

# A股年内上会数量将破百

## 本周6家企业上会

根据安排,12月15日—19日,沪深北交易所共有电科蓝天、尚水智能等6家企业将迎来自上会大考。从单周上会IPO企业数量来看,仅次于12月8日—12日的7家企业上会,位列年内第二。

经同花顺iFinD统计,上述6家企业中,来自上交所、深交所、北交所的IPO企业数量均为2家。从上会时间来看,12月16日,电科蓝天科创板IPO、尚水智能创业板IPO将率先赴考。据悉,电科蓝天主营业务涵盖宇航电源、特种电源、新能源应用及服务三大板块,本次冲击上市拟募集资金约15亿元。

尚水智能目前主要面向新能源电池极片制造及新材料制备领域,专业从事融合工艺能力的智能装备的研发、设计、生产与销售,本次冲击上市拟募集资金约5.87亿元。值得一提的是,在此次冲击创业板上市前,尚水智能还曾向科创板发起过冲击。上交所官网显示,尚水智能的科创板IPO于2023年6月30日获得受理,当年7月26日进入问询阶段。不过,去年6月,尚水智能撤回当次IPO申请文件,终止科创板IPO。

上述两家公司之后,来自北交所的创达新材IPO被安排在12月18日上会,其主营高性能热固性复合材料的研发、生产和销售。固德电材、赛英电子、长裕集团3家公司则均将在12月19日迎来上会大考,3家公司分别拟冲击创业板、北交所、沪市主板上市。

针对相关情况,北京商报记者向固德电材、尚水智能、长裕集团方面发去采访函进行采访,但截至发稿,未收到长裕集团方面回复,固德电材、尚水智能方面则表示以招股书及公开披露信息为准。

继上周7家IPO企业上会全部获得通过后,12月15日—19日,沪深北交易所将再迎来电科蓝天、尚水智能、创达新材、固德电材、赛英电子、长裕集团6家上会企业。伴随上述6家企业赴考,年内被安排上会的企业数量也将突破百家。除即将上会的企业外,经同花顺iFinD统计,截至目前,年内已有96家IPO企业被安排上会,涉及99场审议会议,其中上市委对94场给出“通过”,过会率约94.95%。

随着IPO审核提速,证监会批文下发也同步加快。在年内过会企业中,67家已顺利拿到证监会注册批文,47家已成功上市。此外,从业绩看,年内已安排上会的102家企业中,96家可显示今年前三季度财务数据,其中46家当期净利超亿元。

值得一提的是,上述6家上会企业均系今年5月及之后的新受理企业,其中长裕集团获受理时间最早,为5月21日;尚水智能次之,于6月19日获得受理,其余4家企业获受理日期则均处于6月27日—30日。

另外,经同花顺iFinD统计,上述6家即将上会企业所属新证监会行业均系制造业。

## 年内过会企业半数已上市

经同花顺iFinD统计,截至目前,沪深北交易所已安排96家企业上会,共涉及99场审议会议。而伴随本周6家企业上会安排出炉,年内被安排上会的企业数量也将成功突破百家,达到102家;涉及审议会议数量则将增至105场。



从已进行的99场审议会议来看,上市委对其中94场给出“通过”,过会率约为94.95%。其中,永大股份、优迅股份、泰金新能、恒坤新材4家公司曾遭到暂缓审议,不过截至目前,优迅股份、泰金新能、恒坤新材3家均已二度上会获得通过。另外,节卡股份科创板IPO则被取消审议,截至目前,其IPO处于中止(财报更新)状态。

值得一提的是,相较去年,今年安排上会的IPO企业数量明显增长。从去年全年数据看,经同花顺iFinD统计,沪深北交易所安排上会企业仅57家,涉及59场审议会议,上市委对其中53场给出“通过”,过会率89.83%。

伴随IPO审核提速,证监会批文下发的速度也同步加快。经统计,截至目前,在年内过会的94家企业中,已有67家成功拿到证监会

同意注册的批文,占比约71.28%;而在上述67家企业中,47家已成功登陆A股市场,占过会企业的50%。其中,最新上市的系科创板个股百奥赛图,已于12月10日登陆科创板。

另外,科创板个股昂瑞微将于12月16日登陆A股市场,成为年内上会企业中第48家成功上市的企业。据了解,昂瑞微主要从事射频前端芯片、射频SoC芯片及其他模拟芯片的研发、设计与销售,公司股票首发价格83.06元/股。

## 近五成前三季度盈利过亿元

从年内被安排上会的102家企业所属板块情况来看,北交所IPO企业上会数量居首,共46家;沪深主板上会企业数量次之,为26

家;创业板、科创板则分别有12家、18家IPO企业上会。

“北交所上会企业数量领先,体现出国家对创新型中小企业的大力支持,有助于激发中小企业的创新活力,推动经济的高质量发展,同时也丰富了资本市场的层次和结构。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅表示。

