

A股市场
复盘与展望2023
严监管与提信心共振

2023年即将收官,回首全年,沪指最低点在12月2882.02点,最高点在5月3418.95点,全年跌去5.65%,深成指下跌16.29%,创业板指跌22.2%,三大指数全线收跌。2023年,A股数次打响“3000点保卫战”。

回顾2023年,这一年,中国证监会发布了全面实行股票发行注册制相关制度规则,精简优化了发行上市条件,完善了审核注册程序,优化发行承销制度,完善上市公司重大资产重组制度,强化监管执法和投资者保护。这一年,下调证券交易印花税税率,调整融资保证金比例,规范减持行为,引导长期资金入市活跃资本市场,提振投资者信心,一揽子务实举措助力资本市场平稳运行。这一年,A股IPO市场明显收紧,IPO募资额骤降40%。这一年,低迷市场中多次出现的是A股为增强市场信息的增持和回购的消息。这一年,自2021年退市新规实施以来,被强制退市的上市公司数量创下历史新高。

展望2024年,分析认为,在经过两年多调整后,A股有望迎来超跌反弹的机遇。权益资产方面,建议倾向于超配大盘价值与成长股,低配小盘股;商品方面,结构性超配中国基建及地产链品种,低配海外经济及通胀预期下修的品种,低配贵金属。

■新快报记者 涂波

2023关键词

回购

超1300家A股公司回购股份

A股三大指数不断创新低,为增加市场信心,不少上市公司拿出真金白银进行回购或增持股份,成为今年上市公司公告中最大的热点之一。截至目前,今年已有超1300家A股公司回购,累计回购股数约85亿股,回购金额约880亿元。

回购金额上限超5亿元的公司有23家,主要集中在钢铁石化等资源股等顺周期行业和医药生物行业。海尔智家、荣盛石化、宝钢股份、格力电器和宁德时代5家公司回购总额均达30亿元。最近一期的回购公告中,中国石化公告公司将于2023年12月25日注销本轮所回购的全部A股股份1.435亿股。12月23日,金力永磁公布回购完成的公告,回购金额1.60亿元。

值得注意的是,12月中旬,证监会修订发布了《上市公司股份回购规则》,对部分条款予以优化完善,放宽现有“为维护公司价值及股东权益所必需”回购的条件,降低触发门槛,将触发条件之一“连续20个交易日内公司股票收盘价格跌幅累计达到30%”调整为“累计达到20%”。此外,增设一项“为维护公司价值及股东权益所必需”回购的条件,将“股票收盘价格低于最近一年最高收盘价格50%”作为触发条件之一,增加回购便利。

中信建投首席策略官陈果表示,当前A股处于磨底阶段,从历史演绎角度来看,回购增持政策的颁布和实施往往推动市场企稳走强。南开大学金融发展研究院院长田利辉认为,此轮回购金额和力度均超过上一轮,有望起到标杆和引领作用,带动更多上市公司加入回购增持队伍,用真金白银表达对经济复苏的信心。

今年A股公司回购总额TOP10个股(截至12月24日)

股票简称	现价(元)	回购资金总额(亿元)	回购方案进度
海尔智家	20.73	30	实施回购
荣盛石化	10.11	30	实施回购
宝钢股份	6.07	30	实施回购
格力电器	32.04	30	实施回购
宁德时代	156.29	30	实施回购
上汽集团	13.4	20	实施回购
保利发展	9.85	20	实施回购
中国石化	5.35	15	全部回购股份已注销
恒瑞医药	44.01	12	实施回购
翱捷科技	67.22	10	实施回购

2023关键词

IPO

IPO募资额骤降40%
超200家公司终止IPO

近日,又有公司主动撤回IPO申请,这次是网红产品“红油面皮”背后的公司阿宽食品。2021年阿宽食品就提交了招股说明书,今年3月全面注册制后公司迁移到深交所审核。此次撤回,宣告公司两年的上市努力最终失败。12月19日晚,深交所网站披露决定终止对其首次公开发行股票并在主板上市的审核。从招股书来看,阿宽食品公司本身“不差钱”,总资产6.1亿元,货币资金就有4.52亿元,占比约四分之三。公司按原计划准备上市募资6.65亿元,募资额超过了公司的最新总资产额。值得一提的是,作为食品企业,公司的投诉较多,一度还因投诉集中被行政约谈。

“一查就撤”明显存在。因同一资产二次上市、发行定价较高等问题,浙江国祥IPO申购前夕“急刹车”;因商誉减值情况遭问询的长晶科技主动撤回创业板IPO申请;一边大手笔分红,一边又IPO募资还贷,被问询后发行审核状态变更为“中止”的福华化学……据不完全统计,截至目前,今年已有超200家公司终止IPO,终止类型包括但不限于未

通过审核、主动撤回申请、审议过会后违法行为等。年内约170家企业主动撤单,终止审核,较去年同比增加逾30%。

从已成功上市的个股来看,2023年的IPO市场明显收紧,前8个月相对平稳,但从9月份开始,IPO募资额出现骤降。截至12月23日,2023年共计308家IPO登陆A股市场,较2022年减少近120家,减少超三成;首发募资合计约3500亿元,较2022年下滑40%,募资额减少了约2300亿元。

虽然2023年的IPO市场整体遇冷,但仍有不少IPO巨无霸成功发行。电子行业的华虹公司是今年最大的IPO,其8月7日在科创板上市,募资额高达212亿元,也是今年唯一一家募资额超过200亿元的公司。

随着IPO发行的收紧,新股似乎成了某种“稀缺资源”,平均单签盈利在下半年走高。8月份IPO平均单签盈利14467元,为年内峰值;其次为11月份,平均单签盈利14388元,与8月份相比仅一线之隔;12月份平均单签盈利12478元,为年内月度第三。

2023关键词

退市

今年A股退市数量
创历史新高

伴随着注册制改革的深入,A股市场优胜劣汰新生态正加速。近日,*ST华仪、*ST柏龙等多家公司发布公告,公司股票存在可能因股价低于面值被终止上市的风险。截至12月23日,今年A股已有47家公司完成退市,其中有20家触及“交易类强制退市”,占比最高,退市原因为“连续20个交易日的每日股票收盘均价均低于人民币1元”。此外,今年还有1家吸收合并退市,1家主动退市,退市数量已超往年创历史新高。

从上市公司退市原因来看,主要包括业绩不佳、财务困境、法律诉讼、业务调整和公司重组等。值得注意的是,2021年被强制退市数量为17家,自2021年退市新规实施以来,被强制退市的上市公司数量在逐年递增。

此外,今年3月,中航机电宣布股票终止上市,

相关资产和人员都将转至中航电子,成为今年唯一一家吸收合并退市的公司;10月,经纬纺机罕见非亏损主动退市,被市场普遍认为是旗下的中融信托出问题所致;退市紫晶和退市泽达因为参与欺诈发行虚增利润属于重大违法类退市。值得关注的是,今年房地产行业成为重点退出领域,有8家上市公司退市,包括ST阳光城、ST美置等。其次是计算机行业和生物医药行业,分别有6家和5家。

从海外成熟资本市场的经验来看,主动退市已成为常态。1980年至2017年,纳斯达克自愿退市的比例是7%;纽约证券交易所与纳斯达克的并购重组类退市占比均为41%。天风证券认为,A股市场常态化退市建设既有助于A股市场化程度的提升,又有助于A股市场形成合理的投资环境,打击违法行为保护投资者权益。