

A股半年“首募”超两千亿 科创板创业板占七成

全面注册制实施以来,通过注册环节流程机制的优化,企业上市审核效率明显提升。数据显示,今年上半年共有173家企业进行IPO,首发募资超2000亿元,其中科创板、创业板IPO募资规模占比合计超过七成。从行业来看,电子、电力设备、机械设备等行业募资额居前。业内人士表示,上述特征反映出我国经济结构正在向科技创新、绿色经济和消费升级加速转变。



173家IPO企业登陆A股市场

Wind数据显示,以上市日作为统计标准(下同),截至6月30日,今年以来A股市场共有173家企业成功进行IPO,首发募集资金约为2097.38亿元。与去年同期的171家、3119.20亿元相比,IPO企业数量同比保持均衡,而首发募集资金则减少约33%。

实际上,今年上市的IPO项目也多数为募资规模在0至10亿元的小型项目。Wind数据显示,募资规模区间在0至10亿元的项目共有105个,10至20亿元的共有43个,20至50亿元的共有21个。此外,50至100亿元,以及100亿元以上的项目分别有3个、1个。

“上半年IPO企业募资金额减少与我国股市二级市场走势密切相关。”广西大学副校长、南开大学金融发展研究院院长田利辉告诉记者。他同时表示,我国经济复苏回暖是大趋势,预计下半年IPO募资金额有望出现回暖。

“这一现象的出现,还可能与市场当前对IPO企业的投资热情有所下降有关。”浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对记者表示,当前“新股不败”的神话已经不再,很多新股上市需要和市场进行市值博弈。而在“讨价还价”中,很多新股的融资额限定在合理水平,随着股票发行数量的增多,流动性进一步稀释,预期未来新股的定价或将进一步理性。

募资行业折射发展新动能

尽管募资总额相比去年同期有所减少,但今年上半年IPO市场依然呈现出明显的行业特征,电子、电力设备、机械设备等行业募资额居前。业内人士表示,资本市场募资行业的集中情况,也折射出我国经济结构持续优化,经济发展新动能不断积累。

记者根据Wind数据统计,以申万一级行业作为统计标准,上半年IPO企业数量最多的前五大行业分别为机械设备、电子、汽车、基础化工和电力设备,上市企业家数分别为26家、23家、17家、17家和17家。而IPO募资金额最高的前五大行业分别为电子、电力设备、机械设备、汽车和医药生物,募资总额分别为512.31亿元、256.13亿元、246.88亿元、153.64亿元以及151.88亿元,募资占比分别为

24.43%、12.21%、11.77%、7.73%以及7.24%。

“行业分布来看,目前还是倾向于两个方向,一个方向是电子、汽车制造业企业,这是当前我国制造业的头部产业,是中国制造的中流砥柱。另一个方向是公共事业,其中发展比较迅速的是通信和电力产业,这两个领域的基础设施依然存在较大短板和提升空间。”盘和林表示,当前IPO企业明显偏向于上述产业类型,意味着我国重视制造业发展,不断完善工业发展的基础设施。

“上半年,我国人工智能、大数据、云计算等领域企业IPO上市频频,反映了我国经济结构中科技创新和信息技术领域的发展;新能源、环保、可再生能源等领域的企业IPO也为数不少,反映了我国更为强调绿色经济和可持续发展;高端制造业、品牌服装、旅游等领域的企业IPO也多次发生,这说明我国在着力打造内需市场。”田利辉告诉记者,总体而言,2023年上半年IPO市场的行业特征反映出经济结构正在向科技创新、绿色经济和消费升级转变。

值得注意的是,今年上半年,科创板、创业板和北交所IPO表现亮眼,显示出战略性新兴产业与创新型中小企业在募资领域的蓬勃活力。具体来看,科创板、创业板和北交所上半年成功上市企业家数分别为41家、52家和42家,远高于上证主板和深证主板的21家、17家。

