

# 赶财报有效期? 6月企业IPO受理数猛增

## 6月受理数占上半年过半

截至6月27日,6月已有111家企业IPO获得受理,占今年上半年全部IPO受理数量的52.61%。

北京商报记者发现,进入6月之后,IPO企业受理速度越来越快,仅6月25日一天就有16家企业IPO获得受理。经Wind统计,今年6月1日-27日,市场上共有111家企业IPO获得受理。

整体来看,在6月中下旬企业受理速度明显加快,其中在6月1日-14日获受理企业数有27家,而在6月15日-27日则有84家。

经Wind统计,今年1-5月分别有6家、8家、21家、17家、48家企业IPO获得受理,经计算,6月(截至6月27日)受理企业数较5月同比大增131.25%。另外,经北京商报记者计算,今年1-6月(截至6月27日)共有211家企业IPO获得受理,其中6月(截至6月27日)受理数超过了前5个月之和,占全部211家企业的52.61%。

对于6月受理企业数量激增的原因,北京商报记者采访了多位业内人士。其中,知名投行人士王骥跃对北京商报记者表示,由于6月底,2020年年报将要到期,所以会出现企业扎堆报材料的情况。苏宁金融研究院特约研究员何南野亦表达了同样观点,他表示,财务报告有效期6个月,所以以2018-2020年作为报告期的,要赶在6月底之前申报。

北京商报记者统计往年数据发现,基本6月IPO企业数量会比1-5月出现增多,但今年6月单月申报数量超1-5月之和的情况还未曾出现过。除了赶在财报有效期之前申报之外,对于今年6月申报企业数量激增的原因,王骥跃还给出了一个解释,前段时间的股东核查

进入6月之后,IPO受理企业数量猛增。北京商报记者通过Wind统计发现,6月1日-27日,市场上共有111家企业IPO获得受理,主板、创业板、科创板分别有32家、38家、41家。而在今年1-5月则分别有6家、8家、21家、17家、48家企业IPO获得受理,经计算,截至6月27日,今年上半年共受理了211家企业的IPO申请。不难看出,6月受理企业数量较此前月份出现大幅增长,单月受理企业数量占全部211家的52.61%。为何6月受理企业数猛增?多位业内人士在接受北京商报记者采访时表示,企业要赶在2020年财报有效期之前申报。但除此之外,还受股东核查的影响,这导致此前申报IPO的企业数量较少,都压在6月集中申报。

## 6月部分获受理IPO企业一览

公司	获受理时间	拟登陆板块	拟募金额
文华财经	6月25日	创业板	6.52亿元
鸿铭股份	6月25日	创业板	2.83亿元
中微半导	6月25日	科创板	7.29亿元
赛微微	6月25日	科创板	8.09亿元
菲仕技术	6月25日	科创板	16.01亿元

也耽误了一些企业递交IPO申报材料,这导致大量拟IPO企业在6月才开始进行申报。

## 创业板获受理数最多

纵观今年获受理企业情况,创业板数量最多,有84家,占全部211家的近四成。

统计,在211家获受理企业中,申报创业板上市的企业数量最多,有84家;其次是科创板,申报科创板上市的企业有78家,申报主板上市的企业有49家。不难看出,申报创业板、科创板上市的企业数量相差不多,申报主板上市的企业数量相对较少。

独立经济学家王赤坤对北京商报记者表

示,一般申报主板上市的企业体量比较大,这类企业本身数量就少。而相对而言,申报创业板、科创板的公司体量要比申报主板企业小。“另外,创业板注册制在去年才‘开闸’,而科创板在2019年开板,一些符合创业板上市的企业目前还在大量申报中,相比之下,符合科创板上市的存量企业可能要少于创业板。”王赤坤如是说。

但以6月单月来看,截至6月27日,申报科创板上市的数量最多,有41家,申报创业板上市的有38家,申报主板上市的有32家。

另外,北京商报记者发现,IPO市场上,创业板等候上市的企业数量远高于科创板,截至6月27日,处于科创板IPO阶段的企业超



100家,其中依图科技有限公司、浙江衣拿智能科技有限公司等10家企业由于财报更新处于中止状态,而处于创业板IPO阶段的企业超300家,思柏精密科技股份有限公司、浙江世佳科技股份有限公司等15家企业由于财报更新处于中止状态。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示,目前IPO审核速度较快,伴随着IPO审核的快速推进,预计未来创业板市场待发行企业数量会有所减少。

