

走势相反 节后涨幅排名垫底 券商AH股溢价率普降

今年9月份,A股的券商板块大幅上涨,而在香港上市的中资券商却表现平平,导致券商AH股溢价率持续攀升,而10月份以来,这种趋势却正在逆转。

10月份以来,华泰证券A股和招商证券A股分别下跌了3.93%和2.38%,而其H股则分别上涨了4.86%和4.17%。

A股与H股走势相反

国庆长假期间,全球股市普遍大涨,市场普遍预期节后A股市场将迎来补涨。不过,被投资者寄予厚望的券商板块在国庆假期之后的第一个交易日却高开低走,从跳空高开2.64%到收盘时微跌0.01%,收出一根大阴线。而为近两日,券商板块在各大板块中涨幅排名仍然垫底。

值得注意的是,由于比A股早

开市三个交易日,10月份以来港股的涨幅遥遥领先于A股,其中,中资券商股涨幅也相当明显。据统计,10月份以来,9家同时在A股和H股上市的券商中,华泰证券H股、招商证券H股和广发证券H股分别上涨了4.86%、4.48%和4.17%,而这三家券商的A股在此期间的涨幅则分别为-3.93%、-2.38%和1.11%。而其余6只“A+H”券商股的情况也类似,由于H股的涨幅远超A股的涨幅,10月份以来,这9家券商的AH股溢价率都有不同程度的降低。

中信证券溢价率最低

与多数公司先在A股上市再申请H股上市不同的是,中国银河和中原证券分别于2013年和2014年在港交所挂牌上市,今年年初才登陆A股市场。由于港股估值偏低,

而A股素有“新股不败”的神话,中原证券和中国银河A股上市后其AH股溢价率就一直遥遥领先于其他几家“A+H”券商股。

10月10日,中原证券H股中州证券收于3.74港元/股,如果以当日汇率计算,约等于3.15元/股。而中原证券10月10日的收盘价为9.27元/股,以此计算,中原证券的AH股溢价率约为191.37%,回落到200%以内。

一直以来,AH股溢价是常态,在两地上市的公司中,截至10月10日收盘,A股相对于H股折价的仅有3只,绝大部分公司的A股较H股都有所溢价。具体到9只“A+H”券商股而言,A股相对于H股也都有不同程度的溢价。据统计数据显示,中信证券A股相对于H股溢价率最低,为20.53%,广发证券其次,为27.16%。

(东财)

财通证券申购 上市券商添丁

上市券商阵营将再添新成员。财通证券10月12日将以每股11.38元的发行价进行网上网下申购,事实上,自2014年以来已有9家公司通过IPO登陆A股市场,与此同时,也有9家券商仍在门外排队等候。

财通证券此次首发规模3.59亿股,预计募资规模40.85亿元。这是A股今年以来募资规模最大的新股。

成立于1993年的财通证券,控股股东是浙江省直属国企浙江金控,近年来依托浙江独特的区域和市场优势,从一家区域性券商发展成为一家具备竞争力的全国性中型券商。

尽管财通证券已经叩开资本市场的大门,不过,由于券商行业在2016年刚刚集体遭遇业绩寒冬,因此在上市前夕,财通证券也未能逃脱业绩下滑的命运。财务数据显示,2016年财通证券实现的营业收入约为42.56亿元,较2015年的营业收入缩水近半,期间对应实现归属于母公司所有者的净利润约为17.86亿元,较上年同期下降约41.93%。

最新数据显示,当前排队等候上市的金融企业中,剔除终止审查的外,券商有长城、红塔、中信建投等9家,数量最多,此外,保险、银行、期货公司各1家。可见券商企业上市积极性较高。

(和讯)

国泰君安证券海南分公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES HAINAN BRANCH
诚信、责任、亲和、专业、创新

财富管理周刊

财富热线
0898-68550226



拥抱5G云领未来 主设备与光通信最受益

核心观点:新工业革命浪潮下,5G将成为产业最大的风口,目前我国5G国家测试的技术方案验证阶段已经接近尾声,很快将进入系统验证阶段。5G加速推进将带动整个光通信产业受益。投资角度看,5G确定性明显,且是整个信息产业不可替代的基础设施,其中具备竞争力边际强化的标的乃首选。我们继续看好受益于5G与物联网发展的主设备、光通信、专网通信等领域个股。

