

A股预计全年上市114只新股

月内IPO受理加速

12月, IPO存量市场加速扩容。经梳理, 12月22日—24日, 共有博迈医疗、思仪科技、富士达、汉诺医疗、托伦斯、信诺维、千分一7家公司IPO申请获得受理, 其中上交所、深交所受理数量分别为3家、4家; 北交所则未出现新获受理企业。

而从12月内看, 北交所新受理的IPO项目同样相对较少。经同花顺iFinD统计, 12月1日—24日, 沪深北交易所合计受理IPO项目19宗, 其中上交所、深交所分别受理7宗、8宗, 北交所月内则仅受理了4宗IPO申请。这也与今年内北交所受理IPO项目数量占比过半的情况出现明显反差。

在拟上市板块方面, 月内沪深交易所新获受理的15家IPO企业中, 拟冲击创业板上市数量居首, 共8家; 科创板次之, 为5家; 主板则有2家新受理企业。

从拟募资规模看, 上述15宗IPO中, 粤芯半导体拟募资金额居首, 本次拟募资金额约75亿元。据了解, 粤芯半导体为一家致力于为境内外芯片设计企业提供12英寸晶圆代工服务和特色工艺解决方案的集成电路制造企业, 其创业板IPO于12月19日获得深交所受理。

除粤芯半导体外, 本次冲刺上市拟募资金额超过10亿元的企业还有信诺维、博迈医疗、绿控传动等10家, 其中信诺维以29.4亿元的募资金额暂列月内第二位。

另外, 值得一提的是, 在上述15家获受理的IPO企业中, 包括思仪科技、绿控传动在内的多家企业均已非首次向资本市场发起冲击。

岁末将至, IPO受理持续提速。12月22日—24日, 沪深交易所密集受理了博迈医疗、思仪科技、富士达等7家企业的IPO申请。伴随上述7宗IPO项目获受理, 经同花顺iFinD统计, 截至12月24日, 三大交易所本月受理的IPO数量已达19宗, 其中15宗由沪深交易所受理, 占比近八成。值得一提的是, 在新获受理的IPO企业中, 硬科技力量突出, 包括粤芯半导体、国仪量子在内的4家企业均系亏损申报上市。从全年看, A股市场预计将迎来114只新股上市, 同比增长14%。

4家硬科技含量高

伴随资本市场对科技创新企业的支持力度持续加强, 月内新获受理企业中, 也有包括粤芯半导体、江苏展芯在内的多家科技行业企业“现身”。

今年6月, 证监会发布科创板改革“1+6”政策, 重启未盈利企业适用科创板第五套标准上市。另外, 创业板正式启用第三套标准, 支持优质未盈利创新企业上市。一系列政策利好下, 科创型企业的制度性红利正加速释放, 上市融资环境持续优化。

经同花顺iFinD统计, 在月内沪深交易所受理的15宗IPO项目中, 包括粤芯半导体、信诺维、汉诺医疗、国仪量子在内的4家企业硬科技含量较高, 也均系亏损申报上市, 今年上半年净

利仍处于亏损状态。其中, 粤芯半导体上半年亏损规模居首, 归属净利润约-12.01亿元。

据悉, 粤芯半导体本次选择的是创业板第三套上市标准, 即“预计市值不低于50亿元, 且最近一年的营收不低于3亿元”。财务数据显示, 2022—2024年以及今年上半年, 粤芯半导体营收分别约为15.45亿元、10.44亿元、16.81亿元、10.53亿元; 对应实现归属净利润分别约为-10.43亿元、-19.17亿元、-22.53亿元、-12.01亿元。另外, 招股书显示, 截至报告期末, 粤芯半导体未分配利润为-89.36亿元, 该公司尚未盈利且存在累计未弥补亏损。

信诺维上半年亏损规模次之。据悉, 信诺维主要从事新药研发、生产及商业化业务, 本次拟冲击科创板上市。今年上半年, 信诺维归属净利润约-3.74亿元。汉诺医疗、国仪量子上半年实现归属净利润则分别约为-8227.32万元、-7257.81万

元, 两公司均拟冲击科创板上市。

“未盈利企业上市能够丰富板块行业结构, 为投资者提供高成长标的。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜表示。

