

创业板指大涨近 3% 科技股行情卷土重来

○记者 汪友若 ○编辑 朱茵

周二,A 股三大指数全天单边上行,持续走强,创业板指数更是大涨近 3%。

截至收盘,上证指数报 2846.55 点,上涨 1.01%; 深证成指报 10815.43 点, 上涨 2.10%; 创业板指报 2112.97 点,上涨 2.96%。沪深两市合计成交额达 5300 亿元,较前一个交易日放大 394 亿元。

昨日盘面上,A 股科技股行情卷土重来。机器视觉概念率先爆发, 天准科技高开涨停, 带动科创板和创业板全线反弹。

消息面上, 25 日下午, 华为机器视觉发布了四无生态型摄像机 HoloSens SDG。所谓四无生态,即无电、无网、无光和无现场运维。

国海证券研报分析认为,机器视觉作为人工智能最重要的前沿分支之一,可广泛应用于消费类电子、汽车等工业行业。根据 CB In-sight 数据,目前中国已是继美国、日本之后的第三大机器视觉领域应用市场,未来发展前景广阔。随着政策支持力度不断加大及产业转型升级带来良好机遇,我国机器视觉行业有望保持快速发展。

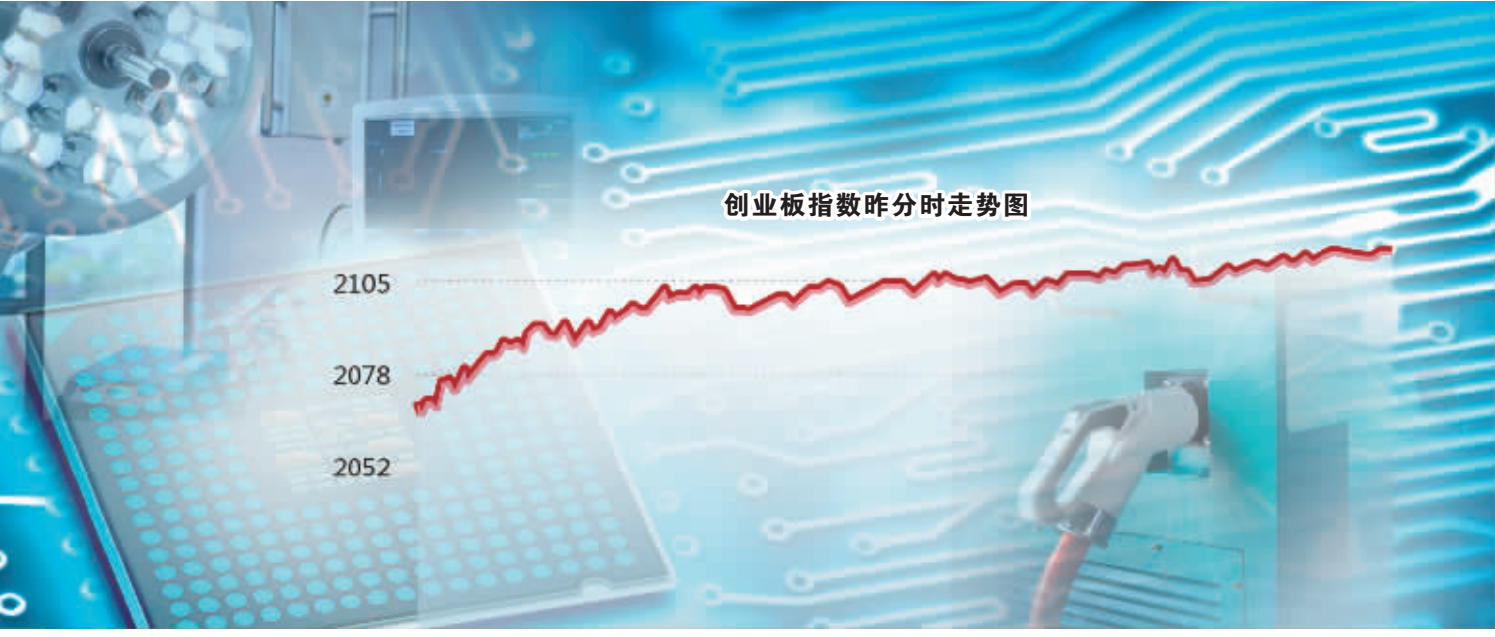
在机器视觉概念板块大涨推动下,科技板块普遍回暖。无线耳机概念掀涨停潮,漫步者、惠威科技等多股涨停。医疗器械、光学光电子、集成电路板块均涨幅靠前。

