

创业板注册制一周年 总市值突破万亿元

去年8月24日,创业板注册制下首批“星宿股”集体挂牌交易,标志着创业板注册制时代的来临。如今,创业板注册制上市满一周年,过去的一年里,注册制下的创业板也发生了诸多变化。截至8月23日,创业板注册制下有182股圆梦A股,较最初的18只“星宿股”扩容了9倍,182股总市值约1.88万亿元,其中诞生了3只千亿市值的个股。

成员扩至182家

创业板注册制下,成员大幅扩充是最明显的变化之一。

据Wind数据统计,截至8月23日,创业板注册制落地后,共有182股圆梦A股。而2020年8月24日,彼时创业板注册制下共有18家企业集体挂牌交易。经计算,截至今年8月23日,创业板注册制下成员数量已较最初的“星宿股”增逾9倍之多。

从上市时间来看,目前创业板注册制的182只个股中,有119股为今年上市的新股,占比约65.38%。其中金鹰重工系“股龄”最小的公司。据了解,金鹰重工于今年8月18日登陆创业板,主要从事轨道交通工程装备产品的研发、生产、销售与维修业务,为客户提供线路、桥隧、接触网等轨道交通基础设施施工、养护所需的工程装备类定制化产品。能辉科技、义翔神州分别于今年8月17日、16日在创业板发行上市。

按照所属Wind行业进行划分,上述182股分属于工业、信息技术、可选消费、材料、日常消费、医疗保健、电信服务、公共事业、房地产等9个领域。其中来自工业领域的企业数量最多,有64股;来自信息技术领域的企业数量有38家;康泰医学、义翔神州、维康药业、共同药业等11股分属于医疗保健;所属房地产领域的企业仅一家,为特发服务,该公司于2020年12月21日在创业板上市。

据东方财富显示,8月24日,超越科技、雷电微力将在创业板上市交易。这也意味着,随着IPO保持常态化发行,创业板实施注册制下的成员进一步扩充。

总市值约1.88万亿

随着创业板注册制的实施,在成员数量不断增加的背景下,总市值也突破万亿元。

据Wind数据统计,截至8月23日,创业板注册制下已上市的182股,总市值达约1.88万亿元。

具体来看,截至8月23日收盘,这182股中,最新市值破百亿元的个股数量有23只。前述23股中,广联航空、震裕科技、易瑞生物、瑞丰新材、百洋医药等9股的总市值在100亿-200亿元区间范围,其余14股的总市值则超200亿元,还有5股的总市值超500亿元。

创业板注册下,还酝酿出3只千亿市值的个股。截至8月23日收盘,金龙鱼、爱美客、华利集团3股均系千亿市值俱乐部的成员。其中金龙鱼以3786.98亿元位居创业板注册制下个股的市值第一,爱美客、华利集团分别以1215.9亿元、1054.97亿元分列市值第二、第三。这3只市值破千的个股中,华利集团为“后起之秀”,于今年4月26日刚刚上市。爱美客系3股中上市时间最早的个股,爱美客于2020年9月28日上市,金龙鱼则于2020年10月15日上市。

相比之下,182股中,有32股的总市值低



于30亿元,华业香料、嘉益股份、金沃股份3家企业总市值排名靠后,其中华业香料的总市值在182股中“垫底”,为21.19亿元。嘉益股份、金沃股份的总市值则分别约21.85亿元、22.18亿元。

首发募资逾1400亿

在投融资专家许小恒看来,创业板注册制改革,是实现我国资本市场长期健康发展的重要举措。注册制改革给创业板市场带来多方面积极影响,鼓励成长型创业企业上市,拓宽了企业的融资渠道,也进一步体现了资本市场服务实体经济的宗旨。

创业板注册制落地一周年后,企业的融资情况也受到市场关注。

据Wind数据统计,创业板注册制下已上

市的182股,合计首发募资约1401.47亿元,平均每家企业的融资额约7.7亿元。具体来看,这182股中,捷强装备、海晨股份、爱克股份、立高食品等28股的首发募资额超10亿元,其中贝泰妮、爱美客、稳健医疗、华利集团、义翔神州、金龙鱼6股的首发募资额超30亿元。

金龙鱼的首发募资额最高,约139.33亿元,金龙鱼也是182股中唯一一只首发募资额破百亿元的个股。据了解,金龙鱼于2020年10月15日登陆创业板,公司主营业务是厨房食品、饲料原料及油脂科技产品的研发、生产与销售,围绕产业链上下游,公司主要涉足油籽压榨、油脂精炼、油脂灌装、专用油脂、油脂科技、水稻循环经济、玉米深加工、小麦深加工、大豆深加工、食品原辅料、粮油科技研发等产业。

