

# IPO“大赛”盘点：深圳领跑广州掉队

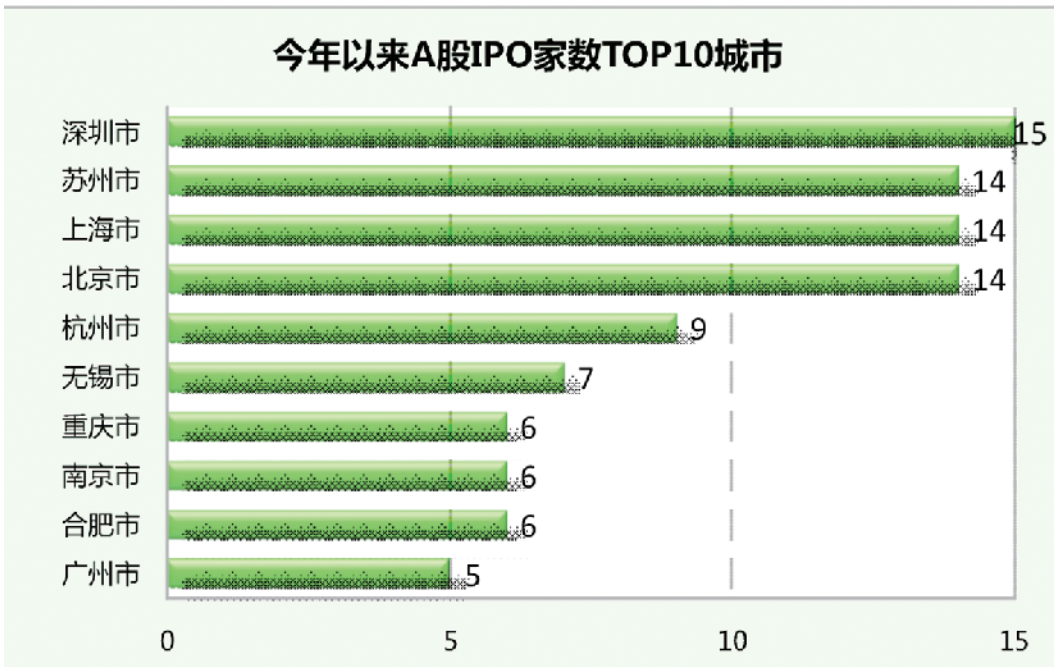
上市融资是企业实现跨越发展的重要途径，企业上市培育是各地推动经济社会高质量发展的重要抓手。

截至8月8日，全国各地今年已向A股输送了218家上市公司，其中深圳以新增15家IPO位居榜首，北京、上海、苏州以新增14家并列第二。

从集资额看，218家IPO企业共募集资金2818.71亿元，其中上海的IPO集资额达407.89亿元，远超其他城市。

进入第三季度，深圳、苏州、北京三座城市明显发力，深圳今年新增的15家IPO中，有8家是7月份以后新增，苏州也在最近一个多月里新增了7家上市公司。

有人欢喜有人愁。相比去年，东莞、广州、成都、天津、西安、佛山、温州等部分城市的IPO数量和募集金额排位出现下滑。



而分列二到四名。值得注意的是，上海IPO募资额一枝独秀，主要是因为晶圆代工龙头华虹公司8月7日在科创板上市，华虹公司是A股今年以来最大IPO公司，募资额达21203亿元，占了上海年内总募资一半以上。

此外，颇令人意外的是榆林市募资额进入了前十名。记者发现，榆林市年内虽然仅有一家IPO企业——陕西能源，但这家公司的募资额高达72亿元，在年内A股IPO公司中排名第四，仅次于华虹公司、中芯集成-U和晶合集成。

## 部分城市掉队

与今年IPO数量突飞猛进的相比，东莞、广州、成都、天津、西安、佛山、温州等部分城市的IPO数量和募集金额排位出现下滑现象。

例如，去年东莞新增IPO共12单，位列全国城市前十，但今年以来只新增了1单IPO。

广州年内IPO数量及集资额排名较去年也有所下滑。数据显示，广州2022年新增IPO数量为15家，募资金额达118.7亿元，分别位居第5名和第11名。今年以来，广州新增IPO数量排名下滑至第10名，同时IPO募资额排名也出现小幅下降。