基本面方面,经同花顺iFinD统计,年内已安排上会的102家企业中,96家可显示今年前三季度财务数据。具体来看,96家公司中,90家实现盈利,其中46家前三季度实现归属净利润超1亿元,占比约47.92%。

从盈利规模来看,在96家公司中,中策橡胶前三季度归属净利润金额居首,约35.13亿元。当期盈利超10亿元的还有中国轴业和马可波罗,前三季度归属净利润分别约12亿元、10.62亿元。

另外,96家公司中,还有摩尔线程、西安奕材、沐曦股份、禾元生物、昂瑞微、易思维6家公司前三季度净利亏损,6家公司均来自科创板。

从净利同比变动情况来看,经同花顺iFinD统计,上述90家盈利企业中,72家前三季度净利同比增长;陕西旅游、恒运昌等18家公司前三季度净利则出现同比下降的情况。另外,从6家亏损企业来看,今年前三季度,沐曦股份、摩尔线程、西安奕材3家公司实现同比减亏。

中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长支培元表示,去年IPO寒流后,今年逐步进入复苏期。IPO市场从“严控数量”转向“质量优先”,节奏更趋市场化。“展望未来,北交所或继续引领增长,沪深交易所也将逐步提速。”

北京商报记者 马换换 王蔓菁

# 融资后抛并购 佐力药业为何相中未来医药资产组

南新制药因交易核心条款谈不拢而放弃的资产组,如今被佐力药业相中。佐力药业最新公告显示,拟以3.56亿元收购未来医药持有的多种微量元素注射液资产组,旨在优化公司产品结构,进一步拓宽疾病治疗领域。不过,该交易遭到投资者“用脚投票”,12月15日,佐力药业收跌6.22%。

与3个多月前南新制药筹划收购时不超过4.8亿元的作价相比,本次交易价格已明显下调。在业内人士看来,这种调整通常反映出买卖双方基于当前市场状况及各自利益考量的结果。

此外,拟购资产背后,佐力药业刚抛出一项5.56亿元的可转债募资计划,其中2.5亿元用于补充流动资金。

## 3.56亿元收购未来医药资产组

佐力药业12月15日公告显示,拟以总价3.56亿元收购未来医药持有的多种微量元素注射液资产组。

具体来看,佐力药业于12月12日与西藏未来生物医药股份有限公司及其两家全资子公司许昌未来制药有限责任公司和合肥市未来药物开发有限公司(以上交易对方合称“未来医药”)签署《多种微量元素注射液资产组收购协议书》,拟以总价(含税)3.56亿元收购其多种微量元素注射液资产组。资产组内容包括已上市品种“多种微量元素注射液(I)”,“多种微量元素注射液(II)”,和在研品种“多种微量元素注射液(III)”,其研发/生产技术资料、上市许可、商标、专利、合同权利与义务、员工劳动关系等。

据了解,微量元素是机体所必需的一些元素,包括锌、铜、锰、硒、氟、碘、钼、铁和铬等。多种微量元素注射液是肠外营养中微量元素的主要来源,多种微量元素注射液(I)和多种微量元素注射液(II)均为国家医保乙类品种,省际集采产品;多种微量元素注射液(III)作为在研品种已于2月27日完成上市申报,目前处于技术审评阶段。

佐力药业方面表示,收购未来医药多种微量元素注射液资产组,有助于优化公司产品结

构,进一步拓宽疾病治疗领域,有助于公司在当前国家发展战略的背景下充分关注妇女、儿童和老年人的疾病治疗和健康管理,为构建贯穿“儿童—成人—老年”的“全龄覆盖”健康产品与健康服务链条打下基础,完善企业战略布局。

此外,佐力药业方面称,此次收购有利于公司发挥自身营销优势和团队潜力,并借助未来医药完善的销售渠道,促进营销网络协同与价值升级,实现产品的快速准入和深度渗透。

不过,在披露本次交易后,佐力药业股价出现明显下跌。交易行情显示,12月15日,佐力药业收跌6.22%,收盘价为17.18元/股。

## 标的曾被南新制药收购未果

值得一提的是,上述交易的资产组并非首次资本市场上。

今年8月底,南新制药曾公告称,公司与未来医药签署《收购意向协议》,拟以现金方式收购未来医药持有的标的资产组,交易整体作价预计不超过4.8亿元。

不过9月底,南新制药随即公告称,公司与交易对方就本次交易的可行性、交易方案的核心条款等进行了多次论证和磋商,但最终未能就本次交易的核心条款达成一致意见,上述交易终止。

如今上述交易终止两个多月后,未来医药寻得新买方。不过与前次交易相比,交易对价已出现下调。经济学家、新金融专家余丰慧表示,此次交易对价下调至3.56亿元,相比南新制药此前提出的不超过4.8亿元有所减少,这可能是由于几个因素所致。首先,市场条件的变化可能影响资产的实际价值评估;其次,首次交易失败后,未来医药可能调整对其资产组的预期价格,以更快地完成交易;再者,双方就核心条款如支付方式、时间安排等达成一致意见,也可能促使最终成交价格的下调。此外,考虑到资产组的具体内容以及任何潜在的未公开信息,比如知识产权纠纷、生产许可变更的风险或市场前景的重新评估等因素,也可能影响了最终的交易价

