

# 年内IPO募资逾4400亿元 科创板占47%

## 366股首发募资约4485亿

随着2020级新股阵营的不断扩充,年内A股IPO募资数额也进一步提升。

据Wind统计,截至12月17日,2020年共有366只新股上市。经计算,366只新股合计首发募集资金约4485.18亿元。北京商报记者注意到,无论是从新股发行数量还是首发募集资金数额上,均远超2019年整体水平。经Wind数据统计,2019年共有203只股票上市,这些股票合计首发募集资金数额约2532.48亿元。

整体来看,2020级“新生”中,公牛集团、北元集团等17股首发募集资金数额在30亿元以上,2019年上市的新股中,首发募集资金超30亿元的个股数量有8只。

经北京商报记者统计,从新股发行数量上看,今年7-9月,A股迎来上市高峰。据Wind统计,今年7-9月两市共有176家企业上市。其中7月上市的新股数量为50只,8月有59家企业上市,9月发行的新股数量达67只。今年8月,创业板注册制落地,创业板注册制下的18只新股于8月24日上市交易。

从首发募集资金规模看,2020年前11个月中,除了3月上市新股合计募资额不超百亿元,其余10个月份的首发募集资金额均在百亿元以上。Wind显示,今年3月包括建业股份、东岳硅材、雪龙集团在内的13只新股发行上市,这13股首发募集资金数额约99.6亿元。

7月是首发募集资金规模最高的月份。据统计,今年7月上市的50只新股合计募集资金数额约1003.61亿元,也是目前年内新股募资数额唯一超过千亿元的月份。今年8、9月上市的新股,首发募集资金数额分别约为630.58亿元、530.44亿元。

德勤中国全国A股市场华北区主管合伙人童传江表示,市场流动资金与投资情绪渐

截至12月17日,今年A股市场添了366名“新丁”,2020级新股的首发募集资金情况如何受到市场关注。据Wind统计,目前366名2020级“新生”中,首发募集资金合计超过4400亿元,远超2019年全年水平。北京商报记者注意到,科创板仍是“吸金”能力最强的板块。据统计,今年已经上市的135只科创板股,合计首发募集资金约2127.57亿元,占年内新股合计首发募集资金总额的比例在四成以上。就单个个股来看,中芯国际以532.3亿元的募资数额位列2020级新股的第一。



2020级新股首发募资数额前五名个股相关情况一览

证券简称	首发募集资金数额	上市日期	上市板
中芯国际	532.3亿元	2020年7月16日	科创板
京沪高铁	306.74亿元	2020年1月16日	主板
金龙鱼	139.33亿元	2020年10月15日	创业板
中金公司	131.98亿元	2020年11月2日	主板
奇安信	57.19亿元	2020年7月22日	科创板

趋成熟,两者均令A股新股市场于2020年新股数量和融资金额创下新高。

据Wind统计,今年在主板、科创板、创业板、中小板上市的企业数量分别有83家、135家、98家、50家。在著名经济学家宋清辉看来,科创板、创业板相继施行注册制背景下,促进更多新股在科创板和创业板上市。

## 科创板募资额占比47%

从上述数据可以看出,年内科创板新股数量扩充最多。

截至12月17日,2020级科创板股数量占

到年内新股数量的比例约36.89%。经计算,今年科创板上市的135股合计首发募集资金数额约2127.57亿元,占年内新股首发募资总额的比例约47.44%。也就是说,科创板上市的企业首发募集资金数额占到年内新股首发募集资金的超四成。

具体来看,今年已经上市的135只科创板股票中,有54股首发募集资金数额在10亿元以上,包括八亿时空、复旦张江、南新制药等个股。计算可知,上述54只科创板股合计首发募集资金数额约1645.87亿元,占年内科创板上市企业合计首发募集资金的比例约77.35%。康希诺、凯赛生物、奇安信的首发募集资金则在50亿元以上。

