

2020 河南上市公司 白皮书

WHITEPAPERS OF HENAN LISTED COMPANIES

目录

摘 要.....	3
一、河南区域经济发展状况.....	4
二、河南 A 股上市公司概况.....	5
（一）板块分布.....	5
（二）地区分布.....	5
（三）行业分布.....	6
（四）股权属性分类.....	6
三、河南 A 股上市公司 2019 年经营情况及市场表现.....	8
（一）2019 年经营情况.....	8
（二）2019 年市场表现.....	9
四、河南 A 股上市公司融资及并购重组情况.....	12
（一）股权融资.....	12
（二）债券融资.....	13
五、河南 A 股上市公司股东增减持及回购情况.....	14
六、河南上市公司规模变化及后备力量.....	15
七、河南 A 股上市公司国际化经营情况.....	20
八、河南 A 股上市公司风险因素.....	21
（一）立案调查情况.....	21
（二）收到监管函情况.....	21
（三）大股东股票质押.....	21
（四）经营及内部控制风险.....	22
九、河南 A 股上市公司资本运作典型案例.....	23
十、河南上市公司的行业龙头.....	28
十一、河南上市公司践行社会责任情况.....	32
十二、河南企业赴港上市情况.....	35
结束语.....	36

摘要

在 2019 年复杂的经济形势下，河南省以 7.0% 的增速，跨上经济总量 5 万亿元的台阶，第三产业占比首次超过第二产业实现历史性转变，新旧动能转换愈加明显，全省经济呈现高质量发展的良好态势。

资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用。截至 2019 年 12 月 31 日，河南境内外上市企业 120 家，其中 81 家 A 股上市公司总市值 1.01 万亿元，位居全国第 12 位。2019 年全省企业资本市场股权融资总额为 764.60 亿元，同比增幅高达 777.94%；债券融资总额为 1498.86 亿元。融资总额的增加，不仅体现出河南上市公司利用资本市场发展壮大的意识和能力不断增强，更为河南经济建设注入源源不断的金融活水。

2019 年，同样是资本市场的改革年。全国资本市场波澜壮阔，科创板落地、全面深化改革“路线图”出炉、金融开放下外资流入加速，深层次、基础性变化逐渐显现。河南资本市场同样变革潮涌：新生力量登上前台，不符规则者黯然出局，监管之手频频发力。2019 年，河南新增 4 家 A 股上市公司，退市及迁出 2 家，有中部六省首家科创板上市企业，也有河南省首家市场化退市企业，资本市场实现了优胜劣汰。监管层频出手打击违法违规行为，促进上市公司提高质量，河南 4 家上市公司（含退市的雏鹰农牧）被监管部门立案调查，18 家河南上市公司收到监管部门 27 次监管函、通报批评等。

中流击水，奋楫前行。河南上市公司存量和新增数量仍然偏少，全省资产证券化率仍然偏低，但长江后浪正呈蓬勃之势，河南上市公司并购重组再融资持续活跃，上市后备企业规模创下新高，2020 年以来，河南已有 3 家公司通过上市审核，其中 1 家公司已发行上市，现有 11 家公司在证监会或上交所排队审核，28 家公司进入 IPO 辅导备案，432 家公司被列为重点上市后备力量，梯次有序，生机勃勃。

一、河南区域经济发展状况

河南地处中原，历史悠久，是中华民族和华夏文明的重要发祥地；文化灿烂，人杰地灵、名人辈出，是中国姓氏的重要发源地；资源丰富，是全国农产品主产区和重要的矿产资源大省；人口众多，是全国第一人口大省，劳动力资源丰富，消费市场巨大；区位优势，是全国重要的交通通信枢纽和物资集散地；农业领先，是全国第一农业大省、第一粮食生产大省、第一粮食转化加工大省；发展较快，经济总量稳居全国第五位；潜力很大，正处于工业化、城镇化加快发展阶段，发展的活力和后劲不断增强。

河南省 GDP 总量连续多年居全国第五位。根据河南省统计局核算数据，2019 年河南全省生产总值 54259.20 亿元，比上年增长 7.0%，高于全国平均水平 0.9 个百分点。

河南省总体财政实力较强。2019 年，全省财政总收入突破 6000 亿元，完成 6187.2 亿元，增长 5.3%；一般公共预算收入突破 4000 亿元，完成 4041.6 亿元，增长 7.3%；一般公共预算支出突破 1 万亿元，完成 10176.3 亿元，增长 10.4%。

河南省人口众多，劳动力资源较为丰富。截至 2019 年末，全省总人口 10952 万人，比上年末增加 46 万人，常住人口 9640 万人，比上年末增加 35 万人，其中城镇常住人口 5129 万人，常住人口城镇化率 53.21%，比上年末提高 1.50 个百分点。

河南省是制造业大省，产业优势突出。目前，河南在制造领域已经形成了以装备制造、食品制造、新兴材料制造、电子制造、汽车制造五个主导产业为重点，以冶金、建材、化工、轻纺等四个传统产业为支撑，以智能制造装备、生物医药、节能环保和新能源装备、新一代信息技术等四大战略性新兴产业为先导的现代工业体系。河南还拥有装备制造、食品两个万亿级的产业，拥有节能环保、智能电力、新能源装备、生物医药等 19 个千亿级的产业集群，并涌现出了一批引领行业的上市豫军。

河南省金融业近年来也持续发力。截至 2019 年末，全省金融机构人民币各项存款余额 69508.66 亿元，比上年末增长 8.8%，其中境内住户存款余额 40513.55 亿元，增长 12.2%；人民币各项贷款余额 55659 亿元，增长 16.4%，其中境内住户贷款余额 22156.90 亿元，增长 22.10%。

二、河南 A 股上市公司概况

截至 2019 年 12 月 31 日，河南 A 股上市公司 81 家，较 2018 年末的 79 家增加了 2 家，总数位列全国第 12 位，中部六省第 4 位。河南上市公司分布主要呈现如下特点：一是在板块分布上，主要集中在主板和中小板，在创业板、科创板上市的企业占比较低；二是在区域分布上，郑州、洛阳、焦作、许昌、南阳上市公司数量占比较高；三是在行业分布上，大市值公司仍集中在传统行业；四是从企业性质上，河南国有控股上市公司数量占比达 38.27%，且呈现上升趋势。

（一）板块分布

从河南上市公司板块分布来看，主板公司 40 家，占据半壁江山，中小板公司 26 家，创业板公司 14 家，科创板公司 1 家。

（二）地区分布

河南上市公司地区分布呈现“一超多强”的局面，呈现出以郑州为中心聚焦的特征。郑州以 30 家上市公司领跑全省，洛阳、焦作分别以 11 家、7 家分列第二、至 3 位，许昌、南阳均以 5 家并列全省第四位。郑州、洛阳、焦作以及许昌、南阳上市公司数量占河南上市公司总数的 71.60%，呈现出地区高度集中的特点。其他地市上市公司数量较少，其中驻马店、鹤壁的上市公司数量尚未实现零的突破。

郑州共有 30 家上市公司，位居河南之首。郑州上市公司中，民营企业占到了三分之二，充分体现出郑州民营经济的活力。从郑州 30 家 A 股上市公司的行业分布来看，仪器仪表制造业上市公司数量最多，为 4 家，道路运输业，计算机、通信和其他电子设备制造业，非金属矿物制品业以及医药制造业也均有 2 家上市公司，以上行业累计占比达 46.67%。

洛阳以 11 家上市公司的数量在河南排名第二。洛阳上市公司中，民营企业与国有企业数量基本持平，分别为 6 家与 5 家，设备制造等重工业占到了洛阳上市公司的一半，充分展现了老工业基地的风貌，值得一提的是，洛阳的 5 家国有控股上市公司均为中央国有企业。

焦作以 7 家上市公司位居河南第三。焦作上市公司中，民营企业为 4 家，

公众企业（指无实际控制人的企业）为 1 家，地方国有企业以及中央国有企业各有 1 家，分布较为均匀。从行业分布来看，近半上市公司都与化工行业有关。

（三）行业分布

河南上市公司以传统行业居多，位于价值链中低端，自主创新能力亟待提高，体现出河南经济发展不平衡、科技创新不足等问题。证监会 36 个行业分类看，河南上市公司中，非金属矿物制造业、化学原料和化学制品制造业以及医药制造业的公司数量最多，均为 6 家，计算机、通信和其他电子设备制造业，有色金属冶炼和压延加工业以及专用设备制造业上市公司均为 5 家，电气机械和器材制造业、汽车制造业以及仪器仪表制造业上市公司均为 4 家。其他行业上市公司均小于等于 3 家。

非金属矿物制品业、化学原料和化学制品制造业以及医药制造业的公司作为省内上市公司数量最多的行业，引领区域经济发展。上述 3 个行业中，民营企业占比达 77.78%；从板块来看，分布较为均匀，主板、中小企业板以及创业板分别有 7 家、6 家以及 5 家。其中，化学原料和化学制品行业中建龙微纳为河南省唯一科创板企业。

