

大盘股发行消息接踵,市场面临资金压力

# 电信、移动两大巨头A股上市在即

晨报记者 曹西京

8月18日晚,“千亿巨无霸”中国电信(601728)公告,A股将在8月20日开始交易,其发行价格为4.53元/股,是否破发令人关注。同时,中国移动发行A股申请被中国证监会受理,其A股招股书在证监会网站预披露,拟募资560亿元,超过中国电信。

大盘股发行上市消息接连而来,A股市场面临资金压力。



## A股迎来近十年最大IPO

作为国内通信市场三大运营商之一,也是中国A股近十年最大IPO,中国电信此次A股发行网上中签率为0.96%(含超额配售部分),在2016年新股发行制度改革以来排名第三,仅次于1.28%的三峡能源和1.26%的邮储银行。其网上、网下投资者未缴款认购1907.0万股全部由联席主承销商包销,包销金额为8638.62万元,占“绿鞋”全额行使后发行规模的0.16%。

此次中国电信A股发行中8638.62万元被弃购,超过浙商银行(601916.SH)2019年创下的6628万元纪录,排在邮储银行(601658.SH)的6.53亿元之后,为史上第二高。

这8638.62万元弃购中,网上投资者未缴款认购8578.45万元,网下投资者未缴款认购60.17万元。放弃认购的网下投资者是:梁永春、吴鸿智、杨英(未足额缴款)和亿创电力建设集团有限公司。其中亿创电力建设集团在8月初沪农商行(601825.SH)的新股认购名单中出现,该公司的法定代表人为陈光明。

沪农商行8月19日在上交所主板上市,首次公开发行新股9.64亿股,占发行后总股本10%,发行后总股本为96.44亿股,发行价为8.9元/股。

据悉,很多投资者弃购中国电

信的原因是其流通盘太大和港股价格较低。8月18日,中国电信港股收于3港元。

不过,根据上市书,本次中国电信上市的无流通限制及锁定安排的A股为57.861亿股(含超额配售部分),其中1897.681万股联席主承销商自愿承诺,自本次发行的股票上市交易之日起30个自然日内不出售其包销股份中无锁定期股份。

值得一提的是,本次中国电信A股网上发行中,公司职工代表监事张建斌中1签,自上市之日起锁定12个月。

此外,中国电信发行A股募资总额470.94亿元,同时授予联席主承销商不超过发行股份15%的超额配售选择权(“绿鞋”),获得此权利的承销商可按照同一价格超额发售不超过本次发行数量15%的股票。在上市之日起30个自然日内,如果股票二级市场表现较弱,承销商将动用超额配售股票募集的资金从二级市场上购买相应数量的股票,以支持股价。

## 中移动回A拟募资560亿

中国电信完成新股发行即将登陆A股之际,中国移动回A也在推进。

8月18日晚中国移动披露,中国证监会受理其人民币股份发行申请材料,公司A股招股书8月18日在中国证监会网站预先披露。此次拟公开发行不超过96481.3万

股A股,不超过本次发行后公司总股份的4.5%(行使超额配售选择权之前),主承销商为中金公司和中信证券。

中国移动本次计划在沪市主板上市,拟募集560亿元。这将超过中国电信IPO最高542亿元的融资,成为近10年来A股最高IPO募资额。此外,A股历年新股发行募集资金中,农业银行最高,为685亿元,中国石油、中国神华分别募资668亿元、666亿元,建设银行募资581亿元。中国移动募资金额560亿将排A股历史上第五大。

由于中国移动是已在境外上市的红筹企业,这次回A选择的上市标准为“市值不低于2000亿元人民币”。8月18日,中国移动港股市值为10535亿港元。这次IPO募资将投入到5G精品网络建设项目、云资源新型基础设施建设项目、千兆智家建设项目等。

中国移动2018年-2020年营业收入分别为7368.18亿元、7459.17亿元、7680.7亿元;同期归母净利润分别为1166.99亿元、1063.25亿元、1078.37亿元。其最近3年净利润稳定在一千亿元以上。

2021年上半年,该公司实现营业收入4436.47亿元,同比增长13.8%,其中通信服务收入3932亿元,同比增长9.8%;归母净利润591.18亿元,每股盈利2.89元。

