

# 一下科技为什么不上市公司！问题：为什么很多比较知名的企业特别是搞高科技IT公司都不在国内上市？-股识吧

## 一、一家公司为什么要上市？有些为什么选择不上市？

上市一般是为了筹集资金再发展，一方面可以提高公司的知名度。

不过目前中国A股的公司上市是为了圈股民的钱的。

企业上市，是一项专业性极强的工作，更是一项纷繁浩大的系统工程。

在企业上市的过程中，多项工作同时交叉进行，需要编写多达40种以上的各种文件资料，通过几十个主管机构与部门的审批，任何一个步骤出现微小的偏差，都会影响整个上市进程，所以，必须谨慎对待整个上市过程。

在企业股改上市过程中，聘请财务顾问机构是企业改制上市中的重要一环，也是国际惯例。

专业的“上市财务顾问”机构不是人们通常所理解的财会方面的专家顾问，而是特指为企业在资本运营方面提供投资银行服务的机构。

它的主要职责是协助企业进行投融资决策和企业的资本运营。

财务顾问机构协助企业完成投资、融资、私募、并购、重组、公关、财务梳理、税务筹划等战略活动的策划、调研和操作，从而保证企业总体发展战略的贯彻实施。

高水平、高素质的财务顾问机构是满足企业成功上市的重要中介机构。

上市公司是指所发行的股票经过国务院或者国务院授权的证券管理部门批准在证券交易所上市交易的股份有限公司。

所谓非上市公司是指其股票没有上市和没有在证券交易所交易的股份有限公司。

上市公司是股份有限公司的一种，这种公司到证券交易所上市交易，除了必须经过批准外，还必须符合一定的条件。

公司符合上市条件但不上市的理由有多个，个人觉得最主要的理由是上市成本（投行/律所/会计师事务所等中介费用，公司改制的费用和时间成本等）与维持上市的成本（持续的信息披露和监管）。

如果公司本身现金流充足并有多方面的融资渠道，且公司不愿对外披露过多公司的运营和财务数据，不上市是一个更明智的选择。

## 二、问题：为什么很多比较知名的企业特别是搞高科技IT公司都不在国内上市？

其它原因不知道，但是，有一点可以确定，这些公司的最终目标都是要国际化，在

纳斯达克上市，从知名度的角度，比国内上市，要好的多。

。

### 三、有些公司满足上市条件，但为什么不上市？

公司上市的有利之处：可以扩大知名度，相当于做免费广告；  
可以以股权方式融资，降低融资成本；  
可以规范管理，提高管理效率（特别是上市前管理不规范的企业）；  
原有股东可以轻易的在市场上退出套现，通常上市公司的股权流通比非上市公司的好得多，还能卖个更好的价钱；  
不上市的好处：不会分散股权，公司牢牢地控制在原有股东手里；  
不用公开很多数据，确保公司的信息不泄露；  
避免被恶意收购；  
不需要资金，且公司收益稳定，不希望其他人分享。

### 四、有些公司满足上市条件，但为什么不上市？

公司上市的有利之处：可以扩大知名度，相当于做免费广告；  
可以以股权方式融资，降低融资成本；  
可以规范管理，提高管理效率（特别是上市前管理不规范的企业）；  
原有股东可以轻易的在市场上退出套现，通常上市公司的股权流通比非上市公司的好得多，还能卖个更好的价钱；  
不上市的好处：不会分散股权，公司牢牢地控制在原有股东手里；  
不用公开很多数据，确保公司的信息不泄露；  
避免被恶意收购；  
不需要资金，且公司收益稳定，不希望其他人分享。

### 五、中小板和创业板是什么时候上市的？

深交所于10年前推出的创业板与科创板一样，同样也带有“科技”光环，其在上市

第一天同样也未设涨跌幅限制，这对科创板当下的投资是非常有借鉴价值的。当前的科创板投资，大家也都存在几个疑惑：科创板股票初期走势到底会如何？目前还没有满足科创板开通要求的投资者也都在问，科创板的出台是否会通过“抽血效应”对A股本身形成一定压力？现在小君就来带大家看一下我们是否可以从10年前创业板第一批上市的28只股票中找出我们问题的答案，首先我们看看板块上市前，A股的走势：新板块开市之前的A股走势图1：创业板与科创板上市前A股走势接近我们可以明显感觉到创业板和科创板开市前，A股走势都是十分类似的，在此基础上我们再深入看下估值等数据 图2：创业板首批28家公司首发市盈率（摊薄）分布图3：科创板首批25家公司首发市盈率（摊薄）分布科创板的首批上市公司数量为25家，首发平均市盈率为53.40，募集资金达370.18亿元，占A股市值比例为0.0621%；

而创业板首批28家上市企业首发市盈率56.60，募集资金总额达154.78亿元，占A股市值比例为0.0601%。

我们可以发现，两个市场推出时的市场状态、募集资金量及平均估值水平几乎是一致的，因此，创业板第一批股票对于分析科创板来说，有着一定的借鉴意义。

创业板上市后的走势我们通过数据来看看创业板上市初期的表现：图4：创业板上市首日各公司涨幅图5：创业板第一批上市公司首日平均涨幅变化从数据中我们可以看到，创业板第一批上市公司首日行情异常火爆，日内均冲高回落，开盘平均涨幅已达到77.84%，随后股票在开盘后一路走高，在午盘时达到平均176.23%的平均涨幅，接着便开始回落，收盘时平均涨幅为106.23%，当天28只股票平均振幅达到122.68%，平均换手率高达88.88%，可见大部分中签新股的投资者选择在首日进行抛售，造成了股价的剧烈波动。

这与科创板首周的走势也是比较接近的。

图6：创业板一批公司上市后30日涨跌幅而从第二个交易日起，投资者情绪显著趋于缓和，大部分股票开始进入一段平均时长7日左右的波动期，而后则继续向上攀升。

可见不论是新股中签的投资者，还是在二级市场买入的投资者，在前30个交易日均获得了颇丰的收益。

是否会对主板有“抽血效应”？以2009年10月29日收盘价为基点，观察各大指数在科创板开市日前后的市场表现：我们可以发现，大盘、中小板指及沪深300指数在开市前的5个交易日内仍有下跌回落，但随着科创板开市后，则迅速反弹，且成交额大幅回升，可见创业板开板后的火爆行情起到了一定激发市场情绪的作用。

另外，科创板募集资金占A股市值比例与创业板类似，仅有万分之六，因此科创板对A股产生“抽血效应”的可能性应该比较小，且根据创业板的先例，科创板还可能带来诸多正向因素，比如吸引增量资金，带动A股估值水平上升等。

从板块来看，创业板开板后与主板具有一定的联动性，由于创业板的估值水平高于主板，以及开板初期投资者对于创业板高涨的投资情绪，主板中的家用电器、食品饮料、医药生物、电子、计算机类等相关板块均在一定程度上受到创业板行情的影响而上涨，相关板块一个月内相对大盘收益均超过10%。

