

募资近2100亿 A股IPO晒中期成绩单

2023年上半年即将结束,A股IPO市场的融资情况也已出炉。经同花顺iFinD统计,今年1月1日-6月30日,A股共有173只新股上市,合计募资逼近2100亿元,不过,由于缺少超大型IPO,今年上半年融资金额较去年同期下降超三成。从省市来看,江苏、浙江、广东、安徽、北京融资金额居前,合计占比超六成。在上述省市中,安徽省表现突出,上半年合计募资199亿元,创下了历史新高。

募资额同比下降超三成

与去年同期相比,今年上半年IPO募资额同比下降33%。

同花顺iFinD显示,截至6月29日,A股已有169股上市,合计募资2026.91亿元,而在6月30日还将有东方碳素、芯动联科、金杨股份、明阳电气4股上市,分别募资4.03亿元、14.76亿元、11.93亿元、29.76亿元,4股合计募资60.49亿元。

经计算,今年上半年将共有173股上市,合计募资总额2087.4亿元。

而在去年同期,A股市场共有171只新股上市,合计募资3119.2亿元。不难看出,就上市新股数量来看,今年上半年略升,而募资额下降幅度较大,经计算,同比下降33%。

从今年的前十大IPO来看,包括中芯集成、晶合集成、陕西能源、阿特斯、湖南裕能、苏能股份、云天励飞、格力博、智翔金泰、中信金属,其中募资百亿元以上的只有中芯集成,达110.72亿元,前十大IPO合计募资583亿元,占上半年全部募资额的27.93%。

从行业分布来看,前十大IPO中,一半企业来自半导体和新能源相关行业。

而在去年同期,A股前十大IPO中,募资超百亿元的有3家,包括中国移动、中国海油、晶科能源,募资额分别约为519.81亿元、322.92亿元、100亿元。

安永北京主管合伙人杨淑娟对北京商报记者表示,缺少超大型IPO是上半年IPO融资金额出现大幅下滑的主要原因。杨淑娟进而指出,2023年下半年A股IPO将保持常态化高位发行,同时,随着全面注册制的推行实施,上市过程和退市制度均将不断规范化,资本市场优胜劣汰效应日益凸显,专精特新企业成为上市重要力量。

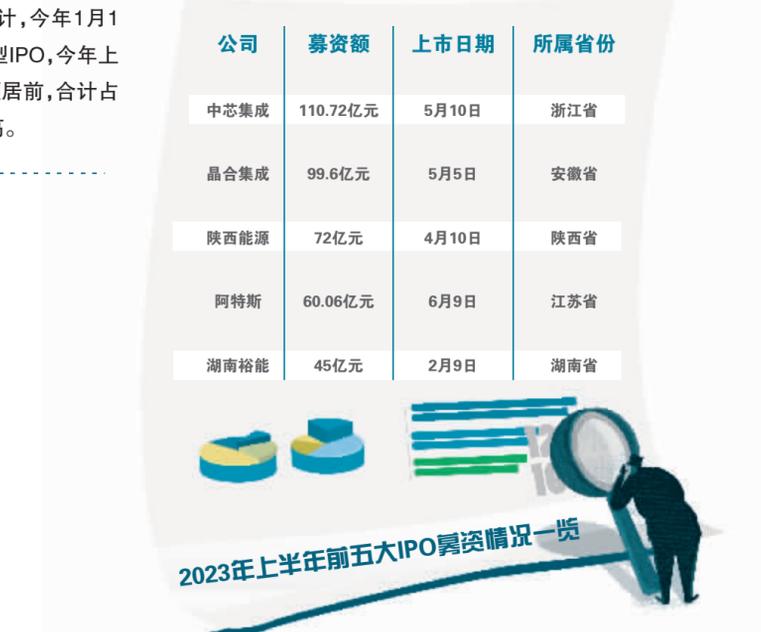
从上市板块表现来看,安永6月29日发布的《中国内地和香港IPO市场》报告显示,今年上半年北交所IPO活动表现亮眼,增长最快,共有41家企业上市,数量和筹资金额分别同比增长116%和169%;在上市新股中,专精特新企业占比继续攀升,2023年上半年专精特新企业占比为同期历年最高。

