# 广东A股公司数量居全国第一

## 今年8月共有63家新股发行，创下30年来单月发行数量之最

羊城晚报记者 黄婷

比起沪深指数整数关口的来临，沪深上市公司实现整数关口的突破要显得低调许多。截至9月4日，沪深两市上市公司达到4002家，冲破4000家大关，上市股票总数达到4069只，其中广东上市公司数量最多，达到651家。而在刚刚过去的8月，两市共有63家新股发行，创下30年来单月发行数量之最。

注册制是A股扩容的重要推手，为企业迈向资本市场提供了兼具包容性和高效率的通道。今年1月至8月，IPO过会率一直维持高位，注册制从受理到发行的周期大幅缩短，仅为同期核准制的60.09%。

吐故才能纳新，在IPO放量的同时，退市制度也逐步完善，个股数量不能无止境地线性增长。截至9月4日，今年两市共有11家上市公司面值退市。

### A A股上市公司突破4000家大关

9月3日，随着沪深上市公司再增3家，上市公司总数首次突破4000家。截至9月4日，这一数字达到4002家。上交所和深交所官网显示，截至当日，沪市上市公司有1717家，其中主板1547只，科创板170只；深市上市公司有2285家，其中主板469只，中小板964只，创业板852只。

市值的攀升也备受外界关注。据两大交易所官网，截至9月4日收盘，沪深两市所有上市公司的总市值已经达到75.95万亿元，如果以2010年沪深两市的总市值为参照，相当于再造了两个股市，相比于1990年12月“老八股”时期的23.82亿元总市值增长了约3.4万倍。

五年前，上证指数接近5000点时，A股的千亿元市值军团曾有73个成员，而如今这一数据正不断地刷新。根据同花顺iFind客户端，截至9月4日收盘，沪深两市总市值超过千亿元的上市公司有115家，市值之和约占整个市场的44.8%。其中有6家总市值超过万亿元，分别为贵州茅台、工商银行、中国平安、建设银行、农业银行和中国人寿。

从千亿元市值公司的行业分布看，有16家属于非银金融，16家属于银行业，13家属于电子行业，11家属于医药生物，9家属于食品饮料。回顾五年前，千亿元市值军团的行业以金融、采掘和建筑装饰为主，如今的行业分布更趋于多元。

这4000家上市公司在省份上的分布如何？记者梳理发现，广东省是最大的上市公司摇篮，沪深两市的粤企数量达到651家，其次是浙江省486家和江苏省461家；有11个省市自治区的上市公司数超过百家，上市公司总数排行与GDP排行大致相同。

从城市层面看，拥有超过300家上市公司的城市有北京（372家）、深圳（318家）和上海（316家）。杭州、苏州和广州位居其后，上市公司家数分别为153家、135家和115家。

聚焦沪深两市的粤企，按申万一级行业分类，广东的上市公司分布在27个行业中，电子行业占114家，计算机占54家，机械设备占51家，医药生物占50家；市值超千亿元的上市公司有26家，中国平安、招商银行是排名前二的“股王”；地区分布方面，上市公司家数位列深圳和广州之后的是佛山、东莞和汕头，来自粤港澳大湾区9个城市的上市公司有586家，占总数的九成；2017年，登陆沪深两市的粤企高达98家，为历年之最。

### B 单月新股发行数量创历史纪录

罗马不是一日建成的。记者通过同花顺iFind客户端梳理发现，这4002家上市公司集中进行IPO的年份为2010年、2011年、2015年、2016年、2017年和2019年，新股发行家数最高的当数2017年，有420家上市公司登陆沪深股市。而截至9月4日，2020年上市的新股家数已有273家，值得注意的是，8月两市有63家新股发行，环比增加1只，同比大增53只，创下30年来单月发行数量之最；合计募资金额647亿元。

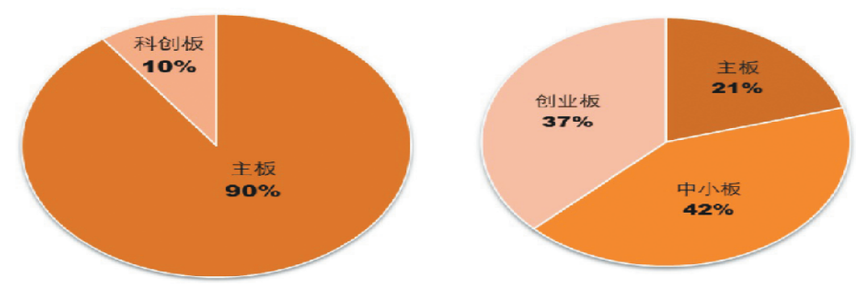
1984年，飞乐音响向社会发行1万股，成为新中国第一只公开发行的股票；1990年，“老八股”在上交所正式上市交易。从第1家到第1000家，沪深股市经历了整整10年的时间，第二次实现1000家级别的跃升花了10年，第三次花了6年。而此次突破4000家大关，距离2016年突破3000家时仅过了4年。从IPO节奏看，沪深两市正在加速扩容。

