

A股2023年内最贵新股，却遭遇网上投资者弃购1.4亿元。

4月12日，上海索辰信息科技股份有限公司（简称“索辰科技”，688507）披露发行结果公告，本次打新，网上投资者放弃认购数量为57.26万股，放弃认购金额为1.4亿元。最终，索辰科技弃购率为5.54%，成为年内弃购比例第二高的新股。

中一签的认购资金高达12.3万元

索辰科技发行价格为245.56元/股，是年内排名第一高价的新股。为何该股会出现较高的弃购率？

业内人士分析指出，对于中签者而言，申购成本较高，中一签需要准备的认购资金高达12.3万元。其次，科创板上市首日破发率较高，Wind数据显示，2022年度124只新股中，49只新股上市首日出现破发，破发率为39.52%，而同期创业板的新股上市首日破发率为20%。此外，索辰科技更不同的地方在于，市盈率高达368.92倍，创下今年以来新股新高。

多种因素影响下，索辰科技最终网上投资者缴款认购的股份数量为303.14万股，认购金额为7.44亿元，网上投资者放弃认购数量为57.26万股，放弃认购金额为1.4亿元，弃购率达5.54%。网下投资者缴款认购的股份数量为608.36万股，认购金额为14.94亿元，无投资者弃购。

根据索辰科技发行结果公告，网上投资者放弃认购股数全部由保荐人海通证券包销。

另据同花顺iFinD数据统计，今年以来，A股前三大高价新股索辰科技、日联科技（688531）、绿通科技（301322）均出现了较高的弃购率。

日联科技发行价为152.38元，放弃认购数量130.8万股，放弃认购金额为1.99亿元，弃购率为6.59%，为年内弃购率最高的新股。索辰科技成为年内弃购比例第二高的新股，仅次于日联科技。绿通科技发行价为132元，放弃认购数量65.53万股，放弃认购金额为8591.61万元，弃购比例是3.75%。

高估值争议背后的稀缺标的

其实，索辰科技在公布发行价之时，就因高市盈率引发争议。

索辰科技是一家专注于CAE（注：计算机辅助工程）软件研发、销售和服务的高新技术企业。但目前，索辰科技总体规模较小。

招股书显示，2019年、2020年、2021年和2022年，索辰科技的收入分别为1.16亿元、1.62亿元、1.93亿元和2.68亿元，净利润分别为-1259.12万元、3264.87万元、5035.64万元和5377万元。近三年，营业收入的年复合增速32.27%，归母净利润的年复合增速-262.24%。

华金证券将中望软件（688083）、概伦电子（688206）、华大九天（301269）视作索辰科技的可比上市公司。从上述可比公司来看，2021年第四季度至2022年第三季度行业平均收入规模为5.23亿元，销售毛利率为92.73%；相较而言，索辰科技的营收规模和销售毛利率均低于行业平均水平。

索辰科技245.56元/股的发行价格，对应的市盈率为368.92倍，创下今年以来新股最高记录。此外，该公司原本拟募资金9.69亿元，最终募集了25.37亿元，超募15.68亿元。

超高市盈率背后，是索辰科技独特的公司背景。该公司并非是一家普通的软件公司，CAE属于工业软件。工业软件广泛应用于工业领域各个要素和环节之中，是制造业的重中之重，支撑中国制造的底层设计能力。

2019年以来，我国多家科研机构 and 研究所被禁用基础工业软件，工业软件领域核心技术国产化的重要性愈发突出。根据《中国工业软件产业白皮书(2020)》数据显示，我国高端CAD、CAE、MES、PLM等研发设计类软件市场被安西斯、达索、西门子、MSC等国外厂商垄断，其中CAE国内市场前十大供应商中，国产供应商为0。

单位：万股

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
1	陈灏	1,100.4483	35.50%	1,100.4483	26.62%
2	宁波辰识	332.3790	10.72%	332.3790	8.04%
3	宁波普辰	290.8320	9.38%	290.8320	7.04%
4	聚信数维	144.4980	4.66%	144.4980	3.50%
5	杭州伯乐	142.2600	4.59%	142.2600	3.44%
6	宁波赛智	94.4250	3.05%	94.4250	2.28%
7	国发基金	83.3333	2.69%	83.3333	2.02%
8	上海旻谷(SS)	76.7370	2.48%	76.7370	1.86%
9	浙江沃丰	73.6950	2.38%	73.6950	1.78%
10	国开科创(SS)	71.0520	2.29%	71.0520	1.72%
11	上海建元	69.9150	2.26%	69.9150	1.69%
12	上海索汇	62.6340	2.02%	62.6340	1.52%
13	北京国鼎	62.1210	2.00%	62.1210	1.50%
14	嘉兴福余	62.1210	2.00%	62.1210	1.50%
15	海宁合鑫	62.1210	2.00%	62.1210	1.50%
16	林峰	58.9980	1.90%	58.9980	1.43%
17	宁波盈胜	46.5930	1.50%	46.5930	1.13%
18	舟山瀚理	46.5930	1.50%	46.5930	1.13%
19	海南锦玉满堂	41.6667	1.34%	41.6667	1.01%
20	宁波朗盛	37.2750	1.20%	37.2750	0.90%
21	苏州明昕	35.5260	1.15%	35.5260	0.86%
22	海宁慧鑫	31.0620	1.00%	31.0620	0.75%
23	宁波宝顶赢	31.0620	1.00%	31.0620	0.75%
24	北京佳贝	24.8490	0.80%	24.8490	0.60%
25	航空基金	16.6667	0.54%	16.6667	0.40%
26	上海建轶	1.1370	0.04%	1.1370	0.03%
27	社会公众股	-	-	1,033.3400	25.00%
	合计	3,100.0000	100.00%	4,133.3400	100.00%

另一方面，索辰科技市盈率虽高至368.92倍，但却与行业水平表现一致。

索辰科技所处细分行业为研发设计类工业软件，主要包括CAE、CAD、EDA等公司所处细分行业为研发设计类工业软件，主要包括CAE、CAD、EDA、PDM等。不过，国内上市公司中，尚无一家与索辰科技主要产品类型完全相同。

主营业务与索辰科技相近的上市公司，包括以CAD为主营业务的公司为中望软件（688083），以EDA为主营业务的公司包括华大九天（301269）、概伦电子（688206）、广立微(301095)。截至2023年3月31日，这四家公司的市盈率分别为195.2

6倍、1257.67倍、634.63倍、433.37倍。