针对相关问题, 北京商报记者分别向粤芯半导体、国仪量子、思仪科技方面发去采访函进行采访, 但截至记者发稿, 未收到粤芯半导体、国仪量子方面回复, 思仪科技方面则表示, 公司正处特殊时期, 不方便接受采访, 一切信息以公司公开披露内容为准。

全年预计114股上市

IPO受理持续提速的同时, 今年内, A股新股市场也在同频“加速跑”, 全年预计将有114只新股上市。

伴随江天科技于12月25日登陆北交所上



市, 经同花顺iFinD统计, 今年内A股上市新股数量已达111只, 对比来看, 去年全年A股市场上新股为100只。募资金额方面, 截至目前, 111只年内新股合计募资金额约为1253.24亿元, 相较去年的673.53亿元募资额同比大增。

募资总额大幅增长的背后, 年内A股新股市场迎来一只百亿级IPO项目。截至目前, “25级”新股队伍中, 华电新能以181.71亿元募资额居首; 在其之后, 摩尔线程、西安奕材分别以80亿元、46.36亿元募资金额位列第二、第三席; 反观去年, 最大IPO项目国货航首发募资金额仅34.95亿元。

从新股“预备军”来看, 截至目前, 双欣环保、誉帆科技、强一股份、新广益、陕西旅游、衡东光6股均已完成申购, 正在“排队”上市。其中, 双欣环保、誉帆科技、强一股份3股申购日期均系12月19日, 分别拟登陆主板、主板、科创板。按照新股发行速度来看, 上述3股有望于今年内登陆A股市场, 今年新股将达114只。

今年12月, 德勤发布的报告中也预计, 截至今年底, A股市场将有114家公司上市, 融资1296亿元。

整体来看今年新股上市板块, 登陆沪深主板上市的新股数量居首, 合计38只; 创业板紧随其后, 共迎来32只新股上市。北交所、科创板的新股数量则分别为25只、19只。

对于明年的新股市场, 德勤中国资本市场服务部华北区上市业务合伙人陈文龙表示, 预计明年A股无论在发行数量及融资额方面都将实现稳步增长。“来自AI、新能源、高端制造、商业航天、量子技术和生物制造等国家和中国‘十五五’规划优先发展领域的企业, 在A股市场上市和融资时将获得更大的优势。”

北京商报记者 马换换 王蔓菁

8家未盈利药企“竞速”科创板IPO

随着商业化持续推进, 深圳北芯生命科技股份有限公司(以下简称“北芯生命”)已实现扭亏, 同时这家近期注册生效的医疗器械企业也即将进入发行阶段, 成为科创板第五套上市标准下医药企业冲刺资本市场的生动样本。今年以来, 随着科创板第五套上市标准审核重启, 沉寂一段时间的医药企业科创板IPO市场迎来新生机。

经统计, 年内已有珠海泰诺麦博制药股份有限公司(以下简称“泰诺麦博”)等6家医药企业科创板IPO获得受理。截至目前, 科创板IPO排队医药企业共8家, 均为以科创板第五套标准申报上市。值得一提的是, 上海恒润达生生物科技股份有限公司(以下简称“恒润达生”), 哈尔滨思哲睿智能医疗设备股份有限公司(以下简称“思哲睿”)早在2022年便开始闯关, 不过自科创板IPO第五套上市标准重启后, 除更新财务资料外尚未有新进展。

8家药企排队

截至12月25日, 科创板IPO排队的医药企业共有8家, 均以科创板第五套标准申报上市。其中, 北芯生命距离上市最近, 已注册生效。12月22日, 上交所官网更新了北芯生命的IPO动态, 公司科创板IPO已于12月18日注册生效。招股书显示, 北芯生命为一家专注于心血管疾病精准诊疗创新医疗器械研发、生产和销售的国家高新技术企业。

从北芯生命IPO历程可以看出近年来科创板IPO对未盈利医药企业监管态度的变化。回顾北芯生命的科创板IPO历程, 公司IPO于2023年3月30日获得受理, 随后4月进入问询阶段。随着科创板重启第五套上市标准审核, 北芯生命于今年7月18日上会获得通过, 并于7月25日提交注册, 目前已注册生效。