首发价格刷新A股纪录的义翔神州,首发募资额位列182股的第二,约49.8亿元。

相比之下,读客文化的首发募资额系182股中最低的,约0.62亿元,也是唯一一只首发募资额不足亿元的个股。

读客文化相对发行价涨幅居首

据Wind数据统计计算,创业板注册制下的182股,上市首日的平均涨幅约257.23%。Wind数据显示,有20股上市首日的涨幅超500%,读客文化上市首日更是涨超19倍,成为创业板注册制下涨幅最大的个股。

在独立经济学家王亦坤看来,注册制后,由于创业板股票上市前5个交易日不设涨跌幅限制,交投火爆也在情理之中。而在经历前期炒作之后,不少个股的股价开始回调。

据Wind数据统计计算,上述182股中,锋尚文化、杰美特、尤安设计、爱克股份、蕾奥规划、达瑞电子、山水比德、奥雅设计、德必集团9股最新收盘价相对发行价出现不同程度下跌,也就是说这9股“破发”。其中锋尚文化、杰美特两股最新收盘价相对发行价的跌幅超三成。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林教授认为,新股溢价大方向下,这是客观规律,当供应增加,价格就会下降。对于二级市场,不是溢价越高越好。

另外,截至8月23日收盘,仍有101股的收盘价相对发行价的涨幅翻倍,其中涨幅最猛的是读客文化,读客文化的最新收盘价相对发行价的涨幅约1138.71%。

经济学家宋清辉认为,价格由价值决定,选择绩优成长,才是注册制时代下的必须选择。对于投资者而言,市场选择和淘汰公司会加速,市场会越来越分化,投资者要注意挑选标的投资。”许小恒如是表示。

北京商报记者 刘凤茹

老周侃股 Laozhou talking

中国电信为“一”字跌停

周科竞

继上市首日大涨34.88%之后,中国电信8月23日“一”字跌停,让上市当天追高的投资者吃了大亏。就中国电信短期的走势而言,明显是被投机资金炒坏了,一方面来说,投机资金把中国电信当成了炒作的标的,上市首日低吸后拉高,即便目前连续跌停,他们也能有所盈利。另一方面来看,相对港股而言,中国电信A股的估值也不算便宜。

中国电信的合理估值是多少钱?港股目前的股价是2.74港元/股,那么A股给出的估值是多少?上市首日的收盘价是6.11元/股。哪个对哪个错很难说清,但投资者说A股的股价比港股贵是常态,那么常态就是正确的吗?显然错误也可以维持很长时间,投资者习惯了的事情,并不一定就是合理的。

中国电信的AH比价显然有些差距,一般说A股比H股贵,那也是有区别的,一般流通盘越小,A股的溢价率越高,对于大盘蓝筹股,A股溢价却并不一定。例如招商银行、中国平安、药明康德,都是港股的股价高于A股,中国电信凭啥A股比港股高出那么多?

中国电信4.53元的发行价格本身就不便宜,但是迫于不能低于2020年末的每股净资产4.49元,所以确定了4.53元的发行价格。按道理来说,如果投资者都理性交易,那么中国电信上市首日的涨幅只要有一点点就可以了,但是炒家却把涨幅推高到了34.88%,如此高的涨幅,势必引发上市首日进场的投资者在8月23日疯狂抛

售持股,于是就有了“一”字跌停的走势。所以本栏说,中国电信的“一”字跌停是对于上市首日股价涨幅过大外加T+1交易制度的联合反应,接下来的日子里中国电信股价不排除有继续调整的可能。

投资者都知道现在是价值投资的市场,以合规机构作为主导,那么作为一家理性交易的合规机构,如果看好中国电信这家公司,它是应该去买入2.74港元的港股中国电信,还是应该买入5.5元人民币的A股中国电信呢?答案似乎不难想象。

这就是说,除非中国电信的股价充分调整到合理的估值,否则很难吸引理性的价值投资者入场,而买入中国电信的投资者大多为炒新的投机者,“一”字跌停之后,他们也会谨慎考虑,未来的承接买盘将会非常保守。

还有一种可能性,就是港股中国电信的股价出现大幅上涨,缩小AH股的溢价。当然这需要港股市场整体价格中枢上移或者中国电信公司的业绩提升,但这两者显然都非短期能够做到,所以在本栏看来,目前中国电信的股价仍然存在继续调整的空间,当然,在发行价附近不排除因为抛盘减弱而出现支撑的可能。

本栏认为,投资者在投资股票的时候还是要尽可能地理性价值投资,对于中国电信这样的股票,如果看好的话,有条件还是应该去港股市场买入更便宜的港股中国电信,毕竟在A股买入100股中国电信股票的钱,在港股能买入200股。