全球市场来看,报告显示,今年上半年全球IPO筹资金额前两位均来自中国内地市场,分别为上交所和深交所,在全球前十大IPO中,中国企业占据五席,所涉行业分别为科技、能源和电力、零售与消费品。

五大省市融资金额占比超六成

从各省市来看,江苏、浙江、广东、安徽、北京分别位列上半年IPO融资金额的前五名,合计募资占募资总额的65%。

无论是新股上市数量还是融资金额,江苏、浙江、广东均分别位列第一、二、三。经同花顺iFinD统计,江苏省2023年上半年共有37只新股上市,合计募资398.55亿元。募资额最高的是



是阿特斯,募资60.06亿元,该股系中概股回归,公司由太阳能专家翟晓峰博士于2001年创立,截至2022年末,阿特斯累计为全球160多个国家的2000多家活跃客户提供了90GW的太阳能光伏发电、储能产品。

江苏省募资超10亿元的还有苏能股份、格力博、日联科技、裕太微、金杨股份等13股。

2023年上半年,浙江省则共有29只新股上市,合计募资315.08亿元,募资额最高的是中芯集成,募资超10亿元的还有涛涛车业、双元科技、安杰思3股,分别募资20.08亿元、18.61亿元、18.2亿元。

广东省今年上半年共有19只新股上市,合计募资293.91亿元,其中募资额最高的是

AI企业云天励飞,募资额38.99亿元。募资超10亿元的还有曼恩斯特、绿通科技、中电港、朗坤环境、德尔玛等14家。

安徽省、北京则分别有9家、10家公司上市,募资额分别为199.09亿元、137.69亿元。其中,北京上市企业中募资额最高的是中信金属,募资额32.98亿元。除了康乐卫士、青炬技术、星昊医药、九州一轨这4股之外,北京上市新股募资额均在10亿元以上。

安徽省创出历史新高

就各省市上市新股融资情况来看,安徽省今年上半年表现最为突出,创下了历

史新高。

以时间顺序来看,今年上半年安徽省上市的公司分别为龙迅股份、哈一药业、多利科技、华人健康、森泰股份、顾中科技、晶合集成、三联锻造、芯动科技,其中募资金额最高的是晶合集成,达99.6亿元,是今年上半年第二大IPO,也是安徽省史上最大规模IPO。

据了解,晶合集成从事12英寸晶圆代工业务,主要向客户提供DDIC及其他工艺平台的晶圆代工服务,上述晶圆代工服务的产品应用领域主要为面板显示驱动芯片领域。

财务数据显示,晶合集成2022年实现营业收入、归属净利润分别约为100.5亿元、30.45亿元;今年一季度,公司实现营业收入、归属净利润分别约为10.9亿元、-3.31亿元。杨淑娟表示,2023年上半年安徽省募资金额创出历史新高主要是由于半导体相关企业上市推动。

另外,顾中科技、多利科技、芯动科技、龙迅股份4股募资额也均超10亿元,分别为24.2亿元、21.86亿元、14.76亿元、11.21亿元。

哈一药业募资额最低,仅1.28亿元。资料显示,哈一药业专注于特色原料药的医药中间体及相关产品的研发、生产与销售,2021年以来,公司与创新药企业开展合作,开始开展CDMO业务。

中国国际科技促进会科技产业投资分会副会长兼战略投资智库执行主任布娜新对北京商报记者表示,A股市场全面注册制的实施,使得各板块上市更具包容性,A股的市场化程度和IPO的审核及发行效率提高,A股多层次资本市场体系更加清晰,预计A股资本市场2023年融资金额仍将是全球第一位。

北京商报记者 马换换

冲击创业板 宁波华瓷患大客户依赖症

近年来,随着5G等新一代信息技术蓬勃发展,通信行业进入发展的黄金期。以移动通信基站射频器件为主业的宁波华瓷通信技术股份有限公司(以下简称“宁波华瓷”)也借机谋求上市,公司创业板IPO已获得受理。值得注意的是,宁波华瓷存在严重的大客户依赖,报告期内,公司逾九成营收来自于第一大客户A公司,这一比例远高于同行可比公司平均水平。大客户的依赖问题向来是监管层审核的重点,单一客户依赖是否会成为宁波华瓷创业板IPO之路上的“拦路虎”值得关注。

