

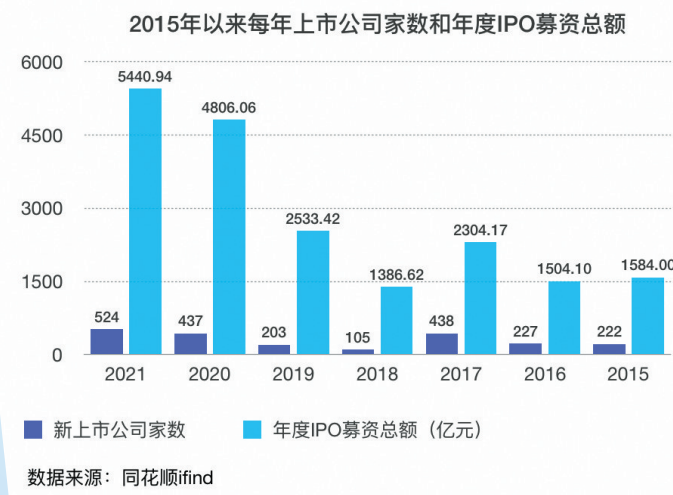


文/表 羊城晚报记者 丁玲

# 去年A股IPO成绩单出炉,524家新股募资超5400亿元 广东新上市企业居首位 深圳广州位列城市前五

随着汇通集团2021年12月31日在上交所挂牌,2021年A股IPO完美收官。在推进全面注册制的大背景下,2021年A股市场IPO表现火热,IPO企业数量和募资总额均已刷新历史纪录。数据显示,截至2021年12月31日,全年A股上市新股数量合计达524家,其中核准制下上市企业合计122家(沪市主板88家、深市主板34家),科创板、创业板上市企业分别为162家和199家,北交所上市企业41家。整体来看,2021年524家上市公司合计募资金额超过5400亿元,2021年IPO企业数量和募资金额分别同比增长了20%、13.21%。

这也意味着,2021年每个月上市新股都超过30家。尽管受到春节假期以及十一黄金周影响,2月和10月上市新股数量相对较少,但仍各有34家新股诞生。4月IPO企业数量最多,达到57家;6月、7月、12月也均有超过50只新股上市。



## 财经辣评

### 三只松鼠又爆出低级错误 能管控风险才是成熟姿态

羊城晚报财经评论员 寇耀琪

近日,有网友指出,三只松鼠此前发布的“331补脑”广告图中,两名佩戴红领巾的少年画面不合时宜,不能把少先队的相关信息用于广告。1月3日,三只松鼠在微博上致歉,并表示针对以上问题,公司已多方面开展自查自纠。而在刚刚过去的2021年12月底,因为酸辣粉产品广告模特眯眯眼、厚嘴唇形象,有网友认为该广告阴阳怪气、刻意丑化国人。随后,三只松鼠官方称,针对网友反馈模特妆容不符合大众审美并由此产生不适感,三只松鼠深表歉意,已进行页面的替换,杜绝类似情况产生。

据媒体报道,早在上市初期,三只松鼠股价一路高歌猛进,从发行价的14.68元,在不到一年时间里最高摸到91.09元。巅峰时总市值超过360亿元。然而,在2020年6月以来,三只松鼠股价出现持续下跌,到2021年3月一度跌至34.01元,股价仅剩原来的1/3多一点,市值蒸发超过200亿元。三只松鼠的营收也在去年出现持续下滑。

三只松鼠是国内比较成功的快消食品企业,它的崛起和网络生活场景有着莫大的关系。这种融合了年轻人心态与网红经济的零食产品,确实有着更突出更鲜明的时代烙印。既然如此,那么一方面受到年轻群体的青睐和襄助,一方面又被同一个年龄层和阶层的人士吐槽,也就成了长期共存企业的生存现实。

作为一家食品企业,可以被吐槽的链条实在也是挺长的。从广告风格、代言人、口味、保质期、营养成分,统统都是可以深究的目标。以至于让网友“看过去普遍感到不适”也可能成为一大罪状。尽管网友和购买者并非完全重叠,但是如果真的因为广告造成业绩下滑,还屡屡犯众怒,那么就是花钱砸自己的脚,这个企业营销与品牌部门对社会心理的理解与掌控能力也是值得怀疑的。

