

# 全面注册制下10只主板新股完成询价定价 定价结果总体合理适中

■本报记者 邢萌

截至3月27日晚间,全面注册制下,中重科技、中信金属、常青科技、江盐集团、柏诚股份、登康口腔、中电港、海森药业、陕西能源、南矿集团等10只主板新股完成询价定价。前5只拟登陆沪市主板,后5只拟登陆深市主板。

业内人士认为,从询价定价和申购情况看,全面注册制下定价总体符合市场化规律和预期,市场化定价机制作用逐步显现,定价结果总体合理适中。

上述10只主板新股均按照市场化询价方式确定发行价格。按照2021年经审计的财务数据计算,从发行市盈率来看,5只沪市新股发行价格在6.58元/股至25.98元/股之间,发行市盈率区间20倍至41倍,中位数35倍;5只深市新股发行价格在9.6元/股至44.48元/股之间,发行市盈率在26.81倍至90.63倍之间,中位数34.66倍。

在询价过程中,投资者积极参与,热情较高。据悉,5只深市新股参与询价的网下配售对象数量约在8000个左右。询价结束后,发行人、

承销商切实履行定价承销主体责任。5只沪市新股最终定价在投资者报价“四数孰低值”基础上进行了不同程度折让,折让幅度为5.1%至15.9%,中位数为12%。其中,柏诚股份、江盐集团、常青科技最终定价较“四数孰低值”分别下调15.9%、14.8%、12%,折让幅度相对较大。

从募资情况来看,10只主板新股的实际募资总额超过预计募资总额。具体来看,5只沪市新股募资区间为13亿元至33亿元,募资总额93亿元,略高于招股书中预计募投项目所需资金总额75亿元。

其中,1只新股募资总额低于募投项目所需资金,4只新股募资金额超出募投项目所需资金;5只深市新股募资资金在7.56亿元至72亿元之间,合计募资118.88亿元,与预计募资总额比值为1.2,其中4只新股实现足额募资。

对此,市场专家表示,全面注册制下实行市场化发行定价,发行价格和最终募资规模主要通过询价方式产生和确定。

近年来,监管机构也在不断加强IPO企业首发募集资金使用的监管,要求上市公司规范使用募

集资金,并鼓励上市公司将募集资金投向实体经济,促进产业协同发展,不断提升资金使用效率。

有市场人士表示,全面注册制下,市场化发行机制不断健全,预计新股市场一级市场和二级市场价差将有所缩小,上市初期破发风险较核准制加大;此外,交易机制也较核准制发生变化。投资者尤其是中小投资者需要充分了解注册制下的发行、交易规则,评估自身的风险承受能力,增强风险意识,认真研读招股书和公告文件,分析公司基本面,审慎决策,理性参与申购和交易。

# 首批2只主板注册制新股中签率出炉 另有8只申购在即

■本报记者 邢萌 田鹏

3月27日,首批两只主板注册制新股网上申购落下帷幕。据相关公告显示,中重科技、登康口腔网上发行有效申购户数分别为1041.50万户、1186.35万户,对应的网上发行中签率为0.05%、0.03%。据了解,3月29日为缴款日,中签的投资者应及时缴款。

“全面注册制实施意味着A股市场的参与规则正在发生变化。”接受《证券日报》记者采访的专家均表示,未来A股市场“打新”更考验投资者对新股的专业判断能力与专业调研能力,同时还需考虑到同期市场环境的变化因素,例如发行估值、资金参与热情等。

## 中签率低于以往平均水平

3月27日晚间,中重科技、登康口腔正式公告网上申购情况及中签率,这也是全面注册制实施以来首批开启网上申购的两只主板新股。中重科技本次发行价格为17.80元/股,对应的发行市盈率为29.01倍;登康口腔本次发行价格为20.68元/股,对应的发行市盈率为36.75倍。

相关公告显示,根据沪深交易所提供的数据,中重科技本次网上发行有效申购户数为10415027户,有效申购数量为12590657900股;登康口腔本次网上发行有效申购户数为11863542户,有效申购股数为117664949500股。启动回拨机制后,中重科技、登康口腔的网上发

行最终中签率分别为0.05%和0.03%。

相关公告还显示,由于启动回拨网上初步有效申购倍数为4663.21倍,超过100倍,中重科技启动回拨机制后,网下最终发行数量为2700万股,占发行总量的30%;网上最终发行数量为6300万股,占发行总量的70%。网上发行最终中签率为0.05003710%;由于网上初步有效申购倍数为6834.23067倍,高于100倍,登康口腔启动回拨机制后,网下最终发行数量为860.90万股,占发行总量的20.00%;网上最终发行数量为3443.45万股,占发行总量的80.00%。网上定价发行中签率为0.0292648747%。