与此同时,科创板、创业板上半年募资金额也分别达到了876.79亿元、648.44亿元,募资占比分别达41.80%、30.92%,合计占IPO市场募资总额的七成以上。而北交所上半年募资金额约为81.81亿元,募资占比39.0%。

全面注册制下IPO审核效率提升

全面注册制实施以来,通过注册环节流程

机制的优化,IPO企业注册所需等待时间大幅缩短。

据不完全统计,截至6月30日,对2023年2月17日全面注册制正式实施以后提交注册,且目前已正式上市39家上市公司而言,从提交注册申请,到拿到正式注册批文,所需时间平均仅为14天。而在2022年度,二百余家科创板、创业板IPO企业从提交注册到拿到批文所需的平均时长则在百天以上。例如,IPO企业东方碳素于5月23日提交注册,5月31日就拿到了证监会批文,历时仅8天。IPO企业明阳电气5月15日提交注册,5月24日拿到批文,历时9天。时间较长的如IPO企业天罡股份,4月28日提交注册,5月19日拿到批文,历时21天。

在田利辉看来,全面注册制带来的IPO审核效率提升体现在多个方面:其一,加强信披要求。全面注册制要求企业披露的信息更加充分、详细和及时,包括财务信息、经营情况、公司治理等方面,有助于审核机构更好地了解企业情况,提高审核效率和质量。其二,明确审核标准,优化审核程序。注册制明确IPO财务标准、法律标准、行业标准等,优化受理环节、问询环节、注册环节等流程,能够显著提高审核效率和质量。其三,公开审核过程。可增强市场透明度,提高投资者信心,有助于审核效率和质量提升。

“全面注册制正式启航,制度对相关规则做了全面梳理和系统完善,发行上市制度不断优化,审核效率得到提升,并从行业、科技含量、研发等方面作出更明确的规定,提出更高的要求。”安永大中华区上市服务主管合伙人何兆烽表示,拟上市公司在确定上市板块时需要根据企业的实际情况做出正确选择。与此同时,建立具有强大根基的可持续业务也成为上市成功的必要条件之一。

据《经济参考报》

6月银行理财规模下降 下半年规模或逐渐回升

季末银行理财规模如期下行。广发证券固收团队近日发布的数据显示,6月末银行理财存量规模较5月末大幅下降7400亿元。

不过,历年6月份理财规模都会有所下行,相对而言,今年下行幅度较此前两年同期反而有所收窄。因此,市场和投资者无需过度担忧银行理财规模缩水对债市和理财产品净值带来负面影响。

理财资金回流银行表内

广发证券固收团队测算的数据显示,截至6月30日,银行理财存量规模较6月23日大幅下降8734亿元至25.78万亿元,整体规模与5月末相比下降了0.74万亿元,不过,降幅显著低于2020年及2021年同期水平。

就上述现象,中信证券首席经济学家明明对记者表示,6月份理财规模大幅下滑是因为商业银行面临季末考核,理财资金阶段性回流至银行表内。而今年6月份的下滑幅度低于去年同期的主要原因在于,表内存款余额相比往年更为充足,因此冲存款的压力相对较小。

川财证券首席经济学家陈雳补充说,除银行理财资金回流存款这一原因外,另一原因是由于债券市场在6月份“降息”后利多出尽,影响传导至理财市场,从而出现小范围赎回情况。

从更长的时间跨度来看,自2022年银行理财净值化以后,理财规模的变化通常与市场行情(债市、股市)、竞品收益率、理财机构的产品策略等诸多变量有关。

多因素利好助规模回升

多位受访业界人士预计,今年下半年理财规模将逐步回升。

“考虑到当前银行理财规模缩减大部分是由于现金理财产品缩减,因而银行理财规模下半年将逐渐回升。”陈雳对记者表示。

明明也表示,三季度理财规模不会继续下行,原因在于存款利率不断压降,理财性价比相对提高,且投资者风险偏好逐步修复,理财也有在下半年冲量的惯例,因此预计三季度规模将有所上升。

