

全面注册制改革加速推进 首批11家主板注册制IPO企业全部过会

■本报记者 邢 萌

据沪深交易所官网信息,3月13日,中信金属、江盐股份、常青科技、中重科技、柏诚股份、中电港、陕能股份、海森药业、华纬科技、南矿集团、登康口腔等11家主板IPO企业成功过会,这也是全面注册制下首批过会的主板IPO企业。上述11家企业中,前5家拟沪市主板上市,后6家拟深市主板上市。这11家企业均为首批从证监会平移至交易所的主板IPO企业。

受访专家表示,首批主板注册制IPO企业中,预计最快3月下旬将会有企业启动发行,最快4月上旬将迎来首批注册制企业正式在主板挂牌上市。

最快4月上旬 迎首批主板企业上市

从审核进展来看,沪深交易所最新数据显示,截至3月13日发稿,沪深主板在审IPO项目共计261单,除上述11单IPO项目获上市委会议通过外,还有5单IPO项目处于“已问询”状态,245单处于“已受理”状态。

“注册制实施后,主板简化了流程、提高了效率,同时进一步强化信息披露要求,加强了对市场准入的监管,优化了发行上市审核体系。”华鑫证券首席策略分析师师凯文对《证券日报》记者表示,首批

11家主板注册制企业具体上市时间可能会因企业情况而有所不同。

根据主板IPO审核流程,经上市委会议审核通过后,还需要履行报送证监会、证监会注册、发行上市等程序。

“注册制下,审核注册效率将有所提升,预计部分首批上会企业过会后能较快获得证监会注册,可能最快3月下旬就会有企业启动发行。启动发行到上市需两周左右,预计最快4月上旬就能迎来首批主板企业挂牌上市。”银河证券策略团队负责人杨超对《证券日报》记者表示。

另外,200多个主板IPO项目是否会对存量市场造成冲击也引来一部分人的担忧。对此,杨超表示,主板注册制上市企业并不会出现“井喷式”增长,也不会对市场造成冲击。监管部门仍要审核企业公开发行股票资格与合规条件,上市标准仍较为严格,保持主板市场稳定很重要。

11家IPO企业 预计募资约179亿元

从板块定位来看,注册制实施后,主板突出大盘蓝筹特色,重点支持业务模式成熟、经营业绩稳定、规模较大、具有行业代表性的优质企业。

这也是上述11家企业的一大特点。以陕能股份为例,相关招股说明书显示,公司是以电力和煤炭



生产为主业的大型能源类企业,是国务院国资委确定的第一批深化国有企业改革的“双百企业”。公司业务模式成熟,生产经营规模、经营业绩保持稳定增长。

募资规模方面,东方财富Choice数据显示,上述11家企业首发预计募资总额178.73亿元,平均每家募资额16.25亿元。从募资规

模来看,陕能股份、中信金属分别以60亿元和40亿元居前两位,中电港等3家募资额也均超10亿元。

关于募集资金的运用,大多用于项目建设、补充流动资金等用途。行业分布来看,按证监会行业分类,上述11家企业中,7家来自制造业,占比64%,主要集中于化学原料和化学制品制造业(3家)、专用

设备制造业(2家)等细分行业。

分析人士表示,主板市场中,制造业“压舱石”功能凸显。尤其在主板实施注册制后,更有利于推动制造业转型升级。通过IPO、再融资、并购重组等方式,推动制造业尤其是先进制造业优质企业做强做大,引领推动产业集群发展,加快行业转型升级,促进经济高质量发展。

全面注册制下并购重组市场更活跃 行业龙头将大显身手

■本报记者 谢若琳
见习记者 毛艺融

随着全面注册制改革落地实施,重大重组项目也在加速推进中。沪深交易所官网数据显示,截至3月13日,主板在审重大重组事件共有7单,包括平移完成的5单主板在审重大重组项目,以及近期新受理的2单主板重大重组计划,目前均处于“已受理”状态。此外,科创板与创业板的重大重组项目也正常推进中,均为往年受理项目。

受访人士认为,全面注册制下,将进一步激发并购重组市场的活力,新三板企业或成为并购标的池,行业龙头将大显身手。

2月17日,证监会印发《上市公司重大资产重组管理办法》,完善上市公司重大资产重组制度。Wind数

据显示,2月18日至3月13日,已有6家上市公司披露重大资产重组计划。从重组进度来看,目前仍处于董事会预案阶段,在沪深交易所官网未能查询到其申报受理状态。

从平移完成的5单主板在审重大重组项目来看,目前均处于“新受理”状态。此前,上述5单项目在证监会的状态,处于反馈回复、恢复审查、中止审查等阶段。之后,其仍需经过受理、问询、回复、并购重组委审核、提交注册、补充审核问询等环节。

值得注意的是,自3月4日起,新受理的主板重大重组项目受理更新速度大大加快,受理日期与交易所官网更新日期均为同一天。3月10日,川能动力重大重组项目状态更新为“新受理”;3月13日,招商蛇口重大重组项目状态更新为“新

受理”。

高禾投资管理合伙人刘盛宇对《证券日报》记者表示,全面注册制下,上市公司重大资产重组规则有部分调整,其目的是进一步提高并购重组的规范性。在“把选择权交给市场”的改革宗旨下,有望激发并购重组市场活力。

并购重组是企业发展壮大与产业结构升级的“助推器”。全面注册制下,资本市场如何更好地发挥并购重组主渠道的作用?

