

# 合计募资近5万亿 注册制下321股圆梦A股

“十四五”规划出炉后,有关资本市场的“十四五”要点也成为了A股关注的焦点,其中畅通科技型企业国内上市融资渠道、增强科创板“硬科技”特色、提升创业板服务成长型创新创业企业功能等被重点提及。3月7日,证监会副主席阎庆民也表示,资本市场正在大力服务科技创新。经Wind统计,注册制下,已有321股通过科创板、创业板成功上市,合计募资近5万亿元,其中也诞生了中芯国际、金龙鱼、康希诺等5只千亿市值股。另外,经梳理,截至3月7日,仍有超500家企业正在排队科创板、创业板,等待上市。

## 密集闯关A

经Wind统计,截至3月7日,注册制下已有321股登陆科创板、创业板,合计募资额近5万亿元。

“十四五”规划中,科创板、创业板、注册制被不断提及,其中指出要畅通科技型企业国内上市融资渠道,增强科创板“硬科技”特色,提升创业板服务成长型创新创业企业功能。3月7日,关于资本市场支持科技创新,阎庆民表示,资本市场在大力服务科技创新,除了科创板之外,今后的技术推进包括先进制造、智能制造、新能源、新的信息技术等都是重点,资本市场离不开科技创新,科技创新也离不开资本市场。

自科创板开市以来,已有234股成功登陆资本市场,2020年8月24日之后,创业板市场也已迎来了87股。经统计,注册制下,合计共有321股在科创板、创业板上市。

科创板市场中,中芯国际、中国通号两股募资额超百亿元,分别达532.3亿元、105.3亿元;奇安信、凯赛生物、康希诺募资额在50亿元以上,分别为57.19亿元、55.61亿元、52.01亿元。除此之外,募资额超10亿元的还有天能股份、石头科技、福昕软件等88股。经统计,上述234只科创板个股合计募资额达3.81万亿元。

创业板市场中,金龙鱼、稳健医疗、爱美客等17股首发募集资金在10亿元以上,其中金龙鱼募资额最高,达139.33亿元;其次是稳健医疗,募资额达37.15亿元;爱美客、安克创新、锋尚文化首发募资额分别约为35.72亿元、27.19亿元、24.87亿元;剩余美畅股份、博硕科技、中伟股份等12股募资额在10亿-20亿元之间。

经统计,87只创业板个股合计募资额达1.18万亿元,注册制下,科创板、创业板个股合计募资约为4.99万亿元。

牛牛金融研究总监刘迪襄对北京商报记者指出,科创板的设立为科技创新企业提供了融资渠道,2020年创业板也正式实施注册制,服务成长型创新创业企业功能凸显,预计未来会有越来越多的科技型企业通过科创板、创业板登陆A股。

## 诞生5只千亿市值股

截至3月7日,注册制下,科创板、创业板市场共诞生了5只千亿市值股。

首先来看科创板市场,中芯国际总市值位居第一,达4620.94亿元;金山办公、传音控股、康希诺3股总市值也在千亿元以上,分别为1521.25亿元、1464亿元、1115.75亿元。除了上述千亿市值股之外,君实生物、华润微、

## 注册制下5只千亿市值股概况一览

(数据截至3月5日)

公司	上市日期	登陆板块	总市值 (单位:亿元)	收盘价 (单位:元/股)
中芯国际	2020年7月16日	科创板	4620.94	58.52
金山办公	2019年11月18日	科创板	1521.25	329.99
传音控股	2019年9月30日	科创板	1464	183
康希诺	2020年8月13日	科创板	1115.75	450.9
金龙鱼	2020年10月15日	创业板	4641.97	85.62

华熙生物、石头科技等83股总市值在百亿元以上。

需要指出的是,在上述科创板个股中,已经出现了千元股,截至3月5日收盘,石头科技股价达1041.5元/股。百元股则已有极米科技、金山办公、奥普特、心脉医疗等45股。