格。总之,这种调整通常反映出买卖双方基于当前市场状况及各自利益考量的结果。

佐力药业方面表示,今年前三季度该资产组实现净利润4578.92万元,具备良好的盈利能力。本次收购完成后,将会增强公司的盈利能力,提升企业市场竞争力,有效满足公司经营发展需要。

针对公司相关问题,北京商报记者向佐力药业方面发去采访函,但截至发稿,未收到公司回复。

## 刚抛出15.56亿元再融资计划

就在此次并购披露的10多天前,佐力药业刚于12月3日披露向不特定对象发行可转换公司债券预案,公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过15.56亿元。

具体来看,佐力药业拟将募集资金投向智能化中药大健康工厂(一期)、“乌灵+X”产品研发及补充流动资金,拟投入募资额分别为10.9亿元、2.16亿元、2.5亿元。

资料显示,佐力药业为一家集科研、生产、销售于一体的国家高新技术现代化制药企业,主营业务产品包括乌灵系列(乌灵胶囊、灵泽片、灵莲花颗粒)、百合系列(百合片、百合胶囊)、中药饮片及中药配方颗粒、聚卡波非钙片等。

苏商银行特约研究员武泽伟表示,成功募资将对企业产生多维度影响。财务状况方面,募集资金的注入能改善现金流,降低财务风险,并为未来的战略布局或潜在并购提供弹药。从资本市场角度看,成功的再融资通常被视为公司发展前景向好的积极信号,有助于提振投资者信心与公司估值。

业绩方面,财务数据显示,今年前三季度,佐力药业营收约22.8亿元,同比增长11.48%;对应实现的归属净利润约5.1亿元,同比增长21%。

对于佐力药业而言,能否通过这次收购实现产品结构的优化和盈利能力的提升,将取决于资产整合的效果和市场拓展的执行力。

北京商报记者 丁宁

## S 侃股 Stock talking

### 优质IPO企业站上资本C位

周科竞

进入12月,IPO审核明显加速,本周继续安排6家企业上会。从受理时间来看,6家企业均为今年5月之后新受理的IPO,这一情况让市场眼前一亮。从目前IPO市场生态来看,已经开始逐步告别“排队论”,将审核重点转向“质量优劣”,优先让符合国家战略、拥有核心技术、业绩表现稳健的企业登陆资本市场,优质IPO企业已然站上资本C位。

对于优质公司而言,发行上市打破“排队候审”模式是难得的发展机遇。在目前近300家存量IPO中,它们得以跳过冗长的排队行列,更快地登陆资本市场获取融资。资金是公司发展的血液,尤其是在硬科技、创新药等领域,研发投入大、资金回笼周期长,快速融资能为公司注入强大动力。优质公司借助资本市场的资金支持,可以加大在研发创新上的投入,提升技术水平,扩大生产规模,进一步巩固和提升自身在行业内的地位,这对于高科技公司快速成长为独角兽企业具有重大意义。

与此同时,中介机构也需更加勤勉尽责,做好“看门人”的角色,推动拟上市企业规范运作。这种“优中选优”的筛选机制,将从源头上净化A股市场,减少“带病上市”现象,保护中小投资者的合法权益。

总之,优质IPO企业站上资本C位是资本市场发展的必然趋势,它为优质企业提供了发展契机,倒逼拟上市企业提升自身素质,推动A股市场生态持续完善,投资者和整个A股市场都将因此受益。

重长期发展转变,形成良性竞争的市场环境。

从长远来看,优质IPO公司站上资本C位将推动A股市场生态持续完善。一方面,优质公司的上市将提升市场的整体质量。这些公司通常具有较高的成长性和未来盈利能力,能够为投资者带来更好的投资回报,吸引更多长期资金入市,增强市场的稳定性和吸引力。另一方面,硬科技、创新药等公司的上市,将优化市场的产业结构。科技是国家经济发展的主要支柱,更多优质公司借助资本实现跨越式发展,将推动产业升级和创新驱动发展战略的实施,提升国家在全球产业链中的地位。

当然,要确保优质IPO公司真正站稳资本C位,还需要进一步完善相关制度和监管机制。加强对拟上市公司信息披露的审核,防止虚假包装上市,同时还要建立健全市场退出机制,及时淘汰不符合要求的绩差公司,保持市场的活力和健康。

与此同时,中介机构也需更加勤勉尽责,做好“看门人”的角色,推动拟上市企业规范运作。这种“优中选优”的筛选机制,将从源头上净化A股市场,减少“带病上市”现象,保护中小投资者的合法权益。

总之,优质IPO企业站上资本C位是资本市场发展的必然趋势,它为优质企业提供了发展契机,倒逼拟上市企业提升自身素质,推动A股市场生态持续完善,投资者和整个A股市场都将因此受益。