责编 肖涌刚 美编 贾丛丛 责校 李爽 电话:64101949 bbtzbs@163.com

科创板领衔 A股迎下半年最大解禁周

A股再迎解禁高峰。据Wind统计,7月20日-24日期间,A股有70只个股的部分限售股迎来解禁,按照最新收盘价计算,70股对应的解禁市值高达2588亿元,是A股2020年下半年解禁市值规模最大的一周。北京商报记者通过统计发现,此次解禁,科创板板块迎来解禁的高潮。其中仅7月22日一天,就有25只科创板股的部分限售股解禁,解禁市值近1800亿元。

解禁市值近2600亿元

据Wind统计,7月20日-24日,两市共有70家上市公司的部分股份陆续解禁。整体来看,70只股票合计解禁的股份数量约84.22亿股。若以最新的收盘价计算,70只股票解禁的市值约2588.81亿元。

据Wind,按解禁市值进行排名,7月20日-24日是A股今年下半年解禁规模最大的一周。截至7月19日,A股解禁市值规模最大的一周在1月20日-23日,彼时对应的解禁市值达3188.13亿元。换言之,7月20日-24日的解禁市值仅次于1月20日-23日这周。

根据Wind披露的限售股解禁公司明细显示,即将迎来解禁的70股中,有21股解禁的股份数量超过1亿股(不含),华电国际、嘉泽新能2股的解禁股份数量则超过10亿股。相比之下,新坐标、华自科技、至纯科技、有方科技等8股的解禁股份数量不足百万股,其中新坐标的解禁股份仅为13.52万股。

部分限售股即将解禁的70股中,解禁股份类型包括首发原股东限售股份、追加承诺限售股份上市流通、首发战略配售股份、首发机构配售股份、股权激励限售股份、定向增发机构限售股份等类型。

经统计,利安隆、科大讯飞、中国长城等11只个股此次限售股解禁的类型为定向增发机构限售股份,方盛制药、广汇物流等16股的限售股解禁类型为股权激励的限售股份。

解禁时间上,有25股的部分限售股于7月20日解禁,英科医疗、至纯科技等8股的部分限售股解禁日期为7月21日。7月22日,可谓是周内单日解禁公司数量的高峰,届时将有27股的部分限售股迎来解禁。7月24日,仅濮耐股份、华峰超纤、隆盛科技3股解禁,为周内单日解禁公司数量最少的一天。

7月22日迎峰值

7月22日,不仅是周内单日解禁公司数量的高峰日,也是解禁压力最大的一天。

经Wind数据统计计算,7月20日、21日、22日、23日、24日单日对应的解禁市值分别约619.92亿元、32.08亿元、1791.56亿元、40.76亿元、56.82亿元。按照前述数据计算,7月22日单日解禁市值占周内70股解禁市值之和的比例约69.2%。

Wind显示,7月22日部分限售股即将解禁的27股中,除了广汇物流、胜宏科技2股外,其余25股均系科创板股,这25只科创板股当日解禁市值约1791亿元。7月22日部分限售股迎来解禁的25名科创板成员中,洁特生物股龄最小。洁特生物于今年1月22日加入科创板,而其余24股为科创板的"星宿股"。

具体而言,7月22日,部分限售股即将解禁的27股中,有21股的解禁市值在10亿元以上,中微公司、澜起科技、虹软科技、睿创微纳4股的解禁市值则超百亿元。

7月13日,中微公司在发布的公告中称,本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股,限售股股东数量为18名。此次解除限售的股份数量约1.94亿股,占公司股本总数的36.27%。据Wind,中微公司约1.94亿股限售股解禁对应的解禁市值约414.72亿元,为7月22日单日解禁市值最高的公司,亦为周内解禁市值排名第一的个股。针对公司相关问题,北京商报记者致电中微公司进行采访,不过对方相关工作人员表示"今天公司不上班"。

另外,澜起科技、虹软科技、睿创微纳此次限售股解禁的市值分别约323.03亿元、175.65亿元、108.81亿元。经计算,仅中微公司、澜起科技、虹软科技、睿创微纳4股此次部分限售股的解禁市值就合计逾1000亿元。

对A股影响几何

科创板大规模的限售股解禁来袭,对A股影响几何?无疑是市场最为关切的话题。

著名经济学家宋清辉认为,就以往巨量解禁后的个股二级市场表现来看,一般情况下,个股的股价会有短期的利空影响。

苏宁金融研究院特约研究员何南野在接受北京商报记者采访时表示,科创板财富效应明显,对于很多股权被锁定的机构或原始股东而言,在解禁后都有较为强烈的抛售动机。而A股市场与科创板的联动效应越发明显,近期A股市场出现明显回调,科创板股的走势较为低迷。某种程度上,科创板内多只个股的部分限售股巨量解禁,短期内会对A股市场造成一定压力。