瑞晟智能则是科创板市场中总市值最小的企业,公司总市值仅16.42亿元,路德环境、龙软科技、江苏北人等7股总市值也在20亿元以下。

创业板市场中,金龙鱼总市值位居第一,达4641.97亿元,也仅这一只股票晋身千亿市值股行列;爱美客总市值排在第二位,达948.38亿元。稳健医疗、安克创新、中伟股份、康泰医学、美畅股份等8股总市值在100亿-700亿元之间,其余个股市值均在100亿元以下。

经统计,华熙生物是87只创业板股中总市值最小的企业,公司总市值仅25.11亿元;排在倒数第二位的是山科智能,总市值为25.99

亿元;总市值不足30亿元的还有华业香料、江天化学、通用电梯、海昌新材等9股。

注册制下,创业板个股中还未诞生千元股,但截至3月5日收盘,已有爱美客、安克创新、稳健医疗等5只百元股,其中爱美客股价最高,达789元/股。

业绩方面,234只科创板个股均已对外披露了2020年业绩快报,其中中芯国际盈利能力最强,全年实现归属净利润超40亿元;此外,中国通号、传音控股、圣湘生物等8股2020年实现归属净利润也在10亿元以上。

87只创业板个股中,仅金龙鱼、爱美客、锋尚文化等11股对外披露了2020年业绩快报,其中金龙鱼盈利能力最强,全年实现归属净利润超60亿元。

## 超500企业候场排队

经Wind统计,截至3月7日,共有510家企业在排队科创板、创业板,处在受理、问询、上

会、提交注册等多个阶段。

目前排队创业板的数量远高于科创板,其中有352家正在闯关创业板,157家闯关科创板。深圳市和宏实业股份有限公司、福建远翔新材料股份有限公司、深圳市唯特偶新材料股份有限公司等8家企业处于受理阶段,处于问询阶段的企业数量最多,达316家。

苏州均家电子科技股份有限公司、智洋创新科技股份有限公司、杭州柯林电气股份有限公司等12家企业距离上市的时间最近,上述企业已经获得证监会注册,等待发行。

在510家企业中,也包含福建汇川物联网技术科技股份有限公司(以下简称“汇川物联”)这一家暂缓表决的企业。资料显示,汇川物联是一家通过自主研发的软、硬件技术,专业为行业质量安全生产远程视频智能监管提供整体解决方案的物联网科技企业,公司科创板招股书在2020年6月24日获得受理,之后在今年1月21日上会遭暂缓审议,3月5日,汇川物联提交了上市委会议二次落实意见回复。

据汇川物联披露的上会稿显示,公司预计2020年实现营业收入约为2.7亿元,同比增长22.93%;预计实现归属净利润约为1.51亿元,同比增长33.9%。针对相关问题,北京商报记者致电汇川物联方面进行采访,不过对方电话未有人接听。

相比之下,朝阳微电子科技股份有限公司、无锡市尚沃医疗电子股份有限公司等149股则无缘A股,已先后撤单。需要指出的是,近期IPO撤单企业数量明显增多,还曾出现单日6、7家同时终止IPO的情形。

独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,近期频频出现IPO撤单企业,主要是与监管层的现场检查有关。

北京商报记者 董亮 马换换

## 前三月10股筹划重组 两股预计构成借壳

近期A股频频有上市公司要进行重大资产重组。据Wind数据统计显示,进入2021年以来至今,年内共有钱江生化(600796)、华铁股份等10股表示要重组。欲重组的10股中,弘宇股份、西藏旅游两股预计交易构成重组上市,而王府井与首商股份、城发环境与启迪环境分别涉及吸收合并事项。

### 10股发布欲重组公告

北京商报记者根据Wind数据以重组停牌为关键词进行搜索发现,2021年以来至3月7日,两市共有10股在今年有重组计划。

从时间上来看,钱江生化系进入2021年首家“官宣”要进行重组的个股。2021年1月1日,彼时钱江生化发布公告称,公司正在筹划重大资产重组事宜。时隔半个月后,钱江生化的重组预案出炉,公司拟向海宁水务集团、云南水务发行股份购买其持有的海云环保100%股权,向海宁水务集团发行股份购买其持有的首创水务40%股权、实康水务40%股权及绿动海云40%股权。交易完成后,海云环保将成为钱江生化的全资子公司,首创水务、实康水务和绿动海云将成为钱江生化的参股子公司。

