

鸿蒙概念指数上周大涨49.6% 投资者单日400多条留言追问公司有无“真货”

■本报记者 曹卫新

备受期待的鸿蒙操作系统正式登场，A股市场鸿蒙概念成为炙手可热的板块。6月11日鸿蒙概念股延续强势行情，相关个股股价均不同程度上涨。同花顺iFinD数据显示，近5个交易日，鸿蒙概念指数一路上涨，累计涨幅达49.6%。被市场冠以“最强鸿蒙概念股”的润和软件当日股价再次涨停，报收于42.24元/股，近5个交易日股价累计上涨129.8%。

投资者的热情不仅体现在上市公司的股价上。《证券日报》记者注意到，近日，中小投资者们通过多个平台，询问上市公司是否与鸿蒙系统有合作。自6月2日以来，深交所互动易以及上交所e互动两个平台上有关“鸿蒙”系统的提问逾千条。仅6月10日，提问就达400多条。

鸿蒙“朋友圈”扩容 多家金融机构接入系统

6月2日晚，华为正式发布自有操作系统 HarmonyOS 2(鸿蒙)。之后的短短数天之内，包括中国银行、中信银行、广发银行、马上消费金融和众安保险在内的多家金融机构相继宣布接入鸿蒙系统，支持操作系统国产化，参与鸿蒙生态建设。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示，“鸿蒙对智能物联网和软件信息服务行业的发展是一剂强心针，是利好，中国信创产业将进入新的时代。由于鸿蒙是国产化的信创产品，华为又捐赠开源，未来鸿蒙系统将成为移动物联网系统国产化的主要途径。所以，对于鸿蒙未来的推进系统国产化，是可预期的。”

“从企业角度，鸿蒙生态圈绝对值得进入，由于鸿蒙系统已经捐赠和开源，早介入比晚介入好，在他人的技术基础上，往上开拓，等同于站在巨人的肩膀上，事半功倍。相关企业

可以通过三条路径介入。其一是应用开发者路径，将APP从安卓复制到鸿蒙；其二是系统嵌入式路径，将鸿蒙对接数字终端；其三是系统演进路径，在鸿蒙基本代码开源基础上，开发自身的操作系统。”盘和林补充道。

深度科技研究院院长张孝荣在接受《证券日报》记者采访时表示：“鸿蒙OS2操作系统是一个划时代的产品，它是第一个比较成功的国产操作系统，在商业化道路上领先国外一大步。鸿蒙系统定位于万物互联、移动终端和智能电器是其应用目标，市场前景巨大。开源鸿蒙对业界有积极的意义，电子电器行业可以节约巨大研发成本，直接进入万物互联时代，国产应用软件企业由此也得到了新的适配发展空间。”

张孝荣同时认为，鸿蒙尚在发展初期，配套技术和产品并不完美，整个产业仍然需要继续投入，逐渐提高用户体验。

相关个股掀涨停潮 投资者单日留言400多条

鸿蒙操作系统正式亮相一周，市场对鸿蒙的关注热度不减。A股市场软件及鸿蒙概念股迎来一轮上涨行情。

被市场冠以“最强鸿蒙概念股”之称的润和软件异军突起，股价涨势惊人。6月10日，润和软件以35.2元/股的涨停价收盘，全天成交额64.9亿元，股价创下近5年来历史新高。6月11日，公司股价延续强势行情，临近尾盘股价冲击涨停。统计显示，近一个月内，公司股价从9.02元飙升至42.24元/股，涨幅超360%。

个股方面，除润和软件外，创业板公司思特奇连拉3个涨停板，中小板传智教育近5个交易日接连斩获涨停板，科创板公司九联科技近5个交易日股价也大幅上涨，涨幅超一倍。

鸿蒙概念股火爆的行情点燃了A股投资者的参与热情。深交所互



动易以及上交所e互动平台显示，连日来有不少投资者就鸿蒙相关话题给A股上市公司留言。6月10日，《证券日报》记者以“鸿蒙”为关键词，在两大互动平台共检索到439条记录。投资者提问的内容大多关注相关上市公司是否已接入鸿蒙系统，是否有和鸿蒙系统合作的计划。

对于投资者关心的问题，A股上市公司积极回应。6月3日，有投资者向华为合作伙伴华软科技提问，“公司有和鸿蒙相关的合作吗？”公司回复表示，“目前公司没有与华为鸿蒙系统相关的合作。”6月10日，就鸿蒙系统相关问题，又有投资者向华软科技提问，“公司子公司倍升互联与华为保持紧密合作，是否有进一步深入华为生态产业链服务？”公司回复称，“倍升互联与华为的合作主要为移动设备终端的采购合作，暂未涉及鸿蒙系统相关的合作。公司将进一步做好客户维护，努力拓展业务合

