



金色阳光新股快车



国信证券经纪事业部 主办 2015年5月10日 星期二

导读

5月11日共有一只新股上市：

第一创业(002797)，发行价 10.64 元，恒泰证券预计公司 2016、2017 年每股收益分别为 0.52 元、0.57 元，结合目前市场状况，结合公司发行价格 10.64 元（对应 2015 年摊薄市盈率 25.25 倍），预计上市初期压力位为 24 元-26 元。

◎最近上市新股涨跌幅一览表

股票代码	股票简称	发行价格	发行市盈率	申购日期	中签率%	上市日期	首日收盘价	首日涨跌幅%	最新价	上市后累计涨跌幅%
002796	世嘉科技	12.95	22.33	04-27 周三	0.0206	5月10日	18.65	44.02	18.65	44.02
300510	金冠电气	12.3	22.99	04-26 周二	0.0391	5月6日	17.71	43.98	21.43	74.23
603101	汇嘉时代	8.81	22.98	04-25 周一	0.0605	5月6日	12.69	44.04	15.36	74.35
300511	雪榕生物	16.82	22.98	04-22 周五	0.0475	5月4日	24.22	44.00	35.45	110.76
603528	多伦科技	9.45	6.41	04-21 周四	0.0588	5月3日	13.61	44.02	21.92	131.96
300507	苏奥传感	24.92	22.99	04-20 周三	0.0221	4月29日	35.88	43.98	63.57	155.10
002795	永和智控	14.85	22.99	04-19 周二	0.0349	4月28日	21.38	43.97	41.67	180.61
603822	嘉澳环保	11.76	22.97	04-18 周一	0.0239	4月28日	16.93	43.96	32.99	180.53
603029	天鹅股份	8.93	22.98	04-15 周五	0.0448	4月27日	12.86	44.01	27.58	208.85
300509	新美星	13.22	22.98	04-14 周四	0.0246	4月25日	19.04	44.02	49.37	273.45

注解：

最新价：今日收盘价 首日涨跌幅 (%) = (首日收盘价-发行价) / 发行价

上市后涨跌幅 (%) = (最新价-发行价) / 发行价

第一创业（002797）新股上市

综合分析

◆ 新股聚焦

第一创业证券股份有限公司由第一创业证券有限责任公司整体变更设立，公司前身为1992年经中国人民银行复成立的佛山证券公司。二十年来，经过多次增资扩股及股份制改造，公司从一家业务单一的小型券商，发展成今天以传统业务为基础，固守、投行、资管业务为特色，范围覆盖全国的综合性证券公司。公司在固收领域市场领先，根据中国债券信息网，2012、2013、2014年，在证券公司银行间固定收益现券交易量排名中，第一创业市场占有率均在前五。公司在2007年被评为29家创新型证券公司之一，在2014年12月获得了开展互联网证券业务试点资格，在内部管理上也积极进行创新。

◆ 新股聚焦

恒泰证券预计公司2016、2017年每股收益分别为0.52元、0.57元，结合目前市场状况，结合公司发行价格10.64元（对应2015年摊薄市盈率25.25倍），预计上市初期压力位为24元-26元。

◆ 风险提示

经纪业务量价双杀、市场持续低迷、债券市场信用风险爆发。

新股数据

发行总数（股）	219000000
网上发行（股）	197100000
公司代码	002797.sz
发行定价（元）	10.64
市盈率（倍）	22.99
行业平均市盈率	28.14
所属行业	资本市场服务业
中签率%	0.12389517
上市日期	2016-05-11

投资要点

新股上市：第一创业（002797）11日上市，发行价10.64元，是一家以传统业务为基础，固守、投行、资管业务为特色，范围覆盖全国的综合性证券公司。

◎机构合理上市价格估值比较

机构作者	合理价格区间	业绩预测	竞争优势/PE 估值
恒泰证券 赵砚泽	24元-26元	预计公司2016、2017年每股收益分别为0.52元、0.57元	——

◎ 机构观点

申万宏源：公司固定收益的销售、交易和承销方面具有传统优势，公司具有央行公开市场业务一级交易商资格，是仅有 4 家获得该业务资格的证券公司之一，且公司银行间市场现券交易量排名行业前 5；公司经纪业务收入占比较低，基本低于 20%。

