

来源：微信公众号“道达号”（微信公号ID：daoda1997）

8月可算得上是打新投资者的美好时光。截至8月16日收盘，8月一共有23只新股上市，仅有8月1日上市的北路智控首日出现破发，其余新股上市首日都给投资者赚了钱。即便是首日破发的北路智控，在随后的交易日也是连续大涨，给了持股的投资者丰厚的回报。

整个8月份，以收盘价计算，出现了中一签在上市首日能赚4.66万元快可电子，以及中一签能赚4.52万元的广立微和能赚3.21万元的趣睡科技，简直是“大肉”连连，市场赚钱效应非常明显。

本周，市场迎来新股申购密集期，一共有11只新股迎来申购。在这些新股里面，有没有可能再出现一只“大肉签”呢？在8月17日可申购新股中，发行价达到66.99元、中一签需缴款超过3万元的振华风光，就有这样的潜质。

振华风光是国内产品型号最全、性能指标最优的高可靠放大器供应商之一；其控股股东为中国电子信息产业集团有限公司，公司拥有军工电子、国产芯片等多重概念，处于热点赛道。

那么，这只新股基本面如何？有没有估值上的优势？新股雷达研究团队将为您带来详细解读。

基本信息

振华风光专注于高可靠集成电路设计、封装、测试及销售，主要产品包括信号链及电源管理等系列产品。振华风光凭借在核心技术、研发经验、产品质量等方面的竞争优势，与众多军工集团的下属单位和科研院所建立了长期稳定的合作关系，在行业内树立良好口碑。

公司产品主要应用于航空、航天、兵器、船舶、电子、核工业等高精尖领域，为机载、弹载、舰载、箭载、车载等武器装备提供配套，满足以上领域对配套产品全温区、长寿命、耐腐蚀、抗辐照、抗冲击等要求。

2019年至2021年，振华风光分别实现营业收入2.57亿元、3.61亿元、5.02亿元，这3年的复合增长率为39.78%；同期，实现归属于母公司股东的净利润分别为6925.01万元、1.05亿元、1.77亿元，这3年的复合增长率达到68.90%。

2022年上半年，公司的营收和净利润增速分别为49.67%和48.62%，实现了平稳较快增长；同期，公司的毛利率高达80.91%，净利率达到48.42%，相比去年同期和今年一季度都有大幅上升，表现相当优异。

行业情况

振华风光主营业务为高可靠集成电路设计、封装、测试及销售，是国内主要的高可靠集成电路供应商之一。根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2017）

，公

司所处行

业为制造业（C）

-计算机、通信和其他电子设备制造

业（C39）-电子器件

制造（C397）；公司所在行业属于《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》中“新一代信息技术领域”之“半导体和集成电路”。

从公司所面向的市场角度分析，公司产品以军品为主，产品应用于武器装备配套的航空、航天、兵器、船舶、电子、核工业等领域，所处行业亦可归为军工电子行业。

随着我国军工行业信息化建设和国防实力的逐步提升，军用装备对芯片自主安全的需求日益突出，对高性能集成电路芯片进口替代的需求不断增强，我国陆续出台了一系列支持政策，从产业定位、战略目标、税收、人才等各个方面鼓励我国集成电路领域企业自主创新、实现关键技术的关键突破。

由于公司主要产品应用于军用领域，细分产品市场规模没有公开行业数据，目前尚无法估算公司具体产品的市场占有率水平。从可获取军费预算和军工电子行业市场规模

模预

测等信息

来看，随着军费预

算和装备需求增长的双轮驱动，未来

我国军用模拟集成电路市场将呈现快速增长态势。

估值比较

以发行价计算，振华风光的动态市盈率（TTM）为57.92倍，根据公司的招股意向

书，其可比公司有景嘉微、振芯科技、智明达、思普瑞和圣邦股份，截至8月16日收盘，这五公司的平均动态市盈率（TTM）为76.85倍。很明显，相较于可比公司，振华风光的估值优势明显。

数据来源：每经投研院新股雷达

根据同花顺数据显示，以整体法计算，电子器件制造行业当前的动态市盈率（TTM）为27.25倍，所以面对行业整体估值，振华风光没有估值优势。

但是，由于半导体芯片行业的特殊性，新股雷达研究团队认为，和可比公司的估值差异，才是我们重点关注的对象。由此可见，振华科技具备相当的估值优势。

市场情绪

振华风光即将登陆的是科创板。最近10个交易日，科创50指数上涨3.87%，电子器件制造业的累计涨幅为10.56%。最近10只上市的科创板新股，有2只在上市首日破发，破发率为20%。

可以看出，最近科创板走势较好，而且振华风光所在的电子器件制造行业走势强劲，科创板的打新情绪不错。

最终结论

综合来看，振华风光所处的半导体芯片行业市场热度较高，公司还拥有军工概念，而且基本面较好，业绩增速较快。和可比公司相比，估值优势也非常明显。此外，振华风光大股东背景深厚，公司可谓血统纯正的军工概念股。

新股雷达研究团队将新股按照破发风险从小到大排列划分了四个区域，分别是舒适区、中性偏强区、中性偏弱区和谨慎区，综合来看，振华风光可以划分到舒适区。

（免责声明：以上仅是达哥打新观察团新股雷达研究团队对新股的分析，并非操作指导和投资建议，仅供参考，据此入市，风险自担）

每日经济新闻

每日经济新闻