

# 超2400亿!年内最大规模解禁周末来袭

2022年内最大规模解禁周末来袭。经东方财富数据Choice统计,在7月18日-22日这周将有94股(剔除上市新股)面临限售股解禁,合计解禁市值达2433.48亿元,这周也是年内最大规模解禁周。其中7月22日科创板首批上市企业迎来三周年,不少科创板个股大股东迎来解禁。据统计,中微公司(688012)解禁市值居首,达328.49亿元,解禁市值超百亿元的还有澜起科技、杭可科技等7家企业。

## 7月18日-22日解禁股份数量占总股本比例前五名

公司	解禁股份数量	占总股本比例	最新总市值
宏和科技	7.42亿股	83.88%	56.33亿元
华兴源创	3.61亿股	82.14%	124.9亿元
杭可科技	2.91亿股	71.84%	284.08亿元
南微医学	1.25亿股	66.8%	153.5亿元
天准科技	1.2亿股	61.79%	64.82亿元

## 中微解禁市值居首

7月18日-22日这周A股解禁市值达2433.48亿元,创年内新高。

经东方财富Choice统计,7月18日-22日共有94股(剔除上市新股)面临限售股解禁,单只个股来看,中微公司解禁市值居首,达328.49亿元,解禁股份类型为首发原股东限售

售股份。解禁市值超300亿元的还有澜起科技,达321.12亿元。此外,杭可科技解禁市值达204.1亿元。

另外,经统计,解禁市值超百亿元的还有中国外运、西部超导、上海临港、华兴源创、南微医学5股。上述个股中,除了上海临港解禁股份类型是定向增发机构配售股份之外,其余股份解禁股份类型均为首发原股东限售股份。



7月18日-22日解禁市值前五个股一览

从解禁股份数量占总股本的比例来看,宏和科技占比居首,达83.88%;其次是华兴源创,解禁股份数量占总股本的比例为82.14%;杭可科技、南微医学、天准科技3股解禁股份数量占总股本的比例也均在60%以上;仕净科技、方邦股份、中国外运、澜起科技、沃尔德、甘咨询6股解禁股份数量占总股本的比例在50%-60%之间。

投融资专家许小恒对北京商报记者表

示,限售股解禁是一种选择权,不是必须执行的权力,解禁规模也不等于实际减持规模。从以往经验来看,限售股解禁对股价的影响具有不确定性。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,那么解禁动力也可能不足。”许小恒如是说。

## 多股大股东自愿延长限售期

7月22日科创板首批上市企业迎来三周年,不少相关个股大股东也迎来解禁,不过中国通号、心脉医疗、虹软科技等多股发布了关于大股东自愿延长限售股锁定期的公告。

中国通号7月16日发布公告称,公司控股股东中国铁路通信信号集团有限公司持有的公司首发股份锁定期延长6个月,至2023年1月21日。

据了解,中国通号2019年7月22日在科创板挂牌上市,发行后总股本为105.9亿股,其中限售股为74.37亿股,本次延长锁定期的限售股数量为66.04亿股,占公司总股本的62.37%,原锁定期至2022年7月21日止。

此外,心脉医疗也表示,公司控股股东MicroPort Endovascular CHINA Corp. Limited及其一致行动人微创投资控股有限公司共计2名股东,承诺将其所持有的公司首发全部股份自2022年7月22日限售期满之日起自愿延长锁定期6个月,至2023年1月21日,承诺锁定期内,将不以任何方式转让、减持或委托他人管理所持的公司上市前股份,亦不会要求公司回购所持股份。

经东方财富Choice统计,在7月18日-22日面临限售股解禁的94股中,有49股为科创板个股,占比达52.13%。另外就解禁市值前十名来看,有7股是科创板个股。

独立经济学家王赤坤对北京商报记者指出,受市场情绪影响,大规模解禁前后科创板会出现一定的下行压力,不过目前科创板估值处于低位,并且也有不少公司大股东延长限售期,预计对市场压力有限。