作。”

6月8日、6月10日，润和软件也在公告中就市场关注的“鸿蒙”话题回复称，“公司在智能物联网业务领域的业务正常推进，但从2021年鸿蒙相关业务在手订单来看，鸿蒙业务量占公司业务总量比重较小，尚未对公司经营业绩产生重大影响。”

鸿蒙概念指数飙涨 多家机构提示后市风险

就近期鸿蒙概念股涨势，已有机开始提示相关风险。

中原证券指出，“软件行业目前估值优势明显，且近期借助鸿蒙概念渐渐获得资金的关注，板块整体出现回暖迹象，值得积极进行布局。建议中长期继续关注工业互联网、医疗信息化、网络安全、信创等行业的发展机遇，同时需警惕头部高估值个股的风险释放。”

东吴证券表示，“鸿蒙概念继续引领市场成为主流热点，板块中多只个股走出20CM大阳线，一个概念能有如此表现在2021年也是少有的大行情，相信其持续力度也会是超预期的。只是这种普涨想要持续必然需要巨量资金的推动，板块内部的分化在所难免，紧盯核心龙头或寻找补涨机会更为适合。”

针对火爆的鸿蒙概念行情，张孝荣表示，“暴涨行情的背后是市场预期。目前来看，市场期望的速度大大超过了产业发展速度，风险也随之快速聚集。投资需要尊重产业发展规律，近期不宜追高。”

“借由鸿蒙概念上涨的股票，要注意鸿蒙系统对其未来现金流的影响程度。投资者要关注鸿蒙系统整合底层的一些企业，包括为鸿蒙系统提供技术支持的企业，而不是关注安卓APP切换到鸿蒙APP。”盘和林说。

聚焦医疗企业上市

11家医疗企业扎堆赴港上市 部分“A+H”双平台加速国际化

■本报记者 闫立良
见习记者 郭冀川

自去年下半年开始，医疗公司相继南下赴港IPO，诞生了京东健康、泰格医药等一批公司。今年港股上市热还在延续，东方财富choice数据显示，截至6月13日，港股医疗行业今年有11家新上市公司，同时还有科济药业、时代天使2家公司将在6月份上市，新上市公司数量同比翻倍。

梳理去年以来上市的港股医疗类公司，大致可分为两类：一类是已上市公司通过分拆子公司或“A+H”方式上市；另一类是尚无利润甚至亏损的创新药公司，这两类公司共同推动了港股医疗板块IPO热。近期乐普医疗公布子公司心泰科技、东软集团旗下东软医疗将赴港上市，港股医疗行业的后备军再次扩容。

分拆港股上市 成为国际化捷径

2020年第一季度，中国香港是全球第五大IPO市场，而到2020年底，已跃升至全球第二，仅次于纳斯达克。泰格医药招股首日融资认购

额达423亿港元，京东健康上市后超5000亿港元市值，激发了医疗类公司的港股上市热情。

巨丰投资首席投资顾问张翠霞在接受《证券日报》记者采访时表示，越来越多的A股医疗公司愿意通过分拆子公司登陆港股，一方面是为了开拓融资渠道；另一方面是希望实现公司的价值发现，尤其是港股近年来交投市场活跃，吸引了大量国内外资本关注。

随着证监会在2019年12月份发布《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》，A股上市公司分拆上市的通道被打开，加之医疗行业公司均迎来转型升级的关键期，生物科技、医疗器械、基因工程等细分行业凭借先进技术的加持，通过分拆子公司更有利于优质资产的上市。

申万宏源首席市场专家桂浩明对《证券日报》记者表示，A股上市公司分拆其所属企业到境内IPO对母公司有更高的盈利能力要求，同时在分拆比例、资产来源等方面要求更为严格。而A股上市公司分拆子公司到港股上市，在管理制度上较为宽松。

桂浩明说：“分拆子公司到港股

上市效率比较高，特别是医疗行业公司，市场认可度高，通过港股或美股上市，也更容易接触国际资本，有利于企业的海外市场延伸。如果母公司将诸多资产捆绑在一起整体上市，不仅市场竞争力不足，也较难得到国际资本的认可。”

透视镜公司创始人况玉清对《证券日报》记者表示，近年来A股上市公司选择分拆子公司到港股或美股上市数量增多，还有多元化布局的目的。有的公司将母公司打造成控股型公司，要进行多个资本平台的布局，港股就成为多地上市的一条捷径。

“A+H”也成为部分医疗细分行业的标配，如医药研发合同外包服务(CRO)行业，其合作客户主要是国际医药公司，因此国内CRO公司在A股上市的同时，也将港股作为公司资本和品牌的重要延伸。今年昭衍新药登陆港股后，其也成为继药明康德、康龙化成、泰格医药之后，第四家“A+H”的CRO上市公司。

