

35 只个股股价年内腰斩 优胜劣汰加速 远离ST板块?

ST 板块指数持续走低,年初至今累计下跌 21.51%,成 A 股跌幅最多的板块之一,其中近 8 成个股股价下跌,35 只股票腰斩。

与此同时,不断有上市公司宣告终止上市或摘牌。全面注册制实施后,A 股市场优胜劣汰加速,最新数据显示,今年有逾 30 家公司或难逃退市命运。

35 只 ST 公司股价腰斩

2022 年年报披露结束,又有一大批公司披星戴帽被 ST 或者宣告退市。市场羸弱,ST 板块指数持续走低,年初至今累计下跌 21.51%,是 A 股市场跌幅最多的板块之一。

5 月 24 日,ST 板块继续承压,*ST 海投、*ST 弘高、ST 星源、*ST 中期、*ST 美盛和*ST 华仪等近 20 只个股跌停或逼近跌停。

全年来看,ST 板块出现大面积亏损,169 只个股中仅有 42 只个股股价实现上涨,意味着近 8 成 ST 股股价下跌。此外,ST 板块也是今年以来跌幅

最大的公司聚集板块,如今年股价腰斩的 42 只个股中,有 35 只个股为 ST 公司。

Wind 数据显示,今年以来合计有 59 家公司首次被 ST,主要原因有公司最近一年被出具无法表示意见或否定意见的内部控制审计报告或鉴证报告以及经审计的期末净资产为负值等。

值得注意的是,被 ST 的公司中以地产股居多,比如 ST 阳光城、*ST 宋都、ST 美置和*ST 中天等。此外,还有 TMT 等板块,如 ST 通脉、*ST 碳元、ST 宇顺、*ST 富吉和 ST 路通等。

多家公司接连被强退

与股价跌停、腰斩相比,更严峻的是退市。随着年报披露结束,A 股也迎来了一波史无前例的退市潮。

据上市公司公告,今年还有不少上市公司确定退市,其中因面值低于 1 元而退市以及财务类退市的居居多。具体来看,超 20 家上市公司触及财务类退市指标,叠加触及重大违法强制退市指标和交易类退市指标的公司,今年已有超 30 家上市公司确定退市。

5 月 23 日,*ST 计通公告称,公司股票在 5 月 24 日被摘牌。截至 5 月 24 日,已有科林退、*ST 金洲、*ST 西源、*ST 荣华、中航机电、*ST 凯乐和*ST 计通 7 家公司完成退市。

5 月 24 日,*ST 庞大公告称,公司股票已连续 20 个交易日收盘价格均低于股票面值,触及交易类退市指标,公司股票自今年 5 月 25 日开市起停牌。

此前,5 月 23 日,*ST 运盛、*ST 中昌收到交

易所终止股票上市的决定,均将于 5 月 31 日进入退市整理期,预计最后交易日期为 6 月 20 日。5 月 22 日,*ST 辅仁、*ST 未来发布公告,将于 5 月 30 日进入退市整理期,预计最后的交易日期为 6 月 19 日。

一些公司的可转债也被拖累,可转债从未被强制退市的历史即将被打破。

截至 5 月 22 日,*ST 搜特连续 20 个交易日收盘价低于 1 元,触及交易类退市指标。*ST 蓝盾于 4 月 26 日起停牌,因触及多项财务类退市指标,于 5 月 5 日收到深交所终止上市事先告知书。值得注意的是,受正股退市拖累,*ST 搜特和*ST 蓝盾对应的可转换公司债券或将被终止上市。

近年来,A 股市场被强制退市的公司数量逐年增加,不断创下历史新高,2022 年高达 43 家公司退市。2023 年是退市新规实施的第三年,从目前 A 股公司退市进度推算,今年退市公司数量有望再创新高。

淘汰机制更趋完善

机构人士普遍认为,全面注册制的实施是加速优胜劣汰市场化生态的催化剂,“宽进严出”的机制下,过往上市公司的“壳价值”被极大削弱,有利于吸引成长性的新兴企业入市,市场结构有望受益于新经济形态而得到优化。随着 A 股股票的定价更加市场化、专业化、透明化,股票市场的稳定性会更高。

