

产业跃迁 中国上市公司助力“制造强国”

500 强榜单已经成为中国产业变迁的缩影。在最新的榜单中,资源型行业、工程类行业仍为主力军,多家工程建筑企业的上榜,体现了“基建强国”的实力。在传统产业之外,电子零部件、互联网、新能源汽车、光伏、快递等新兴产业正在散发出新活力

◎记者 邵好 王子霖 张雪

上海外高桥海通码头,每天数以千计的新能源汽车汇集于此,它们身披白色车罩,鱼贯驶入停泊在岸边的滚装船,运向全球各地。

新能源汽车产业弯道超车,正是中国企业快速成长、弄潮创新的一个缩影。10年间,入选世界500强的中国企业大幅增加,2022年凭借145家的人选家数,牢牢占据榜单首位。

更令人惊喜的是产业结构变化。依托于资源的传统行业公司逐渐褪去光环,有着自主技术等核心竞争力的新兴产业快速崛起,为中国经济转型升级提供了动力。10年前魂牵梦萦的“制造强国”雏形已现。

“挺进”世界500强

2022年,《财富》世界500强企业排行榜,145家中国顶尖企业入选。而在10年前的2012年,能够跻身这张榜单的中国企业仅有79家。10年间,中国孕育出了66家全球顶尖企业。

在这份榜单上,有着一年内跃升183名,现排在第217名的鞍钢集团,有提升至第266名的民营企业小米,有中国唯一进入榜单前50名的互联网科技企业京东,还有首次进入榜单的比亚迪、顺丰……

上榜企业的行业分布也越来越广泛,从一开始的能源、金融、建筑、钢铁等行业,向科技、物流、汽车等产业扩展,显示出中国企业的实力、活力、创新力正在不断提升。

从入选企业总数来看,今年,也是继2019年后,中国连续第四年居《财富》世界500强企业排行榜首位。在2022年《财富》世界500强榜单中,中国上榜企业的营收总额也首次超越了美国企业。中国上榜企业占世界500强总营收的31%,而美国上榜企业占总营收的30%。

2012年,世界500强榜单中的中国企业总营收为4.25万亿美元,净利润为2283亿美元。2022年,中国上榜企业增加



郭晨凯 制图

至145家,总营收为11.54万亿美元,净利润为5987亿美元。10年之间,总营收增长172%,净利润增长162%。

当然,这张榜单体现的不过是中国企业高质量发展的一个方面,各行各业还有大量中国经济高质量发展的杰出代表。例如,2021年LCD液晶屏全球第一、出货量份额占比超过30%的京东方,全球动力电池装机排行榜稳居第一、市场份额达到34%的宁德时代,光伏组件出货量多年蝉联全球第一的隆基绿能等,也都属于全球顶尖企业。

产业升级

500 强榜单已经成为中国产业变迁的缩影。

在最新的榜单中,资源型行业、工程类行业仍为主力军,多家工程建筑企业的上榜,体现了“基建强国”的实力。在传统产业之外,电子零部件、互联网、新能源汽车、光伏、快递等新兴产业正在散发出新活力。

华为、小米、京东、腾讯等科技龙头企业的连续上榜,代表着中国科技力量正从硬件、软件各领域崛起。

自2019年首次进入世界500强以来,小米连续四年排名上升,从第468名迅速升至今年的第266名,营收近3283亿元,成为

攀升速度最快的中国科技企业。京东、腾讯两大互联网巨头分别排在第46名、第121名,这是自两家公司上榜以来获得的最高名次。

作为全球最大的汽车市场,中国新能源汽车产业发展迅速,已逐步成为全球汽车产业电动化进程的重要引擎及创新高地,供应链和产业链进一步完善并形成优势。以比亚迪为代表的中国民营企业以及新能源企业也开始在世界舞台崭露头角。

