成交量看,首周成交额前10名的公司,合计成交额为59.19亿元,占精选层的65.40%。其中,累计成交额最高的为贝特瑞,日均成交额达4.28亿元,日均换手率为6.76%;成交额最低的为中航泰达,日均成交额为0.17亿元,日均换手率为4.39%。

从市值角度看,精选层多为中小市值公司。截至7月31日收盘,28只股票的总市值在30亿元以下,其中有9只不足10亿元,10亿-15亿元之间有10只。目前仅贝特瑞一只股票市值超过100亿元,达到293亿元。

与之对比,目前创业板总市值超过100亿

元的公司有186家,占比为22.32%;科创板总市值超过100亿元的公司有67家,占比为46.85%。

### 市场平稳运行

东财Choice数据显示,精选层开市首日换手率均值为16.79%,次日换手率缩减至6.72%,第三、四日稳定在6%至8%之间,第五日缩减至3%左右。业内人士分析,精选层首周换手率缩减趋势与科创板开市首周基本一致,优于港股等境外成熟市场新股上市首周表现。

该人士表示,从国际成熟市场经验看,新股上市初期成交额呈逐日收敛特征。以机构投资者为主的港股市场为例,其2019年以来上市的新股首日换手率均值为16.49%,第二日换手率均值为4.55%,约为首日的四分之一;第三日、第四日逐日收敛为上日的二分之一。同时,股票市值规模与精选层接近的中证1000指数,本周日均换手率均值为2.73%,精选层较好地体现了中小市值股票的流动性特征。

整体来看,精选层首周实现整体平稳运行。一是首周成交趋势与境外以机构为主的

市场新股上市首周水平基本一致,换手率与中证1000指数当前换手率相当。二是价格围绕发行价小幅波动,在精选层开市首日开盘初期大幅震荡后,市场逐步企稳,大部分个股以发行价为中心逐步收敛。三是市场化的价格发现机制逐步发挥。当前市场在投资者自发的价格竞争和博弈下,价格波动逐日减少。

云洲资本合伙人习青青表示,在关注短期收益的投资者清完票之后,横向关注流动性水平下的资产估值会发现,新三板公司与主板存在较大估值差,这种估值差之间的资金流动是无任何障碍的,理性投资者自然会选择性性价比更高的资产。

### 增持计划频现

值得一提的是,开市首周,精选层公司的股东、董事或高管公告增持不断。中国证券报记者统计,截至7月31日晚8点,共有10家精选层公司发布增持公告,涉及25位增持人,其中17位是公司董事或高管。按增持金额上限计算,完成这10份增持计划合计需要斥资70335万元。

公告显示,增持目的是基于对公司未来

发展前景的信心和对公司股票价值的合理判断,同时提升投资者信心,切实维护中小投资者利益和资本市场稳定。

竹制品家居行业龙头企业龙泰家居董事长连健昌表示,“我对公司所处竹家居行业的发展充满信心,坚信精选层将助推企业发展。我将积极增持公司股票。”公告显示,连健昌拟以不超过10元/股的价格增持公司股份50万股。

天然气全产业链领先企业凯添燃气实控人龚晓科表示,“公司在新三板挂牌近6年,公司的治理、业绩得到了市场验证。为提振市场信心,决定增持公司股份。”根据公告,龚晓科计划增持数量为50万至200万股,增持价格不超过5元/股,增持金额上限为1000万元。

需要注意的是,增持计划可能存在因资本市场情况发生变化、股价波动、增持股份所需的资金未能筹措到位等,导致增持计划延迟实施或无法实施的风险。同时,增持计划是增持人基于对公司长期投资价值所做出的判断,不构成对公司经营业绩和股票价格的预测和承诺。

# 凯添燃气 打造燃气服务产业链

□本报记者 吴勇

日前,新三板精选层首批32家企业正式挂牌交易,凯添燃气作为精选层首批32家公司之一,成功登陆精选层。公司当前总市值为9.61亿元,流通市值为3.67亿元,最新静态市盈率为15.71倍。公司主营城市燃气业务,此次公司拟募集3.18亿元,主要用于银川市应急调峰储气设施建设项目(一期)工程。

### 深耕宁夏区域

招股书显示,凯添燃气是一家专业从事城镇燃气输配及燃气管道工程安装、燃气装备应用技术研发及运营服务的企业,主营收入包括天然气销售、天然气安装等。

近年来,中国天然气的消费量快速增长,增幅远高于世界平均水平。发改委官网数据显示,2019年,中国天然气表观消费量达3067亿立方米,同比增长9.4%。2019年,我国天然气在一次能源消费中占比达8.3%,较2015年提高了2.4个百分点。