“全面注册制的正式落地是国内资本市场发展的标志性事件。”博时基金刘思甸表示,代表资本市场市场化达到了新高度,优胜劣汰机制更趋完善。

全面注册制改革过程中,退市力度进一步加大。南方基金认为,保障市场生态的优胜劣汰,将进一步提高上市公司的整体质量,促进资本市场的良性发展。

退市公司和被风险警示的公司数量逐渐增多,谈及投资者如何避雷时,银华基金基金经理王帅认为,投资者应该坚持价值投资,提升投资专业性,选择基本面和成长性好的股票。

“交易向头部企业集中,绩差股将不断被边缘化甚至退市,A 股全面实施注册制后这个现象会更加明显。”前海开源首席经济学家杨德龙表示。

此外,羸弱市场表现也成为影响上市公司退市的因素之一。Wind 数据显示,截至 5 月 24 日,仍有 10 余个个股最新股价低于 1 元,随时面临面值退市的风险。关于市场短期表现,博时基金认为,近期,A 股市场的观望情绪逐步加重,风险偏好也有所下降,目前市场的整体估值依然处于相对较低的水平,在货币政策和流动性都比较友好的情况下,A 股未来的机会仍将大于风险。当前,A 股市场依旧是存量资金博弈的格局,板块轮动快速,或可适当均衡资产配置。 据证券时报

相关

中签连续走高 赚钱效应下降

告别“无脑打新”后,打新中签似乎变得更容易了。记者梳理发现,自 2022 年第三季度以来,沪深两市的网上打新中签率逐季抬升。

但让投资者高兴不起来的是,打新赚钱却变难了,甚至还会亏损。统计显示,今年以来,沪深两市及北交所共 122 只新股上市,首日破发新股达 20 只,首日破发率约为 16.4%。

新股中签率逐季抬升

截至 5 月 21 日,今年以来共有 122 只新股上市,网上申购中签率中位数为 0.044%(含 33 只北交所新股),相比去年有不小的抬升。

对比 2022 年,共有 424 只新股上市(含 83 只北交所新股),网上申购中签率中位数为 0.034%。

分季度来看,打新中签率抬升的情况在 2022 年三季度以来变得愈发明显。

仅看沪深两市,2022 年第三季度至今年二季度(二季度数据截至 5 月 21 日,下同),新股季度网上发行中签率算术平均值分别为 0.030%、0.035%、0.041%、0.050%,整体呈上升趋势。从中位数来看,也能明显看到中签率水位的抬升,2022 年第三季度至今,新股季度网上发行中签率中位数分别为 0.026%、0.033%、0.034%、0.038%。

从北交所数据来看,2022 年四季度以来,无论是新股上市数量,还是打新中签率,都相比此前明显提升。2022 年前三个季度,北交所上市数量分别为 7 家、12 家、16 家,平均中签率则为 0.117%、0.436%、0.983%。2022 年四季度、今年一季度、二季度,北交所新股上市数量分别为 48 只、22 只、11 只,平均中签率均在 1% 以上。

打新赚钱效应下降

打新中签率提升或与全面注册制“稳赚不赔”的打新神话终结有关。

业内人士指出,全面注册制下,主板发行定价也进行了市场化改革,意味着过往一二级市场无风险打新套利的赚钱模式不复存在。对于投资者来说,新股破发的不断出现也让投资者在申购新股时更加谨慎,客观上造成了参与打新人数的减少、打新热度的降低。

今年以来,按照首日收盘价计算,今年以来 122 只新股上市(含沪深、北交所),就有 20 只新股在上市首日破发,破发率约为 16.4%。

仅在过去一周,就有两只新股在上市首日破发,让好不容易中签的投资者欲哭无泪。

5 月 16 日,国产射频芯片企业慧智微登陆科创板,开盘即下跌 9.75%,至收盘下跌 8.94%。慧智微发行价为 20.92 元,按照收盘价卖出计算则中一签(500 股)亏损 935 元。

5 月 18 日,小家电企业德尔玛在创业板上市,发行价 14.81 元,首日收跌 3.17%。按照收盘价卖出计算,中一签(500 股)约亏损 235 元。

再往前一周,5 月 11 日上市的科创板新股车友科技,同样在上市首日破发,首日下跌 14.12%,中签的投资者单签亏损为 2400 元。

尽管新股的亏损额度普遍不大,但也打击了不少投资者的打新热情。有投资者评论称,“本想薅个羊毛,没想到反而亏了一笔。”

面对新股破发率升高的现状,不少券商近期对打新功能进行了升级,帮助投资者更好地做出打新决策。

据证券时报等

商报图形 秦刚 制