多年来,比亚迪一直进行全产业链布局,大部分核心零件都可自供。这让比亚迪在面对动荡的外部环境时,具有更好的韧性。今年是比亚迪首次登上世界500强榜单。

资本助力

回顾10年沧桑巨变,中国企业之所以能够快速崛起,有一个因素不可忽视,即资本市场的持续助力。

10年间,我国资本市场以注册制改革为核心的全面深改持续推进,市场化、法治化、国际化步伐坚定向前,多层次资本市场体系更趋完善,市场基础性制度进一步优化、生态更加优良。资本市场改革红利的持续释放,为企业发展提供了动力之源。

2012年至今,A股上市公司累计实现

股权融资13.4万亿元。巨额资金流入实体经济,为这些企业技术研发、产业扩张提供了充足的“弹药”。例如,动力电池巨头宁德时代在2018年6月上市后,通过IPO及定增合计从市场中募集超700亿元,而这无疑是其成为“宁王”的关键助力之一。

“这就是市场化改革的力量,把优质资源配置给优秀上市公司。”有投资界人士如此感慨。

除了获取发展所需的资金,资本市场也为企业成长提供了更加规范的途径。毕竟,高质量发展不仅只看财务指标。中国上市公司协会会长宋志平说,推动上市公司从量的扩张转向质的提升,不断提高上市公司质量是中国资本市场的重要任务。

近年来,A股上市公司的整体面貌发生了积极的变化——信息披露透明度不断提升,公司治理水平明显改善,股东权益保障持续增强,环境、社会友好程度逐步凸显。来自资本市场的涸归之水,正源源不断地浇灌着实体经济之花。

逐梦惟笃行,奋进正当时。优化升级的产业结构、热度不减的创新活力、不断厚植的经济新动能——中国企业正在高质量发展道路上砥砺前行,这也必将为中国经济高质量发展拓展更大的空间。

上交所:科创板股票做市交易业务已准备就绪

◎记者 林淙

10月15日,上海证券交易所发布消息称,为落实《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》,深入推进设立科创板并试点注册制改革,完善科创板交易制度,在中国证监会的指导下,上交所积极推动引入科创板股票做市交易新机制,全力以赴做好科创板股票做市交易业务各项准备工作。

据悉,上交所目前已完成各项准备工作,科创板股票做市交易业务上线已准备就绪。截至2022年10月14日,经中国证监会核准,14家证券公司取得了上市证券做市交易业务资格,标志着部分证券公司已具备开展科创板股票做市交易业务的条件。

回溯可见,科创板开市以来,稳步试点注册制,统筹推进发行、上市、信息披露、交易、退市等基础制度改革,各项制度安排经受住了市场检验,为引入做市商机制创造了良好的条件。前期,中国证监会于2022年5月13日发布《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定》,上交所于2022年7月15日发布《上海证券交易所科创板股票做市交易业务实施细则》及业务指南。规则发布后,上海证券交易所积极开展科创板股票做市交易业务相关准备工作,开发建设科创板做市业务管理系统,制定有针对性的风险监控及监督管理方案,完成证券公司开展科创板做市业务专项技术测试并先后组织开展4次全网测试。

引入做市商机制是持续完善资本市场基础制度、进一步发挥科创板改革“试验田”作用的重要举措,有助于提升科创板股票流动性、释放市场活力、增强市场韧性,对全面推动科创板高质量发展具有重要意义。

接下来,上交所将根据符合条件的证券公司申请,完成做市商对特定科创板股票开展做市交易业务的备案,并通过官方网站相关专栏向市场公布。做市商将在完成备案后开展科创板股票做市交易业务。上交所表示,将持续深化科创板改革创新,全面推动科创板高质量发展,为构建新发展格局提供有力支撑。

阳光保险集团获准赴港上市

◎记者 韩宋辉

上海证券报记者10月15日获悉,近日,证监会核准阳光保险股份有限公司(下称“阳光保险集团”)在港交所主板上市的申请,核准其发行不超过39.68亿股境外上市外资股,每股面值人民币1元,全部为普通股。

自中国人保2018年11月登陆A股后,再无保险公司获准上市。若阳光保险集团顺利完成上市,其将成为4年来首家上市的保险公司。

公开数据显示,最近三年阳光保险集团业绩实现持续增长。2019年至2021年,阳光保险集团合并收入分别约为1008.37亿元、1150.59亿元、1199.69亿元;归母净利润分别为50.86亿元、56.19亿元、58.83亿元。截至今年二季度末,阳光保险集团综合偿付能力充足率和核心偿付能力充足率分别为200%、144%。