国庆节前大盘下跌,通信板块上涨。从细分行业指数看,光通信、运营商、通信设备、移动互联、云计算、卫星通信分别上涨4.0%、3.2%、2.8%、2.3%、1.8%、1.6%,表现优于通信行业平均水平;物联网、区块链分别下跌0.6%、0.7%,表现劣于通信行业平均水平。

联通5G承载将以光为主,WDM/OTN成主流技术方向。中国联通网络技术研究院首席专家唐雄燕表示,以光为主,基于WDM/OTN技术的端

到端承载方案是5G移动承载的最优方案。市场此前担心因为FTTH建设趋向饱和,招标量会下降,但我们认为随着5G接档,投资额将会持续上升,网络架构的重构为光通信带来更多新机遇。

世界首条量子通信干线“京沪干线”正式开通。9月29日中国科学院宣布世界首条量子保密通信干线——“京沪干线”正式开通。该网络全长2000多公里,连接北京、上海,贯穿济南、合肥,将推动量子通信在金融、政务、国防、电子信息等领域的大规模应用。量子通信“京沪干线”项目建设周期为42个月,2016年底完成全线贯通和星地一体化对接,2017年8月底完成了全网技术验收。该通信干线具有2大特点:

(1)超强保密。全线路密钥率大于20kbps,可满足金融、政务、国防等领域上百万用户的密钥分发业务需求,目前已在交通银行、工商银行京沪间远程应用,并

在阿里征信数据的异地加密传输等方面试点应用。

(2)可靠稳定。量子通信“京沪干线”总长度超过2000公里,沿线一共设置了32个中继站点。单个量子在无中继站的情况下极限传输的距离大约为100公里,而这32个站点的设立保证了每两个站点的平均距离是62.5公里,有效保证量子密钥传输的可靠性和稳定性。

通过“墨子号”量子卫星兴隆地面站与“京沪干线”北京上地中继接入点的连接,并结合“墨子号”与奥地利地面站的卫星量子通信,我国实现了世界首例洲际量子通信。这标志着我国“天地一体化广域量子通信网络”雏形已构,向覆盖全球的量子保密通信网络稳健进发,相关设备商有望率先受益。

拥抱5G云领未来,华为扛起产业创新大旗。在9月27日至9月30日于北京举行的“2017年中国国际信息通信展览会”上,华为以“拥抱5G云领未来”为主

题参展,携5G创新技术、研究成果和合作展示重磅亮相展会。

华为已经在5G关键技术和网络架构上取得突破进展,多项关键创新已经成为国际标准的核心技术。华为还通过三方面全面拥抱5G:1)加入欧洲5G推进组织第二阶段5G架构研究联盟,积极推进5G全球标准统一化;2)融合技术创新成果,从芯片、终端、承载和网络运营的多个维度建设并推进5G产业链成熟;3)联合垂直行业伙伴,促进引领5G生态协作共赢。

我们认为,华为全力构建全球标准统一和打造生态协作共赢,是5G发展中极其重要的推进者;同时,在全球主设备商只剩4家的背景下,诺西、爱立信持续亏损,华为、中兴份额稳健提升。正值产业升级风口,中国通信业有望再度崛起。

国泰君安海口国贸大道理财业务中心

国泰君安网上营业厅 足不出户办理各项业务

国泰君安是国内最早开展各类创新业务的券商之一。率先推出手机炒股软件“易阳指”,目前保持国内券商APP下载排名前列。互联网金融时代,国泰君安证券推出网上营业厅,快捷、方便、足不出户就能办理各种业务,现在你还不知道的话,你就out啦。

适用客户:自然人客户

服务时间:时间:7*24小时,

登录方式:支持 一户通号/资金账号/身份证号登陆

进入方式:

方式一:平台网址 <http://yw.gtja.com>;

方式二:通过公司官网 www.gtja.com 导航中的“网上营业厅”进入;

方式三:登录网上开户(登录网上开户 kh.gtja.com),点击“网上营业厅”进入;

方式四:在网上开户完成的页面,点击“其他业务办理”链接进入。

可办理业务类型:四大板块,为您倾心服务

理财产品开通:包括君得利、现金管家、实时盈、天汇宝、投资顾问服务等产品网上签约;

账户开通类:包括证券账户、君弘一户通、融资融券、期货、港股、个股期权等;

交易权限类:大宗交易、中小企业私募债、OTC柜台交易、新三板、约定购回等权限开通;

资金管理类:绑定三方存管银行、开通君弘一户通转账功能、消费功能、君联天下功能等。

详情咨询:0898-68551157

关注国泰君安海南分公司微信公众号,获取更多信息!