

财眼

A股8月迎超5000亿解禁

半导体、新能源和生物医药解禁规模居前,预计解禁市值可达全年高峰

8月将迎来A股市场解禁潮,预计解禁市值超5000亿元,到达全年最高峰。从行业分布看,半导体、新能源和生物医药三大领域解禁规模居前。

■新快报记者 涂波

127家公司股票将解禁

其中有7家解禁市值超百亿元

据同花顺数据统计,预计有127家公司股票解禁,其中有7家解禁市值超百亿元。半导体概念股海光信息以解禁市值超2001.39亿元居首,8月12日将迎来约14.38亿股首发原股东限售股份解禁,占总股本61.86%。润泽科技有10.76亿股解禁,市值超500亿元。联影医疗有2.31亿股解禁,占总股本的28.01%,预计解禁市值316.3亿元。徐工机械35.69亿股解禁,预估市值306.95亿元。此外,大族数控、格科微、华兰疫苗等解禁市值均超50亿元。

从解禁比例来看,18家公司解禁占比超50%。大族数控将于8月28日首发原股东限售股,预计解禁3.591亿股,占总股本比例84.39%。华兰疫苗、海昇药业和联合化学等实际解禁占比均超60%。8月1日当天迎来华统股份1.32亿股限售股份解禁和立新能源首次公开发行4.65亿股限售股解禁。龙图光罩830.45万限售股将于8月6日解禁。还有锁定期为自公司股票上市之日起42个月的亚信安全1.91亿股8月11日起上市流通。

解禁高峰恰逢半年报披露期

业绩兑现能力成股价分化关键变量

8月解禁高峰恰逢半年报披露期,已有19家涉及解禁公司预告净利润增速超20%,业绩兑现能力将成为股价分化的关键变量。分析指出本次解禁潮中需重点关注两类企业:一是上市满三年的科创板企业,原始股东持股成本普遍低于发行价70%;二是新能源产业链中估值溢价超行业均值50%的企业。值得注意的是,为降低对二级市场冲击,有的公司将集中竞价减持改为大宗

交易或承诺不减持。例如,昨日江波龙公告公司3亿股限售股(占总股本71.57%),将于8月5日开始上市流通,公司实控人、董事长蔡华波承诺自首发前限售股解禁当天起的12个月内,不以任何方式主动减持本人直接持有的公司股份。此类自愿不减持承诺有助于增强投资者信心,推动公司股价合理反映基本面价值。

对于解禁股的市场影响,南开大学金融发展研究院院长田利辉认为,2025

年的解禁情况呈现政策环境不同、短期波动加剧、行业分化明显和长期影响有限四大特征。解禁潮将加速A股“去伪存真”,大量限售股解禁可能短期内对股价产生一定下行压力,但长期来看,公司的基本面和市场整体趋势仍然是决定股价的关键因素。投资者短期要规避高估值、高解禁比例标的,中长期则要关注公司基本面,开展对于朝阳行业和优质公司的分散投资和长期持有。

8月份解禁市值居前的个股

股票简称	现价(元)	解禁成本(元)	实际解禁金额(亿元)
海光信息	139.2	35.89	2001.39
润泽科技	49.79	9.94	535.53
联影医疗	133.3	109.30	307.74
徐工机械	8.38	4.92	299.10
大族数控	77.5	70.08	278.30
格科微	15.3	14.32	160.65
江波龙	89.28	55.05	138.69
智微智能	51.95	16.74	91.43
华兰疫苗	18.98	35.90	87.12
联合化学	94.08	10.49	73.10

来源:同花顺

链接

7月创业板指涨超8% 警惕短期回调风险

7月A股收官,上证指数最高报3636.17点,刷新2025年以来新高。7月31日收盘报3573.21点,涨幅达3.74%。

7月31日,虽然A股三大指数集体回调,但从整体来看,7月创业板指涨超8%,深证成指涨超5%,上证指数涨3.74%。数据显示,截至7月底,A股融资金额突破1.96万亿元大关,创下逾十年新高。从行业来看,融资资金主要流向了医药生物、电子、有色金属等高景气度赛道。

值得一提的是,今年以来,A股上涨的股票达到4000多家,这么多只股票中,上纬新材年内累计涨幅已达1288%,居全部A股之首。此外,招商银行、新易盛、东山精密和北方稀土等科技和资源龙头获主力资金青睐,净买入金额位居前列。市场本轮行情主要由估值扩张驱动,增量资金的持续流入将驱动市场继续上行,但是,开源证券的韦冀星则提醒,指数在关键点位附近,市场博弈加剧,需警惕短期回调风险。



共享按摩椅“老大”再闯港交所

新快报讯 记者张晓茵报道 近日,福建乐摩物联科技股份有限公司(下称“乐摩物联”)二度递表港交所,继续推进港股上市进程。作为共享按摩椅品牌“乐摩吧”母公司,乐摩物联的设备已广泛投放于商场、影院、高铁站等场所,按收入计,去年其在中国机器按摩市场的市场份额超过50%,稳居行业第一。尽管市占率较高,但2024年及2025年一季度,乐摩物联的毛利率和净利润均出现下滑,公司仍面临增长难题。

业绩下降毛利率回落

乐摩物联成立于2014年,公司于2016年推出“乐摩吧”品牌切入机器按摩服务赛道。目前,公司在全国各地的商业综合体、影院、交通枢纽等场所投放了超过53.5万张机器按摩设备。根据弗若斯特沙利文的资料,2024年其在中国机器按摩市场排名第一,市场份额超过50%。