“混凝土大王”四方新材上市后首份中报净利下滑

被称为重庆“混凝土大王”的四方新材(605122)于8月23日晚间披露了上市后的首份中报,但业绩表现让投资者有些失望。中报显示,四方新材上半年归属净利润同比降逾三成,这是四方新材近三年中第一次出现归属净利润同比下滑的情形。值得注意的是,四方新材上市后的股价表现也不理想,股价早已破发,按后复权形式统计,截至8月23日收盘,相对于发行价已下跌25.4%。

归属净利润下滑33.11%

8月23日晚间,四方新材对外披露2021半年度报告显示,报告期内实现营业收入5.08亿元,同比上涨1.39%;对应实现的归属净利润为6873.01万元,同比下降33.11%。

北京商报记者发现,这是四方新材近三年来归属净利润首次出现下滑的情形。财务数据显示,四方新材2018-2020年实现的营业收入分别为14.52亿元、15.26亿元、11.79亿元;对应实现的归属净利润分别为1.44亿元、2.33亿元、2.44亿元;归属净利润同比增长率分别为118.45%、61.95%、4.6%。

今年一季度,四方新材业绩仍保持增长态势。财务数据显示,今年一季度,四方新材实现营业收入2.22亿元,同比增长50.79%;对应实现的归属净利润为4027万元,同比增长75.99%。

资料显示,四方新材是以商品混凝土研发、生产和销售为主业,同时生产建筑用砂石骨料的建筑材料制造商,目前主要生产并销售各强度等级普通商品混凝土、高强度商品混凝土以及特种商品混凝土,包括自密实商品混凝土、大体积商品混凝土、抗渗防水商品混凝土等。

四方新材表示,业绩下滑的原因为重庆

市商品混凝土市场的平均销售单价较上年同期下滑导致。商品混凝土的主要原材料如碎石、特种砂、水泥等原材料价格均有不同程度的下滑,导致市场整体销售单价下滑,同时叠加较为激烈的市场竞争,使得四方新材商品混凝土实际成交价格的下滑幅度大于市场平均指导单价的下滑幅度。与此同时,市场原材料价格的下滑也使得四方新材在砂石骨料方面的成本优势有所减弱,四方新材上半年综合毛利率为24.95%,较去年同期下降9.31%。

北京商报记者发现,四方新材业绩下滑与销售区域集中不无关系。根据2020年年报显示,四方新材2020年95.97%的收入都来自重庆,因此受重庆市场宏观情况影响较大。四方新材也在中报中提示风险称,公司产品的销售区域主要集中在重庆,如果重庆基础设施建设投资及房地产开发投资规模萎缩,或者公司市场开拓不能达到预期,将对四方新材的生产经营造成不利影响。

上市一个多月股价就破发

业绩承压的同时,四方新材的股价表现也不理想。自上市以来,四方新材股价一路下跌,并且上市后一个多月的时间公司股价就出现破发的情形。四方新材于3月10日登陆A

股,发行价为42.88元/股。交易行情显示,在4月30日,四方新材的收盘价为42.04元/股,公司股价首次破发。

截至8月23日收盘,按后复权形式统计,四方新材股价相对于发行价下跌25.4%。证券市场评论人布娜新表示,上市不久股价即破发折射出公司可能并不被资本市场所看好。

8月23日,四方新材以下跌收盘。交易行情显示,四方新材8月23日高开0.13%,开盘价为22.58元/股,最终以22.42元/股收盘,收跌0.58%,总市值为38.64亿元。中报业绩下滑使四方新材8月24日股价待考。

值得一提的是,8月23日晚间,四方新材在披露中报的同时公告称,公司拟对外投资设立全资子公司,投资金额为5000万元。

四方新材表示,近年来,国家鼓励建筑材料行业转型升级,大力发展装配式建筑、绿色建筑产业,基于公司发展需要,公司拟在重庆市巴南区设立全资子公司,用于装配式建筑的研发、生产和销售。

公告显示,本次对外投资拟使用募集资金投入,不会影响四方新材目前的生产经营,不会对四方新材财务和经营状况产生不利影响。四方新材还表示,本次对外投资有利于实现公司产业链的拓展,提升公司竞争力和综合实力。

与四方新材现有业务相比,该子公司的设立将拓展四方新材的主营业务。资料显示,四方新材2020年商品混凝土实现的营业收入为11.32亿元,占营业收入的比重为95.97%;其他收入为4755.46万元,占营业收入的比重为4.03%。

针对公司相关问题,北京商报记者致电四方新材董秘办公室进行采访,但对方电话并未有人接听。

北京商报记者 董亮 丁宁