成都的排名下滑也较为明显。年初至今，成都新增IPO数量为4家，融资金额2865亿元。而成

都去年新增A股15家，IPO募资额达137.12亿元，分列当年第5名和第7名。

## A股“后备军”充沛

不过，记者发现，很多城市的上市“后备军”充沛，未来存在翻盘的潜力。

截至目前，超过20家成都企业启动了IPO进程。其中，华微电子、佳驰电子等6家公司的上市申请已经获得通过。

截至最新，超过30家广州企业处于IPO申报进程中，其中润本股份、视声智能2家企业已获注册批文，多浦乐正在发行，还有5家企业已通过审核。

截至8月4日，沪深北交易所2023年共新增330家申报企业，其中深市主板36家、创业板105家、沪市主板39家、科创板66家、上交所84家。

广东(含深圳)新增申报91家，江苏新增申报61家，浙江申报51家，位列前三甲。

整体来看，截至8月6日，沪深北交易所所在审企业共有821家，其中深市411家(深市主板121家、创业板290家)、沪市295家(沪市主板169家、科创板126家)、上交所115家。

有分析人士指出，新上市企业数量与当地经济发展活力密切相关，拥有良好的创新生态和产业生态的城市，未来会有更多企业登陆A股。

据《上海证券报》

## 北上深苏IPO规模位居前四

今年以来，A股市场IPO融资规模保持了较高水平，其中深圳IPO数量位居各大城市首位，而上海IPO融资金额远超其他城市，位列第一。

从IPO家数来看，截至8月8日，今年以来，深圳IPO数量达到15家，位列第一；北京、上海、苏州IPO家数均为14家，并列第二；杭州、无锡、重庆等紧随其后，表现较好。

据统计，深圳15家新增IPO企业中，登陆创业板的有朗坤环境、曼恩斯特、赛维时代等8家，登陆科创板的包括云天励飞-U、中科飞测-U、威迈斯等5家公司，还有2家公司登陆深市主板。从行业分布看，深圳15家IPO企业中，新兴产业类公司占比超过八成。

记者注意到，进入第三季度，一些城市明显发力，7月份，深圳和苏州分别新增7家和6家公司，表现突出。北京以新增4家紧随其后，苏州、珠海、成都等城市均新增2家。

深圳今年的政府工作报告提到，2023年力争新增境内外上市公司40家，目前任务已完成过半。截至8月8日，深圳年内已新增境内外上市公司20家，境内外上市公司总量达552家，其中境内A股上市企业418家，境外上市公司134家。

从IPO融资规模来看，上海IPO募资金额达407.89亿元，远超其他城市；深圳、北京和苏州分别以236.07亿元、227.08亿元、178.46亿元融资金额

# 全球央行积极购金 金价或继续高位运行

中国人民银行8月7日公布的数据显示，截至今年7月末，中国黄金储备为6869万盎司，较6月末增加74万盎司。至此，我国央行已连续9个月增持黄金，区间累计增持605万盎司黄金。

此前世界黄金协会发布的《全球黄金需求趋势》报告显示，全球的央行购金需求在整个上半年达到了创纪录的387吨。尽管二季度全球央行购金虽稍有放缓，但依然保持积极势头，这预示着官方购金需求很有可能在2023年整年都将保持强劲。

对于三季度黄金市场表现，东方金诚高级分

析师冯琳表示，短期内美欧高通胀还会延续一段时间，加之市场对银行业危机仍抱有谨慎心理，三季度黄金价格有可能继续高位运行，而伴随美联储政策收紧步伐放缓，美元指数下行也利好金价；拉长时间来看，在美欧高通胀波动下行，年内包括美联储在内的海外主要央行重拾大规模宽松政策的概率较低，当前已处历史高点附近的金价持续大幅上扬的动力不足。就具体影响金价波动的因素而言，接下来需要重点关注海外通胀走势和政策利率调整，以及作为黄金计价货币的美元走向。

据《证券日报》

# 国企重组整合活跃 上市公司平台作用凸显

中直股份、中船科技、中航电测……进入下半年，多家央企披露并购重组计划或进展。同时，江苏、北京、甘肃等地国资动作不断。知本咨询提供的数据显示，7月国有控股上市公司并购重组事件环比增长41%。

业内人士认为，新一轮国企改革提升行动已启动，国企重组整合是重头戏。在提高央企控股上市公司质量及加快布局和发展战略性新兴产业要求下，预计央企上市公司并购重组会更加活跃，特别是围绕战略性新兴产业的并购重组将增多。