非金属矿物制品业中民营企业 4 家，占比 66.67%；各地市中，郑州拥有 2 家，洛阳、濮阳、开封以及许昌各有 1 家；板块来看，创业板企业居多，占比为 50.00%。其中，截至 2019 年底，易成新能凭借 106.47 亿元的市值位列河南省非金属矿物制品业第一位，高于第二位洛阳玻璃 50.86 亿元。易成新能年成交额 202.34 亿元，成交量 3051.81 万手，年换手率 607.94%，年平均换手率 2.65%，年涨幅率 20.92%。

化学原料和化学制品制造业中民营企业 5 家，占比 83.33%，各地市中，焦作有 3 家，占比 50.00%，济源、濮阳、洛阳各有 1 家，主要集中在创业板、中小板以及科创板。其中，截至 2019 年底，建龙微纳市值 27.45 亿元，年成交额 25.48 亿元，成交量 56.17 万手，年换手率 427.47%，年平均换手率 21.37%，年涨幅率 7.89%。

（四）股权属性分类

河南上市公司中中央国企、地方国企、民营企业、公众企业以及外资企业的

上市公司数量分别为 10 家、21 家、45 家、4 家以及 1 家。

河南国有控股上市公司占比为 38.27%,且经营规模较大,多集中在主板,起到了有效引领河南上市公司发展的作用。各城市中,安阳、开封、平顶山、济源、洛阳、新乡、信阳、南阳国有上市公司占比高出全省水平,其中,开封、平顶山上市公司均为国有企业。与民营企业中化学原料和化学制品制造业以及医药制造业占比较高不同,国有上市公司中,煤炭开采和洗选业与专用设备制造业占比最高,均为 9.68%。河南省民营上市公司占比为 55.56%,数量远超国有企业,显示出河南民营经济蓬勃发展之势。从各地区民营企业占比情况来看,濮阳、商丘、周口、许昌、南阳民营企业占当地全部上市公司数量的比重高出全省水平。民营上市公司占比较高的地区,营商环境优势更为明显,能够为民营企业发展提供便利条件。

在河南上市公司当中,还有无实际控制人的上市公司 4 家,郑州银行、辉煌科技、智度股份和焦作万方;外资企业 1 家,即双汇发展。

三、河南 A 股上市公司 2019 年经营情况及市场表现

(一) 2019 年经营情况

●总资产情况

河南上市公司 2019 年度总资产规模合计为 15783.83 亿元，平均总资产为 194.86 亿元。其中总资产 1000 亿以上的公司 2 家（郑州银行、洛阳钼业），500 亿元以上 1,000 亿元以下公司 3 家（中粮资本、平煤股份、牧原股份），200 亿元以上 500 亿元以下的公司 11 家，100 亿元以上 200 亿元以下的公司 14 家，100 亿元以下的公司 51 家，占比 62.96%。

整体来看，河南上市公司规模偏小。总资产规模最大的公司为郑州银行。剔除郑州银行，河南上市公司平均总资产为 134.74 亿元，半数以上的上市公司总资产规模低于平均值。另外，近年来河南省新增上市公司（除金融行业外）以中小型先进制造类、科技服务类企业为主，这些公司的资产规模普遍较低。河南上市公司总资产平均增长率（同比）为 10.27%，表明 2019 年河南上市公司整体资产规模有所扩大，其中总资产增长率（同比）超过 50% 的有 6 家，增长率为负的有 21 家。

●总负债情况

河南上市公司 2019 年总负债规模合计为 10902.96 亿元，平均总负债为 134.60 亿元，其中，作为负债经营型的金融企业，关酬银行总负债为 4605.87 亿元。剔除郑州银行，上市公司平均总负债为 76.79 亿元。剔除郑州银行，上市公司平均总负债为 78.71 亿元。除郑州银行外，总负债较高的公司有：洛阳钼业、中粮资本、神火股份、中原高速、平煤股份。

河南上市公司中，资产负债率高于 80% 的有 5 家（莲花健康、郑州银行、ST 中孚、*ST 林重、神火股份），高于 60% 低于 80% 的 21 家，高于 40% 低于 60% 的 28 家，小于 40% 的 27 家，平均资产负债率为 48.29%，整体较为合理。

2019 年河南上市公司合计实现股东权益 4880.87 亿元，其中归属上市公司母公司股东权益 4,480.42 亿元；平均股东权益为 60.26 亿元，归属上市公司母公司股东权益均值为 55.31 亿元。归属上市公司母公司股东权益增长率（相对年初）均值为 14.03%。

●营业收入情况

河南上市公司 2019 年度营业收入总计 5750.06 亿元，平均营业收入 70.99 亿元，其中营业收入过 500 亿元 2 家；200 亿元到 500 亿元的 5 家；200 亿元到 100 亿元的 10 家；50 亿元到 100 亿元的 15 家；20 亿元到 50 亿元 18 家；1 亿元到 20 亿元的 30 家；低于 1 亿元的有 1 家（ST 宏盛）。营业收入最高的公司为洛阳钼业 686.77 亿元。其他营业收入较高的企业均为有色金属、煤炭、专用设备制造等传统产业上市公司。近年来，河南 A 股上市公司中逐渐出现一批技术先进、资产规模轻、细分市场占有率较高的上市公司，但其营业收入不高，多在 20 亿元以下。

●净利润

河南上市公司 2019 年度累计实现净利润 332.64 亿元，平均净利润为 4.11 亿元，其中净利润超过 20 亿元的 4 家（牧原股份、双汇发展、郑州银行、龙蟠佰利）；10 亿元以上 20 亿元以下的 8 家，1 亿元以上 10 亿元以下的 36 家，1 亿元以下的 36 家，其中有 8 家净利润为负。上市公司中净利润排名第一的为牧原股份。

●研发支出

河南上市公司 2019 年度累计研发支出 144.47 亿元，平均研发支出为 1.78 亿元，其中研发支出超过 10 亿元的 2 家（郑煤机、宇通客车）；5 亿元以上 10 亿元以下的 2 家（中航光电、许继电气）；1 亿元以上 5 亿元以下的 33 家；1 亿元以下的 44 家（其中，无研发支出的 6 家）。研发支出总额占营业收入比例超过 10% 的有 9 家，平均研发支出总额占营业收入比例为 4.36%

（二）2019 年市场表现

●股票交易情况

据央行报告，2019 年，沪、深两市上市公司股票累计成交额 127.4 万亿元，同比增长 40.7%。河南上市公司成交额 2.29 万亿元，同比增长 38.79%，占全国比例为 1.8%，位居全国第 12 位。

河南上市公司股票全年成交额超过 1000 亿元的有 4 只，占比 4.94%，分别是牧原股份（2794.53 亿元）、洛阳钼业（1182.48 亿元）、双汇发展（1093.93 亿元）和华兰生物（1011.32 亿元）；年成交额 500 亿-1000 亿元的股票 5 只，占比

6.17%；年成交额 100 亿-500 亿元的股票 56 只，占比 69.14%；年成交额 100 亿元以下的股票 16 只，占比 19.75%。

6 家上市公司股票全年成交额低于 50 亿元，分别为：三晖电气（43.08 亿元）、大有能源（40.17 亿元）、北玻股份（35.75 亿元）、建龙微纳（25.49 亿元）、ST 宏盛（17.39 亿元）、天迈科技（0.26 亿元）。其中，建龙微纳和天迈科技系 2019 年 12 月新上市的公司。

截至 2019 年末，国内 A 股上市公司市值 500 强门槛为 210.83 亿元。河南上市公司中有 10 家入围，分别为：牧原股份、双汇发展、洛阳钼业、华兰生物、中航光电、安图生物、宇通客车、龙蟒佰利、郑州银行和中粮资本。

从上市板块来看，40 家主板上市公司平均市值 124.73 亿元；26 家中小板上市公司平均市值 170.60 亿元（牧原股份拉高平均值）；14 家创业板上市公司平均市值 44.84 亿元；1 家科创板上市公司市值 27.45 亿元。

从行业来看，河南农林牧渔行业上市公司平均市值最高，达 670.08 亿元。国防军工、银行业上市公司次之，平均市值分别达 418.01 亿元、275.37 亿元。平均市值超过 200 亿元的行业还有食品饮料、有色金属、非银金融等。建材、轻工制造、建筑、计算机、纺织服装、通信、房地产等行业平均市值较低，在 50 亿元以下。

从公司股权属性来看，10 家中央国有上市公司平均市值 121.87 亿元；21 家地方国有上市公司平均市值 67.56 亿元；45 家民营上市公司平均市值 134.10 亿元；4 家公众上市公司平均市值 111.12 亿元；1 家外资上市公司市值 963.59 亿。