北京商报记者 马换换

## IPO的“复读生”

随着上市渠道的不断畅通,IPO排队的队伍也在不断壮大。在排队IPO的企业中,有这样一部分企业,它们并非首次闯关A股,而是曾有过IPO未果的经历。北京商报记者注意到,其中多名“复读生”选择更换上市板块,重换赛道再出发。此外,“复读生”的命运并不相同,深圳市和宏实业股份有限公司、江苏金源高端装备股份有限公司等企业IPO之路较为坎坷,多次闯关均宣告失败,而诸如鹿山新材(603051)、富士莱、万朗磁塑等“复读生”则圆梦A股。

诸如近期北交所IPO获得受理的山西锦波生物医药股份有限公司(以下简称“锦波生物”),曾于2020年6月申报科创板,不过公司科创板IPO于2020年12月28日终止。为何选择转战北交所?针对公司相关问题,北京商报记者致电锦波生物董事会办公室进行采访,不过对方电话并未有人接听。

中国国际科促会投资分会副会长、战略投资智库执行主任布娜新表示,不同的上市板块定位不同,创业板主要服务于成长型创新企业,科创板主要面向硬科技企业,北交所则服务于创新型中小企业。一般IPO企业再次申报变更赛道,可能主要是认为公司定位更适合新申报的板块。

### 多家企业IPO接连告败

对于部分执着上市的“复读生”来说,再度闯关命运并不相同,今年以来,陕西嘉禾生物科技股份有限公司(以下简称“嘉禾生物”)、武汉新华扬生物股份有限公司(以下简称“新华扬”)等“复读生”最终仍铩羽而归。

其中,嘉禾生物系最新IPO终止的“复读生”,公司创业板IPO于7月14日变更为终止状态。

嘉禾生物前一段IPO经历则间隔较久。据了解,2017年12月,嘉禾生物曾申报沪市主板IPO,不过2018年3月,公司主动撤回了上市申请。

此外,创业板IPO于7月4日终止的美庐生物科技股份有限公司也曾有过一段IPO经历,彼时欲登陆深市主板,不过于2021年2月终止。

与前述两度冲A失利的公司相比,新华扬则

是三战三败。据了解,新华扬最早曾在2012年申报创业板上市,不过在当年终止审查;之后公司在2017年再度冲击创业板,但在2018年也终止审查。2021年9月,新华扬第三次向A股发起冲击,拟登陆科创板,不过今年6月30日,新华扬第三次IPO也走向了终止的结局。

投融资专家许小恒表示,对于非上市公司来说,上市是一个极好的融资渠道,可以降低公司资产负债率,同时可以通过市值增长获得更好的资产估价。此外,部分公司在IPO前背负对赌协议,也有可能是部分公司执着上市的原因。

不过,也有部分“复读生”在多次闯关下圆梦A股,年内上市的万朗磁塑、鹿山新材、富士莱等个股均有多次申报IPO的经历。

其中,鹿山新材、富士莱均于今年3月上市。3月25日,鹿山新材正式于沪市主板上市,结束了公司漫长的十年上市路。据了解,早在2012年,鹿山新材就向A股发起冲击,不过最终未果。

资料显示,鹿山新材主营产品为绿色环保高性能功能高分子材料,为全球多个国家和地区的客户提供粘接复合与功能型产品及综合解决方案。

随后3月29日,富士莱登陆A股,公司主要生产硫辛酸系列、肌肽系列、磷脂酰胆碱系列三大产品。公司前度IPO曾于2018年被否。

万朗磁塑则上市于1月24日,公司主营业务为磁性材料、高分子材料、模具、设备、磁性门封等全产业链的研发与制造。在2018年,万朗磁塑同样曾有过一段IPO被否的经历。

北京商报记者 董亮 丁宁

## 老周侃股 Laozhou talking

### 限制性买入新股可抑投机

周科竞

新股炒作此起彼伏,根源在于上市之初供需不平衡,如果能在上市前五日限制性买入新股,将能在一定程度上遏制新股投机。

以前新股上市连续涨停,投资者要猜测到底有几个涨停板,后来本栏建议新股上市首日集合竞价取消涨跌停板限制,然后首日交易以开盘价为基础上下设置涨跌停板。其后管理层出台创业板和科创板上市首日不设涨跌停板,连续涨停的问题解决了,但是前五日的过度投机又出现了。显然,新股上市本就没有历史套牢盘,现在还不设涨跌停板,你不让投机者去炒作怎么可能?