对比而言,该两只主板注册制新股网上发行中签率均略低于最近一年来核准制新股平均水平。东方财富Choice数据显示,以发行日为准,最近一年来(2022年3月28日至2023年3月27日),核准制下沪深主板共有75只新股发行。其中,33只沪市主板新股平均网上发行中签率为0.05836%;42只深市主板新股平均网上发行中签率为0.03055%。

“中签率低,即中签的申购单位与参与申购的有效申购单位总额的比率低,意味着市场看好该股票,资金较为青睐。”中国银河研究院策略分析师、团队负责人杨超对《证券日报》记者表示。

## 本周8只主板新股将申购

另据记者了解,本周还有8只



主板注册制新股将陆续启动网上申购,分别为定于3月28日申购的中电港、常青科技、中信金属、海森药业,以及定于3月29日申购的柏诚股份、江盐集团、南矿集团和陕西能源。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示,全面注册制下,投资风格将更加偏向龙头企业,价值投资进一步得到强化,投资者更加偏好业绩优良,竞争力较强的企业。“打新不败”的神话也将打破,发行价反映二级市场预期。投资者需要根据自己的研究决定是否参与打

新,一定要谨慎。

杨超认为,全面注册制下,主板新股可能存在破发情况。投资者需要认真评估上市公司的基本面情况,合理估算新股的价值,根据自身资金和风险偏好谨慎投资,减少盲从。

也有市场人士提醒,盲目打新已成为“过去式”,理性参与新股申购,精选优选个股尤为重要,尤其是高价格、高市盈率、高募资发行的“三高”股票值得警惕,仔细判断是否具有可持续成长能力。此外,参与新股申购要注意,中签后申购是要付出相应代价

的。“违约弃购”不仅影响自身在一段时间内的打新资格,还会对新股发行市场秩序造成负面影响。

西部利得基金认为,主板注册制初期机构投资者的热情较高,可能倾向于采取高价入市的策略,以获取首批注册制新股上市的红利,高价策略可能带来新股估值定价提升,从而一定程度上影响上市新股的涨幅。

业内人士表示,新股从发行到上市一般在两周左右。这意味着首批注册制主板新股最快将于4月初挂牌上市,首批主板新股有望在4月中旬密集出现。

# 截至2月末5G基站总数达238.4万个 新型基础设施建设稳步推进

■本报记者 郭冀川

3月27日,工业和信息化部公布我国软件和信息技术服务业(以下简称软件业)1月份至2月份相关数据。工业和信息化部运行监测协调局表示,软件业运行态势平稳向好,软件业务收入保持两位数增长,利润总额增长加快,软件业务出口平稳增长。

此外,工业和信息化部数据显示,信息通信行业今年整体运行平稳。电信业务收入和业务总量稳步增长,云计算等新兴业务拉动作用持续增强;5G、千兆光网、物联网等新型基础设施建设稳步推进。

## 软件业发展动能充足

从软件业总体运行情况看,软件业务收入保持两位数增长。1

月份至2月份,我国软件业务收入14461亿元,同比增长11%。其中,利润总额增长加快,1月份至2月份,软件业利润总额1769亿元,同比增长12.2%。

分领域运行情况看,软件产品收入基本平稳。1月份至2月份,软件产品收入3379亿元,同比增长9.5%,占全行业收入的比重为23.4%。其中,工业软件产品收入390亿元,同比增长13.6%。

数据显示,东部地区软件业务收入加快增长,东部地区增幅突出。1月至2月份,东部地区完成软件业务收入12244亿元,同比增长11.2%,高出全行业整体水平0.2个百分点;中部地区完成软件业务收入476亿元,同比增长10.3%;西部地区完成软件业务收入1492亿元,同比增长9.9%;东北地区完成软件业务收入249亿元,同比增长9.4%。四个地区软件业务收入在

全国总收入中的占比分别为84.7%、3.3%、10.3%和1.7%。

透镜咨询创始人况玉清对《证券日报》记者介绍,信息安全、数据安全是国家安全的重要组成部分。我国这方面的新技术、新产品不断推陈出新,软件、信息服务产品的国产替代面临诸多机会。

况玉清表示:“近期市场十分关注6G话题,不仅仅因为6G意味着更快的数据传输速率和更高效的信息处理,也代表着新型基础设施建设未来的市场增量空间,以及基于5G、6G技术产生的应用价值,这些都将成为国内软件业重要的发展支撑。”