受益于我国天然气消费市场的景气度不断增长,凯添燃气的业绩也有明显增幅。2017年至2019年,公司营收分别为2.22亿元、2.93亿元、3.55亿元。其中,天然气销售业务收入分别为1.43亿元、2.3亿元、2.78亿元,占同期主营业务收入的比例分别为65.85%、78.69%、78.8%。

从销售区域来看,2017年至2019年,凯添燃气在宁夏地区销售收入合计分别为2.06亿元、2.77亿元、3.34亿元,占同期主营业务收入的比例分别为94.31%、94.79%、94.46%。

凯添燃气表示,公司的经营区域主要集中于银川市的“一区两县”(贺兰县、金凤区、兴庆区)。2017年,宁夏全区天然气消费总量25.28亿立方米,其中银川市天然气消费量17.71亿立方米,占全区消费量的70%。

业内人士表示,城市燃气行业的经营较为稳定,凯添燃气深耕在宁夏区域,随着宁夏区域在天然气消费量方面的不断提升,能够带来持续的利润和现金流,但存在区域化的空间限制。

在面临区域限制会导致公司发展受限这一问题上,凯添燃气表示,公司已认识到单一城市燃气经营模式的局限性,一直努力尝试和探索燃气相关产业链的拓展,现已在乡村燃气、LNG加注等业务上起步。公司采取“燃气装备+燃气服务”的特色经营模式,通过城市燃气经营,为公司的“燃气装备+燃气服务”的技术开发提供资金;“燃气装备+服务”业务实现产业化后,既可以产生新的利润增长点,又可为公司的城市燃气产业提供气源补充,形成燃气服务产业链的良性互补循环,突破城市燃气的区域限制和发展瓶颈。“这是公司区别于一般城市燃气企业的主要差异化竞争优势。”

### 建设民生保障工程

招股书显示,此次凯添燃气拟募集资金3.18亿元,用于投资“银川市应急调峰储气设施建设项目(一期)工程”。该项目是为响应国家政策要求而建设的大型民生天然气保障工程,为银川市提供LNG储备,解决当地冬季用气不足问题,兼具社会公益性和经济性。

据公司介绍,项目的整体项目规模为8万立方米(分两期建设,本次募集资金投资项目为一期,规模为4万立方米),建成后将成为宁夏回族自治区最大的调峰储气库项目,并与银川市三区两县一市的各燃气企业管道实现互联互通。

同时,凯添燃气表示,该项目还具备巨大的环境效益。天然气完全燃烧后,不会产生有害气体,是目前世界公认的较为洁净的商用燃料。该项目中LNG储气库设置1台40000m<sup>3</sup>的LNG低温常压全容储罐,折合气态为2400万方,这些天然气作为燃料替代煤,此项目达产后,每年可减少碳排放量16.3万吨,减少含硫氧化物(SOx)排放量1820吨,减少氮氧化物(NOx)排放量158.4万吨。

据了解,项目总投资为4.93亿元,扣除已落实的政府补助资金1.74亿元,自筹资金需求为3.18亿元。其中,建设投资为4.68亿元,建设期利息为1470.7万元,铺底流动资金为1049.47万元。

对于募投项目的风险,公司表示,该募投资项目完成后,将增加固定资产约4.5亿元。因此,如果募集资金投资项目建成转固后,不能如期达产通气,或者通气后的供气规模不能达到预期水平,以抵减新增折旧,公司将面临因折旧费用大量增加而导致短期内利润下降的风险。

### 依赖单一气源供应商

在气源供应商方面,凯添燃气表示,公司气源包括管道燃气(凯添天然气)和LNG(甘肃凯添、息烽汇川),其中以管道燃气为主。公司管道燃气的气源供应商为中国石油天然气股份有限公司天然气销售宁夏分公司(以下简称“中石油宁夏分公司”),气源为西气东输长宁线。

招股书披露显示,2017年至2019年,凯添燃气对前五大供应商的采购金额分别为1.18亿元、1.82亿元、2.27亿元,占同期采购总额的比重分别为92.61%、90.35%、94.53%。其中,2017年至2019年,凯添燃气对中石油宁夏分公司的采购金额分别为5747.21万元、1.74亿元、2.13亿元,占同期采购总额比重分别为45.08%、86.32%、88.43%。

