

科创板询价转让制实施以来第一家拟减持鲁股股东现身

山东高新投首尝询价转让

◆导报记者 韩昶亦 济南报道

上市公司股东在二级市场上的直接减持，通常因其对二级市场股价的冲击，而被投资者视为重大利空消息。那么，究竟有没有可以让股东们依法合规地减持首发前股份，同时尽可能地减少对二级市场冲击的减持路径呢？

5月11日，科创板鲁股新风光（688663.SH）披露股东询价转让计划书，公司第二大股东山东省高新技术创业投资有限公司（下称“山东高新投”）拟委托中信证券股份有限公司组织实施新风光首发前股东询价转让，转让股份的数量为139.95万股，占总股本的1%，转让原因为自身资金需求。

经济导报记者注意到，这也是科创板“试验田”重要的配套制度——询价转让制度实施以来，首家“尝鲜”的科创板鲁股股东，无疑将起到示范性作用。

价格优先、数量优先、时间优先

公告显示，本次询价转让的价格下限为19.50元/股，不低于发送认购邀请书之日前20个交易日新风光股票交易均价的70%。5月12日，新风光报收于22.94元/股。

据经济导报记者了解，本次询价认购的报价结束后，中信证券将对有效认购进行累计统计。如果本次询价转让的有效认购股数超过本次询价转让股数上限，询价转让价格、认购对象及获配股份数量，将依次按照认购价格优先、认购数量优先、收到《认购报价表》时间优先的原则来确定。

当全部有效申购的股份总数等于或首次超过139.95万股时，累计有效申购的最低认购价格即为本次询价转让价格。如果询价对象累计有效认购股份总数少于139.95万股，全部有效认购中的最低报价将被确定为本次询价转让价格。

与此同时，符合《上海证券交易所科创板股票发行与承销实施办法》关于科创板首次公开发行股票网下投资者条件的机构投



新风光第二大股东山东高新投拟委托中信证券组织实施询价转让。

资者或者上交所规定的其他机构投资者（含其管理的产品），即证券公司、基金管理公司、信托公司、财务公司、保险公司、合格境外机构投资者和私募基金管理人等专业机构投资者，或是已经在中国证券投资基金业协会完成登记的其他私募基金管理人，均可参与此次询价转让。

“创新减持方式”

据经济导报记者统计，作为鲁信创投（600783.SH）的投资主体，山东高新投持有的上市项目除新风光外，还包括新北洋（002376.SZ）、惠城环保（300779.SZ）、通裕重工（300185.SZ）、联诚精密（002921.SZ）、科汇股份（688681.SH）等诸多上市公司。

同时，山东高新投已投资的山东福洋生物科技股份有限公司、山东华光光电子股份有限公司、山东中创软件商用中间件股份有限公司等，目前正在接受辅导，将向IPO发起冲击。

主营创业投资业务的鲁信创投，其业务模式为按照“融资、投资、管理、退出”的市场化运作模式，以自有资金或发起设立

私募股权投资基金或投资平台进行股权投资，最终通过股权退出的增值赚取投资收益。因此，“股权退出”对公司经营而言至关重要。

近年来，鲁信创投及其控股子公司通过二级市场减持、一级市场股权转让或并购等方式，进一步加快项目退出力度，以保障投资收益最大化。其中二级市场减持占比最大。

数据显示，2021年1-12月，鲁信创投及控股子公司项目退出回笼资金（不含参股基金）3.20亿元，其中二级市场减持回笼资金3.12亿元，一级市场退出回笼资金0.08亿元。

此外，鲁信创投在2021年年报中曾表示，公司正加强上市项目研究与行业交流，创新减持方式，提高减持退出收益水平。

对于此番鲁股在资本市场“探路”询价转让方式的用意及实施计划，鲁信创投于5月12日午间对经济导报记者表示，“鲁信创投作为国内A股首家上市创投机构和山东省具有重要影响力的国有创投机构，一贯积极拥抱和支持资本市场的改革创新。询价转让目前是科创板独有的减持方式，优势还是比较明显的，一是

交易机制公开透明，能够充分发挥市场定价功能；二是对市场影响相对较小，有利于维护股价稳定；三是有助于二级市场股东的平稳交接，丰富投资者结构。我们希望通过本次询价转让，能够为新风光引进更多优秀的机构投资者，实现更加良性的发展。也希望通过鲁信创投的先行先试，发挥国有企业在创新方面的引领作用，为更多山东企业提供经验借鉴。”

已吸引诸多明星机构“接力”

对于创投行业而言，阶段性持股是其重要特性，通过资本市场实现退出则是最理想的退出通道。2021年，注册制改革持续推进叠加北交所开市，境内上市渠道相对畅通，中国股权投资市场共发生4532笔退出案例，其中被投资企业IPO数量达3099笔，同比增长27.3%，是推动中国股权投资市场退出案例数增加的主要原因。