昨日市场出现普涨行情,沪深两市仅 300 余只个股飘绿。不过,有市场观点分析认为,由于内外因素具有一定的不确定性,加之市场目前正处于重要的转折阶段, 结构分化明显,还不具备启动趋势性上涨行情的条件。

资金面上, 借道沪深股通的北向资金周二合计净流入 38.87 亿元, 创 5 月 11 日以来最大单日净买入额。其中, 沪股通净流入 9.94 亿元, 深股通净流入 28.93 亿元。

虽然单日数据走向有所反复,但北向资金近期整体保持净流入态势。Choice 数据显示,自 3 月底以来, 北向资金已连续 9 周录得净流入, 合计净买入额超过 700 亿元。同时, 富时罗素将于 6 月 19 日收盘后将 A 股在其全球股票指数系列中的纳入因子从 17.5% 提升至 25%。机构预测这一调整有望为 A 股带来逾 200 亿元的被动增量资金。

海通证券表示,过去几年在外盘急跌等事件扰动下, 外资曾阶段性流出过多次, 但都很快重新流入。过去 3 年外资年均净流入 3000 亿元左右, 预计今年全年外资净流入有望接近 3000 亿元。



分级B“末路狂欢” 基金公司提示多重风险

○记者 陆海晴 ○编辑 吴晓婧

分级基金 B 份额的“末路狂欢”愈演愈烈,部分基金遭遇资金疯狂炒作,个别基金溢价幅度甚至超过 100%。受此影响,12 只分级 B 宣布 5 月 26 日开市起至 10:30 停牌一小时。

还有多达 16 只分级基金昨日齐发溢价风险提示公告,基金表示,分级 B 的交易价格,除了有份额参考净值变化的风险外,还会受到市场的系统性风险、流动性风险等其他风险影响,可能使投资人遭遇损失。

交银施罗德基金昨日公告称,旗下交银互联网金融 B 份额二级市场交易价格较基金份额参考净值的溢价幅度较高,5 月 22 日,交银互联网金融 B 份额在二级市场的收盘价为 1.537 元,相对于当日 0.581 元的基金份额参考净值,溢价幅度达到 164.54%。截至 5 月 25 日, 交银互联网金融 B 份额在二级市场的收盘价为 1.537 元, 明显高于基金份额参考净值,投资者如果盲目追高,可能遭受重大损失。

此外, 申万菱信旗下 3 只分级 B 昨日也同时发布溢价风险提示公告。深成指 B 二级市场交易价格较基金份额参考净值的溢价幅度较高,5 月 22 日,申万进取份额在二级市场

的收盘价为 0.216 元, 相对于当日 0.0960 元的基金份额参考净值,溢价幅度高达 125%。

类似提示溢价风险的分级 B 还有 10 多只,包括招商 300 地产 B、鹏华信息 B 等昨日均暂停交易一小时。

值得注意的是, 部分分级 B 已连续多个交易日提示溢价风险。例如,5 月以来,电子 B 已连发 15 份溢价风险提示公告。

多家基金公司提醒,分级 B 具有高风险、高收益的特征。由于分级 B 内含杠杆机制的设计,持有人会因杠杆倍数的变化而承担不同程度的投资风险。分级 B 的交易价格,除了有份额参考净值变化的风险外,还会受到系统性风险、流动性风险等影响,可能使投资人面临损失。