整体来看，民营企业平均市值高于中央国有企业和地方国有企业。在河南上市公司市值前 5 名中，只有中航光电 1 家国有企业。

● 换手率情况

换手率一定程度上反映了股票交易的活跃程度，是股票流通性的重要指标。2019 年，个股活跃度上升，市场换手率普遍提高。Wind 数据显示，年换手率超过 1000%的公司共计 679 家，其中金力永磁以 5109.64%的换手率位居 A 股市场第一，中国石油以 11.00%的年换手率位居最后一位（年内上市新股除外）。

2019 年全年，河南上市公司平均年换手率 485.91%。共有 29 家在平均线之

上，年换手率低于 300%的有 27 家；年换手率在 300%-500%之间的有 25 家；年换手率在 500%-700%的 12 家；年换手率在 700%-1000%之间的有 11 家；6 家换手率超过 1000%。

● 市盈率情况

截至 2019 年末，河南 A 股上市公司平均市盈率为 20.55 倍（剔除异常指标多氟多），其中 64 家市盈率为正，占比 79.01%。

其中市盈率在 100 倍以上的有 5 家，占比 6.17%；市盈率在 50-100 倍的有 11 家，占比 13.58%；市盈率在 20-50 倍的有 22 家，占比 27.16%；市盈率在 0-20 倍的有 26 家，占比 32.10%；此外市盈率为负的企业 17 家，占比 20.99%。

从股权属性来看，河南 A 股上市公司中，中央国有企业平均市盈率为 63.55 倍，地方国有企业为 11.37 倍，民营企业为 15.35 倍（剔除异常指标多氟多后），公众企业为 19.02 倍，外资企业为 18.51 倍。

从行业来看，河南 A 股上市公司中，房地产、农林渔牧、非银金融行业的平均市盈率较高，分别为 199.78 倍、75.99 倍、64.45 倍。

● 市净率

2019 年河南上市公司中仅莲花健康市净率为负，余下 80 家上市公司，市净率分布在 0 至 19 倍之间，平均市净率 2.43 倍。

其中 15 家市净率介于 0 至 1 倍之间，股价破净；33 家市净率介于 1 至 2 倍之间；21 家市净率介于 2 至 5 倍之间；8 家市净率介于 5 至 10 倍之间；3 家市净率超过 10 倍，分别是：安图生物（19.00 倍）、牧原股份（11.93 倍）、ST 宏盛（11.50 倍）。

四、河南 A 股上市公司融资及并购重组情况

（一）股权融资

2019 年，全国 A 股上市公司股权融资（含首发、增发、配股、优先股，下同）合计超 1.20 万亿元，较 2018 年增加 1500 多亿元，同比增长近 15%。

2019 年，河南 A 股上市公司股权融资总额为 764.60 亿元，较 2018 年增加 677.51 亿元，增幅高达 777.94%。股权融资规模在全国 31 个省（自治区、直辖市）中排名第 7 位，较 2018 年前进 9 名，占总融资规模的 6%，较 2018 年上升了 5.2 个百分点，主要源于河南上市公司并购重组规模的大幅增长，也体现出河南上市公司利用资本市场谋发展的意识不断增强。

首发融资

2019 年，河南共有两家公司实现 A 股 IPO 上市，分别为洛阳的建龙微纳（科创板）和郑州的天迈科技（创业板）。两家公司首发募集资金分别为 6.26 亿元、3 亿元，合计 9.26 亿元，占全国首发募资总额的 0.37%，排在全国第 21 位；首发数量占全国首发总数的 0.99%，与天津、河北、西藏三地并列全国第 15 位。首发平均融资额为 4.63 亿元/家，低于全国 12.48 亿元/家。上述情形，一方面说明河南省资产证券化基础相对薄弱，与河南省 GDP 排名全国前五的体量不匹配；另一方面也表明了河南省在企业证券化融资方面仍具有较大的发展空间和挖掘潜力。其中，建龙微纳为河南省及中部六省首家在科创板上市的公司，为河南省其他具有类似条件的企业提供了借鉴经验。

增发融资

股权再融资方面，2019 年完成增发融资 4 家（不含重大资产重组配套融资），均为非公开发行，融资规模合计 73.15 亿元。

并购重组情况

2019 年，河南上市公司共完成重大资产重组 7 单，交易金额 682.18 亿元。其中，交易规模排名前三的双汇发展、中粮资本、易成新能并购重组事项均为上市公司与大股东或实际控制人旗下资产的优化整合。

双汇发展 2019 年通过向控股股东双汇集团唯一股东罗特克斯发行股份的方式募集资金，吸收合并双汇集团 100%股权，交易对价为 390.91 亿元。此举有助

于双汇发展进一步聚焦肉业主业，更好地落实“调结构、扩网络、促转型、上规模”的发展战略，优化治理结构，精简组织架构。

中粮资本与中原特钢 195.24 亿元的资产大挪移，也是 2019 年河南上市公司并购重组的标志性事件。中原特钢将 16.62 亿元资产及负债（评估值）与中粮资本 64.51%股权的等值部分进行置换，并发行股份购买资产置换后的差额部分。交易完成后，中粮资本成为中原特钢的全资子公司，中原特钢实现业务转型，股票简称由“中原特钢”变更为“中粮资本”，依托中粮集团产业背景和品牌优势，推进农业产业链产融协同、服务实体经济。

易成新能 2019 年通过发行股份购买资产的方式置入开封炭素 100%股权，交易金额 57.66 亿元，转型进入超高功率石墨电极领域，提升了公司整体规模和盈利能力，增强上市公司持续经营能力，化解了经营风险。

（二）债券融资

2019 年，河南有 14 家上市公司通过发行债券（交易所市场和银行间市场）融资，融资总额达 1498.86 亿元，占河南企业发债募资总额的 27.05%；发债数量为 303 只，占河南企业发债数量的 21.43%。

从发行主体来看，郑州银行因为金融机构的特殊性，共发行 277 只同业存单及 1 只绿色金融债，分别融资 1255.80 亿元、20 亿元，融资额占河南上市公司债券融资规模的 85.12%。除郑州银行外，平煤股份募资金额最高，共发行 6 只债券募资 52 亿元；其次为中原证券，发行 3 只债券募资 45 亿元。

从债券类型来看，主要有短期融资券 8 只，总融资规模 61 亿元；公司债 6 只，总融资规模 54 亿元；金融债 4 只，总融资规模 65 亿元；中期票据 4 只，总融资规模 24 亿元；可转债 4 只，总融资规模 39.06 亿元。

从发行时主体评级来看，14 家上市公司中主体评级为 AAA 的有 4 家，占比 28.57%；AA+评级有 5 家，占比 35.71%；AA 及 AA 以下评级有 5 家，占比 35.71%。仅清水源一家为 AA-评级。

五、河南 A 股上市公司股东增减持及回购情况

2019 年，全国 A 股上市公司股权融资（含首发、增发、配股、优先股，下同）合计超 1.20 万亿元，较 2018 年增加 1500 多亿元，同比增长近 15%。

2019 年，河南 A 股上市公司股权融资总额为 764.60 亿元，较 2018 年增加 677.51 亿元，增幅高达 777.94%。股权融资规模在全国 31 个省（自治区、直辖市）中排名第 7 位，较 2018 年前进 9 名，占总融资规模的 6%，较 2018 年上升了 5.2 个百分点，主要源于河南上市公司并购重组规模的大幅增长，也体现出河南上市公司利用资本市场谋发展的意识不断增强。

（一）增持情况

2019 年，河南共有 8 家上市公司增持，这 8 家公司分别来自金融、制药、食品、环保科技等领域，累计增持 14 次。对于增持的理由，大部分公司表示，目前公司被市场低估，基于对公司未来良好发展的信心而进行增持行为。上市公司的增持行为可以给予市场信心，其公司股价往往有望实现上涨。但背后还存在缓解股权质押压力、为员工持股计划解套、股权争夺及市值管理等多种因素。增持具体情况如下表：

（二）减持情况

2019 年，河南上市公司共有 35 家公司大股东或董监高减持，合计减持 420 次。上市公司减持的主要原因，一是大股东或董监高融资困难或有资金需求；二是大股东或董监高对市场估值感到满意；三是员工持股计划安排。

（三）回购情况

2018 年 11 月，证监会、财政部、国资委联合发布《关于支持上市公司回购股份的意见》，2019 年沪深交易所配套出台了回购股份实施细则，支持上市公司积极实施股份回购。随着政策的实施，2019 年上市公司在回购方面热情高涨，股票回购规模不断刷新纪录。2019 年河南上市公司共披露 36 起回购事件及进展，从实施回购的上市公司行业分布来看，材料、资本货物、食品、饮料与烟草，制药、生物科技与生命科学等行业占比较大。