截至目前,我国上市保险公司只有9家,包括中国人寿、中国平安、中国太保、新华保险、中国太平、中国再保险、众安在线及中国人保等。

A股公司 参投产业并购基金升温

今年以来上限规模累计已超3200亿元

◎记者 何漪

近日,香飘飘宣布拟出资5000万元,参与设立产业基金。美克家居、中光防雷、阳普医疗等公司也相继宣布参与设立产业并购基金,这支队伍仍在不断壮大。

上海证券报记者统计发现,截至10月12日,今年以来约360家A股公司发起设立产业并购基金数量达到363个,日均设立达1.27只。按照最高上限计算,上述产业并购基金总额将达3261.93亿元,单只平均规模约9亿元。

其中,已完成的产业并购基金数量达到179个,预计募集规模上限达到1263.36亿元,占比达到近四成;处于进行中的产业并购基金数量有181只,预计募集规模上限达到1992.21亿元,占比超六成。此外,4家上市公司宣布停止实施设立产业并购基金的计划。

据统计,今年以来有75家上市公司参与设立产业并购基金,预计募集规模上限超过10亿元。其中,中银证券参与设立科技创新协同发展母基金、建设银行参与设立建设银行住房租赁基金(有限合伙),预计募集规模上限均达到300亿元;粤水电、上海建工、方大特钢、方大炭素、华建集团等参与设立产业并购基金,预计募集规模上限达到100亿元。

在业内人士看来,产业并购基金是提升资本市场功能的重要力量,具有扩大资金来源、构建市场重要主体、完善市场定价机制、提升市场运行效率和健全并购市场服务功能等作用。

今年以来,上述360多只产业并购基金的投资方向涉及电子、医药生物、机械设备、电力设备等行业。符合长期成长主线的新能源产业链、新能源汽车产业链、医药生物等领域,更是备受青睐。

比如,粤水电在三季度牵手大有农业,共同参与设立清洁能源产业基金,计划总规模为100亿元人民币。该基金拟分期实施,粤水电拟作为产业基金的有限合伙人,认缴出资不超过产业基金总规模的30%。

年内认购额超380亿元 外资机构积极参与A股定增

◎记者 黎灵希

今年外资机构在A股定增市场表现持续活跃。据上海证券报记者不完全统计,截至10月13日,今年以来,约有20家外资机构现身A股上市公司的定增名单,合计认购定增总额约382亿元。

其中,瑞士联合银行集团参与认购了91家上市公司的定增,在所有机构中位列第3,数量仅次于财通基金和诺德基金;摩根大通集团等外资机构参与定增的上市公司家数和总体认购规模,均较上年同期明显增长。

“扫货”行业龙头

近日,爱尔眼科定增结果出炉,公司最终向14名认购对象发行约1.33亿股。麦格理银行、瑞士联合银行集团、摩根士丹利、高盛等6家外资机构参与了爱尔眼科此次定增,其中瑞士联合银行集团获配份额最多,共计认购约4.89亿元,占爱尔眼科此次定增总额约13.8%。

同期,瑞士联合银行集团还在和林微纳、中科创达等龙头公司的定增情况报告书中现身。据中科创达披露,瑞士联合银行集团此次共斥资约3.4亿元,拿下近11%的定增份额。与瑞士联合银行集团一同“扫货”中科创达的外资机构还有摩根大通集团、汇丰银行等。

据悉,中科创达为全球领先的智能操作系统产品和技术提供商。公司此次定增募资约31亿元,计划用于边缘计算站研发及产业化项目、整车操作系统研发项目、扩展现实(XR)研发及产业化项目等。

年初以来,安井食品、玲珑轮胎、德方纳米、宁德时代等行业龙头的定增“盛宴”,都有至少3家外资机构前来“分羹”。

据记者梳理,与上年同期相比,今年以来外资机构参与A股定增的热情进一步提升,瑞士联合银行集团、摩根大通集团、中信里昂资管等机构认购定增的次数和认购总额,均较上年同期有所增长。