## 11家企业系二度闯关

在211家受理企业中,经北京商报记者统计,有科隆新能、科拓股份、文华财经等11家企业系二度闯关A股。

以最新受理日期的文华财经来看,公司创业板IPO在6月25日获得受理,而在此之

前,公司曾有过冲击创业板的经历,但在2018年终止审查。据了解,文华财经是国内重要的金融衍生品交易软件和信息技术服务提供商,主要从事金融衍生品交易软件和产品的研发与销售,是我国最大的期货交易软件公司。

招股书显示,截至2020年末,文华财经已与国内135家期货公司合作,占国内期货公司总数的90.6%。2020年12月,公司PC端基础交易软件的月活跃用户数(MAU)为62.89万人,移动端随身行软件的月活跃用户数(MAU)为134.7万人,在国内金融衍生品交易软件中位居前列。

此番再度谋求创业板上市,文华财经拟募资6.52亿元,用于云端量化投资软件系统开发项目、新一代资管系统开发项目、研究院建设项目、补充流动资金等。针对二度IPO相关事项,北京商报记者致电文华财经证券事务部进行采访,不过电话未有人接听。

除了文华财经之外,6月25日获受理的君逸数码、鸿铭股份均有过一段IPO经历。

具体来看,君逸数码曾在2019年5月27日申报创业板,但仅历时不足两个月,公司在当年7月22日撤单。前次IPO终止近两年时间,君逸数码再度向创业板发起冲击。鸿铭股份此前则欲冲击科创板,但在今年1月撤单,时隔不足半年,鸿铭股份转战创业板。

经北京商报记者统计,211家企业中还有和宏股份、科隆新能、科拓股份、鹿山新材、森泰股份、泰达新材、万朗磁塑、德明利8家企业系二度闯关A股市场,上述公司此前也曾冲击资本市场告败。

许小恒在接受北京商报记者采访时表示,对于二度冲击A股的企业,监管层一般会重点关注,此前撤单原因等恐被重点追问。

北京商报记者 董亮 马换焕

# A股迎千亿级解禁! 甘李药业解禁市值居首

据Wind数据统计,6月28日-7月2日这一周,A股将有56股部分限售股迎来解禁。以最新收盘价计算,56股合计解禁市值为1007.72亿元,其中有着“胰岛素第一股”之称的甘李药业(603087)以269.54亿元解禁市值位列第一。北京商报记者通过统计发现,与当前流通股相比,彤程新材、甘李药业、首都在线3股解禁后流通股增超3倍之多,首都在线的流通股更是增近5倍。

## 千亿解禁小高峰来袭

据Wind数据统计,6月28日-7月2日,A股有56只个股部分限售股迎来解禁。

经北京商报记者统计,6月28日-7月2日,56只个股合计解禁的股份数量约97.92亿股。具体而言,中信建投、渤海化学、首都在线、甘李药业、ST辅仁等11只股票的解禁数量超过1亿股。

按照解禁股份数量进行排名,农业银行、中国核电、天海防务3股包揽前三名,其中农业银行、中国核电2股的解禁数量更是超10亿股。

Wind数据显示,7月2日农业银行将有约52.29亿股限售股面临解禁,是单周内解禁股份数量最多的个股,中国核电周内则有约14.43亿股限售股解禁,天海防务约5.52亿股限售股待解禁。经北京商报记者统计计算,农业银行、中国核电、天海防务周内合计解禁的股份数量合计约72.24亿股,占单周56股合计解禁股份数量的比例约73.77%。

此次限售股的解禁类型有哪些?Wind披露的数据显示,主要包括首发原股东限售股份、首发机构配售股份、股权激励一般或者限售股份、定向增发机构配售股份、首发一般股份以及其他类型。