在钱江生化之后,1月11日城发环境、启迪环境两公司宣布启动重大资产重组事宜。1月19日,王府井、首商股份2家公司也公告要进行重大资产重组。2月以来,华铁股份、雪天盐业2家公司也陆续公布要进行重组的相关消息。弘宇股份、西藏旅游、华东电脑3股在进入3月之后,向市场透露要重组的消息。

### 弘宇股份等可能构成借壳

经北京商报记者梳理,年内要进行重组的10股中,弘宇股份等个股重组事项可能构成借壳上市。

于3月1日早间临时停牌的弘宇股份,同日午间发布公告称,公司拟将依法持有的全部或部分的资产、负债及全部业务置换北京博克森传媒科技股份有限公司(以下简称“博克森传媒”)全体股东持有的博克森传媒全部股份的等值部分,并以发行股票方式向博克森传媒全体股东按其各自持有的博克森传媒的股权比例购买置入资产

与置出资产的差额部分事项达成协议。

弘宇股份并未透露具体的交易价格、细节。不过,弘宇股份预计交易构成重大资产重组,本次交易预计会导致公司实际控制人发生变更,本次交易可能构成重组上市。

关于此次重组的进展情况,北京商报记者致电弘宇股份董秘办公室进行采访,但对方电话未有人接听。

无独有偶,西藏旅游自3月8日开市起停牌筹划重组。西藏旅游拟以发行股份和支付现金的方式购买新奥控股投资股份有限公司持有的北海新绎游船有限公司(以下简称“新绎游船”)100%股权。西藏旅游表示,本次交易构成上市公司重大资产重组管理办法规定的重大资产重组,构成关联交易,预计构成重组上市。

北京商报记者注意到,2020年12月,新奥控股投资股份有限公司刚斥资13.7亿元从上市公司新智认知全资子公司西藏博康智能信息技术有限公司手里拿下新绎游船100%股权。3个月之后,新奥控股投资股份有限公司欲将新绎游船转手给西藏旅游。

对于西藏旅游收购新绎游船100%股权相关事宜,北京商报记者致电西藏旅游进行采访,但对方电话并未有人接听。

### 4股涉及吸收合并

相比起另寻新的并购资产,王府井与首商股份等个股将通过两两联手的方式来重组。

1月30日,王府井与首商股份的合作方案敲定。王府井以发行A股方式换股吸收合并首商股份,王府井为吸收合并方,首商股份为被吸收合并方,即王府井向首商股份的所有换股股东发行A股股票,交换该等股东所持有的首商股份股票。同时,王府井拟采用询价的方式向包括首旅集团在内的不超过35名特定投资者非公开发行A股股票募集配套资金不超过40亿元。换股吸收合并完成后,首商股份将终止上市并注销法人资格,王府井或其全资子公司将承继及承接首商股份的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务。

城发环境同样拟以发行股份方式换股吸收

合并启迪环境,即城发环境与启迪环境的所有换股股东发行股份,交换该等股东所持有的启迪环境股份;城发环境拟采用询价方式向不超过35名特定投资者非公开发行股份募集配套资金。合并完成后,启迪环境将终止上市并注销法人资格,城发环境将承继及承接启迪环境的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务。

在投融资专家许小恒看来,吸收合并是上市公司拓展产业领域和扩张业务的方式之一,通过整体上市可以较好地解决企业内部同业竞争和资源整合问题,减少企业管理的层级,充分发挥规模效应和协同效应。

王府井、城发环境对于换股吸收合并事宜均认为利于资源整合,提升上市公司质量。“充分发挥协同效应、建立健全管理制度体系和组织运行模式是整合之后必须要解决的问题。”经济学家宋清辉如是表示。