以摩根大通集团为例,东财Choice数据显示,年内摩根大通集团共认购49家上市公司的定增股,认购金额合计约79.4亿元。上年同期,该机构参与了22家上市公司的定增,认购金额总计约40.7亿元。按今年认购的上市公司家数计,摩根大通集团在所有机构中位列第5。

允泰资本创始合伙人、首席经济学家付立春认为,外资机构踊跃参与A股上市公司定增,一方面是因为A股市场的机构化、市场化和国际化的程度不断提高,另一方面与A股公司的定增发行价估值有关。“很多外资机构认为当前部分公司的估值吸引力相对较大,具备一定的升值空间,参与积极性就会比较高。”付立春说。

“抢购”新能源

细观今年外资机构布局A股定增市场的动作,会发现其对新能源、化工等赛道情有独钟。如摩根士丹利年内认购的6家上市公司,有4家公司业务与新能源产业链紧密相关,包括宁德时代、星源材质等。

星源材质约35亿元的定增中,近四成份额被4家外资机构瓜分。其中,摩根大通集团认购4.87亿元,占比约13.9%;瑞士联合银行集团认购约4.62亿元,占比约13.2%;高盛、摩根士丹利分别认购约8.29%、2.2%股份。

星源材质主要从事锂离子电池隔膜研发、生产及销售,此次定增募资将用于高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜(一期、二期)项目。星源材质表示,该项目可形成年产20亿平方米高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜的产能,项目建成后公司将进一步提高湿法隔膜及涂覆隔膜产品的市场占有率。

部分上市公司的市价定增争夺颇为激烈,不少外资机构采取提高报价的方式抢夺份额。宁德时代今年上半年定增,吸引了将近10家外资机构参与报价,新加坡政府投资有限公司、淡马锡等外资机构则铩

羽而归。

在成功拿到定增份额的外资机构中,摩根大通集团获配股份数量最高,共计约993.44万股,认购总额约40.73亿元,占总配售额约9.05%。报价阶段,摩根大通集团报出的三个申购价格均在400元/股以上,远高于宁德时代发行底价339.67元/股。

同样获外资机构抢筹的还有磷酸铁锂龙头德方纳米。德方纳米披露,在其定增过程中共有29个有效认购对象提交的报价申购,最终公司确定16名发行对象,发行价格为255.00元/股,为基准价格的1.25倍。麦格理银行凭借全场最高申购价280元/股,成功跻身德方纳米的发行对象之列,获配股份数量约64.7万股,认购金额约1.65亿元。

青睐成长企业

投行人士对记者表示,在市场出现调整的时候,部分公司会出现定增价格“倒挂”或者折价空间有限的情况,这在一

程度上提高了投资人的决策难度。在此背景下,市场热度本身就比较高,兼具成长性和想象空间的上市公司定增,会更加受到机构追捧。

多家业绩成长较好的企业,便吸引了外资机构的目光。以连接器头部企业瑞可达为例,在新能源汽车连接器等业务推动下,公司近年来业绩增长较快。今年上半年,瑞可达营业收入和归母净利润均取得三位数增长,归母净利润同比增速达242.82%。

此次定增,瑞可达计划募资扩大新能源汽车连接系统产品的产能,加大国内新能源汽车连接系统的有效供给。公司披露的定增情况报告书显示,瑞士联合银行集团斥资近8300万元,认购约62.7万股股份。

付立春认为,外资机构对A股市场的投资,可能会根据其自身策略选择有所波动。但从长期趋势来看,外资机构在A股市场的参与度将会更加全面和深入,包括投资比例、投资额绝对值都将有所增加。

今年部分外资机构参与A股公司定增情况

机构名称	参与A股公司定增数量	认购总额(亿元)
瑞士联合银行集团	91家	95.09
摩根大通集团	49家	79.40
摩根大通证券	10家	32.49
高盛	6家	8.47
摩根士丹利国际	6家	24.01
麦格理银行	6家	21.56
中信里昂资产	6家	7.30
法国巴黎银行	5家	4.42

数据来源:东财Choice,截至2022年10月13日