港股与A股 加快联通速度

正是由于港股上市条件相对较

宽松且上市效率更便捷，使得赴港上市公司中，有不少已经在A股试水。如东软医疗曾在去年向上交所递交谋求到科创板上市，此后又撤回申请在今年5月31日选择了港股上市。

不仅上市条件较为宽松，自2018年港交所上市新规出台，允许未盈利医疗公司在港上市之后，国内医疗公司也纷纷赴港。张翠霞表示，A股科创板也有允许未盈利的医疗公司上市标准，而对比两个市场的上市标准可以发现，港股对于未盈利公司的市值和研发技术要求低于科创板，相关标准更加明确、直观，因此更具有可操作性。

张翠霞说，港股和A股有各自不同的吸引力，虽然存在一定竞争关系，但因为是两个资本平台，对于公司来说，先选择港股主要是为了快速上市融资，随着业绩优良企业继续申请A股上市，以求获得更高估值和更多融资。先选择A股后选择港股上市，则能更好地借助国内资本环境，有利于公司的并购扩张。

自港股不断改革上市制度和A股实施注册制改革试点，医疗行

业欲实现两地上市的公司数量不断增多，如药明康德等均是医疗行业细分龙头。港股上市公司回归A股的情绪更加高涨，如挂牌科创板的君实生物、复旦张江等。

医疗公司纷纷开启多平台上市背后，透露出“A+H”的联通速度在逐渐加快，百奥泰在科创板上市4个月便开始筹划H股上市，刚在港股上市6个月的荣昌生物已启动科创板二次上市。

桂浩明表示，许多医疗公司的研发成本高，有业务拓展和多元投融资需求，而A股和港股为这类公司提供了良好的上市环境，比如港股上市速度更快包容性更强，A股给出的估值更高，使得这类公司会根据自身情况选择合适的上市先后顺序。

睿咨投资俱乐部创办人吴捷对《证券日报》记者表示，积极实施“A+H”除了医疗行业，还包括地产、物流、娱乐等，正筹备分拆子公司赴港上市的不乏网易、顺丰等知名企业。医疗行业热衷“A+H”，是因为两地市场都给予医疗公司较高市场认可，今年的分拆上市热，也推动部分公司将优质资产分散到不同的市场。

记者观察

医疗行业“A+H”龙头新老交替完成

■本报记者 闫立良
见习记者 郭冀川

科创板开板以来，有一批熟悉的“新生”，它们就是来自港交所的医疗公司，港交所创新药研发和高端医疗器械公司先后登陆科创板。这些港股公司的回归，一方面是“眼红”A股市场医疗行业的高估值；另一方面也是因为国内资本市场的开放，给优秀

的医疗公司提供成长的舞台。而港股也不甘示弱，此前国内优秀的互联网和科技公司先后放弃港股选择美股上市，“刺激”了港股在2018年发起IPO改革，放开了“同股不同权”这一曾经引起激烈争议的制度，也迎来了一波国内公司港股上市潮。随着小米、阿里巴巴等公司纷纷登陆港股，不仅使其增加了对全球资本的吸引力，更促使港

股进一步改革上市制度，在经济结构转型的浪潮下，新兴的科技、医疗公司对港股市场情有独钟。

2018年至2020年，港股新上市公司数量虽然逐年下降，但IPO募资总额却连创历史新高，其中内地企业赴港上市占比近半，多集中在信息技术、医药生物、教育服务等新经济领域，成为推动港股IPO热的重要力量。

与此同时，A股也迎来IPO融

资规模新高，2020年以来A股上市及挂牌新股(含新三板)已经突破396家，较2019年增长95.07%；总融资规模超过4725亿元，较2019年增长86.39%。

正是港股和A股市场为新经济行业打开资本大门，进一步促进了这些公司与资本市场的对接。在医疗行业，“A+H”的代表从早期的白云山、上海医药等老牌药企，变为以

药明康德、康希诺为代表的研发型药企，甚至未盈利的创新药公司更积极冲击“A+H”。

“A+H”股数量增多，使港股与A股联动性日趋增强，港股大涨时也会对A股的行业起到映射作用，甚至港股行业上涨往往会带动A股相关行业公司股价上行。而A股刮起的风分拆上市热，也成为两地市场紧密联系的又一座桥梁。

年内广东44家公司 IPO募资达354亿元

■本报记者 赵学毅
见习记者 李昱丞

近年来股权融资越来越受到公司的青睐。《证券日报》记者根据Wind数据统计发现，按上市日为基准，截至6月10日，在不到半年的时间里，今年以来实施股权融资的A股广东上市公司数量已经达到100家，居全国各省(直辖市)第一，其中首发44家、增发38家，可转债和可交换债分别为15家、3家，合计募资931.19亿元。