何为“下半年冲量”?银行理财素有在下半年冲刺规模的惯例,除2020年无相关数据之外,2019年下半年、2021年下半年银行理财增长规模占全年增长规模的比例分别为90%和102%。

除上述利好因素之外,6月份以来,已有华夏理财、光大理财、杭银理财、宁银理财等10余家理财公司密集发布费率调整公告,下调了部分产品销售费率、管理费率等。在业内人士看来,“降费”有助于银行理财提升产品吸引力和规模。

尽管今年下半年银行理财规模或会持续提升,但银行理财收益率或难维持上半年的水平。

据《证券日报》

96家公司预告半年业绩 电影汽车行业大幅预喜

Wind数据显示,截至7月4日20时,A股共有96家上市公司披露了2023年半年度业绩预告,其中78家预喜,预喜比例为81.25%。

从净利润数值看,在上述96家上市公司中,预计归属于上市公司股东的净利润下限超过1亿元的有37家,预计超过3亿元的有16家,预计超过5亿元的有9家。中远海控、立讯精密、潍柴动力、阿特斯、汤臣倍健、科伦药业、永泰能源预计2023年上半年归属于上市公司股东的净利润下限均超过10亿元。

在净利润增幅方面,剔除扭亏公司,预计归属于上市公司股东的净利润增幅下限超过10%的有52家,预计超过30%的有38家,预计超过50%的有26家,保利联合、海能达、飞龙股份、阿特斯等7家公司预计2023年上半年归属于上市公司股东的净利润增幅下限均超过100%。

受行业景气度回升等因素影响,生物医药、机械设备、电力设备等行业上市公司预喜比例居前。

多家电影、电力设备、汽车及零部件行业上市公司业绩大幅预喜。万达电影预计,2023年上半年归属于上市公司股东的净利润为38亿元至42亿元,上年同期为亏损5811365万元;实现营业收入67亿元至69亿元,同比增长35.6%至39.7%,经营业绩实现扭亏为盈。万达电影表示,电影市场迎来全面回暖,全国电影票房达到262.7亿元,同比增长52.9%,恢复至2019年同期的83.9%;观影人次6.04亿,同比增长51.8%,恢复至2019年同期的74.5%,整体表现超出市场预期。

在汽车制造领域,中通客车预计,2023年上半年归属于上市公司股东的净利润为4000万元至5200万元,同比增长82%至137%。报告期内,公司调整销售策略,聚焦优势产品,高附加值产品销量增加;同时,严控费用支出,实施降本增效措施。

在汽车零部件市场,万里扬预计,2023年上半年归属于上市公司股东的净利润为2.4亿元至2.6亿元,同比增长47.40%至59.68%。上半年,公司乘用车变速器产品配套的客户终端销量表现良好,特别是出口销量同比增长较多,有效带动公司CVT自动变速器销量大幅增长。同时,公司产品结构进一步优化,盈利能力较强的产品销量比例提高,全面推动智能制造,生产效率和产品质量进一步提高,有效降低了生产成本。

另外,华明装备预计,2023年上半年归属于上市公司股东的净利润为2.79亿元至3亿元,同比增长50.21%至61.52%。公司表示,电力设备业务收入实现强劲增长,尤其是海外业务收入增长幅度较大。综合

“A拆A”热度不减 上市公司谋求业务扩张

近日,恒力石化拟分拆子公司康辉新材独立上市,“A拆A”模式再添新案例。业内人士表示,分拆子公司独立上市,子公司可以借助资本市场加快发展,而母公司可以减轻财务压力,更好地聚焦主业,进一步做大做强主业,不断提升上市公司综合竞争力。