注册制为沪深两市提供了包容和畅通的入口，把对企业价值的判断权还给市场，有效地加快了企业迈向资本市场的步伐，“IPO堰塞湖”得到缓解。申万宏源研究报告称，今年8月注册制下有46家企业上会，单月过会率100%，同期核准制单月过会率为92%，从1月以来IPO过会率一直维持高位。

同时，注册制“受理－发行”周期环比大幅缩短。8月发行的42只新股平均为123天，环比缩短48.53%，其中“过会－注册生效”、“注册生效－发行”平均分别为30天、14天，环比减少15天、4天；此外，1月－8月注册制新股的“受理－发行”周期平均为257天，仅为同期核准制的60.09%。

晨壹投资指出，注册制实施后的A股市场也开始步入扩容期，在经济发展阶段、监管制度改革、投资者结构及变化趋势等方面都与1970年代的美国证券市场类似。其预计中国会用更短的时间走完扩容期，中国上市公司数量高峰时将有望突破1万家，剔除境外上市的公司，A股上市公司数量有望达到8000家左右。

上市公司板块分布




沪市　　深市

数据来源：上交所、深交所官网　制表：黄婷

| 公司名称 | 总市值/亿元 | 所属申万行业 | 所属省份 | 首发上市日期 |
|---|---|---|---|---|
| 贵州茅台 | 22,234.70 | 食品饮料 | 贵州省 | 2001-08-27 |
| 工商银行 | 16,472.24 | 银行 | 北京市 | 2006-10-27 |
| 中国平安 | 13,393.03 | 非银金融 | 广东省 | 2007-03-01 |
| 建设银行 | 12,121.98 | 银行 | 北京市 | 2007-09-25 |
| 农业银行 | 10,768.64 | 银行 | 北京市 | 2010-07-15 |
| 中国人寿 | 10,057.65 | 非银金融 | 北京市 | 2007-01-09 |

注：总市值以9月4日收盘价计算。　数据来源：同花顺iFind数据库　制表：黄婷

### C 扩容后是否将迎退市常态化？

上市难、退市难，一度成为国内资本市场的顽疾。反观美股市场，根据世界银行的数据，1997年美国上市公司总数为8851家，经历互联网泡沫破裂和监管从严后数量逐步下降到2003年的5283家，而到2018年上市公司总数为4397家，21年来近乎减半，年均退市率高达5%以上。

美股的高退市率与其退市制度多样化不无关系。经过长期发展，美国的退市标准已经涵盖了财务性指标、股票流动性、公众持股量、公众持股市值等交易性指标。如纳斯达克施行“1美元退市制度”，即当公司股价不足1美元，且在被警告90天内仍不能采取相应措施改变股价，即宣布停止股票交易。据了解，该规则所导致的被动退市约占据规则退市的一半，是将退市的决定权交给投资者、用市场化的力量来决定退市的退市举措。

“面值退市”也逐步进入A股历史舞台。据同花顺iFind数据库显示，今年截至9月4日，两市共有11家上市公司面值退市，另有30只个股收盘价低于1.50元，4只低于1元，徘徊在退市边缘。此外，自2018年12月28日首家面值退市公司深市主板中弘股份摘牌后，2019年两市共有6家上市公司面值退市。

“有进有出”是成熟资本市场的重要标志。晨壹投资预计，当A股进一步加大上市公司供给后，流动性将加剧分化，壳溢价不再，没有盈利支撑的小市值公司可能会因财务和流动性恶化而被迫退市，也有少数公司考量上市维护成本后主动选择退市；基于产业逻辑的上市公司吸并和私有化将成规模出现。

# 一头牛价值1000万元是否太疯狂？

## 天山生物股价炒作迹象明显，事实上养牛亦非赚钱生意

羊城晚报记者 丁玲

监管曝光、停牌核查以及公司自认风险，都没能阻挡被股民戏称为“天山老妖”的天山生物（300313）股价的暴涨。近期天山生物走势成“妖”：先是连续三个交易日收获10%涨停板，接着连续四天封20%涨停板。在9月2日复牌后的两个交易日，又连续两日收获20%涨停板。在9月3日晚被深交所“罕见”点名后，9月4日公司股价从早盘跌逾13%到收盘涨3.93%，上演逆转行情。