中芯国际是年内科创板股中首发募集资金

数额最高的个股。Wind数据显示,中芯国际的首发募集资金数额约532.3亿元,也是年内唯一一只科创板首发募集资金超百亿元的企业。

除了科创板外,其他板块年内首发募集资金的情况同样值得关注。据统计,今年在主板、创业板、中小板上市的企业,对应的首发募集资金分别约为1173.67亿元、834.85亿元、349.09亿元。

整体来看,今年上市的366只新股中,中芯国际首发募集资金数额暂列第一。除了中芯国际外,京沪高铁、金龙鱼、中金公司3股的首发募集资金数额也都超过百亿元。Wind数据显示,京沪高铁、金龙鱼、中金公司3股对应的首发募集资金数额分别约为306.74亿元、139.33亿元、131.98亿元。

计算可知,中芯国际、京沪高铁、金龙鱼、中金公司4股的首发募集资金数额合计约1110.35亿元,占年内新股首发募集资金总额的比例约24.76%。

## 逾三成个股募资额不足5亿

相比之下,今年上市的366股中,还有不少的企业首发募集资金数额低于5亿元。

据Wind统计,华盛昌、凯龙高科等127股的首发募集资金不足5亿元,占2020级新股数量的比例约34.7%。具体来看,卡倍亿、华业香料、西域旅游、华文食品等12股的首发募集资金数额在2亿-3亿元之间。熊猫乳品、龙磁科技、佰奥智能等41股的首发募集资金数额在3亿-4亿元之间。洁特生物、声迅股份、康泰医学等70股的首发募集资金数额介于4亿-5亿元之间。

据统计,这127家首发募集资金数额不超5亿元的企业,合计首发募集资金数额约497.73亿元,不及中芯国际一家首发募集资金的数额。

发行规模最小的是上纬新材。据了解,上纬新材主营业务为环保高性能耐腐蚀材料、风电叶片用材料、新型复合材料的研发、生产和销售。上纬新材于2020年9月28日上市,对应的首发募集资金仅约1.08亿元。

据悉,上纬新材选择的上市标准为预计市值不低于人民币10亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5000万元,或者预计市值不低于人民币10亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元。

德勤中国全国上市业务组华北区主管合伙人林国恩预计,2021年A股新股市场将进一步扩容,虽然大部分发行人仍然会以中小规模为主,但是预计每个市场均将迎来更多新股发行与募集更多资金。

北京商报记者 刘凤茹

# 上交所30年:总市值51万亿,累计57股退市

从1990年12月19日首批企业上市到2020年12月19日,上交所即将迎来开业30周年的日子。30年来,上交所从无到有、从小到大,目前已形成了主板+科创板的多层次市场体系。截至12月17日,已有1779股齐聚上交所,合计总市值高达51万亿元,其中贵州茅台、石头科技成功晋身千元股行列,也系目前A股市场仅有的两只千元股。不断发展之下,上交所在全球资本市场上的位置也举足轻重,系2020年全球IPO融资额第三大交易所,仅次于纳斯达克以及港交所。此外,退市通道也在上交所发展的过程中日渐畅通,总计已有57股退市。

## 形成主板+科创板市场体系

伴随着科创板2019年正式开板,上交所目前也已形成了主板+科创板的多层次市场体系。

据了解,上交所紧随深交所之后,在1990年12月19日正式开业。开业多年,上交所一直保持主板这一个上市板块,但在2019年科创板诞生了,自此上交所开始吸引更多新型企业的加入。前海开源首席经济学家杨德龙对北京商报记者表示,科创板是资本市场的一个全新板块,不仅对上交所意义重大,更是A股市场逐步走向成熟、走向国际化的重要一步。

科创板设立之后,上交所的融资功能也大幅提高。根据德勤中国12月16日发布的《A股及港股IPO市场2020年回顾与2021年展望》显示,上交所2020年IPO融资额在全球交易所中排名第三,仅次于纳斯达克以及港交所,并且融资额较上述两大交易所相差不大。