后来本栏又建议新股上市首日实行有条件的T+0,即新股上市首日初次买入的股票,在当日可以卖出一,但这次卖出后的资金冻结,不可以当日再买入股票,用意在于让后悔的投资者有止损出局的机会,同时也让恶意炒作的资金面临更多的抛压,之所以禁止多次T+0交易,是担心再度引发新的过度投机。

既然T+0有困难,那么如何平抑新股上市前五日的过度投机?不能增加卖方,那就只能减少买方,本栏再出一个办法,即限制投机者在新股上市前五日买入过多的股票,例如规定每名投资者,在新股上市前五日每日最多只能买入1万股股票,这个规模对于散户投资者来说并没有太大的影响,但是却能

够阻止游资等投机者疯狂操控股价,即允许合理的投机,不允许违规。

那么每名投资者只能买入1万股股票,会不会引发新股上市首日交投不活跃?这个问题完全没有必要担心,试想,作为新股上市首日的卖方,每名投资者也就是能卖出500股或者1000股,又何曾见过交投不活跃?

事实上,游资也有办法搞到不止一个账户,这个限制只是让游资坐庄不那么通畅而已,这样也能在一定程度上抑制新股上市前五日的投机氛围。

当然,如果想要彻底抑制新股的过度投机,还是要从利益上下手,例如规定如果新股上市后的交易价格达到发行价格的3倍以上,那么上市前的原始股东可以不通过解禁和预告直接通过二级市场不限量减持股票,那么这一规定将大幅增加坐庄新股的风险,因为一旦交易价格超出天花板,那么大股东和其他原始股东的抛盘将蜂拥而至,同时这一办法还能有效降低新股发行价格,因为大股东真的希望能够尽早减持股票。当然,对于普通投资者来说,完全可以通过控制自己的报价价格躲避这一风险,例如某公司发行价格50元,大股东放开减持价格150元,投资者只需要在149.99元申报卖出,这样就一定能够排在原始股东前面,他们爱卖多少卖多少,反正你能在他们前面出逃。

## 部分企业选择变道

再度向A股发起冲击的IPO“复读生”们,较多企业会选择更换上市板块。

以江苏容汇通用锂业股份有限公司(以下简称“容汇锂业”)为例,在前次科创板IPO终止后,容汇锂业选择将上市板块更换至创业板。

上交所官网显示,容汇锂业科创板IPO于2020年12月23日获得受理,排队近一年,2021年12月10日,容汇锂业选择主动撤单,公司科创板IPO也随之终止。时隔半年,容汇锂业奔赴创业板,深交所官网显示,公司创业板IPO于今年6月10日获得受理,7月7日进入已问询阶段。

招股书显示,容汇锂业主要从事深加工锂产品的研发、生产和销售,主要产品为电池级碳酸锂和电池级氢氧化锂,是三元材料、磷酸铁锂、钴酸锂等锂离子电池正极材料所必须的关键材料,并最终应用于动力电池、储能电池、消费电子等锂离子电池产品。

两次IPO时间间隔仅半年,但容汇锂业募资“胃口”大幅增加,募资额从9.24亿元提高至30.6亿元。募投项目也从仅有“年产6.8万吨电池级氢氧化锂、6万吨电池级碳酸锂工程(一期工程)”一个项目,增至有“年产6万吨电池级碳酸锂及6.8万吨电池级单水氢氧化锂项目”“研发中心建设工程项目”“补充流动资金”三个项目。

像容汇锂业一样转变上市板块的公司还有很多,值得一提的是,随着北交所的成立和发展,北交所也成为了诸多公司再度筹划上市的新赛道。