### 部分个股2020年业绩承压

经北京商报记者统计,上述重组的个股中,不少业绩存在承压迹象。

目前,西藏旅游2020年全年的业绩成绩单已出炉。数据显示,西藏旅游2020年全年实现的营业收入约1.26亿元,同比下降32.99%;对应实现的归属净利润约474.3万元,同比下降77.24%。报告期内西藏旅游实现的扣非后净利润则亏损约2505.2万元,同比下降509.54%。

除了西藏旅游外,华铁股份、王府井、弘宇股份、钱江生化、首商股份、启迪环境6股已对2020年经营情况进行过预告。据Wind数据显示,前述6股中,除了华铁股份、弘宇股份预计2020年实现的归属净利润增长外,王府井、钱江生化、首商股份、启迪环境4股2020年经营业绩均承压。

其中王府井预计2020年度实现归属于净利润与上年同期相比减少5.2亿-6亿元,同比减少54%-62%;钱江生化2020年度归属于净利润与上年同期相比,预计将减少1060万-1640万元,同比减少55.3%-85.5%。而首商股份、启迪环境则预计2020年归属净利润亏损。

北京商报记者 刘凤娟

## 老周侃股 Laozhou talking

### 如何判断核心资产性价比

周科竟

拥抱核心资产成为A股市场的投资主流,但核心资产也需要甄别,首先要学会区分什么样的股票算得上是核心资产,另外要知道如何判断核心资产的性价比,有些核心资产贵了,投资价值就不再划算,只有在合理范围内的核心资产才具有最高的安全边际。

通俗而言,核心资产就是最重要、最有价值的那一部分。用简单的例子说,贵州茅台是核心资产,中国平安也是核心资产。那些科创板的高价股不算核心资产,恐怕就很难说。

本栏总结一下,核心资产需要具备几点特征,第一点是资产规模要大,毕竟大企业的经营风险确实比小企业要小很多。第二点就是业绩要好,光是规模大也不行,还得能给股东带来足够的投资收益,光是这两点,就已经能够刷掉很多上市公司。第三点就是有大量的公募基金等机构投资者持有,并且还有更多的机构投资者也想持有,于是股价不断走高,没有这一点,公司也就是一个现金奶牛,算不上是核心资产。

那么问题来了,核心资产最核心的环节就是股价要保持持续的上升通道,但是一旦认可的人多了,股价的涨势就会加快,然后就是市盈率高企,原本的持股者开始卖出持股,长线资金退场,这一过程就是抱团股松动的过程,目前A股市场的核心资产股票刚刚经历了这一过程。

所以说,衡量核心资产的性价比,最关键的环节就是股价,股价

高了,性价比就会下降,然后机构投资者去寻找那些性价比更好的股票,然后就有了新的核心资产,投资者可以这么理解,核心资产永远存在,只是所代表的公司不同而已。

实际上,被投资者熟知的核心资产股票,大多数的性价比都不高,因为当大家都知道它是核心资产的时候,已经是属于价值发现的后期,最起码对应的股价已经不在便宜区间。

而真正的高性价比核心资产都是处于养成期,即投资者需要先发现好的股票,然后买入并持有,随着未来各路机构也发现了这家好公司,然后纷纷买入,最后就成就了新的核心资产,这是最划算的投资。

当然,也有一种情况就是原本的核心资产股价出现调整,原因可能有很多种,但如果是因为股价曾出现过大幅上涨,引发了长线买家的退场,然后股价调整到合理水平,如果上市公司的业绩和成长性并没有问题,那么此时或许就是现有核心资产性价比比较合适的时期,投资者此时逢低买入,也有比较划算的胜率。不过,如果上市公司的业绩和成长性出现问题,那么此时抄底核心资产就并不明智。

随着注册制的稳步实施,核心资产的投资性价比会越来越明显,因为注册制之下,只有核心资产能够吸引足够多的增量资金,对应的,它们也具有最稳定的安全边际。