A公司贡献逾九成营收

纵观宁波华瓷招股书,报告期内公司大客户依赖问题颇为显眼。

招股书显示,宁波华瓷主营业务为移动通信基站射频器件的研发、设计、生产及销售,产品主要可以分为双工器、合路器等,主要应用于移动通信基站的射频信号滤波系统。

2020-2022年,A公司一直为宁波华瓷第一大客户,宁波华瓷对A公司实现的销售收入分别约为3.2亿元、2.78亿元、5.71亿元;占主营业务收入的比重分别约为97.71%、93%、95.56%,存在对A公司的重大依赖。

宁波华瓷解释称,公司服务的下游行业通信设备主设备商具有较高的行业集中度特点,根据市场研究公司Dell'Oro Group的数据,全球范围内具有影响力的通信主设备商主要为华为、诺基亚、爱立信、中兴通讯、思科等,这全球前五大通信设备商合计收入份额占比接近80%,下游行业集中度较高。

不过,宁波华瓷同行业可比公司中,均未出现对第一大客户如此高比例的依赖。同行可比公司中,对第一大客户依赖程度最高的公司为灿勤科技,2020-2022年对第一大客户的销售占比分别约为90.08%、68.5%、72.79%,明显低于宁波华瓷。平均来看,宁波华瓷同行业可比公司对第一大客户销售占比分别为44.2%、

33.87%、34.24%。

投融资专家许小恒表示,一般来说,拟IPO公司来自单一客户主营业务收入或毛利贡献占比超过50%以上的,就会被认定为对该单一客户存在重大依赖。逾九成营收来自同一客户,意味着公司绝大部分收入来自于该客户,如该客户出现减少合作等情况,将极大影响到拟IPO公司的经营业绩。

针对公司相关问题,北京商报记者向宁波华瓷方面发去采访函,不过截至记者发稿,未收到对方回复。

资产负债率逐年提高

报告期内,宁波华瓷存在资产负债率逐年增加的情况,且均高于60%。

招股书显示,2020-2022年,宁波华瓷资产负债率分别为60.46%、61.33%、64.35%,呈持续上升的态势。

与同行可比公司相比,宁波华瓷资产负债率明显增高。招股书显示,2020-2022年,宁波华瓷同行可比公司资产负债率平均值分别为31.81%、35.4%、35.45%。

宁波华瓷表示,报告期各期末,公司的资产负债率与同行业可比公司相比相对较高,主要系公司融资渠道相对单一,权益融资规模较小,主要依靠自身积累和商业信用筹集发展所需资金。在“哑铃型”经营模式下,公司产品的生产加工环节主要通过配件供应商或外协厂商完成,相关采购金额较大,同时公司利用银行承兑汇票和供应商信用账期,客观上使得公司应付账款和应付票据等债务规模较大,拉高了公司的资产负债率。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇表示,资产负债率接近65%,意味着公司资产负债比例较高,即资产中有相当一部分是通过负债融资来支持的。高资产负债率意味着存在一定财务风险,负债压力可能会影响公司现金流和偿债能力,增加经营不确定性。

此外,报告期内,宁波华瓷流动比率、速动比率明显偏低。2020-2022年,宁波华瓷流动比率分别约为1.54、1.54、1.32,同行可比公司平均值分别为3.07、4.28、3.57;宁波华瓷速动比率分别为1.34、1.24、1.03,同行可比公司平均值分别为2.25、3.64、2.98。

归属净利润存在波动

报告期内,宁波华瓷归属净利润存在一定波动,出现了先下降再增长的情况。

财务数据显示,2020-2022年,宁波华瓷实现的营业收入分别约为3.3亿元、3亿元、6.02亿元;对应实现的归属净利润分别约为5876.37万元、2890.84万元、7749.42万元;对应实现的扣非后净利润分别约为5203.37万元、2475.21万元、7143.02万元。其中2021年出现明显下降,2022年又再度回升。