唐志顺 画

### A.股价已经严重偏离基本面

在天山生物上演疯狂行情的同时，监管层及公司自身都明确表态股票炒作迹象明显、股价严重偏离基本面，并发布风险提示公告。

9月3日晚上，深交所明确表态称，8月19日以来9个交易日，该股交易炒作迹象十分明显，短线资金接力炒作，大量投资者盲目跟风，机构投资者参与度低。一是买入以个人投资者为主，买入金额占比97%；二是持股市值小于300万元的中小投资者为核心主力，买入金额占比近七成；三是机构投资者整体参与度低，买入金额占比仅3%；四是从买入居前账户交易习惯来看，平均持股时间短，短线交易特征明显；五是涨停板买入封单较为分散，中小投资者为主要力量。

天山生物也多次发布异动或风险提示公告，称公司股价与市盈率已偏离正常范围。在最新的一次公告中，天山生物表示，8月19日至9月3日，公司股票收盘价累计涨幅为297%，累计换手率为192.79%，其间4次触及股票交易异常波动，1次触及股票交易严重异常波动，近期公司股价累计涨幅较大、换手率高。此外，天山生物还明确表示，公司投资者以自然人为主，股价已严重偏离基本面。

记者梳理发现，天山生物股价暴涨背后多位游资接力炒作，其中华泰证券天津东丽开发区二纬路、东方财富证券拉萨团结路第二证券、国泰君安证券深圳深南大道京基一百等营业部为炒作主力。

而从历史的经验来看，“暴涨股”一般为游资接力追捧，股价疯狂上涨。长线来看，绝大多数“暴涨股”在疯涨过后，股价急速回落，不少个股迅速被打回原形，高位“接盘侠”损失惨重。

### B.一头牛价值接近1000万元

天山生物股价缘何暴涨？消息面上，主要是因为近期牛肉价格大涨，而天山生物的全资子公司通辽天山牧业采购了596头牛开展肉牛育肥业务。不过，这596头牛均未出栏销售，对公司全年业绩可能不会产生影响。但就是这596头牛撑起了天山生物市值逾57亿元的增长，平均一头牛价值接近1000万元。

值得注意的是，这并不是第一次天山生物因为肉牛项目连续涨停。2015年4月，天山生物和呼伦贝尔市政府达成合作协议，拟在呼伦贝尔市开展肉牛全产业链经营。随后2015年6月8日到6月10日，天山生物股价连续三日涨停。但此后，公司股价由盘中最高的31.13元一路下跌，最低跌至盘中4.08元。

一养牛股价就随之大涨。天山生物养的牛究竟有何魔力？

公开资料显示，天山生物成立于2003年，成立之初主要从事牛品种改良业务，依托生物遗传技术，为国内畜牧行业提供优质冻精、胚胎等遗传物质及相关服务。

2014年，天山生物启动“大肉牛”战略，力图依托自身育种技术优势打造“引种、养殖、育肥、屠宰加工、销售服务”全产业链的肉牛产业。依靠“大肉牛”战略的推进，公司种畜销售业务及肉产品加工业务由2014年的收入占比14%、6%，提高到2015年的47%、14%，成为公司的主营业务。

但在“大肉牛”战略推进的过程中，天山生物的整体业绩并不尽如人意。由于活畜产品业务周期长、环节多、成本控制难度大等诸多原因，公司陷入亏损。2015年天山生物亏损3566万元，2016年亏损近1.4亿元。

在2017年陷入并购案纠纷短暂放弃“大肉牛”战略之后，公司在2018年年报中表示，将继续探索肉牛业务经营模式。2020年，公司逐步确定重启“大肉牛”战略，拟通过全资子公司通辽天山牧业投资设立控股孙公司，专门从事肉牛育肥业务。自此，天山生物重新确立了“做精育种业务，依托自身育种优势探索肉牛业务，目标成为中国健康牛肉的核心供应商”的战略方向。

### C.养牛能否算作好生意呢？

那养牛能否算作一笔好生意呢？天山生物2020年半年报显示，报告期内，公司实现营业总收入11016.36万元，同比增加77.75%；实现营业利润－782.51万元，同比减亏55.17%；实现利润总额－732.69万元，同比减亏58.26%；实现归属于母公司所有者的净利润－764.79万元，同比减亏58.91%。

从收入结构也可看出天山生物这次推进肉牛业务的决心。今年上半年，活畜产品收入同比增长了214.19%，冻精业务收入同比减少了43.18%。

然而成本控制的问题仍然严峻。根据公司年报显示，2018年天山生物活畜产品的毛利率为9.81%，2019年活畜产品的毛利率下降到4.66%，到今年上半年仅剩1.41%。在牛肉价格持续上涨的背景下，公司肉牛的毛利率仍然连年下降，让人很难不担忧肉牛产品的盈利能力。