多只高溢价分级 B 的成交量已十分低迷。例如 5 月 25 日,鹏华信息 B 的成交金额只有 6848 元;工银瑞信环保 B 端的成交额甚至只有几百元。

平安证券测算发现,截至上周末,分级 B 共有 114 只,场内总规模 159.48 亿元,资金净流出 11.35 亿元。其中,规模排名前十的分级 B 场内规模合计超过 110 亿元。

根据监管部门要求,总规模在 3 亿份以下的分级基金需要在 2019 年 6 月底之前完成

整改,总份额在 3 亿份以上的分级基金最后清理期限是 2020 年底之前。

业内人士表示,随着资管新规要求整改最后期限日渐逼近,会有更多存量分级基金转型或清盘, 有的基金场内流动性已严重不足,B 类份额也将存在巨大炒作风险。此外,A 股近期持续震荡,而分级 B 由于其杠杆性,波动率更大,有的分级 B 具有下折风险。

集思录数据显示,高铁 B 级、多利进取存在下折风险。其中,5 月 26 日,高铁 B 级也发布风险提示公告。

银河证券分析师提醒, 当 B 类份额净值达到或低于基金合同约定的阈值时 (一般为 0.25 元),即触发下折。在分级基金临近下折或者在折算基准日,B 类份额可能以较高的溢价率进行交易。下折完成后,B 类份额净值和杠杆率将回到初始水平 (净值 1 元、杠杆率 1 倍),B 类份额溢价率可能随之大幅降低,若在折算前以高溢价率买入 B 类份额, 折算后可能遭受较大损失。

“极端情况下, 如果市场连续大幅下跌, 下折前 B 类份额溢价率可能超过 400%, 投资者若此时买入 B 类份额, 折算后亏损可能超过 80%。” 银河证券分析师称。

■新华社民族品牌工程指数追踪

北向资金加仓家电板块 民族品牌指数上涨1.32%

○许盈 ○编辑 孙放

5 月 26 日, 沪深两市普涨, 中证新华社民族品牌工程指数 (简称“品牌工程指数”) 亦强势上涨。至收盘, 品牌工程指数报 1385.39 点, 涨 1.32%, 涨幅领先于上证指数 (1.01%) 及沪深 300 指数 (1.13%) 。

29 只成分股中, 昨日上涨的个股达 25 只, 占比近九成。汽车、家电、建筑装饰等板块的成分股涨幅领先。其中, 杭萧钢构上涨 6.49%、一汽解放涨 5.76%、格力电器涨 3.61%、东风汽车涨 3.55%、海尔智家涨 3.31%。

资金面上, 北向资金加仓大内需核心资产的趋势不变, 家电板块成分股净买入额居前。昨日, 在沪深港通十大成交股中, 海尔智家获北向资金净买入 3.15 亿元, 格力电器获净买入 2.15 亿元。同时, 伊利股份、贵州茅台分获净买入 7653 万元、2580 万元。

此外, 多只品牌工程指数成分股近日获机构看好。昨日, 开源证券发布研报, 首次覆盖隆基股份并给予“买入”评级。周一, 一汽解放被华泰证券研报首次覆盖, 获得“增持”评级。

公 示

根据国家新闻出版署《关于 2019 年全国统一换发新闻记者证的通知》、《新闻记者证管理办法》要求, 上海证券报社有限公司已对申领记者证人员的资格进行严格审核, 于 2020 年 3 月 31 日后正式使用新版记者证。现将我单位第三批领取新闻记者证人员名单进行公示。

公示日期为 2020 年 5 月 18 日至 5 月 30 日, 并公开接受社会监督。

第三批领取记者证名单:

刘冬赋、俞险峰、姚炯、范子萌、刘立

上海证券报社有限公司
2020 年 5 月 15 日

福莱特：坚持高起点高质量高效率 巩固光伏玻璃行业领先地位

——福莱特玻璃集团股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾	
福莱特玻璃集团股份有限公司董事长兼总经理 福莱特玻璃集团股份有限公司董事会秘书 福莱特玻璃集团股份有限公司财务负责人	阮洪良先生 阮泽云女士 蒋纬界先生
国泰君安证券股份有限公司投行部业务董事、保荐代表人 国泰君安证券股份有限公司投行部业务董事、保荐代表人	周 琦先生 沈一冲先生

