

本文来源：时代财经 作者：武佩璇

相比4月份接二连三的新股破发，5月对于打新股民十分友好。

从数据来看，5月份共上市新股18只，首日破发的新股有2只，破发率仅为11%；而4月份上市新股36只，首日破发的则有18只，破发率高达50%。

“新股神话”又重现了？亦或是市场调节中的一次短暂光辉？



图片来源：图虫创意

一位A股

的长期投资者告诉时代财经，自从一段紧密“破发潮”后，他对打新的态度谨慎很多。“最近打新看主板居多，科创板和创业板的新股很少参与。以前都是‘有枣没枣打一杆子’，现在要考虑很多因素。”其认为，结合目前的市场情况，科创板和创业板的风险比较大。

事实上

，5月对于整个二级市场来说都属于“小阳春”。截至5月31日收盘，上证指数月内上涨3.86%，大盘的上扬状态带动了整个新股市场。

5月30日，华南某资深券商人士向时代财经分析称，5月新股赚钱效应回归有多方面原因，“一是上市数量较少；二是定价和市盈率都普遍下调，机构报价更趋理性；三是整个二级市场在回暖。”

“价廉物美”的5月新股

如果说4月是打新者的“噩梦”，那5月则给予了股民一丝抚慰。

Wind数据显示，5月份总共上市18只新股，上市首日的平均涨幅为45.57%，首日“破发”的仅有2只，分别是登陆北交所的鑫汇科和从北交所转上科创板的观典防务，二者分别“破发”11.18%和23.63%。

而在4月份共有36只新股上市，首日的平均涨幅仅为8.3%，首日破发新股则有18只。

新股破发与定价、市盈率之间有密切联系。

4月新股的首发平均市盈率为74.92倍，这个数据到了5月份则骤降为27.77倍。

从发行价来看，5月新股的平均发行价为23.8元，价格最高的是于创业板上市的菲菱科思（301191.SZ），发行价为72元，但其市盈率也仅为24.07倍；4月份的平均发行价则48.29元，并出现了今年以来截至目前的最高价新股——230元的纳芯微（688052.SH），其市盈率高达107.48倍。

由此可见，5月份的新股市场不论是发行数量、发行定价以及市盈率，相比4月份都“冷静”不少。发行价降低增强了散户参与的积极性，也大大加强了上市后的流动性，这也是5月打新赚钱效应增强的最主要原因。

以首日收盘价

来计算，5月的最牛新股是于创业板上市的瑜欣电子（301107.SZ），其发行价为25.64元，首日暴涨114.86%，投资者中1签可赚1.47万。而除去两只首日破发的新股，其余16只新股上市首日为打新者带来的平均浮盈为5877.5元。

证券代码	证券简称	上市日期	上市板	上市首日涨跌幅	首发价格
688327.SH	C云从-UW	2022-05-27	科创板	39.2323	15.3700
831167.BJ	鑫汇科	2022-05-27	北证	-11.1769	15.2100
301191.SZ	C菲菱	2022-05-26	创业板	25.0278	72.0000
688045.SH	C必易微	2022-05-26	科创板	13.5086	55.1500
688287.SH	C观典	2022-05-25	科创板	-23.6289	21.8800
301183.SZ	东田微	2022-05-24	创业板	83.0716	22.9200
833533.BJ	骏创科技	2022-05-24	北证	3.2000	12.5000
301107.SZ	瑜欣电子	2022-05-24	创业板	114.8596	25.6400
688213.SH	思特威-W	2022-05-20	科创板	79.8159	31.5100
001318.SZ	阳光乳业	2022-05-20	主板	43.9746	9.4600
603272.SH	联翔股份	2022-05-20	主板	43.9883	13.6400
301153.SZ	中科江南	2022-05-18	创业板	58.3432	33.6800
871970.BJ	大禹生物	2022-05-18	北证	16.7000	10.0000
301257.SZ	普蕊斯	2022-05-17	创业板	59.4872	46.8000
833580.BJ	科创新材	2022-05-13	北证	141.9565	4.6000
001319.SZ	铭科精技	2022-05-12	主板	43.9893	14.8900
603097.SH	江苏华辰	2022-05-12	主板	43.9625	8.5300
603206.SH	嘉环科技	2022-05-06	主板	43.9780	14.5300

5月上市新股一览。数据来源：wind，制图：时代财经

5月30日，华南某资深券商人士向时代财经分析称，5月新股赚钱效应回归有多方面原因，“一是上市数量较少；二是定价和市盈率都普遍下调，机构报价更趋理性；三是整个二级市场在回暖。”

但其也表示，这并非是某种新股回暖的信号，“新股定价发行与市场的博弈是反复进行且长期存在的，机构、普通投资者都刚刚走出‘无脑打新’和‘新股不败’的观念，中间一定会产生波动，不必对短期表现过于看重，投资决策不应完全跟随阶段形势，而应该建立在对个股的基本面判断上。”

对于机构投资者来说，参与询价的热情也有所变化。4月份仅有1只新股采取直接定价的发行方式，其余新股的平均询价对象数量为8243家；5月份则有9只新股采取直接定价，其余新股的平均询价数量则升至9194家。

但对于普通投资者来说，对新股的“不信任”已经深植于心，4月份新股申购时便出现了多次大额弃购的现象。

一位A股的长期投资者告诉时代财经，自从一段紧密“破发潮”后，他对打新的态度谨慎很多。“以前是‘有枣没枣打一杆子’，现在要考虑很多因素，当下的市场情绪、经济形势以及赛道景气程度都要权衡。最近我打新基本都看主板，科创板和创业板的很少看，尤其是科创板有很多未盈利的公司，实在是看不懂。”

时代财经统计发现，今年以来A股共有2

4只股票为主板上市，仅有1只首日出现破发，平均涨幅为38.04%。

上述投资者在5月份并未申购到新股，其也认为，5月份的回暖情况不可持续，“比较偶然，没有形成趋势，毕竟6月份还有两只百元股。”

#### 百元股蓄势待发

从目前的发行情况来看，截至5月31日，已完成定价，等待申购和上市和新股共有18只，其中便有华海清科(688120.SH)和昱能科技(688348.SH)两只科创板高价新股，发行价分别是136.66元和166元，市盈率分别为127.9倍和135.2倍。若剔除这两只新股，其余待上市新股的平均市盈率为28.4倍。

两只高价股也再度引来市场热议，很多普通投资者都出现了“恐高”心理，认为高价股发行不合实际，“是割韭菜”。

但高价股并不意味着一定破发，今年最高价新股纳芯微的涨势依然可观。此前，便有业内人士对时代财经表示，“有研发能力且业务壁垒高的科技赛道股仍然是‘硬通货’。”

股民对高价股的排斥一定程度上是因为IPO定价目前依然无法“服众”。

对此，银泰证券股转系统业务部总经理张可亮认为，IPO定价的改进措施有两点，“一是不搞身份歧视，以公平为原则，将询价权力交给所有的市场投资者，包括散户，而不是仅仅是询价机构，投资者按照自己对企业的估值进行报价，企业和发行保荐机构根

据报价情况决定发行价

格。这一措施，可以给出一个合理的发行市盈率

；二是学习新三板精选层

，在上市首日，部分老股，比如持股

5%以下的股东，可以不限售，用老股的不限售来限制新股上市首日被爆炒的顽疾。将老股东加入到交易定价当中去，更有利于形成合理价格。”