作为一家以科创板第五套上市标准申报上市的企业, 北芯生命申报IPO之初报告期内净利均为亏损。不过, 在IPO排队过程中, 北芯生命实现扭亏。根据公司注册稿, 今年一季度, 北芯生命营收1.28亿元, 同比增长104.9%; 对应实现的归属净利润2060.61万元, 同比扭亏。

此外, 随着科创板第五套上市标准重启, 今年以来, 有5家未盈利医药企业科创板IPO获得受理。其中, 泰诺麦博系科创板第五套上市标准重启后首家获受理的企业, 于今年7月31日获得

受理。该公司为一家面向全球市场、致力于血液制品替代疗法的创新生物制药企业。同时, 深圳核心医疗科技股份有限公司为科创板第五套上市标准重启后首家获受理的创新医疗器械公司, 公司科创板IPO于11月6日获得受理, 主营人工心脏产品, 12月22日获受理的苏州信诺维医药科技股份有限公司(以下简称“信诺维”), 则是今年以来获受理的5家未盈利医药企业中, 拟募资金额最高的一家, 拟募集资金29.4亿元, 投向新药研发项目、补充流动资金。

两家存量企业排队已久

除年内新获受理的5家企业以及刚注册生效的北芯生命外, 目前排队科创板IPO的医药企业中, 还包括恒润达生、思哲睿, 均按第五套标准申报上市。

从审核进度看, 思哲睿更快一步, 公司IPO早在2023年6月25日便已提交注册, 不过迟迟未拿到注册批文。招股书显示, 思哲睿为一家专注于手术机器人研发、生产和销售的高新技术企业。此次科创板IPO, 思哲睿拟募资20.29亿元, 投向手术机器人研发项目、手术机器人产业化项目、营销网络建设项目、补充流动资金4个项目。

恒润达生IPO进展落后一步。上交所官网显示, 恒润达生科创板IPO于2022年11月11日便已进入问询阶段, 今年9月30日, 因发行上市申请文件中记载的财务资料已过有效期, 需要补充提交, 恒润达生科创板IPO中止, 目前仍处中止阶段, 尚未获得上会机会。招股书显示, 恒润达生为一家专注于突破性免疫细胞治疗产品研发与生产的创新生物医药公司, 主要聚焦恶性血液病和实体肿瘤等治疗领域。

值得一提的是, 恒润达生在IPO排队过程中更换了审计机构。根据初版招股书, 恒润达生聘任的审计机构为普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙), 但目前已变更为容诚会计师事务所(特殊普通合伙)。

从排队时长看, 恒润达生、思哲睿的排队时长均已超过三年, 其中恒润达生排队时间更久, 公司科创板IPO于2022年10月18日获得受理, 思哲睿则于2022年10月31日获得受理。

由于未实现盈利, 又迟迟未能上市募资, 恒润达生的资产负债率持续攀升。财务数据显示,

2022—2024年, 恒润达生资产负债率分别为20.34%、59.98%、84.76%。

针对公司相关问题, 北京商报记者向恒润达生方面发去采访函, 但截至记者发稿, 未收到公司回复。

7家企业已实现产品上市

北京商报记者注意到, 与几年前相比, 按科创板第五套标准申报上市的企业中, 虽然未实现盈利, 但尚未商业化已不再是普遍现象, 在目前排队的8家企业中, 7家已实现产品上市。

其中, 恒润达生在申报之初尚未实现商业化, 其主要产品雷尼基奥仑赛注射液于今年7月30日获批上市。据悉, 该注射液也是我国首款完全自主研发的针对复发或难治性大B细胞淋巴瘤(r/r LBCL)的CD19 CAR-T产品。

泰诺麦博的核心产品斯泰度塔单抗注射液(商品名: 新替妥)于今年2月在中国获批上市, 为全球同类首创(First-in-Class)的重组抗破伤风毒素单克隆抗体药物, 为抗感染领域首个被认定为突破性治疗药物的国产创新生物药。不过, 斯泰度塔单抗上市后的实际销售情况不及预期。今年3—9月, 斯泰度塔单抗销量预期为9.69万瓶, 实际销量仅为4.61万瓶, 完成比例为47.6%。