六、河南上市公司规模变化及后备力量

上市公司质量及新增上市公司数量，是反映一个区域经济活力的重要指标。2019 年，全国 203 家企业成功发行上市，其中 70 家为科创板企业。科创板定位于聚焦服务科创企业，为科技创新提供动力，并进一步将科技、创新、发展、资本融为一体，为经济转型提供抓手。2019 年，河南新增 4 家 A 股上市公司以及 2 家港股上市公司，分别为首发上市的科创板企业建龙微纳、创业板企业天迈科技，首发上市家数位列中部六省第 3 位；我省企业收购外省上市公司后迁入河南两家，分别为棕榈股份、ST 宏盛；新增港股上市企业两家，分别为向中国国际和鑫苑服务。另外，河南 A 股上市公司有两家退出，分别为东方银星迁出至福建省、雏鹰农牧市场化退市。截至目前，河南有 11 家企业在证监会或上交所审核，有 28 家企业在河南证监局 IPO 辅导备案，在审在辅导家数创近年新高。2020 年以来，已有 3 家公司通过 IPO 审核，其中 1 家已发行上市，此外，还有 400 多家重点后备企业紧锣密鼓筹备。这些积极信号都显示中原大地对资本市场的角逐正呈现时不我待、喷薄欲出之势。

（一）首发上市

建龙微纳：建龙微纳于 2019 年 12 月 4 日在上交所科创板上市，募集资金 6.26 亿元，是河南及中部六省科创板第一股。该公司成立于 1998 年，主要从事无机非金属多孔晶体材料分子筛吸附剂相关产品研发、生产、销售及技术服务等，主要产品为分子筛原粉、分子筛活化粉和成型分子筛三大类，是国家着力发展的战略新兴产业。目前，建龙微纳已成长为分子筛行业龙头，产能及产量均位居全球前列，是全球 9 家分子筛吸附剂产能万吨以上的企业之一，其中成型分子筛与活化粉合计产能、产量排名全球第六名。产品出口美国、法国等多个海外国家和地区，并与多家大型分子筛企业建立合作关系。

建龙微纳 2019 年实现营业收入 4.06 亿元，实现净利润 8600.34 万元，分别较上年增长了 7.34% 和 82.70%。

天迈科技：天迈科技于 2019 年 12 月 19 日在深交所创业板上市，募集资金 3.01 亿元。该公司成立于 2001 年，主营从事基于车联网技术为城市公交运营、管理及服务提供综合解决方案，承接各地公交公司、政府机构对公交系统进行智能化改造的方案需求，并向客车生产厂提供智能车载终端设备。公司成立至今，

参与了 21 项智能交通行业标准的制定，先后获得了多项国家专利、软件著作权及软件产品登记证书。

天迈科技 2019 年实现营业收入 4.69 亿元，实现净利润 7454.59 万元，分别较上年增长了 28.33%和 27.96%。

（二）外省迁入

棕榈股份：棕榈股份创立于 1984 年，2010 年 6 月在深交所中小板上市，是一家拥有生态城镇策划与运营、景观设计、园林景观建设三大核心板块的全国性集团化公司，在生态城镇领域拥有丰富的经验、成熟的生态城镇团队以及日趋成熟的产业链优势。

2019 年 2 月份，中原豫资全资子公司河南豫资保障房管理运营有限公司与棕榈股份实际控制人签署股权受让协议。同年 5 月份，豫资保障房成为棕榈股份实际控制人，同年 6 月份，棕榈股份迁入河南成为河南第 80 家 A 股上市公司。

ST 宏盛：ST 宏盛前身为上海良华实业股份有限公司，1994 年 1 月在上交所上市，2010 年企业名称变更为“西安宏盛科技发展股份有限公司”。2019 年 6 月份，西藏德恒企业管理有限责任公司收购原股东 25.88%股份成为上市公司控股股东，实际控制人变更为汤玉祥等 7 名自然人并迁入河南，更名为“郑州德恒宏盛科技发展股份有限公司”，成为河南第 81 家 A 股上市公司。

ST 宏盛现有主业为房屋租赁和汽车内饰业务，公司目前正在筹划发行股份购买宇通集团旗下宇通重工 100%股权，收购完成后，主业将变更为环卫设备和工程机械研发、生产与销售等。

（三）本省迁出

东方银星前身为冰熊股份，于 1996 年 9 月登陆上海证券交易所，后因重庆银星智业（集团）有限公司入主更名为“东方银星”。2019 年 4 月，随着中庚地产实业集团有限公司入主，公司更名为“福建东方银星投资股份有限公司”，并迁出至福建省。

（四）市场化退市

雏鹰农牧成立于 1998 年，于 2004 年开始养殖生猪，2010 年 9 月登陆深交所中小板，被业界誉为“中国养猪第一股”。在上市后的发展中，雏鹰农牧逐步多元化经营，涉猎产业基金、餐饮连锁、网络电竞等领域。2018 年下半年爆发

流动性危机，出现债务违约、诉讼缠身、查封冻结等，于 2019 年 3 月被河南证监局立案调查，7 月 5 日至 8 月 1 日，因股价连续 20 个交易日低于面值 1 元触发“面值退市”规则，10 月 16 日终止上市并摘牌，这是河南第一单、A 股市场第二单“面值退市”案例，值得深刻反思。

（五）赴港交所上市

由于上市门槛相对较低，香港证券交易所一直是境内企业关注的重要上市目的地。2019 年，河南省有两家企业登陆港交所。

鑫苑服务：鑫苑服务成立于 2018 年 12 月份，主业为物业管理服务等，于 2019 年 10 月在香港交易所上市，募集资金 2.2 亿港元。

鑫苑服务已签约管理的物业分布于全国 35 个城市，在管总建筑面积约为 1580 万平米，其中绝大部分客户为鑫苑置业集团开发的项目。上市以来，鑫苑服务股价呈下跌趋势，股价徘徊在 1.23 至 2.38 港元/股之间。

向中国际：向中国际成立于 2017 年 2 月份，主营业务为驾驶培训服务，旗下两家驾校均位于河南驻马店市，于 2019 年 10 月 24 日登陆港交所，募集资金 1.01 亿港元。

公司两家驾校在驻马店市场份额占比为 33.8%，在河南省市场份额占比为 0.8%。上市当日，向中国际即出现破发的情形，并在此后总体保持下跌趋势，2020 年以来，向中国际股价一直低于 0.50 港元/股。

（六）IPO 审核通过企业

截至目前，河南有 3 家企业已通过 IPO 审核，分别为郑州的捷安高科、周口的金丹科技和洛阳的新强联，这 3 家公司均在 2020 年一季度通过证监会发审委审核，均拟登陆创业板，其中，捷安高科和新强联预计首发募集资金分别为 3.4 亿元、4.42 亿元，目前尚未在交易所上市；金丹科技首发募集资金 6.38 亿元，已于 2020 年 4 月 22 日在深交所正式上市。

（七）在审核企业

截至目前，河南共有 11 家在审核企业，集中于制造业和服务业。

（八）在辅导企业

在辅导企业是资本市场一支庞大的后备军，是一个地区资本市场发展潜力和活力的生动体现。截至目前，河南共有 IPO 辅导备案企业 28 家。郑州在辅导企

业数量最多，为 5 家，占比 18%；其次为新乡 4 家，占比 14%；洛阳、许昌、驻马店各 3 家；开封、南阳、焦作各 2 家；鹤壁、安阳、濮阳、商丘各 1 家。

除在审和在辅导企业之外，河南还选定了 432 家主营业务突出、科技创新能力强、成长性较好、发展潜力大的企业，纳入省定重点上市后备企业库，为河南资本市场培育孵化新生力量。

（九）政策支持情况

资本市场做大做强，离不开各级政府强有力的政策支持。

近年来，河南省委、省政府及多地地市政府纷纷出台利好新政，为企业上市挂牌提供辅导培育、财税金融、手续办理等全方位的政策优惠，加快资本市场建设步伐。

从省级层面来看，2018 年 12 月 21 日，河南省财政厅、河南省金融服务办公室修订印发《河南省金融业发展专项奖补资金管理办法》，对企业上市挂牌、发行资本市场融资工具制定明确的奖励政策，在金融机构设立、金融队伍建设等方面提出推动措施。2019 年 4 月 1 日，河南省人民政府办公厅发布《河南省建立企业上市挂牌“绿色”通道办法（试行）》，针对拟上市、挂牌企业以及已上市挂牌公司的并购重组再融资，如需落实政策或遇到困难问题的，均可以通过“绿色”通道办理业务。

从地市层面来看，郑州、洛阳、新乡等地制定了全新的企业上市行动计划，不仅绘出了未来资本市场的发展蓝图，还拿出了“真金白银”等实效政策，助推企业加快上市。《郑州市加快推进企业上市挂牌“千企展翼”行动计划若干政策》中提出，用 5 年时间使全市上市挂牌后备企业突破 1000 家，上市挂牌企业总数突破 2000 家，资本市场融资突破 3000 亿元，大幅提升该市上市挂牌企业群体在中部周边乃至全国的影响力，并对各个板块成功上市制定奖补政策。《洛阳市企业上市和挂牌工作五年行动计划(2019-2023 年)》，提出 5 年内新增上市企业 14 家，总数达 25 家以上，推出了较有特色的“领导分包联系制”，包括市长在内的 11 名市领导分别领取任务，与各县市区领导共同分包服务 16 家重点企业，建立工作专班，“一企一策”加大对企业协调服务。开封市政府也专门发文，建立企业上市挂牌“绿色”通道，助力企业开启上市加速度。鹤壁、新乡、焦作、驻马店、濮阳等地政府也出台相关政策规划，助推资本市场市场发展。