冻精产品虽然可以维持50%以上的毛利率，但业务规模逐步萎缩。根据年报数据，2015年天山生物冻精产品收入为8174.89万元，2019年天山生物冻精产品的收入仅剩2356.86万元。

同时，相比于成熟的生猪养殖行业，肉牛规模化养殖的发展没那么简单。同在新疆的西部牧业（300106）种畜销售（活牛）业务在2016年到2018年分别亏损390.01万元、928.79万元、2964.61万元，2019年西部牧业放弃了这部分业务。福成股份（600965）的活牛业务也仅仅在2016年短暂地获得了70.86万元的利润，2017年到2019年，分别亏损22.96万元、666.66万元、463.13万元。

鉴于肉牛养殖规模化和标准化程度低，出栏进度受到天气情况、牧场环境、动物疫病等多种因素影响，肉牛业务对业绩的影响有很大的不确定性。可以确定的是，短期内，天山生物的肉牛育肥项目难以在根本上改变公司的基本面。

金谷观察

## 未来一周A股市场迎来大考

上周四和上周五，美股风云突变，两天最大跌幅达9.8%。概括地说，美股这两天的大振荡，看来应当属于索罗斯口中说过的所谓“美国总统大选风险”，换句话说就是选情的胶着和不确定性，会突如其来对市场造成系统性打击，尽管可能只是暂时性的。

但A股受到了影响，主要不是消息面上的影响，关键是振荡的幅度足够大，让A股市场感受到了余震。上周五，沪深两市五大指数均在日线上出现向下跳空缺口，进而令全周悉数收跌。这样一来，9月上旬的第一个交易周未能迎来预期中的向上突破，反而在形态上对本来呈现的多头形势造成破坏。美股上周五是单日反弹，快速下探低位之后反复回升，形成下影线走势——全日依然收跌，但跌幅大大收窄。这有利于A股未来一周开盘之时的回稳。

消息面方面，本栏的感觉是多空混杂，情况有些不明朗，所以对于大形势造成困扰。主流资金暂时没有明确的方向感，反而催生了在部分白马股上的获利回吐情绪，落袋为安的思想在最近两周有较大抬头。一个参照点是食品饮料股最近接连出现高位放量下跌。

影响大形势的还有一个重要动向，热钱流向创业板。实施注册制两周以来，新股的炒作不是重点，重点是创业板老股中的低价股被开掘。天山生物接连6个20%涨停板，打开了投机炒作的想象空间，盘中20%涨停板股明显多起来。最近两周，除了创业板其他分市场日成交逐日收缩，只有创业板是逐日增大态势。上周五创业板日成交2750亿元，而沪市全市场只有3081亿元。目前创业板有股票将近860家，沪市有近1800家。可见当前热钱大幅倾斜向了创业板，对主板市场有一定的“吸血”效应。

综合来看，未来一周A股市场有重大考验，例如上证指数需要在大约3320点一带站稳脚跟，最好是还能向上一个台阶，否则需要防范进一步的风险释放问题。（金谷明）

### 市场波动如何有效投资？建信高股息主题基金献上良计

近来，不少投资者感到投资难度增加。专家表示，高股息可视为“风浪中的锚”，在波动较大的市场中，为投资者“乘风破浪”，力争高收益。在实际操作中，甄别高股息股票的投资价值难度较大，因此借道公募基金或许是便捷的选择。

建信高股息主题基金主要从稳定的股息分配政策和较高的股息分配率两方面出发，精选具有持续高股息分配能力且估值相对合理的优质上市公司，建立基础库，并从中优选标的，力争为投资者获取更高收益。（杨广）

### 华夏基金亮相服贸会金融服务专题展

9月4日，2020中国国际服务贸易交易会开幕。华夏基金作为基金行业两家代表企业之一参与了本次服贸会金融服务专题展，与18个国家和地区的100余家金融机构一起，积极展示中国金融改革开放成果，向全球传递中国金融业进一步对外开放的积极信号，为观众呈现一场国际化、内容丰富、形式高端同时也接地气的金融盛宴。

在金融科技领域，华夏基金一直是积极的探索者和奋进者，希望利用互联网技术给财富解决方案带来更多可能性。（杨广）

### 长盛基金主动股票基金收益居同业前五

截至8月31日，公募基金半年报披露完毕。今年前八个月，长盛基金旗下主动股票型基金以68.36%的整体加权平均收益率排名行业5/87，此外，该司旗下债券型基金、混合型基金和QDII基金三类产品加权平均收益率亦排名行业前1/2阵营。

从Wind统计的基金定期报告数据不难看出，长盛基金的亮眼业绩主要来源于三个方面：一是上半年主动加仓股票资产抓住了市场行情，二是增持受疫情影响较小或受益疫情的绩优核心资产，三是重仓股中“牛股”身影频现。（杨广）