而在这一过程中，如何尽可能地减少对二级市场的冲击，一直是各方关注的热点话题。为此，科创板创设了

科创板创设了“独有”的询价转让制度，以期在股东减持首发前股份提供新的路径

“独有”的询价转让制度，以期在股东减持首发前股份提供新的路径。

“不同于传统转让方式，询价转让仅设定了股份数量下限，要求每次单独或者合计拟转让的股份数量要大于等于科创公司股

份总数的1%，且多个股东可以合并转让，这就很好地满足了老股东退出规模较大的需求。同时，转让底价要求不低于发送认购邀请书之日前20个交易日科创公司股票交易均价的70%，定价更加市场化，可有效增强对长期投资者的吸引力，从而实现风险投资人与长期投资者的有序‘接力’。”对此，山东一大型投资公司的高级投资经理徐皓对经济导报记者表示。

在他看来，询价转让的进场资金都是增量资金，参与的也是有长期投资意愿且具备相应定价能力和风险承受能力的专业机构投资者，再加上“受让后6个月内不得转让”的锁定，均有利于维护二级市场股价稳定。

据统计，科创板目前已有近20批股东通过询价转让减持股份、存托凭证，吸引了包括摩根大通、瑞士银行、博时基金、易方达基金、嘉实基金、中国人寿、景林资产等明星机构在内的公募基金、私募基金、保险资金、QFII等参与受让，且市场反应总体积极正面。

股东已“试水”询价转让的科创公司一览

序号	证券代码	证券简称	参与转让的股东数量	拟转让股份占总股本比例	受让方数量	底价(元/股)	实际转让价格(元/股)
1			8	1.66%	3		
2	688012	中微公司	1	1.00%	4	178	178
3	688116	天奈科技	6	7.11%	4	41	41
4	688122	西部超导	1	1.94%	6	46.5	48.61
5	688111	金山办公	4	1.02%	6	270	300.08
6	688023	安恒信息	1	1.92%	1	230	230
7	688200	华峰测控	1	5.00%	11	249.16	260.1
8	688169	石头科技	6	1.56%	13	1080	1111
9	688122	西部超导	1	2.00%	3	51	51.95
10	688116	天奈科技	1	1.00%	7	86	105.1
11	688089	嘉必优	1	1.00%	3	39	42.5
12	688100	威胜信息	1	2.40%	5	23.6	23.6
13	688488	艾迪药业	1	1.00%	7	17.13	17.26
14	688521	芯原股份	9	4.28%	10	72	72
15	688390	固德威	5	3.40%	11	300	300.02
16	688017	绿的谐波	1	1.50%	4	147.84	147.84
17	689009	九号公司	10	2.50%	14	54.4	57
18	688111	金山办公	9	1.00%	13	233	235.03

制表：韩昶亦 数据来源：上交所

◆导报记者 段海涛 济南报道

山东又将迎来新一批的IPO申报企业。

经济导报记者注意到，近日济南森峰激光科技股份有限公司、山东东岳未来氢能材料股份有限公司、海能未来技术集团股份有限公司等多家企业在证监会网站的IPO辅导状态都变更为“辅导验收”，这就意味着，一旦验收合格，上述企业将很快发起IPO申报，加入上市排队大军的行列。根据辅导报告透露的信息，上述三家企业的上市目标板块大概率均为创业板、科创板和北交所。

Wind数据显示，截至5月12日，山东共有39家企业处于IPO排队状态，其中已审核通过的5家，报送证监会的9家，证监会注册1家。如果上述三家企业近期完成申报，山东IPO排队大军将进一步扩容。

森峰激光剑指创业板

国家企业信用信息公示系统显示，森峰激光位于济南高新区，此前名称为济南森峰科技有限公司，于2021年6月28日变更为股份公司，目前注册资本为5700万元，李峰西为公司法定代表人、董事长兼总经理，持有公司53.55%股份，为公司第一大股东。

森峰激光是致力于研发生产金属切割智能装备、非金属切割

智能装备、激光清洗智能制造装备和激光熔覆智能装备的高新技术企业。

据媒体报道，森峰激光2020年完成了5000台激光设备的销售，产值达到9亿元，同比增长50%，其中60%以上的产品出口到国外。

国家企业信用信息公示系统中的股东名单显示，森峰激光共有18位股东，除了7位自然人股东外，深圳创新投资集团、山东红土创投、广东普济无量产业投资发展有限公司、济南圆梦科技创业投资合伙企业等11家机构均为公司股东。