## 5G基站占移动基站总数进一步提升

工业和信息化部公布的今年电信业务收入情况显示,1月份至2

月份,电信业务收入累计完成2803亿元,同比增长7.9%。按照上年不变价计算的电信业务总量同比增长17.7%。截至2月末,5G基站总数达238.4万个,比上年末净增7.21万个,占移动基站总数的21.9%,占比较上年末提升0.6个百分点。

从5G建设和应用看,截至2月末,东、中、西部和东北地区5G基站分别达到113.2万、51.6万、59万、14.6万个,占本地区移动电话基站总数的比重分别为23.9%、21.6%、19.3%、20.5%。

IPG中国首席经济学家柏文喜对记者分析称,东部地区一直以来信息基础设施、融合基础设施较为完善,因此各项软件业务需要也多集中于此。但从近年数据变化来看,其他地区与东部地区的差距在逐渐缩小,“东数西算”等工程不仅有力地支持了全国数字经济发展,还实现了全国资源的统一调度和

均衡分配。

“传统基建带来了交通的便捷和货物运输的方便,在数字中国战略推动下,数字基础设施已经像水电一样,成为企业生产的必备要素,随着中西部和东北地区5G网络快速发展,高标准高品质基础设施比例不断提高,有利于企业将资源投向这些地区。”柏文喜表示。

中泰资本投资管理有限公司董事长王冬伟补充道,近年来,以5G、人工智能、数据中心、工业互联网、物联网等为代表的新型基础设施建设,受到全社会和资本界的关注,新型基础设施的关键功能是支撑数据要素感知、传输、存储和运算等,围绕此将产生新的应用和商业模式。

“5G基站覆盖面的广泛和数据服务的迅猛发展将有力支撑软件业的发展创新,数字生态会越来越丰富,应用价值也会越来越高。”王冬伟表示。

(上接A1版)

从三大门类看,采矿业、制造业拖累显著,电力热力等行业利润维持较快增长。数据显示,前两个月,采矿业实现利润总额2343.7亿元,同比下降0.1%;制造业实现利润总额5837.8亿元,下降32.6%;电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额690.6亿元,增长38.6%。

主要行业利润情况如下:电

力、热力生产和供应业利润总额同比增长53.1%,电气机械和器材制造业增长41.5%,石油和天然气开采业增长8.6%,通用设备制造业增长0.2%,煤炭开采和洗选业下降2.3%,农副食品加工业下降6.3%,专用设备制造业下降8.9%,纺织业下降37.1%,非金属材料制品业下降39.2%,汽车制造业下降41.7%,化学原料和化学制品制造业下降56.6%,有色金属冶炼和压延加工

业下降57.2%,计算机、通信和其他电子设备制造业下降77.1%,石油煤炭及其他燃料加工业、黑色金属冶炼和压延加工业均由盈利转为亏损。

“从利润占比看,上游延续回落,中游大幅下降,下游被动提高较多,利润结构总体更均衡。”伍超明认为,上中下游利润结构总体更均衡,一方面与上中下游价格分化缓解密切相关,如2月份上游采购

工业和原材料工业PPI增速分别较去年12月份回落1.4个和2.5个百分点,上游行业价格明显回落,对其利润形成较大拖累;另一方面随着政策加大对薄弱环节的支持力度,中下游利润占比也逐渐向均衡水平回归。

英大证券研究所所长郑后成预计,3月份规模以上工业增加值同比大概率在2月份的基础上小幅上行;但是在PPI同比持续下行的

背景下,预计3月份工业企业利润总额同比大概率还将继续承压。

伍超明认为,工业利润增速有望在上半年筑底企稳。随着多地消费恢复,加上稳地产和稳经济一揽子政策继续落地显效,内需有望明显改善,将对工业企业盈利恢复形成有力支撑。随着助企纾困政策继续加码和工业生产循环畅通,企业成本压力有望持续缓解,也有利于利润改善。

# 国资委: 推进新一轮深化改革行动 着力打造现代新国企

■本报记者 杜雨萌

3月27日,国资委党委学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的二十大精神研讨班开班,组织引导广大党员领导干部在前期全面系统学习宣贯的基础上,进一步深学深思深悟,紧密结合国资央企改革发展和党的建设工作实际,研讨贯彻落实的思路举措。

会议强调,要“坚定不移做强做优做大国有资本和国有企业,不盲目追求规模,切实把重点重心放到大力转变发展方式,提高效率效益上来,加快打造一批能与发达国家大型跨国公司同台竞技的世界一流企业。”牢牢把握国资央企工作的总要求,紧紧围绕党之大计、国之大计谋划推动国资央企工作,更好落实国家战略,聚焦主业、做强实业,围绕党的二十大作出的推动新型工业化、加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国等重大部署,围绕区域协调发展、区域重大战略、区域重大战略深化央企与地方合作,推动国资央企高质量发展。