“A拆A”队伍壮大

今年以来,已有多家上市公司发布公告,筹划子公司分拆上市,其中包括宗申动力拟分拆控股子公司宗申航发上市,神火股份拟分拆控股子公司神隆宝鼎上市,天合光能筹划控股子公司天合智慧分拆上市,晶盛机电拟分拆控股子公司美晶新材上市,郑煤机拟分拆控股子公司恒达智控上市等。

值得一提的是,这些被分拆出来拟单独上市的子公司属于上市公司体内优质资产。“分拆子公司独立上市,可以让子公司更加聚焦主业。独立经营后,对市场的响应会更快,有利于业务拓展。”浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林在接受采访时说。

盘和林同时表示,被分拆出来的子公司在上市后可以获得新的融资渠道,从资本市场获得宝贵的资金支持。此外,母公司和子公司主业更加清晰,会受到资本市场更多青睐。

以宗申动力为例,宗申动力是国内专业化小型热动力机械产品制造商。近年来,宗申动力坚持外延式发展战略,重点加大在航空动力、新能源、高端零部件等产业方面的拓展力度,形成了以摩托车发动机和通用机械为核心,覆盖航空动力、新能源、高端零部件等新兴业务领域的产业布局。

宗申航发致力于航空活塞发动机、螺旋桨、航空动力集成系统及周边衍生产品的设计研发、生产制造、销售及售后服务,现主要为旋翼、固定翼通航飞机和无人机等航空飞行器提供动力装备。目前,宗申航发已构建多个产品平台。宗申动力表示,本次分拆宗申航发独立上市,有助于其利用上市平台拓宽融资渠道,提升融资能力,完善航空动力业务布局。同时,有利于公司及宗申航发各自聚焦主业,促进资本市场对公司业务板块进行合理估值,提升市值管理质效。



理顺业务架构

2022年5月,国务院国资委制定印发《提高央企控股上市公司质量工作方案》。方案明确提出,结合战略定位,拟分拆业务独立性和成长性、分拆后的治理安排和管理成本等因素统筹考虑,支持有利于理顺业务架构、突出主业优势、优化产业布局、促进价值实现的企业分拆上市。

在政策支持及市场因素推动下,中央企业及地方国企分拆所属子公司独立上市步伐加快。央企及地方国企成为“A拆A”模式的重要参与力量,紧抓资本市场改革契机,结合自身实际,积极推动子公司独立上市,更好地理顺业务架构,聚焦主业,提升整体竞争力。

今年以来,多家央企筹划子公司分拆上市事项。以中国电建为例,公司拟分拆下属控股子公司中电建新能源集团股份有限公司(简称“电建新能源”)至境内证券交易所上市。对于此次分拆,中国电建在接受机构调研时称,此举是中国电建充分利用资本市场平台,为电建新能源实现“十四五”期间新能源装机战略目标的重要举措。

对于分拆事项的必要性,中国电建方面表示,

仅依靠中国电建自身开展大规模权益融资,一方面,受限于所属电力工程建设板块的低估值中枢,通过中国电建发行股份的方式撬动如此大规模资金难度较大,融资效率较低;另一方面,即便利用中国电建平台实施股本融资,该等大规模融资亦会对中国电建现有股东享有的权益大幅摊薄。

地方国企同样对分拆上市表现出积极的态度。以郑煤机为例,拟分拆子公司恒达智控至上交所科创板上市。通过本次分拆,郑煤机将进一步聚焦煤炭综采装备制造和汽车零部件业务。其中,煤炭综采装备将面向成套化、国际化、高端化发展,进一步提升煤炭综采装备技术和品质。

恒达智控将作为郑煤机下属专业从事煤炭智能化开采控制系统及其核心零部件业务的主体独立上市。郑煤机表示,此举有助于恒达智控进一步实现业务聚焦,提升专业化经营水平,拓宽融资渠道,推动数字化智能化技术与煤炭产业融合发展,提高煤矿智能化水平。

业内人士表示,分拆上市有利于优化国企治理结构,实现国有资产保值增值,有利于重塑国企价值。

据《中国证券报》