◎ 公司基本面

公司简介：

第一创业证券前身系佛山证券公司，1992 年 11 月经中国人民银行批复成立。1997 年 12 月，佛山证券公司与中国人民银行脱钩改制并增资扩股，同时更名为“佛山证券有限责任公司”。2002 年 4 月，佛山证券更名为“第一创业证券有限责任公司”，注册地址由广东省佛山市迁址到深圳市，并于 2012 年 2 月正式变更为股份有限公司，变更完成后，注册资本为 19.7 亿元。同年 8 月，公司的 IPO 申请获得证监会受理，公司拟发行 2.19 亿股，占发行后总股本 21.89 亿股的 10%。2016 年 4 月 22 日，证监会核准了第一创业证券的首发申请。

主营业务：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券(不含股票、中小企业私募债券以外的公司债券)承销；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品。

所属行业：证券行业

◎ 历年主要财务指标跟踪表

指标 \ 日期	2015-12-31	2015-9-30	2014-12-31	2013-12-31
基本每股收益(元)	0.52	0.38	0.26	0.08
每股净资产(元)	3.1223	2.9532	2.6062	2.3122
营业收入增长率	37.09	--	0	-0.48
净利润增长率	87.63	--	0	-21.82
摊薄净资产增长率	15.5	12.95	3.17	3.6

数据摘录公司定期报告。

“金色阳光”财富管理

- 2004 年，国信证券在业内最先开始了服务差异化和专业化探索，于 2005 年推出证券投资顾问业务品牌“金色阳光证券账户”，并于 2006 年荣获“深圳市金融创新奖”。2011 年 12 月，国信证券“集中分布式”财富管理新模式荣获“深圳市金融创新奖”。“金色阳光”已成为业界知名经纪业务品牌。
- 2011 年，国信证券“金色阳光证券账户”升级为“金色阳光财富管理”，旨在为客户提供专业化、个性化、全方位的包括投资咨询、理财规划、资产管理在内的综合理财服务。客户可以通过国信证券金色阳光“藏金阁”金融超市订制适合自己的产品，借助国信证券专业的投研及理财服务实力，在信息万变的时代轻松投资，享受财富生活之趣。

国信证券经纪业务

- 行业内首家实行员工制营销管理模式，建立了一支训练有素、纪律严明的正规化客户经理队伍，同时在行业内率先推行服务产品化以及全面客户关系管理，形成了独具特色的营销模式和服务模式。2008 年以来，股票基金交易额连续四年稳居行业第三；2011 年，公司股票基金交易量市场份额为 4.31%，排名行业第三，代理买卖证券业务净收入排名行业第二。从 2007 年开始，国信证券在行业内率先自主开发、推广手机证券，并被苹果公司 iPhone、iPad 产品选为中国落地宣传的唯一证券应用，成为市场领先品牌。截至 2012 年 2 月 7 日，国信“金太阳”手机证券注册用户数达到 418 万。

联系方式

- 国信证券股份有限公司经纪事业部
地址：深圳红岭中路 1010 号国际信托大厦 9 楼（邮编：518001）
客服热线：95536
传真：0755-82133302
网址：www.guosen.com.cn

■ 免责声明及风险提示

本产品信息均来源于资讯合作伙伴，国信证券股份有限公司不保证信息的客观性、完整性、准确性、合法性和及时性。本产品的内容和意见仅供参考，不构成投资建议，投资者进行投资决策应以中国证监会、证券交易所等有权机构所指定的市场信息权威披露媒体或渠道为准。国信证券股份有限公司及其雇员对因本产品内容存在错误、延误、遗漏等瑕疵而产生的任何法律或经济后果，不承担除更正以外任何形式的法律责任。国信证券股份有限公司或关联机构可能会持有产品中所提到的证券头寸并进行交易，但本产品全部参与人员与本产品所评价或推荐的投资品种无任何利害关系。

请您在进行新股申购前仔细阅读该公司的《招股说明书》及其《新股投资风险特别公告》，确定您在申购前了解您的投资对象及投资风险，避免盲目投资。公司新股发行价格或发行价格区间由发行人及其承销商在市场询价的基础上协商确定，无任何机构担保公司股票上市后不会跌破发行价，请您理性判断是否申购。一旦申购，您将自行承担可能的风险及损失。

本产品版权归国信证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。

资讯合作伙伴：全景网 www.p5w.net