当前三只松鼠所在的零食行业,因为其相对成本低而品牌溢价成分高,因此是群雄逐鹿的。一个新品出来,竞争者很快就会有仿品出现甚至超越。至于消费者,已经从当年的跟随品类转变成跟随品牌,进而跟随品牌的曝光量和流量。同样是一粒普通的开心果,因为品牌甚至仅仅是传播声浪不同,完全可以卖出差别极大的价格。但是作为交换,这种建构在网友善变心态之上的经营策略,自然就会遭遇更多的不确定风险。

既然依赖品牌溢价来推进企业发展,那么一方面要管控风险,一方面又要让风潮为自己所驾驭,这就需要更加敏锐、警觉且成熟的营销传播思路。失败的公关与营销策略,源于过分的自信,也源于对市场心理的误判。就此而言,国内新兴企业可谓是屡屡犯错,显得很不成熟,很张狂也很幼稚,甚至让人怀疑那些广告和公关团队是不是网游打多了,完全活在虚拟的世界中。

一系列低级错误结果,不但是给企业的稳健经营带来冲击和摇摆,同时,对于品牌稳定性的确立也是没有什么好处的。长远来说,消费者更愿意信赖那种有稳定预期、稳定品质和稳定好感的品牌。确实,没有人会希望今天把这个网红食品送给朋友,明天就爆出这个产品的低级错误的。

## A 科创板募资规模第一

除上市新股数量首次突破500家大关外,募资金额同样是近年来最多。524家新上市公司总募净额5056亿元,平均每家募资约9.65亿元。首发募资超过百亿元的公司共有3家,分别是中国电信募资475亿元,三峡能源募资225亿元,百济神州募资216亿元。

百济神州也是新股中唯一在A股、港股和美股三地上市的公司。其在A股募资金额远远超过在港交所首发募资金额59.4亿元,以及纳斯达克首发募资金额9.4亿元。

分板块来看,科创板新股共募资1889亿元,平均募资11.7亿元;上证主板新股募资1557亿元,平均募资17.9亿元。创业板新股总计募资1330亿元,平均募资6.7亿元;深证主板新股募资212亿元,平均募资6.2亿元。相比之下,由于以中小企业为主,加上从2021年11月15日才开始挂

## B 广东新上市企业最多

按照上市公司注册地来看,广东以92家新股成为拥有新上市企业最多的区域。浙江、江苏则分别以87家、86家位列第二和第三。而在四大直辖市,上海以48家力压北京(40家),重庆(5家)和天津(3家)则远远落后。

新股数量超过10家的地区还有安徽18家,四川18家,湖南14家,湖北13家,河南、福建也各有10家。

值得注意的是,内地31个省市区,只有甘肃和青海在2021年没有产生新上市公司。整体来看,新上市公司数量与GDP规模之间呈现强相关关系。

## C 20家新股首日破发

在IPO空前火热的同时,“新股不败”的神话也被打破。同花顺ifind数据显示,上市首日破发的新股共20家。破发超过10%的有8家,成大生物、迪哲医药、南模生物、百济神州分别以破发27%、22%、18%、16%列破发榜前四。

整体来看,新股首日平均涨幅为158%,近半公司即251家涨幅超过100%,这也意味着无涨跌幅限制的创业板、科创板、北交所上市首日实现翻倍成为常态。有3家公司首日破发涨幅超过10倍,即读者文化涨1943%,纳微科技涨1274%,力量钻石涨1112%。分板块看,科创板新股平均涨幅191%;创业板新股平均涨幅198%;深市主板平均涨幅44%;沪市主板平均涨幅42.4%。

比高达82%;地方国有企业36家,央企22家,国资企业共计58家,占比大约12%;外资企业15家,公众企业13家,其他7家,集体企业1家,累计占比约6%。

在22家新上市的央企中,北京有8家,占比超过1/3。广东、湖南各有3家,湖北、江苏、上海等6省市各有1家。另外,地方国企方面,浙江以6家拿走第一,广东则以5家位列第二,上海和山东也各有3家。

虽然首日涨跌幅同样不受限制,但北交所新股首日平均涨幅为72.7%,远远低于创业板和科创板,这应该也和多家北交所新股从精选层转至北交所有关,此前它们已经过二级市场检验。而从科创板直接转至北交所公司的10只新股,首日股价都实现翻倍,平均涨幅约200%;科创板新股和创业板新股首日表现。

## 智华观察

### 今年或仍呈结构波动

展望2022年,大盘估计仍在大区间内呈结构波动为主,阶段机会或在于挖掘估值偏低的业绩高增、稳定增长的品种,如跌出反弹空间的高景气赛道品种、大消费品种,以及经较长时间调整后反复筑底的医药医药、农牧、金融地产等相对低估值防御性品种上。