值得关注的是，2019 年 11 月 25 日，上交所资本市场服务河南基地正式揭牌。该基地由上交所、河南证监局、河南省地方金融监督管理局联合共建，将为河南企业对接资本市场提供一站式、全方位、个性化、高效率的服务，助推更多优质企业登陆资本市场做优做强。

七、河南 A 股上市公司国际化经营情况

2019 年，河南省进出口总值 5711.6 亿元，较 2018 年增长 3.6%，高于全国整体增速（3.4%）0.2 个百分点，进出口总值居全国第 12 位，中部第一位。年度进出口总值连续 3 年保持 5000 亿元以上规模。

国际化经营有助于提升企业的核心竞争力。随着我国对外开放程度的扩大，多家河南 A 股上市公司实施跨国经营战略，境外业务收入比重不断加大。

洛阳铝业主要从事基本金属、稀有金属的采、选、冶等矿山生产业务和矿产贸易业务，业务遍布五大洲，是全球最大的白钨生产商和第二大的钴、铜生产商，同时也是全球前五大钼生产商，磷肥产量位居巴西第二位。2019 年公司在澳洲实现营业收入 13.2 亿元、在巴西实现营业收入 51.0 亿元、在刚果（金）实现营业收入 83.3 亿元，境外业务合计营业收入 508.3 亿元，占其总营业收入的 74.23%。

龙鳞佰利主营产品为钛白粉，生产规模亚洲第一、世界第三，远销亚非拉美欧的一百多个国家和地区，是中国外贸出口先导指数样品企业。2019 年国外地区营业收入达 48.52 亿元。

瑞贝卡主要从事发制品系列产品的研发、设计、生产和销售。截至 2019 年年底，该公司在境外设立 13 家全资子公司，产品主要销往北美、非洲、欧洲以及亚洲等地区，具备研、产、销、供的全球化产业链布局。2019 年，瑞贝卡北美业务营业收入 4.04 亿元、欧洲业务营业收入 1.35 亿元、非洲业务营业收入 8.88 亿元，海外合计实现营业收入达 14.28 亿元，占其总营业收入的 78.53%。

郑煤机主要从事煤机研发制造和汽车零部件制造。2019 年煤机板块实现国际高端市场连续突破，进军澳洲高端市场，打开美国高端市场，巩固俄罗斯市场优势地位；汽车零部件板块借助全球产业链调整机遇，通过技术提升、质量改进方式进入中高端市场。全年，郑煤机境外业务营业收入 101.28 亿元，占其总营业收入的 39.37%。

四方达主要从事超硬材料及其相关制品的研发、生产和销售，产品远销美洲、欧洲、东南亚、非洲等四十多个国家和地区。2019 年上半年，四方达国外地区营业收入 2.74 亿元，超过其总营业收入的一半。

八、河南 A 股上市公司风险因素

（一）立案调查情况

2019 年中国证监会行政执法保持高压态势，严厉打击违法违规行为，推动提高上市公司质量，大力保护投资者合法权益，有效保障资本市场健康稳定发展。证监会持续完善上市公司风险分类标准，聚焦问题公司、高风险公司，着力化解股权质押等风险，紧盯财务造假、资金占用、违规担保等行为，强化行政执法，推进市场出清，净化市场环境。2019 年以来，全国已有 70 多家上市公司或相关主体被立案调查，其中涉及河南 4 家上市公司（含已退市的雏鹰农牧），分别是雏鹰农牧（2019 年 3 月 18 日立案）、辅仁药业（2019 年 7 月 26 日立案）、科迪乳业（2019 年 8 月 16 日立案）、*ST 林重（2019 年 11 月 20 日立案）。

截至目前，上述 4 家公司尚未收到就立案调查事项的结论性意见或决定。

（二）收到监管函情况

2019 年，18 家河南上市公司先后因信息披露、股份减持等方面原因收到监管部门监管函、公开谴责、通报批评等 27 次。

（三）大股东股票质押

股票质押作为上市公司股东融资的重要方式，在拓宽股东融资渠道方面发挥了一定的作用，但风控不足导致的负面效应逐步显现，部分上市公司股东不敬畏市场和风险，高比例质押股份后乱投资、乱扩张，盲目加杠杆，短贷长投。随着 2018 年以来中美贸易摩擦、金融去杠杆等影响，债务风险、质押风险水落石出，个别上市公司大股东部分质押股份被强制平仓，不少公司大股东质押股份低于预警线、平仓线且无力偿还债务，也无力追加担保物。

截至 2019 年底，河南 81 家上市公司中，有 46 家公司第一大股东存在股票质押，11 家公司第一大股东质押比例超过 80%，高比例质押的公司家数较 2019 年初减少了 6 家，质押股份数量从 55.29 亿股减少至 41.77 亿股，风险得到一定程度缓释。质押比例超过 80%的 7 家公司均为民营企业，在外围市场不确定因素增多的情况下，要高度警惕股票质押风险。河南民营上市公司大股东对股票质押

融资的偏好，既反映出民营企业投资扩张意愿强烈、资金需求量大，同时也在一定程度上反映出民营企业融资渠道狭窄，融资难。

（四）经营及内部控制风险

2018 年以来，内外经济金融形势发生变化，叠加企业自身因素，上市公司过去多年积累的生产经营、财务资金、内部人控制等风险逐步显现，流动性、债券兑付、违法违规等问题集中凸显。

2018 年河南 A 股上市公司净利润为负的公司 15 家，2019 年净利润为负的公司 8 家，近两年净利润为负的 2 家：*ST 林重、*ST 银鸽。亏损公司数量及因业绩原因实施退市风险警示的公司数量同比有所减少，但是个别公司的保壳压力仍然较大，个别公司的股权质押风险、流动性风险、违规担保风险、资金占用风险仍亟待解决。

为纾解河南上市公司出现的经营困境，降低持续经营风险，河南省下发了《关于加强企业纾困帮扶的指导意见》（豫政办〔2019〕21 号），地方各级政府、金融机构也加强企业纾困帮扶，力争防范化解重大风险，围绕企业流动性风险、信用风险等突出问题，针对不同风险等级，精准施策、统筹推进，帮助企业脱危解困、转型升级，做好各方面稳定工作，防止扩散为行业性、区域性、系统性风险。

监管部门按照省委、省政府关于防范化解金融风险工作的重要部署，强化风险预警，研判风险走势，协同配合各级政府及相关主体采取积极务实措施，形成合力，对暴露的重大违法违规及时处置、出清存量、遏制增量，推进易成新能、莲花健康、ST 中孚化解退市风险，协调金融机构支持上市公司化解股权质押风险，督促上市公司及时调整战略、处置资产断臂求生改善流动性、开展资产债务重组，以改善流动性、降杠杆控风险。在一系列措施下，高风险公司数量逐步减少，风险及时得到出清或缓释，市场参与各方逐步建立起明确预期，市场保持了平稳运行。

九、河南 A 股上市公司资本运作典型案例

2019 年度，河南省内有代表性且影响力较大的上市公司资本运作主要包括：双汇发展吸收合并双汇集团、易成新能置入开封炭素、牧原股份融资规模为 50 亿元的非公开发行、安图生物公开发行可转债等。

（一）双汇发展吸收合并双汇集团

【项目背景】

双汇发展主要从事生猪屠宰及生鲜冻品业务、肉制品业务及其他业务（包括饲料、生猪养殖等），是我国肉类行业内规模最大、实力最强的龙头企业之一，业务涉及猪肉产业链中的各个方面。公司控股股东双汇集团系持股型公司，不直接从事具体的生产经营业务，主要通过其持股的双汇发展开展生鲜冻品及肉制品相关业务，同时还通过其他子公司从事调味料业务、软件开发以及沼气发电等业务。双汇集团直接持有双汇发展 59.27% 的股份，双汇集团唯一股东罗特克斯持有双汇发展 13.98% 的股份。

双汇发展 2019 年 1 月 26 日发布公告，通过向控股股东双汇集团的唯一股东罗特克斯发行股份购买资产的方式，对双汇集团实施吸收合并，罗特克斯直接持有上市公司股份比例增加至 73.41%，成为双汇发展第一大股东。交易完成后，双汇发展的实际控制人并未发生变化，公司成为万洲国际旗下中国境内唯一肉类平台，且双汇集团现有业务均注入上市公司平台。总体来看，本次交易有利于简化双汇发展的股权结构、减少管理层级，交易后境内资产的审计、分红等程序将相应简化；同时，一定程度上也有利于上市公司业务结构的完善，减少关联交易、加强业务协同、提升盈利水平。