## 央企资产整合紧锣密鼓

在国企深化改革背景下，近期央企重组整合取得更多新进展。

7月18日，中直股份发布公告称，拟作价50.78亿元收购昌飞集团100%股权和哈飞集团100%股权，并计划募集配套资金总额不超过30亿元。7月25日，中船科技宣布，公司发行股份购买资产并募集配套资金事项，已获证监会同意注册批复；重组完成后，中船科技将纳入风电等新能源领域资产。7月26日晚，中航电测进一步披露重组草案，拟作价17442亿元向航空工业集团发行股份，购买其持有的成都飞机工业(集团)有限责任公司100%股权……7月以来，军工领域重组整合动作频频。

在其他领域，一系列专业化整合也稳步推进。近期，通用技术集团与中国铁建举行战略合作框架协议暨医疗资源专业化整合项目签约仪式。此次签约涉及的中国铁建所属三家医疗机构改革任务，将由通用技术集团旗下中国康健集团有限公司承接落实。

“央企重组整合是优化国有经济布局和结构的重要抓手。”知本咨询公司国企产权研究院院长常砚军预计，下一阶段，央企重组整合有望在检验检测、新能源、矿山资源等领域实现更多突破。这一过程中，央企上市公司作为并购重组支撑要素更加齐全的优势平台，将发挥重要作用。

6月，国资委召开的中央企业提高上市公司质量暨并购重组工作专题会强调，央企要以上市公司为平台开展并购重组，助力提高核心竞争力、增强核心功能。

## 地方国资动作不断

随着新一轮国企改革深化提升行动启动，多个地方积极谋划省属市属国企重组整合新路径。

7月28日，北京市国资委党委书记、主任曾劲表示，要加快推进重点上市重组项目，加大以上市公司为核心的专业化整合力度，推动更多优质资源向上市公司汇聚。

甘肃省日前印发的《甘肃省企业挂牌上市行动方案(2023-2025年)》提出，支持国有企业并购与产业链相关联的上市公司，实现“借壳”上市。

7月6日，哈尔滨市政府召开市属国企改革重组整合工作动员部署会议。会议明确，按照打造“国有资本投资运营公司+产业集团+N个新兴产业”的目标，全力构建“3+6+N”的国资布局体系。经过此次重组，哈尔滨市国资委出资企业集团由原来的14户整合为9户，形成城市建设、文化旅游、水务发展3个相对完整的产业链。

宁波市国资国企改革动员部署会议近期召开后，宁波市国资委更是提出，以“两个月内基本完成重组整合”为原则，倒排时间和计划，加快推进企业重组整合进度。

值得一提的是，7月17日，江苏多家省属国企旗下上市公司发布公告，披露江苏省委、省政府已同意，以苏豪控股为基础，对多家江苏省属国企实施重组整合。在常砚军看来，近期地方国资重组整合呈现两大特征：一是将数量较多的直管国企，按照“做强做大”原则和功能定位，进一步整合为竞争力更强的支柱性国资集团；二是按照“做优做精”原则，鼓励在集团之间和内部推进“一企一业”和“一业一企”的深度重组。

## 加码战略性新兴产业布局

无论是央企还是地方国企，在一连串重组整合动作背后，加快布局战略性新兴产业的考量愈发明显。

国务院国资委党委书记、主任张玉卓日前撰文表示，切实提升战略性新兴产业规模质量，加快打造引领未来发展的新支柱新赛道。

国务院国资委正在部署推进央企产业焕新行动和未来产业启航行动，聚焦新一代移动通信、人工智能、生物技术、新材料等15个重点产业领域方向，推动中央企业加快布局和发展战略性新兴产业。

“未来，在国企重组整合中，战略性新兴产业所占比重料加速提升。”常砚军认为，在构建新发展格局中，战略性新兴产业的发展至关重要，应以更大力度推动国有企业布局前瞻性战略性新兴产业。同时，对发展到一定程度的战略性新兴产业，可以市场化原则推进重组整合，助其做大做强。

“国企重组整合是新一轮国企改革重头戏。”中国企业研究院首席研究员李锦认为，国企重组整合进入新阶段，未来将以核心科技能力为主推进重组整合，做强“国家队”。同时，围绕战略安全、行业引领、国计民生和社会服务四个核心功能，在国企分类基础上推进新一轮重组整合。

“国资委正在部署的专项行动，聚焦新一代移动通信、人工智能、生物技术、新材料等15个重点产业领域，相关并购重组将增多。”李锦说。

据《中国证券报》

# 上半年银行系险企 偿付能力充足率下滑

随着保险公司二季度偿付能力报告陆续披露，银行系险企业绩出炉。据统计，今年上半年，10家银行系险企实现保险业务收入2451.95亿元，同比增长5.33%。值得注意的是，受利率风险上升等因素影响，上半年银行系险企偿付能力充足率普遍下滑。