牛牛研究中心研究总监刘迪寰则表示,以创业板首批28家企业对比分析,虽然解禁当日都迎来一定幅度调整,但解禁一个月后都跑赢市场,出现深V形走势,解禁的心理冲击或大于实际减持效应。本次虽然解禁规模较大,但由于减持新规的影响,长远来看,冲击有限。不仅如此,7月22日上证综指将纳入科创板公司,科创50指数也将于当日收盘后设立。市场关注度的提升以及后续相关ETF等基金产品设立预期也将形成对冲。

宋清辉补充说,事实上,限售股解禁是一种选择权,解禁规模不等于实际减持规模,面对即将巨量解禁的个股投资者要有风险意识,但不必过度增加心理压力。

"不过,解禁不一定会导致股价下跌。如果是价值投资者,能够容忍短时期内的价格波动,当前A股市场低估值的背景下,长期持有优质公司是较好的选择。如果风险偏好较低,那正确的选择是在解禁前进行适当地减仓。"何南野如是说。

另据Wind统计,解禁收益率方面,洁特生物、泽[redacted]制药、有方科技、华峰超纤4股的收益率均超过100%,其中洁特生物解禁收益率为463.74%。

北京商报记者 刘凤茹

寒武纪首秀涨幅引关注

北京商报讯(记者 高萍)自科创板申请获得受理以来,寒武纪(688256)的上市进程就被置于聚光灯下。如今,经历重重"考验",寒武纪最终迎来上市之日。根据时间安排,寒武纪在7月20日登陆科创板,届时寒武纪也正式摘得"AI芯片第一股"的称号。作为目前国际上少数几家全面系统掌握了智能芯片及其基础系统软件研发和产品化核心技术的企业之一,此番上市,寒武纪A股首秀表现如何无疑值得市场期待。

数据显示,寒武纪此次发行价格最终确定为64.39元/股。从此前科创板上市首日的表现来看,虽表现不一,但当日收盘涨幅度超过1倍并不罕见。根据Wind,截至7月19日,已经登陆科创板的上市公司上市首日平均收涨幅度达到162.74%。若以此计算,投资者中一签寒武纪将获利逾5万元。数据显示,回拨机制启动后,寒武纪网上发行最终中签率为0.04%。

寒武纪成立于2016年3月,主营业务是应用于各类云服务器,边缘计算设备,终端设备中人工智能核心芯片的研发、设计和销售,为客户提供丰富的芯片产品与系统软件解决方案。

国元证券研报认为,未来随着人工智能的不断升级发展,在国家政策的加持下,AI芯片市场将迎来红利期,寒武纪未来的发展将极具想象力,给予"增持"评级。

不过,寒武纪在最新公告中也提示投资者注意相关风险:"公司提醒投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素,在新股上市初期切忌盲目跟风'炒新',应当审慎决策、理性投资。"寒武纪在公告中如是说。

另外,寒武纪还提示公司此次发行流通股数较少的风险。据了解,本次发行后寒武纪总股本为40010万股,其中上市初期无限售条件的流通股数量为3110.48万股,占本次发行后总股本的比例为7.77%。寒武纪直言,公司上市初期流通股数量较少,存在流动性不足的风险。

需要指出的是,囿于研发大量投入以及产品处于市场拓展阶段等因素,寒武纪目前尚未盈利。针对公司相关问题,北京商报记者致电寒武纪进行采访,但对方电话未能有人接听。

兴业计算机团队认为,未来,寒武纪的新产品研发、新客户开拓均是需要持续跟踪的重点;作为分析师,对该公司何时能实现从收入爆发到利润转正的成长拐点也充满了期待。

国元证券研报以寒武纪已获得的订单以及潜在订单为出发点,综合考虑毛利和三费的情况下,预计寒武纪2020-2022年三年营收分别为6.27亿元、9.12亿元和13.28亿元,归母净利润分别为-2.77亿元、-1.91亿元和0.85亿元。

据了解,寒武纪此次发行募集资金总额25.82亿元,将用于新一代云端训练芯片及系统项目等。

拟购名品世家 宝德股份跨界遭追问

北京商报讯(记者 董亮 马换换)深耕自动化行业多年之后,宝德股份(300023)拟跨界收购名品世家酒业连锁股份有限公司(以下简称"名品世家")不低于52.96%股权一事让公司收获了颇多关注量。7月19日晚间,深交所也对该起收购事件下发了关注函,对宝德股份此次跨界、收购资金来源等诸多问题进行了追问。

据了解,7月17日宝德股份披露公告称,公司拟以支付现金方式收购陈明辉、周长英、陈志兰、邱文杰等合计持有的名品世家不低于52.96%股份,上述交易对方同时承诺将与名品世家其他股东沟通,争取促成将名品世家100%股权转让给公司。

资料显示,名品世家于2016年3月2日在新三板挂牌,截至2020年7月17日总市值41.41亿元,标的资产52.96%股权对应市值21.93亿元。在该消息发布当日,宝德股份股价重挫6.8%。