我国经济虽然面临短期下行压力,但经济韧性强、长期向好的基本面不会改变,特别是产业转型升级背景下,行业结构性景气仍持续,电力、风电、光伏、氢能等清洁能源概念品种可望受到反复挖掘。

中央经济工作会议对2022年经济工作提出“稳字当头、稳中求进”的要求,有关方面提出,努力维护资本市场平稳健康发展,多措并举促进市场平稳运行,坚决防止大上天下、急上急下。

从市场走势看,沪指去年以来形成3330-3730点大箱体波动,上边线成了去年2月18日3731点、去年9月14日3723点、去年12月13日3708点三个阶段高点。随着上述大箱体上边线在2020年3月19日2646点、2021年7月28日3312点、2021年11月10日3492点等低点连成的上升趋势线(现上移至3530点上下)不断收敛,估计在今年第一季度内择突破方向,箱体上边线压力带来有效突破前结构性波动风险仍较大存在,有效突破需放量金融、地产等周期股走强或才能上一台阶。

本周三沪指在半年线上形成一定抵抗支撑,半年线、年线和上述上升趋势线在2022年能否坚守较为关键,如能坚守或有望再度挑战上述大箱体上边线甚至上一台阶,如有效跌破,沪指或向大箱体下边线靠拢,如此则2022年仍摆脱不了大箱体内波动的格局。

近半个多月来,创业板指走势较弱,本周三更是跌破年线,年线为创业板指近3年以来的上升趋势线,如有效跌破则相关板块结构性波动风险加大,尤其部分高位股存在波动压力。(黄智华)

# 三大国内运营商齐聚A股

### 中国移动登陆A股,收涨0.52%,总市值为1.23万亿元

羊城晚报记者 林曦

投资者们都为中国移动的上市捏了一把汗。虽然不久前遭遇弃购金额超过7亿元,刷新了A股最高弃购纪录,但是中国移动A股上市第一天的表现,还是可圈可点。

1月5日,近10年来A股最大IPO、“巨无霸”中国移动在上海证券交易所主板上市交易,中国移动本次发行价为57.58元,开盘涨9.41%,报63元,总市值超1.3万亿元。截至当天收盘,股价回落,报57.88元,收涨0.52%,总市值为1.23万亿元。至此,中国移动、中国电信、中国联通三大国内运营商齐聚A股了。



中国移动股价首日微涨 视觉中国供图

## 募集资金总额近560亿元

中国移动董事长杨杰表示,1997年10月23日,中国移动在香港联交所发行上市,成为“央企海外上市第一股”。今天,中国移动登陆A股,成为“红筹公司回归A股上市第一股”,这也是中国移动发展历程中的又一个里程碑,标志着中国移动成功搭建起境内外资本运作平台,为公司推进数字化转型、加快高质量发展奠定了坚实基础。

中国移动是全球客户规模最大的运营商。招股书显示,此次回归A股上市,中国移动募集资金总额将近560亿元,超过中国电信的479.04亿元的融资规模,成为自2010年6月农业银行IPO后A股最大的新股融资规模。募资用途将围绕“新基建、新要素、新动能”,推进数字化转型,构建新型智慧生态,用于5G精品网络建设、云资源新型基础设施建设、千兆宽带建设、智慧中台建设、新一代信息技术研发及数智生态建设5个项目。

## 中国移动去年或日赚3亿元

在上交所上市前夕,中国移动还公布了2021年业绩预告。根据公告,中国移动预计去年营业收入为8448.77亿元至8525.58亿元,同比增长幅度为10%至11%;净利润为1143.07亿元至1164.64亿元,同比增长幅度为6%至8%。按此预计数计算,期、正大投资和文莱投资局等在列,本次发行最终战略配售数量为4.22亿股,约占绿鞋全额行使后本次发行总量的43.39%,合计认购金额高达243亿元。

随着资本市场全面深化改革的不断推进,自IPO询价新规发布后,A股打新不再“稳赚不赔”,去年以来不少新股破发,有投资者此前也对中国移动打新“退堂鼓”。中国移动披露的发行结果显示,公司遭网上投资者弃购金额为7.43亿元。除了遭网上投资者弃购之外,中国移动还遭网下投资者弃购金额1270.49万元,合计弃购金额7.56亿元。