福莱特玻璃集团股份有限公司 董事长兼总经理阮洪良先生致辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者朋友和各位网友：

大家好！

欢迎各位参加福莱特玻璃集团股份有限公司本次公开发行 A 股可转换公司债券的网上路演活动。我谨代表福莱特的全体同仁，向一直关心与支持福莱特的广大投资者表示衷心的感谢！同时，我们也非常感谢上证路演中心和中国证券网对本次网上路演活动提供的大力支持！

福莱特是目前国内领先的玻璃制造企业，是我国最早进入光伏玻璃行业的企业之一，也是我国光伏玻璃行业标准的制定者之一，参与制定了多项国家标准和行业标准。近年来，经过长期的发展积累，福莱特在生产规模、技术创新、市场占有率等方面已处于行业先进水平。

福莱特玻璃集团股份有限公司 董事会秘书阮泽云女士致结束语

尊敬的各位嘉宾、各位投资者和网友朋友们：

大家好！

福莱特玻璃集团股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券网上路演即将进入尾声，非常感谢各位朋友们的热情参与，感谢上证路演中心和中国证券网为我们提供的交流平台和良好服务，同时也十分感谢保荐机构国泰君安证券和各中介机构所付出的辛勤劳动。在大家的共同参与和支持下，本次网上路演取得了圆满成功。

通过今天的交流，相信大家对于福莱特一

福莱特本次公开发行 A 股可转换公司债券的募集资金将用于公司年产 75 万吨光伏组件盖板玻璃项目。该项目为目前全球规模最大的单体窑炉，是全球最先进的光伏玻璃生产线之一，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向；有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极的促进作用，具有良好的社会效益和经济效益，能够提高公司行业地位，并进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险能力，实现公司长期可持续发展。

今天非常高兴能与投资者和各界朋友进行网上互动，衷心希望大家能畅所欲言，为公司发展献言献计。我们将充分听取大家的宝贵意见，进一步推进福莱特的长期发展。

最后，再次感谢大家的关注和大力支持。谢谢大家！

定有了更加深入的了解。我们与诸位投资者朋友共同探讨了公司的经营管理、战略规划和未来发展，大家也为我们提出了许多好的建议，我们将在今后的工作中认真对待。

我们真诚地希望在福莱特未来的发展道路上，能够持续得到大家一如既往的支持与信任。同时，公司一定会通过多种形式积极创造条件加强与大家的交流与沟通，让投资者进一步了解我们、信任我们。

最后，再次感谢广大投资者及网友对福莱特的关注和支持！谢谢大家！

问：公司的主营业务和主要产品是什么？

阮洪良：公司是目前国内领先的玻璃制造企业，主营业务为光伏玻璃、浮法玻璃、工程玻璃和家居玻璃的研发、生产和销售，以及玻璃用石英矿的开采、销售和 EPC 光伏电站工程建设，其中，光伏玻璃是公司最主要的产品。

问：公司的主要发展目标是什么？

阮洪良：公司将紧抓世界各国大力发展太阳能新能源产业的发展机遇，充分利用公司在光伏玻璃行业积累的资金、技术、管理及市场优势，进一步扩大公司光伏玻璃的规模效应，巩固并提高在光伏玻璃行业的领先地位。

公司是国内领先的光伏、工程玻璃生产企业，将力争成为全球领先的光伏玻璃生产研发基地，且拥有完整的光伏玻璃产业链。同时，公司致力于提供新能源解决方案，实现经济效益和社会效益的双赢。

问：公司的发展战略是什么？

阮洪良：公司以“产业报国，回报社会”为使命，以“品质卓越，不断创新，诚信为本，利益共享”为宗旨，坚持“高起点、高质量、高效率”的经营理念，贯彻“以人为本，以质取胜，以信待人，以法立厂”的管理思想，紧紧抓住下游行业的发展机遇，全面整合各类资源，突出专业化、差异化，力争把福莱特集团打造成技术先进、管理一流、服务社会、具有国际竞争力的低碳节能及绿色新能源玻璃集团。