经Wind数据统计,截至12月17日,上交所共有1779只个股,其中科创板个股有205只。

总市值方面,上交所目前1779股合计总市值已达51万亿元,科创板合计总市值达3.64万亿元。其中,总市值超万亿的有贵州茅台、工商银行、中国平安、建设银行、中国人寿、农业银行、招商银行7只;海天味业、恒瑞医药、长江电力、中信建投、药明康德等77股总市值则在千亿元以上。

相比之下,\*ST成城的总市值则在沪市中垫底,公司截至12月17日总市值仅4.34亿元。除此之外,\*ST环球、ST天成、\*ST中新、ST金泰、\*ST实达、\*ST拉夏等14股总市值也不足10亿元。针

对相关问题的,北京商报记者致电\*ST成城董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

纵观上述市值不足10亿元的15股,仅\*ST熊猫、ST运盛、\*ST荣华3股在今年前三季度实现盈利,其余12股则均处于亏损状态。其中,\*ST拉夏、\*ST刚泰亏损额居前,在前三季度实现归母净利润分别约为-7.83亿元、-6.23亿元。以上市时间来看,\*ST中新、\*ST亚振、\*ST拉夏登陆A股时间并不长,分别在2015年、2016年、2017年上市。

## 诞生两只千元股

继贵州茅台之后,科创板个股石头科技也跻身千元股行列,成为目前上交所诞生的第二只千元股。

2019年中期,贵州茅台股价破千元,时隔27年,A股市场再度出现了千元股,贵州茅台也被誉为A股“股王”。今年以来,贵州茅台的股价仍在不断上探,其中在12月11日盘中创下了1875元/股的年内新高,截至12月17日收盘,贵州茅台最新股价为1865元/股,总市值为234万亿元。

贵州茅台在千元股阵营“独守”逾一年时间之后,“疯狂的石头”石头科技在投资者的热捧之下也加入到千元股行列。

交易行情显示,自今年8月31日至今,石头科技在二级市场迎来了一波大涨行情,其中在12月16日盘中公司股价成功突破1000元大关,当日股价收于1000元之上。12月17日,石头科技股价继续走高,截至当日收盘,公司股价达1065元/股,涨幅4.61%,总市值为710亿元。

经东方财富网统计,今年8月31日-12月17日73个交易日,石头科技区间累计涨幅达167.57%,同期大盘涨幅为0.03%。

资料显示,石头科技在今年2月21日登陆科创板,公司主营业务为智能清洁机器人等智能硬件的设计、研发、生产(以委托加工生产方式实现)和销售,其主要产品为小米定制品牌“米家智能扫地机器人”“米家手持无线吸尘器”,以及自有品牌“石头智能扫地机器人”和“小瓦智能扫地机器人”。

自IPO以来,石头科技就身贴雷军、小米生态链公司标签。根据石头科技最新披露的2020年三季报显示,小米控制的天津金米投资合伙企

业(有限合伙)(以下简称“天津金米”)持有公司8.89%的股权,位列第三大股东,雷军系天津金米的实控人。

财务数据显示,今年前三季度石头科技实现营业收入约为29.8亿元,同比微跌1.66%;对应实现归母净利润约为8.99亿元,同比上涨54.49%。

## 总计已清退57股

经Wind统计,30年来沪市已有57股被淘汰。从2020年来看,沪市共有华业资本、保千里、华锐风电、美都能源、银鸽投资5股退市,其中银鸽投资是最近的一只退市个股,由于连续20个交易日股价低于面值,公司在今年8月27日被上交所终止上市。

值得一提的是,为了提升上市公司质量、健全市场优胜劣汰机制、合理配置市场资源,沪深交易所于12月14日集体发布了多项退市制度修订文件,退市新规来袭,其中退市程序以及退市标准出现了较大变化,被称为史上最严退市新规。在牛牛金融研究总监刘迪寰看来,伴随着退市新规的发布,预计未来退市的企业会越来越多,有进有出的股市形态已经形成。