【项目方案】

以双汇集团的评估值为基础确定交易对价（双汇集团所持双汇发展股票以及双汇集团旗下的调味料、生物环保、计算机软件和财务公司，总评估值为 390.91 亿元），双汇发展以价格为 20.34 元/股（定价基准日，即首次董事会决议公告日前 60 日均价 90%）价格向罗特克斯非公开发行 19.75 亿股股票，双汇集团持有的双汇发展 19.56 亿股股份注销，本次交易不涉及现金支付，交易后实际新增股份为 1972.39 万股。

【影响及市场表现】

双汇发展吸收合并双汇集团可视为 2012 年双汇集团资产注入的收尾工作，但本次注入的资产及关联交易体量均较小。2012 年双汇集团资产注入时置换出的双汇物流及上市公司体外另一关联交易量较大的汇盛生物（猪肠衣采购）在 2018 年底已经剥离出集团，总体而言，本次注入对上市公司的核心财务指标影响较小。

2019 年上半年，双汇发展二级市场表现与上证综指波动整体趋同，2019 年下半年以来，公司通过产品提价应对生猪周期上行影响，股价在三季度出现快速抬升，但生猪价格的持续上涨导致公司盈利能力承压，股价亦随之出现相应回落。

（二）易成新能重大资产重组

【项目背景】

易成新能（原新大新材）成立于 1997 年 11 月，2010 年 6 月在深交所创业板发行上市，2013 年 4 月经中国证监会批准，公司向易成新能所有股东非公开发行股份收购易成新能 100%的股权。2013 年 5 月，新增股份发行上市后，中国平煤神马集团成为公司控股股东，河南省国资委为公司实际控制人。

本次交易前，易成新能主要从事太阳能晶硅片切割刃料的生产、废砂浆的回收再利用，金刚线的生产与销售，太阳能电站建设，高效单晶硅电池片的生产与销售，负极材料生产与销售，节能环保、锂电储能等业务。2017 年及 2018 年，易成新能连续两年大幅亏损，面临较大的经营压力和退市压力。

【项目方案】

本次交易中，易成新能通过发行股份购买资产的方式购买中国平煤神马集团（持有标的公司开封炭素 57.66%的股权）、开封建投等 15 名股东持有的开封炭素 100%的股权，交易价格 576556.70 万元，均采用股份方式进行支付，合计发行股份 152125.78 万股（每股价格为 3.79 元，不低于董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%）。

由于标的资产开封炭素的净资产、总资产及营业收入已超过易成新能相应指标的 50%，本次交易构成重大资产重组。交易对方中的中国平煤神马集团为上市公司控股股东，本次交易构成关联交易。本次交易前，中国平煤神马集团持有上市公司总股本的 20.02%，为上市公司控股股东；交易完成后，中国平煤神马集团持有上市公司总股本的 48.31%，仍为上市公司控股股东。本次交易系同一实际控

制人控制下的资产重组，不构成重组上市。

同时，中国平煤神马集团与易成新能签订《业绩承诺补偿协议》，中国平煤神马集团承诺：开封炭素在 2019 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于 73423.92 万元，开封炭素在 2019 年度、2020 年度经审计的承诺净利润数累计不低于 141610.87 万元，开封炭素在 2019 年度、2020 年度、2021 年度经审计的承诺净利润数累计不低于 209017.88 万元。

【影响及市场表现】

交易完成后，上市公司将持有开封炭素 100%的股权，开封炭素将成为上市公司的子公司并纳入合并报表范围，本次交易完成后，上市公司的资产规模、业务规模及盈利能力将得到有效提升。根据《企业会计准则—企业合并》对同一控制下企业合并的规定，2019 年 9 月完成资产过户后，上市公司对 2018 年度财务报表进行重述，重述后归属于上市公司股东的净利润为 17.28 亿元（本次交易前，上市公司 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为-2.95 亿元）。根据易成新能 2019 年年报，公司 2019 年实现归属于上市公司股东的净利润为 6.02 亿元，较 2018 年重述报表大幅下滑 65.16%，但上市公司已化解退市风险。

2018 年 11 月，上市公司公告了发行股份购买开封炭素的意向预案，2019 年 1 月复牌后，受利好消息的刺激，公司股价出现大幅上涨，2019 年全年震荡回落。

（三）牧原股份非公开发行股票

【项目背景】

牧原股份成立于 2000 年 7 月，于 2014 年 1 月在深交所中小板发行上市。公司是集饲料加工、生猪育种、种猪扩繁、商品猪饲养、屠宰加工为一体的农业产业化国家重点龙头企业，是我国最大的自育、自繁、自养大规模一体化的生猪养殖企业之一，也是我国最大的生猪育种企业之一。公司生猪出栏量在国内排名第二（仅次于温氏股份）、生猪养殖产能排名全球第三。

公司为自繁自养模式龙头企业，具备行业领先的成本管控能力。本次发行前，公司经营规模逆周期快速扩张，截至 2017 年底，公司养殖板块全资子公司数量达 80 个，分布在 13 个省区（豫、鄂、苏、皖、冀、鲁、晋、陕、黑、吉、辽、蒙、甘）。2017 年公司销售生猪 723.74 万头，同比增长 132.42%；2018 年全年

出栏量 1101.1 万头，同比增长 52.14%

【项目方案】

以 65.22 元/股（定价基准日为发行期首日）的价格，通过非公开发行的方式，向鸿宝集团等 3 名投资者发行 7666.36 万股募集资金约 50 亿元。

扣除发行费用后全部用于生猪产能扩张项目（35 亿元）和偿还银行贷款及有息负债（15 亿元）。

【影响及市场表现】

根据公司非公开发行募集资金使用可行性研究报告披露，募资项目建成达产后，公司将新增 475 万头出栏生猪，项目投资利润率超过 20%；同时，偿还银行贷款及有息负债，将有效降低公司的融资压力和财务成本，提升公司的业绩表现。

值得说明的是，我国商品猪价格的周期性波动特征明显，主要由生猪养殖的产业周期和供求情况的调整决定，一般 3-5 年为一个波动周期。自 2006 年以来，市场已经经历了三轮完整的“猪周期”，第一轮 2006 年 7 月-2010 年 6 月，第二轮 2010 年 6 月-2014 年 4 月，第三轮 2014 年 5 月-2019 年 2 月。自 2019 年 2 月猪价触底后，伴随产能出清，2019 年 3 月份开始猪价驶入快速上升通道。牧原股份作为生猪养殖龙头企业，公司业绩及股价随着猪周期的上行出现暴涨。截至 2019 年底，公司全资及控股子公司数量已经达到 138 个，分布在 18 个省区，2019 年销售生猪 1025.33 万头，实现销售收入 202.21 亿元，同比增长 51.04%，实现净利润 61.14 亿元，同比增长 1075.37%。

（四）安图生物公开发行可转债

【项目背景】

安图生物成立于 1999 年 9 月 15 日，2016 年 9 月 1 日在上交所发行上市，公司专业从事体外诊断试剂及仪器的研发、生产和销售，形成了以免疫诊断产品为主、微生物检测产品特色发展的格局，是国产化学发光领域的龙头企业，化学发光试剂品种齐全，在装机量和仪器单产方面处于行业领先地位。

目前国内免疫诊断市场空间巨大，进口替代是未来行业发展的必然趋势。安图生物通过 2016 年、2017 年两次战略并购，分别获得佳能生化仪中国区十年总代理权和百奥泰康的生化试剂产品，其中，佳能生化仪高等级医院认可度较高，是稀缺的高速产品，为公司流水线进入各级医院奠定了基础，竞争优势不断加强。

上市以来，公司营业收入增长速度保持在 35%左右，是 IVD 行业优质上市公司之一。

【项目方案】

公司可转债的主体评级为 AA、债券评级为 AA，不提供担保；以面值 100 元/张的价格发行 682.98 万手，募集资金 68297.90 万元；募集资金将投向“体外诊断试剂产能扩大项目”和“安图生物诊断仪器产业园项目”中的体外诊断仪器研发中心子项目，用于做大做强公司现有主业；可转债期限为发行之日起 6 年；债券利息第一年 0.3%，第二年 0.5%，第三年 1.0%，第四年 1.5%，第五年 1.8%，第六年 2.0%；采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和支付最后一年利息；初始转股价格为 64.11 元/股，在债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决；在债券期满后五个交易日内，公司将按可转债票面面值的 110%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回未转股的可转债；在债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司；本次发行向原股东优先配售，原股东优先配售后余额向社会公众投资者发售。

【影响及市场表现】

2019 年内，特别是 2019 年下半年以来，医药及医疗器械行业上市公司出现整体性行情，安图生物作为 IVD 细分领域的优势企业，二级市场表现尤为突出。

伴随着股价的上涨，安图转债(113538)上市后的交易价格亦随之抬升。在可转债发行过程中，控股股东安图实业配售安图转债 460.9 万张，占发行总量的 67.49%，2019 年 7 月~9 月，安图实业累计减持安图转债 341.49 万张，占本次发行总量的 50%，实现了约 20%~30%的收益。本次安图生物发行可转债实现了上市公司融资和股东获益的双重目的，是一次较为成功的资本运作项目。