2021年7月30日，森峰激光与民生证券签署了IPO辅导协议，从2021年8月至今共开展了三期辅导工作，在辅导中，民生证券讲授了创业板上市流程简介及IPO最新审核政策解读等，由此推断森峰激光的上市目标或为创业板。

民生证券认为，经辅导，森峰激光具备成为上市公司应有的公司治理结构、会计基础工作、内部控制制度等。

东岳氢能瞄准科创板

东岳氢能成立于2017年12

东岳氢能森峰激光冲刺IPO

截至5月12日39家鲁企加入排队行列

截至5月12日，山东共有39家企业处于IPO排队状态，其中已审核通过的5家，报送证监会的9家，证监会注册1家

月，注册资本43428.912万元，注册地位于淄博市东岳经济开发区。依托东岳集团氟硅材料产业园区和完整的“氟、硅、膜、氢”产业链和产业群配套支持，东岳氢能掌握了大量全球先进技术。

经济导报记者了解到，东岳氢能曾在2020年6月进行股权增资，先后吸引了60多家投资企业与之对接，最后选出了中金启辰、江苏投管、上海国和、中车时代和东岳硅材5家投资企业，签约增资额3亿元。

国家企业信用信息公示系统显示，东岳氢能目前共有16位股东，除了4位自然人股东外，其余均为企业股东。据披露，东岳氢能实际控制人为傅爽爽、傅军，合计控制东岳氢能46.69%股权，并通过受托行使表决权控制26.19%表决权，合计控制东岳氢能72.88%表决权。傅军与傅爽爽系父女关系。

2020年10月22日，东岳氢能与中信建投签署了辅导协议，至

2022年4月共开展了8期辅导工作，根据辅导报告披露的信息，东岳氢能拟在科创板上市。

记者注意到，受新华联控股债务违约事项影响，傅军、新华联控股曾被列为失信被执行人，不过截至2022年4月29日辅导报告出具日，傅军被列为失信被执行人的状态已经解除。

辅导报告还指出，东岳氢能主营业务为全氟质子交换膜及上游关键原料、配套衍生产品的研发、生产和销售，已形成含氟功能膜、含氟功能聚合物、特种含氟小分子化学品三大系列产品。但目前全球氢燃料电池行业仍处于产业化发展的起步阶段，质子交换膜市场化规模仍处于较低阶段，因此报告期内东岳氢能的含氟功能膜的收入规模偏小。

海能技术冲刺北交所

身为济南新三板挂牌公司的海能技术(430476.NQ)，2019年12

月与东方证券签订了IPO辅导协议，并在山东证监局备案，当时的上市目标为创业板，不过在北交所开板前的2021年11月10日，海能技术向山东证监局提交申请，将辅导备案板块变更为精选层，进而把北交所作为上市目标。截至2022年4月下旬，海能技术共开展12期辅导工作。

资料显示，海能技术是专注于科学仪器与分析方法研究的科学仪器服务商，致力于为食品、药品、生命科学、农业、化工、环境保护等领域提供高品质的分析仪器及其整体解决方案，公司位于济南市高新区，注册资本7143.53万元，2014年1月在新三板挂牌，王志刚为公司实际控制人，持有公司21.86%的股份。

根据4月上旬海能技术董事会审议通过的《关于申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市的议案》，公司拟向不特定合格投资者公开发行不少于100万股且不超过2300万股股票（不含超额配售选择权），若采用超额配售选择权，发行总量将不超过2645万股。

据披露，海能技术拟定的发行底价为12.00元/股。也就是说，在不考虑超额配售选择权的情况下，拟募集的资金在1200万

元-27600万元之间，若考虑超额配售则最多不超过31740万元。

Wind数据显示，2019年-2021年，海能技术营业收入分别为19738.70万元、21005.98万元、24700.71万元，净利润分别为2494.59万元、2987.57万元、5119.01万元。

39家IPO排队企业拟募资295亿元

经济导报记者了解到，随着一诺威(834261.NQ)申报北交所IPO于5月5日被受理，山东IPO排队企业截至5月12日为39家。

Wind数据显示，39家排队企业中，青岛市12家、烟台市8家、淄博市6家、济南市3家、威海市2家、日照市2家、聊城市2家、泰安市1家、临沂市1家、济宁市1家、东营市1家。

从拟上市板块来看，7家拟登陆深证主板、6家拟登陆上证主板，5家企业准备登陆北交所，2家企业将目标瞄准科创板，19家企业在冲刺创业板。

从审核状态看，邦德股份已获证监会注册，晶导微等9家企业已报送证监会，大牧人、亚通精工等5家企业已审核通过，此外，中止审查8家，已预告更新7家，已问询5家，已反馈3家，已受理1家。

经济导报记者根据Wind统计发现，山东39家IPO排队企业拟募集资金总额为295.54亿元。