如果中国移动回A顺利完成,三大运营商将齐聚A股。中国联通已在上交所主板上市。

## A股全线反弹 上证综指涨逾1%

据新华社报道

18日,除科创50指数外,沪深股指全线反弹,上证综指涨逾1%。

当日,上证综指以3442.35点开盘,全天震荡攀升,最终收报3485.29点,较前一交易日涨38.31点,涨幅为1.11%。

深证成指收报14454.11点,涨103.46点,涨幅为0.72%。

创业板指数涨0.75%,收盘报3248.37点。

科创50指数跌0.08%,收盘报1507.99点。

沪深两市个股涨多跌少,逾3000只交易品种上涨。不计算ST个股,两市逾70只个股涨停。

板块概念方面,券商、有机硅、啤酒涨幅居前,涨幅均逾5%;旅游酒店、海南自贸区、商务服务跌幅居前,跌幅均逾1%。

## “碳中和”利好电力、碳交易、氢能源主题

记者 曹西京

晨报讯 “碳中和”一直是市场热议的话题。目前中国一年碳排放量100亿吨左右,全球第一。我国明确力争二氧化碳排放2030年前达到峰值,2060年前实现碳中和。从碳达峰到碳中和,英国和法国用了59年,美国43年,日本37年,而我国承诺仅用30年,可谓时间紧任务重。

作为首家覆盖电力物联网(Internet of Things in Electricity, IoTE)的外资投行,瑞银认为电力物联网的加速增长对中国实现碳中和目标至关重要;低碳氢是重要的可再生能源,预计中国将领先于亚太地区其他国家发展绿氢供给,将构建100%自给自足的氢能经济。

瑞银内地及香港公用事业首席分析师廖启华指出,为此我国将发生三方面变化:

第一经济结构方面。目前我国GDP50%左右来自消费型经济,40%左右来自工业型经济。预测到2060年消费型经济可能占

GDP70%左右,工业等可能会降到20%左右,这样会降低总体GDP的能耗。

其次,消费和工业也要降低能耗。在生产过程、工艺加工过程中使用一些高效、低排放技术,到2030年总体工业单位GDP能源消耗降低15%左右。我国“十四五”规划纲将“单位GDP能源消耗降低13.5%”作为经济社会发展主要约束性指标之一。

此外,能源结构变化。中国约15%能源来自自新能源,2030年要达到25%来自新能源,2060年需85%来自新能源才能达到碳中和目标。

瑞银认为,碳中和政策下有四个投资主题:

- (1) 电力行业转型。
- (2) 电力物联网和智能电网改造。
- (3) 碳交易。
- (4) 氢能源。

廖启华说,市场对碳中和、碳达峰非常乐观,衍生出对电力、电网、碳交易以及氢能源的投资主题。

## 企业破产难题如何解?执法检查报告提出这些建议

### “优化破产程序、完善信用修复机制”

据新华社报道

18日提请全国人大常委会会议审议的全国人大常委会执法检查关于检查企业破产法实施情况的报告提出,优化破产程序、完善信用修复机制等建议,推动企业破产法有效实施。

为着力解决破产申请难、受理难、审理周期较长等问题,报告提出优化破产程序,保障符合破产条件的企业“该破能破”;强化破产受理对保全措施的效力,解决保全解除难、中止执行难问题,严格落实法律规定的各项时限要求;加强破产审判专业化建设,探索设立专门破产法院,推动在破产案件需求大的地市普遍设立破产法庭。

通过重整对困难企业进行挽救是企业破产法的重要制度安排,但实践中重整制度的实施仍受到诸多制约。报告显示,在法律

规定的三种破产程序中,破产清算约占破产案件总量的90%,重整约10%,和解不到1%。此外,企业重整后,仍面临着原有不良信息对生产经营带来的不利影响。

报告提出,加强重整制度的运用,对有挽救价值的企业努力做到“能救则救”。就完善信用修复机制,报告建议研究对破产重整后企业原有不良信息处理的制度性安排,强化信用信息共享,进一步规范重整企业信用修复的办理,明确提出要依法建立健全打击逃废债的配套制度政策,严厉打击借破产形式恶意逃废债务等违法行为。

破产工作涉及面广,报告还提出了进一步完善政府与法院联动机制、提高管理人依法履职能力、保持破产企业税负在合理水平、保护职工合法权益等多方面的建议。