根据退市新规的过渡期规则,新规生效实施前已经被暂停上市的,后续适用旧规判断是否恢复上市或终止上市。经Wind统计,目前沪市有ST毅达、\*ST鹏起、\*ST航通、\*ST秋林、\*ST工新、\*ST信威、\*ST富控7家企业处于暂停上市状态,公司2020年的表现至关重要。其中,今年前三季度除了ST毅达之外,剩余6家企业均处于亏损状态。

成立30年,沪市也迎来了两家重新上市企业,分别是招商南油(此前名为长航油运)、ST国重装。2019年1月8日,招商南油在上交所重新上市,公司成为A股重新上市第一股,之后在今年6月8日ST国重装也在上交所重新上市。

截至12月17日收盘,招商南油、ST国重装最新股价分别为2.54元/股、3.73元/股,总市值分别约为125.53亿元、271.11亿元。其中,ST国重装在今年前三季度实现营业收入约为57.2亿元,同比下降6.89%;对应实现归母净利润约为2.92亿元,同比下降9.66%。北京商报记者 董亮 马换换

## 老周侃股 Laozhou talking

### 中小盘股的市盈率还会走低

周科竟

随着注册制的全面推进,中小盘股的市盈率水平会持续下降,这是由市场投资者的交易风格决定的,随着股票的持续扩容,中小盘股将不再是稀缺资源,市盈率水平会比现在进一步降低,相反,优质大盘股的市盈率水平会出现上扬。

一直以来,投资者给予中小盘股较高的市盈率溢价,其中有投机性因素,也有对中小盘股业绩增长的美好预期,还有对中小盘股未来股本扩张能力的溢价。总之,小盘股市盈率,大盘股市盈率低已经被投资者习惯。

但是,国际成熟股市并非如此,例如香港股市,大盘蓝筹股的市盈率和估值水平都很高,也被大资金大量持有,而很多小盘股业绩也还算可以,但是市盈率和估值水平都比较高,有的小盘股的市盈率还不足10倍,造成这样的原因主要有三方面。

第一是优质蓝筹股的业绩和成长性都比较稳定,投资者持有的数学期望很高,蓝筹股一般业绩增长都是相对稳健的,很少出现大起大落,而且优质蓝筹股在现金分红方面也比较科学,如果某一年的利润很高,上市公司也不会大幅增加现金分红的数量,而是相比前一年适当增加,当利润不足的时候也不减少现金分红金额,这样就能让投资者有一个很准确的现金分红预期,投资者可以参考工商银行的现金分红金额,每年都有现金分红,金额也是稳中有涨,涨幅有限。

第二是优质蓝筹股爆雷的风险要比小盘股更小,虽然也有五大投行倒了三个的时候,这是由于金融危机的原因,在一般的情况下,优质蓝筹股很少出现爆雷的情况,但是小盘股的爆雷新闻却是层出不穷,所以大资金更愿意长期持有优质蓝筹股,不愿意持有小盘股,哪怕小盘股的市盈率更低。

第三是与金融衍生品的互动。大资金持有优质蓝筹股,当股市存在回调风险的时候,大资金可以通过做空金融衍生品来对冲持股风险,而小盘股由于走势与大盘相差相对较大,所以金融衍生品对于小盘股的对冲风险功能相对较弱。

此外,大盘蓝筹股很多时候还是重要指数的成分股,大资金在必要的时候还可以通过买入卖出大盘蓝筹股来左右相关指数的走向,虽然这样的做法有操纵股价之嫌,但是如果操作的幅度不是那么大,一般也很难被追究,事实上,大盘蓝筹股在指数期货的交割日、股票期权的最后交易日,经常会出现比较明显的股价异动,不排除存在大资金借大盘蓝筹股影响金融衍生品结算价格的可能。

所以本栏说,未来投资者要适应蓝筹股因为被追捧而市盈率越来越高,以及小盘股因流动性不足而市盈率越来越低的发展趋势,投资与投机思路都要进行相应的改变,只有与时俱进,才能在未来的投资中占据相对优势。