“全面注册制下,预计并购重组市场会更加活跃。”刘盛宇表示,上市公司主体作为“壳资源”的溢价率在逐步降低,小公司上市之后无法实现太多估值溢价,与其选择IPO,不如选择被并购。

联储证券总经理助理尹中余对《证券日报》记者表示,全面注册

制下,进一步强化科创板、创业板板块定位,“硬科技”在科创板上市、创业板服务成长型创新创业企业的趋势愈发明显,更明确的定位也将使得部分不符合上市要求的企业转向并购重组。

此外,新三板可能成为并购标的宝库。Wind数据显示,截至3月13日,累计已有6573家新三板企业,其中创新层1640家、基础层4933家公司;从流通股本来看,创新层有926.97亿股,基础层有1818.9亿股。

在尹中余看来,新三板公司相较于一般标的企业,具有规范性好、信息透明等优点。预计部分新三板企业的目标将从北交所IPO调整为上市公司并购标的。

刘盛宇表示,全面注册制下,一二级市场价差逐渐缩小,并购退

出的优势将大于IPO。一些擅长研发创新的企业可以通过并购形式获得融资,而非等待IPO;同时,考虑到并购的退出速度快、流动性好,PE/VC机构将更多选择以并购方式退出。

并购重组市场更趋活跃,为行业龙头企业提供了更广阔的舞台。刘盛宇表示,全面注册制下,将进一步畅通科技、资本和实体经济的高水平循环,推动产业集聚发展,预计产业整合式的并购将成为主流。

尹中余认为,行业龙头将优先受益,在并购重组市场中扮演重要角色。“据数据统计,2022年并购交易中45%以上是由市值百亿元以上规模的上市公司发起。市场‘二八效应’显著,有较高并购整合能力及核心竞争力的行业龙头企业,将成为未来并购市场的受益者。”

昨日央行公开市场净投放340亿元 维护流动性合理充裕

■本报记者 刘 琪

3月13日,中国人民银行(下称“央行”)开展410亿元7天期逆回购操作,以维护银行体系流动性合理充裕,鉴于当日有70亿元逆回购到期,故央行公开市场实现净投放340亿元。

从近期公开市场操作来看,上周央行逆回购投放量大幅下降,持续回笼资金。前四个交易日(3月6日至3月9日)逆回购单日操作规模不足百亿元,分别为70亿元、30亿元、40亿元、30亿元。3月10日操作规模有所提升,为150亿元。

对于央行逆回购操作规模的变化,仲量联行大中华区首席经济学家

兼研究部总监庞溟在接受《证券日报》记者采访时表示,央行根据各时点的资金面和利率变化,灵活调节逆回购规模以满足市场资金需求,引导市场利率围绕政策利率波动。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,近两个交易日逆回购的放量主要源于近期市场利率的变化,7天期利率有所抬升,反映资金面有所收敛。央行适度加大短期资金净投放,能充分满足金融机构流动性需求,稳定市场预期,确保市场利率运行在政策利率附近,传递央行保持流动性合理充裕信号。

从资金价格来看,上周前四个

交易日资金面延续宽松局面。据中国货币网数据显示,3月6日DR007加权平均利率1.8253%,为本月以来最低,随后开始向上。3月10日,DR007加权平均利率升至政策利率水平(2%)上方,报2.0253%。

“尽管市场利率略有上升,但整体仍运行在政策利率附近,反映市场流动性整体并非很紧张。”周茂华表示,近期资金面收敛的主要原因是实体经济融资需求回暖、同业存单到期量较大。此外,上周逆回购到期量也相对较大,导致市场流动性有所收紧。

对于后续央行公开市场操作,庞溟预计,央行将继续通过综合运用多种货币政策工具进行前瞻操作,精准

调节、有效调控,确保一定的公开市场操作规模与力度,保持市场流动性合理充裕,维持资金面松紧适宜、总体均衡。稳健的货币政策也将继续有力有效支持实体经济特别是重点领域和薄弱环节,为经济高质量发展营造适宜的货币金融环境。

3月15日,央行将对到期的2000亿元MLF(中期借贷便利)进行续作。截至2月份,央行已经连续3个月平价加量续做MLF。

周茂华预计,本周央行将继续“量增价平”续作MLF,引导金融机构继续加大支持小微企业等实体经济薄弱环节、制造业等重点新兴领域,激发微观主体活力,促进宽信用,增

强内需恢复动力。同时,近期同业存单利率有所上升,也会在一定程度增加MLF吸引力。另外,从近期公布数据来看,国内经济活动趋势恢复,实体经济部门融资需求整体理想,信贷结构持续优化,反映目前利率水平处于合理区间。