相比之下，2019年、2020年同期，广东省分别仅有35家、56家A股上市公司实施股权融资。与今年“半年百家”的数量相比，去年广东省一直到9月上旬A股上市公司股权融资才突破100例。

对此，腾讯证券研究院专栏作家郭施亮在接受《证券日报》记者采访时表示：“上市公司股权融资增加一方面得益于政策层面的支持，提高直接融资比重是政策主基调，广东股权融资持续发力也是提高直接融资比重的体现；另一方面，广东企业的投资活力与股权融资热情高涨，沿海地区的企业营商环境较好、活力十足，通过提升股权融资比重助推企业做大做强，满足扩张需求，对资金需求明显增加。”

首发募资总额同比翻倍

截至6月10日，年内广东省共有44家公司首发上市，募资353.53亿元，平均每家募资8.03亿元，首发公司数量和募资金额均在全国各省(直辖市)中排名第一。其中，运动鞋代工企业华利集团以募资38.87亿元居首。此外，中望软件、达瑞电子、生益电子、东瑞股份、东鹏饮料、博硕科技募资总额均超过15亿元。

从上市板来看，实施试点注册制的创业板和科创板贡献了绝大部分增量。44家公司中，21家在创业板上市，16家在科创板上市，分别占比47.73%和36.36%，合计超过八成。另外7家公司在主板上市。

中国金融智库首席金融学家宏皓在接受《证券日报》记者采访时表示：“注册制改革会鼓励更多的企业扩大股权融资的比例，将会推动我国股权融资的比例快速提高。只有让更多达到上市条件的企业上市，减少审批环节，减少人为因素，进行市场化改革，让市场进行资源配置，才能提高我国各行各业的竞争力。”

从区域来看，年内首发上市的广东公司中，注册地在深圳市的公司最多达21家，占比接近一半；广州市、佛山市、东莞市均有5家公司年内上市。其余首发上市公司分布在中山市、湛江市、清远市、江门市、惠州市、河源市，数量在1-2家不等。

行业方面，按照申万一级行业分类，电子行业的公司最多，高达11家；化工行业、机械设备、食品饮料行业的公司分别有5家、4家和3家。

44家公司中，7家公司实现超募，25公司募集资金低于预期，其中生益电子预计首发募资39.61亿元，实际募资总额20.66亿元，相差18.95亿元，实际募资金额仅为预期的一半左右，差距最大。

总体而言，和去年同期相比，广东公司首发募资总额增长了约102.48%，首发公司数量增长了约109.52%，均实现翻倍增长。

“广东省上市公司股权融资力度的加大说明广东经济恢复较快，在产业升级过程中金融服务实体经济的力量在加强，广东实体经济运用金融工具的能力在提高。”宏皓认为，广东是我国经济最有活力、增长最快的地区之一，只有加大股权融资的力度，提高股权融资的比例，让金融更好地服务实体经济，才能降低金融风险，经济才能健康发展。

38家上市公司增发募资368亿元

增发募资方面，截至6月10日，年内广东省共有38家公司增发股份，数量位居各省(直辖市)第一，融资总额为368.24亿元，仅次于北京。

38家公司中，增发融资总额最高的是深桑达A，增发6.58亿股募集资金74.29亿元，用于购买中国电子系统技术有限公司资产；其次是食品行业公司汤臣倍健，增发1.19亿股募资31.25亿元，用于珠海生产基地五期建设项目等。年内增发募集资金超过20亿元的广东上市公司还包括捷佳伟创和华大基因。

从价格来看，增发价格“打八折”是大部分公司的选择。除了深桑达A、容大感光和金域医学以外，其余35家公司定增预案价格相对基准价格比率皆为80%。实际价格方面，华大基因、捷佳伟创、拓邦股份等19家公司高于80%，占据一半，其中华大基因是唯一一家定增实际价格高于基准价格的公司；其余19家公司定增实际价格为基准价格的80%。

和去年同期相比，虽然今年广东省实施增发的上市公司数量增长了23家，增长幅度高达153.33%，融资总额却略低于去年同期，主要是去年中信证券和中信通讯增发募资近250亿元，大幅拉高了基数。

与此同时，可转债继续保持了火热的发行状态。截至6月10日，年内广东省共有15家公司发行可转债，数量和去年同期持平；募集资金189.91亿元，较去年同期增长35.83亿元，增长幅度超过23%。其中，温氏股份发行可转债募集资金92.97亿元，用于养猪类、养鸡类、水禽类项目等，募资规模排名第一。