宁波华瓷提示风险称,未来,随着5G通信网络建设速度趋于平稳,运营商资本开支亦将再次经历3G和4G时期的中期平稳过渡以及后期持续下降阶段,届时,公司营业收入将受下游需求影响而呈现明显波动。

股权关系显示,宁波华瓷实控人为胡华乔、ZHANG ZHONG YU(张中玉)夫妻,其中胡华乔直接持有公司47.76%的股权,为公司的控股股东。ZHANG ZHONG YU(张中玉)直接持有公司16.48%的股份,二人合计控制公司64.24%的股份。其中,胡华乔担任公司董事长、总经理,ZHANG ZHONG YU(张中玉)担任公司董事、其他核心人员。

值得一提的是,胡华乔、ZHANG ZHONG YU(张中玉)之子HU YI(胡轶)同样担任宁波华瓷高管,目前担任公司董事、副总经理、董事长秘书,2022年在公司领薪71.72万元。

本次创业板IPO,宁波华瓷拟募集资金3.2亿元,分别用于华瓷5G通信设备生产与研发基地及补充流动资金两个项目,拟分别投入募资金额2.8亿元、4000万元。北京商报记者 丁宁

Stock talking

弘信电子走势不正常

董亮

一只业绩亏损的股票,从5月开始单边上涨最高逾八成,暴涨之后又上演暴力收割,这样的走势并不正常,甚至有“杀猪盘”的嫌疑,这背后仅仅是坐庄资金和财经大V的沆瀣一气,还是上市公司也参与其中?需要监管层调查之后给股民一个答案。

弘信电子6月28日早盘高开4.29%,随后震荡走低,午后一路跳水直至跌停,最终收跌19.79%,单日振幅高达26.6%。如此极端的走势背后,有媒体报道称股民反映弘信电子存在“杀猪盘”,当日早盘有财经大V推荐此股。

如果真是“杀猪盘”,财经大V的集体荐股目的就十分明确,那就是为了寻找最后的“接盘侠”。结合6月28日弘信电子的股价表现,早盘股价创阶段新高之后出现巨量暴跌,存在明显的诱多情形,说明确实有不少股民上当受骗。

通常而言,暴力收割都是在“杀猪盘”末期阶段出现,此时坑的是追高的股民,但对于坐庄的资金而言,因为此前已经累计了足够大的涨幅,因此即便以极端的暴跌形式出货,同样能够有不菲的收益。

回看弘信电子,也基本符合这样的逻辑。从5月开始计算,截至上演暴力收割的前一个交易日,弘信电子的累计涨幅已经高达八成,即便是在6月28日暴跌20%之后,弘信电子5月以来的累计涨幅也依然超过四成。

实际上,就弘信电子的基本面而言,5月以来的股价走势显得并不正常。

财务数据显示,无论是2022年,还是今年一季度,弘信电子的营收和归属净利润都处于同比双双下滑的状态。另外,弘信电子2022年的毛利率不足5%。

如此的业绩表现和毛利率水平,很难成为弘信电子股价逆势飞扬的底气。真正驱动弘信电子股价上扬的,说到底还是神秘资金的驱动。

之所以说神秘,是因为这些资金不显山不露水,在弘信电子5月以来股价上涨的过程中,有着很明显的资金操盘痕迹。诸如,在5月以来,弘信电子股价一路上涨,但从未出现单日涨停的情形,而在诸多“杀猪盘”操盘案例中,拉升阶段皆有此特点,不涨停是为了更好地隐蔽。

有投资者把弘信电子股价上涨与算力和人工智能板块的上涨联系在一起,尤其是公司4月公布和燧原科技签订了战略合作协议,包括6月18日还与摩尔线程签署战略合作框架协议。若是如此,其中的因果关系就更值得深究,究竟是板块热炒之下纯粹的跟风行为,还是有资金利用所谓的消息做局“杀猪盘”?

如果真的有资金坐庄弘信电子,那么上市公司和大股东层面是否有参与呢?毕竟利好消息的披露时间点可谓恰到好处,是简单的巧合还是刻意地配合,还希望监管层能够刨根问底。如果没有违法违规那自然是好事,股民也只能怪自己技艺不精,但如果存在违法违规的行为,那么股民就是被做局的受害人,是有机会通过索赔来弥补部分或者全部损失的。