“基于现金回流和财政投放等季节性因素,预计月内银行间流动性仍将保持平稳,同时3月中旬缴税扰动较小。后续银行间流动性需重点关注信贷投放改善的持续性和央行如何补充银行体系中长期流动性。”国泰君安研报预计,3月15日央行将大幅增量续作MLF,短期内降低存款准备金率依然可期。

这些实招如甘霖,滋养了广大中小企业,为他们的发展注入动能。并且,还有更多可期的举措“在路上”,比如,财政部表示,将综合考虑财政承受能力和助企纾困需要,尽快研究明确政策,抓好落地见效,推动形成“水深鱼归”“水多鱼多”的良性循环;工信部将开展“一链一策一批”中小微企业融资促进行动,加大对优质中小微企业直接融资支持。

奋斗的中小企业是我国经济韧性、潜力和活力的写照。我们有理由相信,经过磨砺的中小企业,定会信心满满、脚踏实地走进春天。

记者观察

无锡日联科技股份有限公司
首次公开发行19,851,367股A股
并在科创板上市

发行方式:
本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式
进行。

股票简称: 日联科技 股票代码: 688531

初步询价日期: 2023年3月17日
网下路演日期: 2023年3月21日
网下申购日期: 2023年3月22日 (9:30-15:00)
网上申购日期: 2023年3月22日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)
网上、网下缴款日期: 2023年3月24日

保荐机构(主承销商): 信达证券股份有限公司
投资者关系顾问: 惠思源 惠思源

《发行安排及初步询价公告》《招股意向书提示性公告》详见今日《证券日报》、《上海证券报》、《证券时报》、《中国证券报》、经济参考网

资本市场指数版图扩大 月内再添7条新指数

■本报记者 田 鹏

资本市场指数版图再扩大。

据深交所全资子公司深圳证券信息有限公司(以下简称“深证信息”)官网消息,深证XR、数字文化、新型显示等3条数字经济细分主题指数将于3月14日正式发布。叠加此前中证指数公司宣布将于3月29日发布中证全指集成电路、中证全指软件开发、中证全指数据中心和中证全指通用机械等4条指数。本月内将再发布7条新指数。

全联并购工会信用管理委员会专家安光勇在接受《证券日报》记者采访时表示,此次深交所发布的3条数字经济细分主题指数,旨在通过挖掘数字经济产业的细分领域,为投资者提供更加具体的投资标的,进一步丰富创新投资品种,同时也有助于推动数字经济产业的发展,服务中长期资产配置需求。

丰富创新投资标的

党的二十大报告指出,建设现代化产业体系,坚持把发展经济的着力点放在实体经济上,推进新型工业化,加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国。

为更好服务国家战略布局,促进实体经济高质量发展,沪深交易所积极发挥资本市场平台功能,聚焦重点领域,支持企业做优做强。其中,深圳市具有领先的数字经济创新企业孵化环境,目前深圳市数字经济领域上市公司超400家。在新型显示技术、数字文化娱乐等数字经济细分产业中,深圳市上市公司已形成一定的领先优势,相关产业上市公司数量与市值在A股占比均超五成。

为此,深证XR、数字文化、新型显示等3条数字经济细分主题指数分别从深市A股中各选取50只市值大、流动性好、创新能力强的股票构成样本股。所选取公司业务范畴分别属于增强现实(AR)、虚拟现实(VR)、混合现实(MR)等扩展现实(XR)主题,游戏、数字化视听内容、相关终端设备等数字娱乐产业,新型显示原材料、新型显示元器件、新型显示产品制造、新型显示产品应用等新型显示技术产业。

广西大学副校长、南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,发布3条数字经济细分主题指数有利于推动和优化数字股权投资,实现资本市场服务数字经济发展的意图。

赋能数字经济发展

近年来,深证信息围绕数字经济领域,聚焦深市优势产业,积极打造特色标杆指数。据统计,已发布数字经济领域指数40余条,包含数字经济、物联网50、金融科技等指数,跟踪产品规模超400亿元。

数字经济主题指数得以顺利发布离不开相关企业借助资本市场不断发展壮大,为指数的编制以及产品开发提供了先决条件。

田利辉认为,资本市场引导资金、资本进入数字经济领域,有助于数字经济企业进行跨期定价。同时,还能激发发科创发明和凝聚重要人才。

安光勇补充称,资本市场投资和并购等运作方式有利于促进数字技术与实体经济的深度融合。

未来,如何进一步借力资本市场赋能数字经济发展? 中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,建议有关部门优化数字经济领域企业上市融资的有关制度,进一步加大资本市场对数字经济领域融资的支持力度,并引导市场对数字经济领域的上市公司打造合理的估值体系,提升数字经济领域的估值中枢。

安光勇则建议,首先,通过优化上市规则和制度环境为数字经济企业提供更加便捷的上市通道,吸引更多高质量企业上市;其次,积极推动数字经济领域的投资基金发展,引导更多的资金流入数字经济领域;再次,加强对数字经济企业的信息披露监管,保障市场的公平、公正和透明,提高投资者的信心;最后,加强与科技创新和产业发展相关的政策支持和配套服务,激发数字经济领域的创新活力和发展潜力。