十、河南上市公司的行业龙头

河南上市公司中，分布着数量众多的行业龙头企业和细分行业隐形冠军，不仅代表了自身发展实力，也折射了河南在全国的产业优势。=

■郑煤机：立足中国、面向全球的高端装备制造集团

郑煤机是 A+H 上市公司，总股本 17.32 亿股，其中国有股占 30.08%。公司拥有煤矿机械、汽车零部件两个业务板块，拥有 28 个生产研发销售基地，遍布全球 17 个国家，员工 117000 多名（含 5500 多名外籍员工），打造了立足中国、面向全球的高端装备制造集团。郑煤机是国家级高新技术企业，是河南省混合所有制经济、职业经理人的双项改革试点及国务院国资委国企改革“双百行动”企业。在 2018 年中国机械工业百强企业中排名第 18 位，入选《财富》中国 500 强企业，2019 中国跨国公司 100 大企业。

■宇通客车：世界单厂规模最大、工艺技术条件最先进的大中型客车生产基地

宇通客车成立于 1993 年，1997 年 5 月登陆上交所。公司是目前全球最大的新能源客车生产企业，大中型客车国内市场占有率 34%，全球市场占有率 15%。截至 2019 年底，宇通累计出口各类客车超过 70000 辆，产品远销至亚洲、欧洲、美洲、非洲等全球主要客车需求国家与地区。

■轴研科技：国内航天特种轴承行业龙头

轴研科技成立于 2001 年 12 月，隶属于中国机械工业集团。2005 年登陆深交所。主导产品为精密及特种轴承、超硬材料及制品、行业装备和检测试验仪器等，其中航天领域特种轴承处于国内垄断地位、高端复合超硬材料制品为世界三大供应商之一。产品广泛应用于航空航天、舰船兵器、汽车与轨道交通、电子、新能源、机床工具、石油化工、医疗器械、制冷等领域，市场遍布全球 80 多个国家和地区。

■中航光电：国内最大军用连接器制造商

中航光电成立于 2002 年，隶属于中国航空工业集团。2007 年登陆深交所。公司是专业为航空及防务和高端制造提供最优互连方案的高科技企业。公司产品广泛应用于航空、航天、军用电子、舰船、通讯与数据中心、轨道交通、新能源汽车、电力、石油装备、医疗设备、智能装备等防务及高端制造领域；产品远销

欧洲、美国、加拿大、韩国、印度等海外 30 多个国家和地区。

■**洛阳钼业：**全球领先的钼、钨、钴、铌、铜生产商

洛阳钼业成立于 1999 年，2012 年 10 月登陆上交所。公司的钼铁、氧化钼生产能力遥遥领先，全资拥有并运营的三道庄钼钨矿是中国已探明钼储量最大的钼矿以及已探明钨储量第二大的钨矿，钼钨生产成本低，极具竞争力。通过全球资产收购，公司成为全球前五大钼生产商及最大钨生产商，全球第二大钴、铌生产商和全球领先的铜生产商，同时也是巴西境内第二大磷肥生产商。

■**豫光金铅：**有色金属行业能效标杆企业

豫光金铅成立于 2000 年，是中国大型电解铅和白银生产企业。2002 年 7 月，豫光金铅登陆上交所。公司主要从事电解铅、白银、黄金等有色金属及贵金属产品的冶炼及进出口贸易。

公司各项指标明显优于行业平均水平，被工信部列为有色金属行业能效标杆企业，将公司炼综合能耗指标列为有色金属行业能效标杆指标。公司实验室获得中国合格评定国家认可委员会实验室认可证书，标志着公司检测工作已与国际接轨，出具的检测报告可加盖国际实验室合作组织互认章。

■**华兰生物：**国内血液制品行业龙头

华兰生物成立于 1992 年，2004 年 6 月登陆深交所。公司是从事血液制品研发和生产的重点高新技术企业，并首家通过血液制品行业的 GMP 认证。目前华兰生物拥有三十余家全资控股子公司，总市值超过 600 亿元，血液制品品种丰富、规格齐全。主要财务指标连续多年保持增长。

■**安图生物：**国内第一家在主板上市的体外诊断生产企业

安图生物创立于 1998 年，专注于体外诊断试剂和仪器的研发、制造、整合及服务，产品涵盖免疫、微生物、生化等检测领域，同时也在分子检测等领域积极布局，能够为医学实验室提供全面的产品解决方案和整体服务。公司于 2016 年 9 月 1 日登陆上交所，是国内第一家在主板上市的体外诊断生产企业。

安图生物建有国家认定企业技术中心、免疫检测自动化国家地方联合工程实验室、河南省免疫诊断试剂工程技术研究中心等，承担了多项国家、省、市重大科技项目，其中包括“863 计划”两个项目。

■**濮耐股份：**国内耐火材料制品龙头企业

濮耐股份成立于 1988 年，2008 年 4 月登陆深交所。公司是目前国内主要的功能耐火材料、不定形耐火材料生产企业之一，是国内主要的钢铁行业用耐火材料制品供应商。

■**远东传动：**国内最大的非等速传动轴生产企业

远东传动成立于 2007 年 11 月，2010 年 5 月登陆深交所。公司是国内知名的非等速传动轴研发、生产和销售的企业，是国家高新技术企业。公司为全国 95%以上的汽车、工程机械厂提供配套产品，产品直接或随整车出口至北美、南美、欧洲、东南亚、中东等地区，是中国汽车零部件行业的杰出代表之一。

■**中原内配：**亚洲最大气缸套生产商

中原内配成立于 1996 年 12 月，2010 年 7 月登陆深交所。公司目前已发展成为全球气缸套行业产销量、市场占有率最大的企业，全球领先的动力活塞组件系统供应商，世界级的端对端供应链管理服务商。

■**三全食品：**速冻食品行业龙头、开创中国速冻产业

三全食品始创于 1992 年，2008 年 2 月登陆深交所。公司主要从事速冻汤圆、速冻水饺、速冻粽子、速冻面点等速冻米面食品和常温方便食品的生产和销售。公司是国内首家速冻米面食品企业，亦是中国生产速冻食品最早、规模最大、市场网络最广的企业之一，致力于成为“餐桌美食供应商的领导者”，先后承接了“十三五”国家重点研发计划子课题任务“应急救灾面制食品工程化技术与产业化示范”项目、河南省重大科技专项一一“速冻面米食品高效节能与品质提升关键技术研究”。截至目前，三全食品在郑州、广州、成都、武汉、天津、苏州等地建有 8 个生产基地，生产能力和装备水平均处于国内前列，公司市场占有率常年在 30%以上。

■**普莱柯：**兽药主要产品在细分市场位居行业第一

普莱柯成立于 2002 年，2015 年 5 月登陆上交所。公司是一家以研发、生产、经营兽用生物制品及药品为主业的国家级高新技术企业，主要产品新-支-流三联灭活疫苗、新-支-减-流四联灭活疫苗、鸡法氏囊病精制蛋黄抗体、鸭病毒性肝炎精制蛋黄抗体，市场份额在细分市场位居行业第一。

■**龙鳞佰利：**亚洲最大、世界第三的钛白粉生产企业

龙鳞佰利成立于 1998 年，2011 年 7 月登陆深交所。公司是一家致力钛产业

链深度整合及新材料研发与制造的大型化工企业集团，钛白粉产量亚洲第一、世界第三。

■ **好想你：**红枣第一股、国内红枣行业龙头

好想你成立于 1992 年，2011 年 5 月登陆深交所。作为国内红枣行业第一股，好想你主要从事红枣、冻干产品、坚果、果干等健康食品的研发、采购、生产和销售，是红枣行业龙头上市企业。

■ **建龙微纳：**国内分子筛龙头企业

建龙微纳成立于 1998 年，于 2019 年 12 月 4 日登陆上交所科创板，是国内吸附类分子筛产品研发、生产、销售、技术服务为一体的综合型企业。公司产品广泛应用于气体分离与净化、污水处理、富氧燃烧、钢铁和有色金属冶炼、气动刹车、石油化工、煤化工、制冷干燥剂、建筑材料等行业和领域，远销美国、法规、德国、非洲、东南亚等 35 个国家和地区，是国内品种齐全、质量优良、技术服务能力强、业内认可的名牌产品之一。