值得关注的是,凯添燃气通常每年与中石油宁夏分公司签订《天然气购销合同》,参考上年的实际用气量确定本年度的供气量。对合同中约定的气量,购气价格根据国家发改委制定的基准门站价格、浮动区间确定。对实际用气量超过合同气量的部分,执行非合同价,气价通过在重庆市天然气交易中心竞拍形成。

对于公司采购模式导致的经营风险,凯添燃气表示,其管道燃气实际用气量超过合同约定气量,通过在天然气交易中心竞拍形成的气价一般远高于合同气价。鉴于公司为城市燃气企业,保障供区稳定供气是公司应尽的社会责任,如果该部分气价不能疏导至终端用户,公司将承担管道燃气销售价差损失。

# 阿里云建成 全国最大数据中心集群

□本报记者 杨洁

7月31日,阿里云宣布位于南通、杭州和乌兰察布的三座超级数据中心正式落成,陆续开服,将新增超百万台服务器,辐射京津冀、长三角、粤港澳三大经济带。加上此前落成地张北和河源两大超级数据中心,阿里云已建成全国最大的数据中心集群。未来,阿里云还将在全国建设10座以上的超级数据中心,支持新基建发展。

### 核心竞争力

阿里巴巴IDC研发事业部总经理高山渊介绍,今年4月,阿里云宣布将在3年内投入2000亿元,用于云操作系统、服务器、芯片、网络等重大核心技术研发攻坚和面向未来的数据中心建设。

高山渊表示:“对于阿里来说,未来数据中心一定是我们的核心竞争力”,目前已经建成的5大超级数据中心是远远不够的,未来阿里云会再规划建设10座以上的超级数据中心。

在区域规划上,高山渊称,除了已经规划好的华北、华东、华南区域以外,阿里云还计划在西南、西北、华中区域开展数据中心建设。

高山渊介绍,阿里云在数据中心中大量采用达摩院、XG实验室、平头哥最新的技术和研究成果,大规模部署飞天云操作系统、含光800芯片、神龙服务器、自研云交换机、高性能低延时网络、大计算系统集群等核心自研技术。

高山渊表示,相比传统数据中心,超级数据中心是面向未来整体设计打造的,应用达摩院、平头哥等最新研究成果,在规模、算力、节能、智能化方面都是一次全面升级。

高山渊介绍,阿里云五大超级数据中心均部署了自研架构的神龙云服务器,突破了困扰云计算行业的虚拟化损耗,性能达到全球最高水平。同时,阿里巴巴自研的AI芯片含光800也在上述超级数据中心大规模部署,在AI推理场景下,含光800的性能和能效比均为全球第一。

此外,超级数据中心广泛使用液冷、水冷、风能等节能技术,此次新建成的杭州数据中心就部署了全球最大的液冷服务器集群,可为数据中心节能70%以上;在五大超级数据中心内,还采用了自动运维机器人进行智能运维,24小时保障数据中心安全运行。

### 需求强劲

阿里云在数据中心新基建项目大手笔资本开支源于数字经济发展的强烈需求。受疫情影响,企业加速向线上、向云端转移,催生了强劲的数据中心、服务器需求,这些来自数据中心、高性能计算的相关需求,已经映射在产业链公司的业绩表现上。

例如,全球芯片代工龙头台积电日前发布的二季度业绩创下净利润历史新高。从下游应用拆分来看,受疫情影响,智能手机、汽车电子等板块业绩出现环比下降,但受益于疫情后数据中心需求快速增长,台积电高性能运算业务业绩环比大涨12%,带动总营收实现环比增长。

今年二季度,英特尔的数据中心业务业绩也创下历史新高,营收达71亿美元,同比增长43%,并且进一步拉近了和PC业务的距离,在英特尔总营收中的占比达到36%。

服务器芯片已逐渐成为芯片巨头们角逐的下一个战场。虽然英特尔仍然占据行业霸主位置,但英伟达以及AMD等芯片厂商也都在不断加码数据中心业务。AMD2020年二季度财报显示,公司2017年开始发布的面向数据中心的EPYC处理器在今年二季度实现在云计算企业和HPC(高性能计算)客户中的广泛应用,取得了两位数的市场占比份额。

紫禁城建成 600年 金银纪念币

The 600th Anniversary of the Forbidden City Gold and Silver Commemorative Coins

中国钱币学会 中国集邮总公司

地址:北京西城区西便门大街6号 咨询电话:4008-188-666

网络销售地址:淘宝店铺: http://www.cnac.org.cn