会议强调,国资央企要保持战略定力,始终聚焦“两个途径”,发挥“三个作用”。聚焦“两个途径”,即提高企业核心竞争力和增强核心功能。

展开来看,提高企业核心竞争力要聚焦加快解决科技、效率、人才、品牌等方面突出问题,加强深化改革,加大创新力度,加快补短板,结合企业特点塑造独特竞争优势;增强核心功能要聚焦发展实体经济,把主业的饭碗端牢,以市场化方式推进战略性重组,加快企业间同质业务整合,分步骤、有计划地加快调整优化国有经济布局结构,聚焦国计民生重点领域提升国有经济比重,在战略性新兴产业领域加快构建新的增长引擎,深化产业链生态圈战略合作,更好发挥国有经济整体功能作用。

发挥“三个作用”,即切实发挥央企在建设现代化产业体系、构建新发展格局中的科技创新、产业控制、安全支撑作用,更加突出原创性引领性科技攻关,更加突出科技产出、科技成果、科技转化、科技产业,更加突出锻造国家战略人才力量,把控制力体现在前瞻性战略性新兴产业、支撑和带动产业链循环畅通、优化全球产业链布局上,积极服务战略布局一体融合、战略资源一体整合、战略力量一体运用,增强重要能源资源托底作用,强化重要基础设施建设,为巩固党的执政地位、坚持我国社会主义制度提供坚实物质基础。

会议要求,要确保行动有力,着力打好“七套组合拳”。要打好党建引领的组合拳,以高质量党建引领企业高质量发展;打好创造价值的组合拳,引导企业更加注重重表外资产、长期价值,突出效益效率、创新驱动、产业优化升级、服务大局,短期在精益管理上持续下功夫,长期要聚焦战略重点、扩大有效投资、提升创新能力,不断提高资产回报率;打好科技自强的组合拳,围绕产业链加快部署创新链,集中优化政策和工作措施,加快实现重大突破;打好深化改革的组合拳,围绕党和国家赋予国有企业的新使命新任务,推进新一轮深化改革行动,着力打造现代新国企;打好优化布局的组合拳,坚持边发展、边突破、边布局,大力开辟新领域新赛道,坚韧不拔、真抓实干,一张蓝图绘到底;打好完善监管的组合拳,大兴调查研究之风,紧密联系国资央企实际,问需于企、问计于企,切实把调研成果转化推进工作的实际成效;打好守牢底线的组合拳,更好统筹发展和安全,建立多层次风险监测和防控体系,压实责任,严格落实措施,严防安全生产风险,提升本质安全水平。

# 工信部部长金壮龙: 加快产业链供应链 智能化绿色化升级

■本报记者 郭冀川

3月27日,工业和信息化部党组书记、部长金壮龙出席中国发展高层论坛2023年年会时表示,维护全球产业链供应链韧性和稳定是推动世界经济发展的重要保障,符合世界各国人民共同利益。全球已经形成“你中有我、我中有你”的产业分工格局,这是经济全球化和市场机制作用的结果。

金壮龙表示:“产业链供应链不断延伸和拓展,带动各国产业扩大交流合作,为世界带来了经济繁荣和财富增长。中国始终秉持开放、融通、互利、共赢的合作观,积极融入全球产业链供应链,基本构建了规模大、体系全、竞争力较强的产业体系,是全球产业链供应链的重要组成部分,为国内外广大消费者提供了品种丰富、物美价廉的优质产品,促进了世界经济发展,增进了人民福祉。”

金壮龙强调,促进世界经济复苏、畅通全球经济循环,关键在于构建安全稳定和富有韧性的产业链供应链。工业和信息化部将立足新发展阶段,贯彻新发展理念,构建新发展格局,推动高质量发展,加快推进新型工业化,维护全球产业链供应链公共产品属性,采取切实有效措施提升产业链供应链韧性和安全水平。推进产业链供应链协同创新,健全产业科技创新体系,建设一批新型共性技术创新平台。加快产业链供应链智能化绿色化升级,深入实施智能制造工程,落实工业领域碳达峰实施方案。促进产业链大中小企业融通发展,支持链主企业发挥产业生态引领作用,激发涌现更多专精特新企业。促进产业链供应链资源要素高效配置,优化国内产业链布局,强化集成电路、新能源、生物医药及医疗设备等产业在全球范围内的资源协调和配置。建设开放合作的产业链供应链,在开放合作中提升产业链供应链韧性与安全水平。