7月19日晚间,深交所下发的关注函同样指出,2020年一季度末,宝德股份货币资金2.71亿元、流动资产3.52亿元。对此,深交所要求宝德股份结合本次现金收购资金的具体来源、对应的资金筹措安排等详细说明公司的支付能力及本次收购的可行性;另外,说明交易完成后是否可能显著提高公司资产负债率,增加财务风险,并就此进行充分的风险提示。

根据宝德股份2019年年报,公司原主要从事自动化及融资租赁业务,但在当年11月已将融资租赁业务剥离出上市公司,目前主要从事自动化业务,公司自动化业务主要专注于石油钻采电控系统。彼时,宝德股份表示,将融资租赁业务剥离是为了整合资源,聚焦主营业务,调整业务结构。

如今,主营业务聚焦自动化仅8个月,宝德股份就打起了跨界的主意。

深交所7月17日晚间表示,名品世家主营酒类经销业务,标的资产与宝德股份不属于行业或上下游关系,本次交易完成后,宝德股份的主营业务将转变为自动化业务和酒类连锁业务并存的双主业格局。对此,深交所要求宝德股份结合名品世家所处行业整体情况补充披露标的资产是否属于成长型创新创业企业,是否符合创业板定位。

财务数据显示,名品世家2018年、2019年分别实现营业总收入约为7.56亿元、8.43亿元,当期对应实现归属净利润分别约为4034.76万元、5234.91万元。而宝德股份2018、2019年分别实现营业总收入约为4.18亿元、1.25亿元,当期对应实现归属净利润分别约为-5.76亿元、-3.87亿元。

不难看出,在此次收购资产的背后,宝德股份目前承受着较大的经营压力。此外,由于名品世家、宝德股份营收规模相差较大,该笔交易还被市场称为"蛇吞象"。

针对相关问题,北京商报记者致电宝德股份董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

老周侃股 Laozhou talking

吉林敖东激进"炒股"

周科竞

吉林敖东拟用不超过净资产的9.89%即22亿元"炒股",可能会产生巨大的投资收益或者投资损失,从而对当期的净利润产生较大的影响。本栏认为,这样操作风险较大,炒股收益不稳定,不适合上市公司用大资金参与。

上市公司炒股票,本身是一件很有争议的事情。而且用净资产10%左右的资金炒股,怎么说也不能算是做强做大主营业务。投资股市,肯定是一件很刺激的事情,上市公司管理层的精力很可能会被吸引到证券投资上,那么原本的主营业务可能就会被忽视,所以国际上成熟的大型企业基本没有用巨量资金炒股票的。当然,巴菲特的伯克希尔公司就是以投资股票为主营业务,这个另当别论。

从投资者的角度看,很难对一家用10%净资产资金炒股的企业进行价值评估。从吉林敖东2019年度财务数据看,其投资收益实现12.59亿元,净利润14亿元。但投资者在计算市盈率的时候,大概率会使用14亿元这个数据,假设按照10倍市盈率计算,即吉林敖东每通过证券市场获利1元钱,就能提升10元市值。这样的计算方式显然比公募基金更加优厚,如果赶上一轮牛市,吉林敖东的22亿元投资本金翻倍,将给吉林敖东带来22亿元的净利润,将推动股票市值提高220亿元,这样显然是不科学的。也就是说,股东要支付220亿元去购买22亿元的非主营投资收益,而吉林敖东是否能做到持续十年每年从股市获利22亿元,具有很强的不确定性。

此外,吉林敖东的投资方向中还包含期货,这里面的投资风险就更大了。一般上市公司投资期货主要是对公司的产品和原材料进行套期保值。假如吉林敖东因为投资期货而出现较大幅度的投资亏损,有可能会导致业绩亏损,而且根据期货的交易规则,投资者的损失有可能会超过投资本金,即,吉林敖东的亏损风险上限有可能会超过22亿元,对于一家上市公司而言,这样的投资风险是无法承受之重,相信投资者也不愿意上市公司去冒如此大的投资风险。

所以本栏说,吉林敖东用巨量资金"炒股",具有较高的风险性,从过往的利润构成看,根据2017-2019年的年度财务数据,公司投资收益占比均超过净利润的一半,2017年投资收益14.8亿元,净利润18.6亿元;2018年投资收益7.2亿元,净利润9.4亿元;2019年投资收益12.6亿元,净利润14亿元;2020年一季度,投资收益3.8亿元,净利润3.3亿元。这就是说,吉林敖东这些年的主营业务经营虽然相对稳定,但利润主要由投资收益支撑。如果吉林敖东真的投资水平很高,不如更改主营业务为对外投资,如果不修改主营业务,则应该想办法做强主业,总靠投资收益维持净利润并不可取。

本栏并不认为修改主营业务为投资是件坏事,关键在于决心,吉林敖东是否有机会成为A股的伯克希尔很难确定,但兼职炒股,而且是重金参与,肯定不是长久之计。