据Wind数据统计,解禁股份为定向增发机构配售类型的个股数量最多,达到19家。药明康德、镇海股份、新安股份、TCL科技等18股的股份解禁类型为股权激励限售股份。火星人、法本信息、奥普特等9股的股份解禁类型为首发一般股份和首发机构配售股份,仅天海防务1股的股份解禁类型为其他。

北京商报记者通过Wind数据统计发现,6月28日是周内单日解禁公司数量的高峰日,当日有17家公司的限售股解禁,包括上海贝岭、浙文互联、中信建投等个股在列。6月29日、30日、7月1日、2日单日解禁公司的数量分别为15家、13家、8家、3家,呈现逐天

递减趋势。

若以最新的收盘价计算,56只股票解禁的市值约1007.72亿元。经Wind数据统计计算,6月28日、29日、30日、7月1日、2日对应的解禁市值分别约296.81亿元、358.97亿元、219.09亿元、164.53亿元、165.51亿元。

## 甘李药业解禁市值269.54亿元

据Wind数据统计,56只解禁股中,有11股的解禁市值在10亿元以上,包括药明康德、神火股份、至纯科技、中信建投等。

若按个股解禁市值排名,甘李药业的解禁市值居首位。据Wind统计数据计算,6月29日甘李药业共有约2.32亿股限售股上市流通,解禁股份的类型为首发原股东限售股份,甘李药业的解禁市值约269.54亿元。经北京商报记者计算,甘李药业解禁市值占到6月29日合计解禁市值的比例约75.09%。

据甘李药业公告显示,此次上市流通的限售股共涉及明华创新技术投资(香港)有限公司、北京弘达兴盛科技有限公司(以下简称“弘达兴盛”)、甘一如、北京宏泰伟新商贸有限公司(以下简称“宏泰伟新”)、北京金正信达科技有限公司(以下简称“金正信达”)、北京航天产业投资基金(有限合伙)(以下简称“航天基金”)、吉林省道桥工程建设有限公司(以下简称“吉林道桥”)等18名股东。

从甘李药业披露的信息来看,此次限售股解禁后,该公司的弘达兴盛、甘一如、宏泰伟新、金正信达、航天基金、吉林道桥6名股东所持有的股份将全部实现上市流通。

除了甘李药业外,彤程新材、农业银行两股的解禁市值也均超百亿。据Wind数据显示,彤程新材、农业银行两股的解禁市值分别约217.01亿元、165.53亿元。

据彤程新材公告显示,本次上市流通的限售股股东共计3名,分别为RED AVENUE INVESTMENT GROUPLIMITED、Virgin Holdings Limited、舟山市宇通投资合伙企业(有限合伙)。待解禁后,彤程新材前述3名股东所持股份将全部上市流通。限售股解禁后,彤程新材的相关股东是否有减持计划?北京商报记者带着上述问题致电彤程新材董秘办公室进行采访,不过对方电话显示“电话忙线中”。

经计算,甘李药业、彤程新材、农业银行3股限售

股解禁的市值合计约647.09亿元,占单周56股合计解禁市值的比例约64.21%。

## 6股解禁后流通股增超50%

独立经济学家王赤坤认为,解禁比例更能够反映解禁对股价的影响程度。

北京商报记者根据Wind数据计算,限售股即将解禁的56只个股中,有16只个股解禁股数量占总股本比例超过10%,包括庄园牧场、盛洋科技、神火股份等。通过统计发现,此次5股解禁股份数量占总股本的比例超30%,为彤程新材、首都在线、甘李药业、ST辅仁、天海防务。

彤程新材、首都在线2股解禁的股份数量占总股本的比例则超50%。数据显示,彤程新材此次解禁股份数量占总股本的比例约77.57%,亦是56股中解禁比例最高的个股。

在限售股解禁后,这56股中有不少个股流通股明显大幅增加。北京商报记者经Wind数据统计计算,与当前流通股相比,ST辅仁、天海防务、博汇股份、彤程新材、甘李药业、首都在线6股解禁后流通股增加比例超50%,其中彤程新材、甘李药业、首都在线3股解禁后流通股增加比例分别为345.9%、412.23%、480.63%。