十一、河南上市公司践行社会责任情况

上市公司作为经济发展的主要力量，主动承担起了社会责任。河南上市公司主要从产业支持、公益捐赠等方面提供人、财、物方面的支持，助力脱贫攻坚和抗击新冠肺炎等。

（一）资本市场助力脱贫攻坚

河南上市公司对贫困地区开展产业投资及公益捐赠比较活跃，代表性案例有牧原股份、中原证券、宇通客车、羚锐制药等公司。

牧原股份：成立专职专责的扶贫办，加大在国家级、省级贫困县的投资力度，发挥龙头企业的产业优势以及全国布局的资源优势，紧紧依托养殖产业开展“3+N”“5+”扶贫模式，激发贫困户的内生动力。截至2019年12月31日，“5+”模式已推广至黑龙江林甸、安徽颍上等12省49县（区），精准发力带动近14万户建档立卡贫困户逐步实现脱贫。坚持支持教育发展，以扶持社区教育事业建设为己任，多年来累计资助贫困大学生17245名，中小學生163780人次，奖励优秀农村教师6403人次。2019年3月，牧原集团精准扶贫模式案例入选《中国企业精准扶贫50佳案例（2018）》；2019年10月1日，牧原股份董事长秦英林参加共和国70周年盛典“脱贫攻坚”方阵。

中原证券：中原股权交易中心、中州蓝海为20家贫困地区企业提供帮助，包括股权和债权投资人民币15亿多元，减免挂牌服务费和可转债备案服务等。引导全省52个贫困县1657家企业在中原股权中心挂牌展示，形成了兰考乐器制造、卢氏菌类种植、兰考县张庄奥吉特等区域特色板块。全年公益捐赠达人民币600万元，用于救助困难群体和贫困地区扶贫助困，公司党委划拨25万元党费支助罗陈村党支部阵地建设二期工程。作为理事长单位，通过河南省扶贫基金会扶贫：募集恒大集团人民币1亿元，设立恒大·中原信托·河南省扶贫基金会慈善信托，用于慈善公益事业；募集中国证监会和中国证券登记结算有限公司人民币1500万元，提升东坝头镇张庄小学建设项目等。

宇通客车：联合郑州市慈善总会，依托“爱心宇通”、“展翅计划”和“社会开放日”三大公益活动平台，持续开展各类公益活动。2019年共计开展“冬日暖阳”“重阳敬老”“舊蕾加油站”“儿童交通安全公益行”等公益活动共151次，全年累计捐款捐物466万元，参与志愿者人数超过2100人次，救困700余人，

践行“造福社会”的企业承诺。

羚锐制药：依托当地资源优势，在中药材种植领域积极探索产业扶贫新思路。子公司信阳羚锐生态农业有限公司在中药材种植上采取“公司+基地+农户”的产业模式，精准实施产业扶贫，形成了良好的产业扶贫示范带动作用。依托河南省羚锐老区扶贫帮困基金会，对口帮扶贫困地区及人员，建立了扶贫帮困的长效机制。公司每年制定志愿服务计划，开展抗险救灾、捐资助学、爱心捐赠、义务劳动、助医敬老等公益活动，履行企业社会责任。2019年，公司通过基金会开展扶贫捐赠、公益捐赠等活动共218次，累计投入金额699万余元。

（二）抗击新冠肺炎

新冠肺炎疫情发生后，郑州高新区挂牌公司服务协会第一时间向全体会员发出抗击疫情倡议书，倡议会员企业根据自身实际情况，通过合法正规渠道开展公益捐赠。河南上市公司快速反应，积极行动，有55家次上市公司向疫区捐款捐物派医疗队等，彰显了河南上市公司的责任与担当。

捐款方面，牧原股份、安阳钢铁、瑞贝卡、郑州银行、龙鳞佰利、中原证券等38家上市公司及其母子公司捐款25800多万元。特别是，牧原股份不仅捐赠1亿元，该公司实际控制人秦英林、钱瑛夫妇也捐出1亿元。

捐赠物资方面，三全食品、好想你等公司捐赠价值360多万元的食物；宇通客车捐赠10台负压救护车，及时驰援武汉火神山、雷神山医院；双汇发展、安图生物、牧原股份、太龙药业、羚锐制药等21家公司捐赠了抗击疫情急需的防护服、隔离服、口罩、护目镜、医疗设备、药品、医用液氧、医用酒精、消毒剂等价值5000多万元的防护物资；瑞贝卡为勇赴武汉抗疫一线剃掉自己秀发的女医护人员捐赠500顶假发。

在服务保障方面，安阳钢铁母公司安钢集团选派安钢总医院11名医护人员支援武汉抗疫一线，其中一名副院长是河南第11批支援队队长，另有1名医护人员到安阳市中医院支援防疫工作；中粮资本旗下子公司中英人寿为抗疫一线医护人员送保险，每人20万元保额，合计约750万元，子公司中粮信托加入慈善信托，认缴50万元；好想你旗下同心酒店接待256名武汉赴豫及接受留置观察人员；森源电气全资子公司免费为许昌市提供消毒车辆，开展消杀工作；郑煤机派12名技术骨干赴新乡市，参与对防疫设备的安装调试，包括20条N95和20

条医用外科口罩生产线，日产可达 200 万只；一拖股份所属大拖公司员工将偃师市日产 3 万个 N95 口罩的旧设备起死回生，母公司中国一拖所属能源分公司党员全力保供洛阳市各大医院疫情期间医用氧气供应，所属物流公司用时 26 小时往返近 1700 公里，完成运送 50 桶消毒水至洛阳市东方医院的紧急任务。

在供应保障方面，森霸传感下属孙公司春节期间紧急复工，生产用于疫情防控救护车上的微压传感器，1 月 31 日前已完成 200 台救护车用微压传感器的生产，占订单量的一半；华兰生物春节期间紧急安排加班生产可以抗击疫情、增强人体自身免疫力的“人免疫球蛋白”，保证武汉等定点医院的紧急供应；新开普旗下完美校园第一时间上线疫情防控系统，助力千万名大学生和高校的疫情防控；思维列控上线打造多年的高铁移动视频系统，助力铁路单位远程实时巡查，避免铁路职工上车巡查可能造成的交叉感染；中原高速开通“防疫物资运输专用绿色通道”，优先保障抗疫物资运输快捷畅通。

此外，河南多家拟上市公司、新三板公司也为湖北、河南的疫情防控进行了捐助。

十二、河南企业赴港上市情况

境外市场，主要指中国大陆部分之外的股票交易市场，包括港股、美股以及其他境外股票交易市场。据统计，截至 2019 年底，河南省拥有境外上市公司 26 家，其中仅在香港交易所上市的企业就达到 24 家，香港交易所是河南企业最热衷的境外上市目的地，其次如新加坡交易所和美国纽交所等，也是河南企业比较喜欢的上市目的地。

■赴港上市企业基本概况

截至 2019 年底，河南省有港股上市公司 24 家，其中郑州 11 家，洛阳 3 家，南阳 2 家，新乡、济源、商丘、三门峡、许昌、驻马店、平顶山和深河各 1 家；就行业划分而言，有地产行业企业 5 家、汽车 2 家、支援服务 3 家、银行业 2 家、工业工程 2 家，其余分别为建筑、公用事业、药品及生物科技、专业零售、煤炭、一般金属及矿石、原材料、其他金融、日常消费、黄金及贵金属各 1 家。

■河南港股上市公司融资情况（非银行业）

河南港股上市公司的融资方式主要为股权融资和债券融资。股权融资方面，2019 年度，向中国际和鑫苑服务通过 IPO 分别实现股权融资净额 1.013 亿港元和 2.2 亿港元；债券融资方面，建业地产作为河南港股上市公司融资大户，2019 年间四度发行美元债券，合计融资规模 10 亿美元；宇华教育通过发行可转债合计融资 30.28 亿元港币；洛阳铝业通过发行企业债和短期融资券合计融资 40 亿元人民币；中州证券通过发行金融债合计融资 30 亿元人民币。

河南港股上市公司的市场表现，主要通过涨跌幅、总市值和收盘价体现。其中福森药业涨跌幅最高，达到 95.78%；万洲国际市值和年终收盘价均为最高，分别达到人民币 1061.52 亿元和港元 8.05 元/股。

结束语

2020年4月30日，河南A股上市公司年报披露基本完毕。值此重要时间节点，首份深入反映河南上市公司群体特征的“河南上市公司白皮书（2020）”正式发布。旨在反映河南上市公司基本面，增进社会各界和投资者对河南上市公司的了解，提升河南上市公司的整体形象。

上市公司在经济发展中扮演着重要角色。它既是河南企业的优秀代表，也是经济发展的重要支撑；它在经济向好时期发挥着“火车头”的重要引领带动，在攻坚克难时期又凸显关键支撑作用。

从白皮书可以看到，在中原经济大省的厚土培植和资本市场的改革孕育下，尽管面临复杂的经济形势，河南上市公司整体依然展现出勃勃生机。

白皮书对河南上市公司进行了全方位关注，从板块、地区和行业分布，到经营业绩、市场表现，以及融资和并购重组情况、国际化经营和市场风险因素等，均展开研究，令河南上市公司的整体面貌和形象更为清晰。

除了相对宏观的观察，白皮书还从微观入手，特别对上市公司资本运作典型案例、具体发展指标等进行关注，凸显出较强的实用性，有利于外界和投资者正确认识河南上市公司。

尽管研究各方付出了较大精力，但由于时间仓促和篇幅限制，白皮书对河南上市公司的研究，依然有不尽完善之处，这些均有待在今后进一步提升。