问：公司在产品方面有哪些发展规划？

阮洪良：公司非常重视技术创新和产品研发，初步形成了“在研项目—成熟项目—产业化项目”逐层推进的良性循环，积累了一些具有市场发展前景的储备产品。

未来几年，公司将密切关注国内外太阳能电池技术与工程玻璃发展的前沿和趋势，在技术开发和产品创新方面持续加大投入，着力建设一流的研发中心，利用产学研平台加大校企合作。同时，公司将继续与行业内知名企业共同研发合作，全面提升公司产品的竞争力。例如，公司与材料科学厂商荷兰皇家帝斯曼集团合作，联合开发用于双玻组件的新型材料等项目。此外，公司将围绕现有主导产品光伏玻璃和工程玻璃，持续改进减反射镀膜液的配方及技术工艺，在提高透光率、增强光伏压花玻璃与太阳能电池的适配性、加大发电功率等方面进行持续研发。

问：公司拥有哪些专利技术？

阮泽云：经过多年的研发积累，公司已逐步形成自身的核心技术，拥有多项授权保护的专利技术，并实现多项技术的科技成果转化。截至目前，公司拥有专利超过 100 项，其中发明专利 4 项。



路演嘉宾合影

未来公司将进一步加大研发投入，加强与国内外科研机构合作，持续进行技术研发与产品创新，维持公司的核心竞争力。

问：请介绍公司拥有的商标情况。

阮泽云：截至 2019 年末，公司拥有在中国境内注册商标 40 项，在中国境外注册商标 16 项，均为母公司福莱特集团所有。

问：公司的主要客户有哪些？

阮洪良：2019 年，公司前五大客户为韩华集团、东方日升、隆基乐叶、晶科能源、无锡尚德。

问：公司近几年的营业收入、净利润、主营业务毛利率是多少？

蒋纬界：2017 年、2018 年和 2019 年，公司营业收入分别为 29.91 亿元、30.64 亿元和 48.07 亿元，营业收入稳步增长；净利润分别为 42652.68 万元、40731.47 万元和 71724.37 万元；主营业务毛利率分别为 28.95%、26.94%和 31.03%。

问：有利于公司所处行业发展的因素有哪些？

阮洪良：有利于公司所处行业发展的因素主要有：1）能源危机与环境保护意识的深入人心；2）国家政策的大力支持；3）我国光伏市场发展前景广阔，为配套的光伏玻璃行业提供发展机遇。

问：公司有怎样的综合竞争地位？

阮洪良：2006 年，公司率先打破国外巨头对超白压花玻璃的技术垄断，抢占超白压花玻璃市场的先机，逐步树立了公司在光伏玻璃行业内的领先地位，形成了明显的竞争优势。根据中信证券 2019 年 9 月发布的投资价值分析报告《光伏玻璃龙头，迎来量价齐升》，福莱特集团是全球第二大光伏玻璃生产商。

问：本次可转债共发行多少？

周琦：本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 145000 万元。

问：本次可转债发行期限是多少？

周琦：本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

问：本次可转债到期赎回条款如何安排？

沈一冲：在本次发行的 A 股可转换公司债券期满后 5 个交易日内，公司将以本次 A 股可转换公司债券的票面面值的 115%（含最后一期利息）的价格向本次 A 股可转债持有人赎回全部未转股的本次 A 股可转债。

问：本次可转债债券评级如何？

沈一冲：中证鹏元对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AA，债券信用评级为 AA，评级展望为稳定。

问：募集资金投向是什么？必要性以及合理性是什么？

蒋纬界：本次发行募集资金将投资于“年产 75 万吨光伏组件盖板玻璃项目”。募集资金投资项目达产后，能够缓解公司产能不足的情况，为公司战略规划的实施提供保持，从而增强公司的市场竞争力，巩固公司的行业地位。

本次募集资金投资项目的投资规模、内部收益率和投资回收期等的测算经过了充分缜密的论证，综合考虑了市场情况、客户需求、现有经验等因素，具有合理性。