不过,投资机构还是普遍看好中国移动A股上市。有券商表示,中国移动回归A股上市是通信板块的里程碑事件,对整个板块有一定提振作用,产业链上下游也会受益。

按照1月4日中国移动港股收盘价48港元计算,上述回购将耗资983亿港元。有投行发布研究报告称,中国移动公布计划行使可回购最多10%已发行H股的股东授权,此举对市场为正面信号,评级“增持”,给港股的目标价65港元。有分析指出,选择上市前夕回购股份,会对回A股上市的中国移动股价起到稳定作用。

## 大手笔投入5G网络建设

在未来的发展中,5G建设是运营商的重中之重。公开数据显示,截至2021年11月,中国移动5G套餐用户达3.74亿户,渗透率近40%。5G基站超过56万个。今年,中国移动将继续发力5G,增强网络覆盖,推动5G行业应用落地和商用。而此次A股上市所募资金也将有一半以上用于5G。从招股说明书来看,280亿元将投入到5G精品网络建设项目中。

近年来,5G建设不仅掀起了新一轮移动通信网络投资浪潮,推动新型基础设施建设持续创新和用户信息消费转型升级,更打开了经济和社会创新发展的新空间。数据显示,中国已建成5G基站超过115万个,占全球70%以上;5G终端用户达到4.5亿户,占全球80%以上;全国所有地级市城区、超过97%的县城城区和40%的乡镇镇区实现5G网络覆盖。

华泰证券研究报告预测,未来,智能家庭网络建设将为运营商在5G产业链中带来更多创造价值机会,进一步帮助运营商打开新的市场空间。

## ODM业务拖了毛利率后腿

根据招股书申报稿,创维电器成立于2013年4月,主要从事冰箱、洗衣机、平板电脑等产品的研发、生产和销售,目前已形成自主品牌与ODM协同发展的业务模式,也即是通常所说的白电业务。公司的冰洗业务隶属于创维集团旗下的智能电器业务板块。

值得注意的是,专注于白电领域的创维电器的毛利率并不出彩。2018年至2021年上半年,创维电器综合毛利率分别为12.04%、14.96%、13.19%及11.03%,低于行业平均水平。例如,2021年上半年其毛利率远低于海尔智家、海信家电和奥马电器等品牌。究其原因,创维电器采取的ODM业务模式拖了毛利率的后腿。

2021年以来,原材料成本的上漲也成了创维电器挥之不去的阴霾。招股书显示,创维电器采购的主要原材料包括吸塑原料、异氰酸酯、压缩机、电机、箱壳板材等,去年上半年直接材料占主营业务成本比例为87%左右。

当前,国内白电市场已进入存量竞争阶段,美的、格力、海尔呈现三足鼎立之势。而相较于黑电业务,创维的白电业务起步较晚,意图在“三巨头”的夹缝中求生并不容易。对此,创维瞄准了国际市场,公司境外收入由2018年的23.52%提升至2021年1-6月的32.87%,2018年-2020年海外市场收入的年均复合增长率接近30%,远高于本土市场的14%。

## 创维系或将拥有4家上市公司

创维电器登陆创业板,已是创维集团第二次将旗下业务分拆上市了。2020年7月,创维集团在港交所发布公告,其已就建议分拆开网络科技的业务并在联交所或包括深交所的其他交易所独立上市的事宜向联交所提交分拆申请。去年2月,深圳监管局披露了酷开网络首公开发行股票并上市辅导备案信息。

加上主营电视机顶盒业务的创维数字,未来创维系或将拥有4家上市公司。

2018年,创维为了加快转型升级,提出打造多媒体、智能电器、智能系统技术及现代服务

## 上投摩根:围绕投资性价比布局

如何把握2022年A股投资机会成为投资人关注的焦点。上投摩根基金优势股票型基金正在发行。感兴趣的投资者可通过中国银行等各大银行及券商代销渠道、上投摩根直销中心和官方网站进行认购。(杨广)

目前,拟由倪权生担纲的上投摩根全景优势股票型基金正在发行。感兴趣的投资者可通过中国银行等各大银行及券商代销渠道、上投摩根直销中心和官方网站进行认购。(杨广)

如何把握2022年A股投资机会成为投资人关注的焦点。上投摩根基金优势股票型基金正在发行。感兴趣的投资者可通过中国银行等各大银行及券商代销渠道、上投摩根直销中心和官方网站进行认购。(杨广)

目前,拟由倪权生担纲的上投摩根全景优势股票型基金正在发行。感兴趣的投资者可通过中国银行等各大银行及券商代销渠道、上投摩根直销中心和官方网站进行认购。(杨广)