对于投资者而言,最受关注的无疑是限售股解禁后对公司股价的影响几何?王赤坤指出,限售股解禁是一种选择权,不是必须执行的权利,解禁规模也不等于实际减持规模。以往经验来看,限售股解禁对股价的影响具有不确定性。

在中国人民大学副教授王鹏看来,解禁股是指限售股过了限售承诺期,可以在二级市场自由买卖的股票。如果没有解禁股的限制,很多公司股东会上市股票出现上涨的时候选择套现离场。因此,限售股解禁确实会存在一定的套现风险。

山西证券南宁营业部投研总监谭富文表示,面对即将巨量解禁的个股,投资者要有风险意识,但无需太过恐慌。

“限售股股东的成本相比二级市场价格存在较大折价空间,是否存在解禁动力取决于股票市值是否被高估,其股东是否有套现需求等方面。若股东对公司未来发展很有信心或公司股价并不理想,那么解禁动力也不足。”王赤坤如是表示。北京商报记者 刘凤茹

## 老周侃股 Laozhou talking

### 炒齐鲁银行赚快钱不是好事

周科亮

银行股突然大涨,齐鲁银行更是在上市首日连续五个涨停板,市场短炒银行股的特征很明显,本栏认为,银行股更适合长期价值投资,短炒银行股并非好事。

齐鲁银行上市后的走势有些出人意料。上市第二天虽然打开“一”字涨停,但却从当天开始连续涨停,从盘后交易信息来看,游资接力炒作热情高涨。需要注意的是,银行股被短期爆炒的情形较为少见,A股市场中银行股的平均估值相对较低,再加之银行股基本上都是基金重仓股,各类机构投资者长期持股,一旦股价出现大幅偏离价值面的炒作,必定会被各类机构投资者卖出,也正是因此导致了银行股的估值常年很稳定。

而齐鲁银行之所以能被游资所青睐,与其实际流通市值不大有一定关系。齐鲁银行虽然总股本接近50亿股,但是目前真正能够流通的股票也就只有4.58亿股,按照最新的12.43元收盘价计算,流通市值也只有50多亿元,这也是股价能够连续涨停的原因。

但是问题来了,齐鲁银行作为一家银行股,自身的业绩和成长性能否支持高达12.43元的股价呢?在本栏看来,短期或许可以,中长期可能会很难。

实际上,银行新股上市遭遇爆炒的情形也曾出现过,虽然炒作过程波澜壮阔,但把时间线拉长来看,最终依然难逃一地鸡毛的命运。以2017年初上市的张家港银行为例,当初上市后公司股价曾一路被炒作至30.51元/股的历史高位,之后股价开始持续回落,最终公司的市盈率水平还是回到了银行行业的平均水平。

具体来看齐鲁银行,公司每股净资产5.52元,动态市盈率18.9倍,为A股当前市盈率最高的银行股,不计算刚刚上市的瑞丰银行,市盈率排名第二的宁波银行市盈率为12.74倍,在全体40家银行股中,有33家市盈率不超过10倍,市盈率低于7倍的也有22家。

这就是说,齐鲁银行作为一只银行股,当前的估值已经有偏高之嫌,而每天股价打开涨停板,也表明有资金不断出逃,不排除目前庄家已经进入高位举杠铃的阶段。故本栏认为,如果投资者不是有特别充分的理由看好齐鲁银行,那么就要警惕它的投资风险,毕竟银行股市盈率更低的公司不在少数,投资者不一定非要和齐鲁银行“较劲”。

在本栏看来,银行股最大的价值还是应该作为现金奶牛,投资者长期持有,享受每年的业绩分红,如果把银行股当成短线投机品种进行炒作,显然不是一件好事情,投资者承担巨大的投机风险,而银行股的形象也会被破坏,最后形成双输的局面。

尤其是齐鲁银行这样的新股,流通股本占比较低,大资金进行投机炒作相对比较容易。但是投资者一旦追高被套,未来可能会受各种限售股的解禁冲击,投资者或许会被套牢相当长的时间。