尽管市占率较高,但近年来,乐摩物联业绩却出现放缓甚至下滑的迹象。2022年-2024年,公司分别录得收入3.3亿元、5.87亿元、7.98亿元,同比增长率由2023年的77.8%下降至2024

年的36%;同期,年内利润分别为648万元、8734万元和8581万元。此外,2025年第一季度,公司实现利润2333.8万元,同比下降11.53%。

利润回落的背后,是费用大幅增长蚕食了利润空间。尽管2022年至2024年两年间,公司收入累计增长141.7%,但同一时间段内,公司营销费用增长了166%、研发开支增长了158%,行政开支增长了151%,均超过收入增长速度。

同时,公司毛利率也走上了下坡路,2022年-2025年第一季度,其毛利率分别为25.85%、41.79%、36.07%、34.86%,主要因服务网点费用和新设备成本上升、运营维护支出增加,以及直营模式比例提升导致毛利率下降。

存在“铺得多用得少”风险

从消费场景来看,商业综合体是乐摩物联的核心收入来源,每期为公司带来的收入均在55%以上,虽然占比略有波动,但始终保持在核心地位。收入增长最快的则是影院,收入占比从2022年的23.55%上升至2025年第一季度的33.36%,呈现出明显的上升趋势。

但需指出的是,影院渠道增长的背后存在隐忧。从运营数据来看,影院每台机器的日均交易量从2023年的0.3降至2024年的0.18,2025年第一季度更进一步跌至0.07。虽然单笔费用略有涨,但不足以抵消使用频率下降,存在“铺得多,用得少”的风险,甚至可能陷入被“白嫖”的困境。

在公共场所大量投放按摩椅,亦容易引起公共利益方面的争议。此前,曾有网友反映,车站候车室按摩椅占比过大,并对此表达了不满,引发网络热议。2023年8月,国铁发布公告,规定设置按摩椅的车站,按摩椅数量不得超过全部候车座椅的20%。

相关规定的影响或可从乐摩物联披露的数据中体现,其高铁站收入占比由2023年的2.23%下降至今年第一季度的1.05%,日均交易量也由2023年的4.78降至今年第一季度的2.05。

招股书中,乐摩物联也表示,公司业绩很大程度上取决于为现有及新服务网点物色合适地点的能力;若场地方单方面终止场地使用协议,公司的营运可能会受到干扰,进而影响业绩。

当心“李逵”变“李鬼”
交通安全统筹非保险

新快报讯 记者林富豪报道 近日,交通运输部、公安部等五部门办公厅联合印发《关于规范交通安全统筹有关事项的通知》(下称《通知》),明确交通安全统筹业务的属性定位。紧接着,中国保险行业协会(下称“中保协”)发布关于非法“交通安全统筹”的风险提示,这是其近一年来第二次发布此类提示。这一系列密集的动作,直指近年来市场上愈演愈烈的“车辆统筹保险”乱象。

交通安全统筹对外销售

属非法违规行为

《通知》明确,任何机构不得面向不特定车辆开展交通安全统筹。中保协在风险提示中指出,交通安全统筹非保险,仅限企业内部互助,对外销售属非法违规行为。

近年来,关于“车辆统筹保险”投诉激增,消费者权益难以保障。中国消费者协会发布的2024年全国消协组织受理投诉情况分析指出,有大量消费者投诉反映一些“汽车服务公司”以保险公司名义对外销售“统筹保险”,投诉的问题主要有虚假宣传冒充保险进行销售、售后理赔难、退保难。案例显示,有运输安全统筹公司的业务人员冒充是中国人保的工作人员,以可购买汽车商业险为由诱骗其通过二维码进行付款。付款后消费者收到的合同却显示是统筹服务,并非正规的商业险保单。

一位保险代理人向记者指出,部分车辆统筹单列明“统筹项目”“责任限额”,内容和设计与汽车保险合同十分相似,容易对消费者造成误导。另一方面,此类“车辆统筹”通常价格低,且允许高风险的汽车购买,因此成为部分车主的选择。

新能源车主

可通过“车险好投保”平台投保

保险业多方正合力整治“车辆统筹保险”乱象。中保协表示,保险行业上线运行“金事通”APP,支持车主查询名下合法有效的车险保单信息,核验是否由具备合法资质的保险公司承保。对于高赔付风险新能源汽车,保险行业建立了高赔付风险分担机制,搭建了“车险好投保”平台,新能源车主尤其是新能源货车、出租车和网约车车主,均可通过“车险好投保”平台投保,以获得充足保险保障。

去年以来,众安车险调查发现不少企业名称带有“众安车服”“众安车保”等类似名称,这一系列公司显示为从事道路运输业或者汽车相关服务为主的企业,并没有保险业务经营许可。据了解,众安对全国多个地区涉嫌侵犯公司商标、字号的公司发起行政投诉及诉讼,有关市场监督管理局及法院已受理相关诉讼程序。部分公司已整改名称并被处以罚款。

人保财险近日发文指出,消费者要准确鉴别车辆保险合同与车辆统筹合同,可以通过查验公司名称、合同内容、单证样式等方面进行判断。广东人保财险对此表示,购买保险产品应选择正规保险公司,加强风险管理,还要及时咨询专业人士。