信诺维则是目前排队的医药企业中, 唯一一家尚未有产品上市的企业。信诺维方面表示, 公司首款药品注射用亚胺西福, 预计明年获批上市。此外, 截至招股书签署日, 信诺维针对抗肿瘤、抗感染等多个市场空间广阔的重大疾病领域, 开发出10款主要在研药品管线, 其中抗肿瘤领域的XNW5004(EZH2抑制剂)、XNW27011(Claudin18.2靶向ADC)以及XNW28012(TF靶向ADC)均处于III期或关键性临床研究阶段。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜表示, 监管层对未盈利医药企业审核时, 最关注“技术硬不硬、市场大不大、钱够不够花、退市风险高不高”四大核心。中国城市专家智库委员会常务副秘书长、浙江城市学院副教授林先平同样认为, 未盈利药企IPO的核心是临床价值与商业化确定性, 监管围绕“真创新、能持续、可验证”展开。监管层在审核过程中, 对未盈利药企更关注研发与临床、估值匹配、持续经营、合规内控、科创属性。

北京商报记者 丁宁

S 侃股 Stock talking

LOF基金溢价高风险

周科竞

国投白银LOF基金出现过高溢价, 12月25日临停复牌后“一”字跌停。此前社交平台出现指导套利交易的文章, 但如果投资者据此操作, 一旦遇到白银价格回调, 白银LOF基金可能会遇到净值回落叠加溢价下行的双重风险, 故投资者不宜盲目追高溢价率过高的LOF产品, 这与此前的溢价QDII基金产品投资风险有相似之处。

价格围绕价值上下波动, 白银LOF的价值在哪里? 若按照最能体现其可测算的价值, 就是根据国际白银价格测算出来的白银LOF基金单位净值, 如果因为供求关系的影响, 白银LOF交易价格略高或者略低于基金单位净值, 一般而言也都比较合理, 但如果溢价过高, 投资者就需要注意其中的追高风险。

根据网上的一些套利攻略, 建议投资者先按照净值申购白银LOF, 然后等待两个交易日后就可以通过二级市场卖出基金份额, 从而获得市场给出的超额溢价。事实上, 对于原本就持有白银LOF的投资者来说, 如果一边在二级市场卖出白银LOF, 一边申购等量的白银LOF, 就能获得无风险的套利收益。而这些套利交易所获得的利润, 全部来自追高投资者所付出的超额溢价。这就是说, 即使没有基金公司发布的风险提示, 套利资金积累的既得利益, 最终也一定会压垮白银LOF的超高溢价率。只是那时, 追高投资者所付出的损失将会更大。

基金公司及时发布风险提示, 并且进行临时停牌, 让投资者能够有时间、有机会充分阅读并理解风险提示公告的内容。而非理性的交易往往都是短暂的, 这也是12月25日白银LOF价格复牌“一”字跌停的主要原因。

同时, 为了让投资者充分理解白银LOF的溢价风险, 并有足够的时间制定投资策略, 12月26日, 白银LOF仍然会停牌至10点30分然后复牌, 进行申购套利的投资者要想清楚在两个交易日之后是否还会溢价存在, 准备追高买入的投资者也要想明白是否有必要去追高。正在持有的投资者则要考虑是否继续持有, 是先行卖出然后等溢价回落后再重新买回, 还是一边卖出基金份额, 同时再通过申购回补自己的基金份额。

除了白银LOF之外, 黄金LOF以及其他商品LOF也是相同的道理。

LOF基金是一个帮助普通投资者很便捷地投资于自己并不太了解的投资品种的简易方式。通常情况下, 基金交易价格应该和基金净值高度重合, 过高的溢价并不合理。A股的投资者此前在QDII基金上也曾遇到过超高溢价率的情况, 事实证明, 超高溢价率最终都会归于平静, 高溢价率只是暂时的, 不可能长久。投资者如果盲目追高, 最终“受伤”的只能是自己的钱包。

实际上, 如果投资者看好白银的未来趋势, 可以考虑在风险承受范围内直接做多白银期货, 而非去买入超高溢价的白银LOF。