

10家主板注册制新股发行结果出炉！

3月27日晚，沪深两市有4只主板注册制新股披露发行结果。至此，全面注册制下沪深两市10家主板企业已完成询价定价。

从发行结果看，多数企业确定的发行价打破“23倍市盈率”，意味着主板IPO市场“23倍市盈率”时代宣告落幕。

业内人士指出，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，且交易机制也较核准制下发生变化。建议投资者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，审慎决策，理性参与申购和交易。

值得一提的是，3月27日晚间，沪深两市各有一家主板注册制新股公布网上申购情况及中签率。公告显示，中重科技本次网上发行有效申购户数为1041.5万户，启动回拨前网上初步有效申购倍数为4663.21倍。回拨机制启动后，网上发行最终中签率为0.05003710%。

沪市方面，中信金属、中重科技、常青科技、江盐集团、柏诚股份5家公司发行价格绝对值在6.58元/股-25.98元/股之间。按照2021年经审计的财务数据计算，发行市盈率区间20倍-41倍，中位数35倍；根据5家公司披露的2022年经审阅的财务报告，5家公司经营业绩较2021年均不同程度增长。

深市方面，中电港、海森药业、陕西能源、登康口腔、南矿集团5家公司发行价格在9.6元/股-44.48元/股之间。按照2021年经审计的财务数据计算，发行市盈率在26.81倍-90.63倍之间，中位数为34.66倍，发行市盈率较行业市盈率比值在0.98-4.13之间；发行市盈率较可比公司市盈率比值在0.67-1.83之间。

具体来看，

沪市5家公司募资额区间为13亿-33亿元，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家公司募资总额低于募投项目所需资金，4家公司募资金额超出募投项目所需资金。

深市5家公司募集资金在7.56亿元-72亿元之间，合计募资118.88亿元，与预计募资总额比值为1.2，4家企业实现足额募资。

市场专家指出，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。此前大家习惯说的“超募”在注册制下将成为“伪命题”，因为由市场化发行确定的实际募集资金、与公司提前规划并在招股书中披露的募投项目所需资金量的差额，二者很难精确匹配。

据了解，沪市5家公司询价过程中，参与报价的投资者家数逐日递增，参与热情较高。询价结束后，发行人、承销商切实履行定价承销主体责任，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%-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。同时，沪市首家申购企业中重科技申购有效户数为1041.5万；网上中签率为0.05%。

5家深市主板新股参与询价的网下配售对象数量约在8000个左右，报价整体分散。其中，首家申购企业登康口腔网上投资者积极、理性参与申购，申购有效户数为1186.4万；网上中签率为0.029%，与今年深市主板核准制中位水平基本持平。初步测算，登康口腔回拨后网下投资者获配比例预计超过0.01%，较今年以来深市主板核准制中位水平提升约18%，网下投资者获得感有所提升。

业内人士指出，全面注册制下，建议投资者尤其是中小投资者充分了解注册制下的发行、交易规则，认真研读招股书和公告文件，分析公司基本面，理性参与新股申购和上市初期交易。

编辑：郑雅烁

