

投资论坛

一季度IPO同比显著增长

市场对IPO不再恐惧了吗?



名家看盘

方正证券首席经济学家任泽平：雄安新区投资体量超万亿 重点关注四大机会

方正证券日前举行电话会议，对国家设立雄安新区进行了详细解读。

方正证券首席经济学家任泽平表示，雄安新区的战略地位类似于“一带一路”——对外开放是“一带一路”，对内改革创新则是雄安新区的千年大计。

任泽平称，从京津冀规划的角度，雄安新区的定位是疏解首都的经济功能。如果说通州是北京行政副中心的话，那雄安就是首都的经济副中心。它主要承接首都的新兴产业功能、科研教育功能、央企功能和部分行政功能。

任泽平预计，雄安新区的整个投资体量肯定在万亿以上，建议投资者重点关注四大投资机会：

第一是北京非首都功能的转移给周边带来的机会，包括产业，包括房地产。

第二就是交运、基建先行，相关港口、轨道交通和相关基建产业链。

第三是环保，政策强调是智慧、绿色、环保发展。

第四，落后产能的去化、行业结构的提升。

■ 证时

四条主线挖掘雄安

1.“京津冀”本地房企或在区域有土地储备的上市公司直接受益。依次推荐：京汉股份、廊坊发展、华夏幸福、荣盛发展等。

2.从此前的行政区划上看，雄县、容城、安新都隶属于河北省保定市，保定地区上市公司受到的利好程度明显。依次推荐：宝硕股份、保变电气、巨力索具、中国动力、长城汽车、凌云股份、乐凯新材、乐凯胶片、四通新材、华讯方舟等。

3.基建类：京津冀地区中涉及“钢铁、水泥、工程机械、港口、高速公路”等行业上市公司(剔除重合于前面1、2点的上市公司)有望受益。依次推荐：冀东水泥、金隅股份、河钢股份、新兴铸管、首钢股份、河北宣工、唐山港、天业通联、三一重工、天津港、华北高速等。

4.在雄安新区有相关业务合作的上市公司。依次推荐雏鹰农牧、长青集团、先河环保等。

■ 国金证券

过去，每逢市场谈及IPO或注册制，都会或多或少受到心理层面上的冲击。不过，纵观去年下半年以来的股市表现，IPO发行节奏的加快，对股市的冲击影响似乎略有减缓，但总体而言，其对市场心理层面上的影响大于实际影响。

其中，再融资新政以及减持规则的进一步完善预期，这对IPO发行节奏的加快起到一定的缓解作用。纵观过去几年的时间，A股市场融资与再融资规模逾万亿，而IPO年均融资规模逾千亿，但再融资圈钱的力度更为猛烈，市场甚至用“再融资猛于虎”来描述过去多年股市圈钱的怪象。

再者，IPO新规的出炉，取消了预缴款申购模式，取而代之，则是更改为确定配售数量后再去缴款的形式。与此同时，结合市值配售的因素，IPO新规的深入推进，容易锁定了一部分的市场流动性，对市场的持续稳定起到一定的积极性影响。

除此以外，在国家队资金的影响下，股市整体运行区间不断缩小，而当股市处于加快上涨的过程中，适度增加IPO发行节奏，提升月均筹资规模，却间接起到压制指数加快上行的作用。至于市场加快下行之际，则通过国家队资金护盘，以及减少IPO发行数量，来达到护盘稳定市场的目的，大大降低了市场的波动率水平。

A股市场的IPO发行节奏，在不经意间，逐渐演变为一周一批次的发行速度，且延续了多月的时间。就目前看来，IPO发行节奏的快慢，对市场心理层面上的影响依旧存在，但随着市场逐渐适应了新的发行节奏，市场对IPO的恐惧感也有所降低。

不过，对于股市的健康发展，仍需要维系股市投资与融资功能的均衡发展，而近期大力鼓励上市公司现金分红，当属提振市场投资回报的重要举措，值得点赞。但，对于股市IPO发行节奏，仍需要适度适量，根据市场环境的变化进行灵活调节，过快发行或停止发行，也并不不可。

■ 郭施亮

自去年下半年以来，A股市场IPO发行节奏显著提升，而在去年11月份以后，A股IPO发行节奏更是调整为每周一批次的速度，并延续至今。由此一来，A股市场月均IPO核准数量大幅增长，而月均筹资规模也水涨船高。

进入2017年，A股市场IPO发行节奏并未有减缓的迹象，且继续延续去年11月份之后的发行节奏。在此期间，虽然今年春节后曾出现了短暂性的IPO发行节奏减缓的现象，但归根到底，还是节后效应以及企业补充年报等因素的影响，而3月份以后，A股IPO发行节奏依旧保持高居不下的状态。

今年以来，A股市场已经经历了一个季度的交易时间。不过，从过去一个季度的IPO情况来看，仍然保持高居不下的状态，并较2016年一季度的IPO数量出现了显著增长的态势。

与此同时，从规模偏大的IPO来看，10亿元以上的企业家数有所增多，市场抽血压力依旧不减。至于年内仍存在多家企业IPO会上未获通过的情况，整体而言，IPO发行节奏加快的同时，IPO审核也愈发趋严。

不过，与IPO相比，历年来股市再融资的抽血力度显著高于IPO融资，而随着再融资新政等举措的出炉，却对上市公司再融资乱圈钱等现象给予了打击，从某种程度上缓解了股市整体抽血的压力。

近几个月来，A股市场的IPO发行节奏显著提升，但IPO堰塞湖问题却依旧存在，并未获得太实质性的泄洪效果。其中，截至今年3月30日，证监会受理首发企业644家，已过会40家，未过会604家，A股市场IPO堰塞湖问题依旧严峻。

虽然目前距离“随报随上”的发行方式仍有一定的差距，但时下的A股市场，却似乎提前进入类似于注册制的模式。无论从IPO发行节奏，还是从月均筹资规模来看，目前A股市场的IPO发行速度还是出乎市场的预期。

分类广告

分类广告：包含多个小广告，如“铜陵县工商局”、“安徽省通信科技”、“安徽省典当行”等，涉及公司注册、注销、转让、遗失声明等业务。

遗失声明

遗失声明：包含多个小广告，如“阜阳市颍州区泰鑫富禽养殖专业合作社”、“阜阳市颍州区泰鑫富禽养殖专业合作社”等，涉及营业执照、公章、合同等遗失声明。

注销公告

注销公告：包含多个小广告，如“阜阳市颍州区泰鑫富禽养殖专业合作社”、“阜阳市颍州区泰鑫富禽养殖专业合作社”等，涉及公司、个体工商户、农民专业合作社等注销公告。

遗失声明

遗失声明：包含多个小广告，如“阜阳市颍州区泰鑫富禽养殖专业合作社”、“阜阳市颍州区泰鑫富禽养殖专业合作社”等，涉及营业执照、公章、合同等遗失声明。