二季度，除了光大永明、中荷人寿保险有限公司(简称“中荷人寿”)的核心偿付能力充足率及综合偿付能力充足率有所提升，以及交银人寿保险有限公司(简称“交银人寿”)核心偿付能力充足率较上季度提升2.35个百分点外，其他7家银行系险企二季度核心偿付能力充足率与综合偿付能力充足率均与上期持平或有所下滑。

具体来看，2023年二季度末，交银人寿核心偿付能力充足率为113.79%，较上季度末上升2.35个百分点。截至二季度末，光大永明的综合偿付能力充足率为150.02%，较一季度上升3.93%，核心偿付能力充足率为85.15%，较一季度上升6.66%。

有险企受益于新业务销量增加带来的核心资本增长及净资产状况提升，从而提升偿付能力充足率；也有险企受最低资本增加的影响，导致偿付能力充足率下滑。而利率风险上升的影响最为普遍。

以农银人寿保险股份有限公司(简称“农银人寿”)为例，二季度末该公司市场风险最低资本在最低资本中占比最高，占分散前的最低资本53%，其中利率风险占比58%，权益价格风险占比1%。对此，农银人寿分析：“利率呈长期下行趋势，到期后再配置长久期资产难度加大，资产久期错配的压力增大。市场竞争激烈导致负债成本上升，与利率长期下行或形成利差损风险。”

值得注意的是，今年3月，原北京银保监局批复同意农银人寿发行资本补充债券。公告显示，该债券为10年期固定利率债券，在第5年末附有条件的发行人赎回权。总金额为35亿元，票面利率为3.67%。而此举的目的，也是为提升偿付能力充足率。

据《经济参考报》

# 银行理财大调仓 现金存款占比猛增

25万亿元银行理财资产呈现大幅调仓态势。

从数据来看，银行理财固收类产品占比已达95.15%，是资管新规改革后的峰值。与之形成对比的是，上半年整个银行理财资产配置正在悄然转向，此前配置的核心资产——债券占比持续下行，而现金及银行存款占比大幅提升6个百分点。

市场人士表示，现金及银行存款类资产占比大幅提升，与银行理财绕道保险资管做存款及追求稳定收益低波动的资产有关。

## 固收产品占比首超95%

银行理财步入信息披露关键时刻：不仅各家理财公司近期密集披露了上半年理财业务运行报告，《中国银行业理财市场半年报告(2023年上)》也在8月4日发布。

数据显示，截至6月末，银行理财市场存续规模为25.34万亿元，全年累计新发理财产品1.52万只，募集资金27.75万亿元，为投资者创造收益3310亿元。

值得注意的是，银行理财产品结构中，固定收益类产品规模占比首度突破95%，达到了95.15%，创资管新规发布以来该类产品占比的新高。

具体而言，截至6月末，固定收益类产品存续规模为24.11万亿元，占比高达95.15%，较去年同期增加1.32个百分点；混合类产品存续规模为1.11万亿元，占比为4.38%，较去年同期减少1.52个百分点。

固定收益类产品规模占比近几年持续走高，两年前该占比仅为88%。

## 债券资产占比持续减少

从最新的资产配置情况看，银行理财在增加固定收益类产品的同时，也在减少债券类资产。

最新数据显示，从配置债券类别来看，截至6月末，银行理财产品持有信用债12.15万亿元，占总投资规模的43.86%，占比较去年同期减少4.21个百分点；持有利率债1.07万亿元，占总投资规模的3.86%。

因此，去年末银行理财持有的信用债和利率债占比合计为47.7%，明显低于去年末的水平。这两大类债券规模合计占比为50.4%。

“银行理财客户更倾向于选择稳定的盈利。因此，银行理财资产配置选择均以实现相对确定性的增长为核心，更加稳妥的资产成为必选项。”一位合理理财负责人表示。

## 现金及银行存款激增

数据显示，上半年银行理财公司“现金及银行存款”增加迹象明显，已经从去年末占比17.5%，升至6月末的23.7%，共计增加了6.2个百分点。这也是上半年银行理财资产配置一个较为明显的变化。

招商证券分析师廖志明表示，现金及银行存款类资产占比大幅提升，或与理财绕道保险资管做存款，以及追求稳定收益低波动的资产有关。

廖志明表示，下半年随着存款利率趋于下行，理财产品对个人吸引力提升，预计2023年11月理财规模将达到全年的高点大概率超过29万亿元，或较上半年末增长4万亿元。

综合