

# 北交所首批打新平均中签率0.866%

## 新股合计冻结资金921亿元

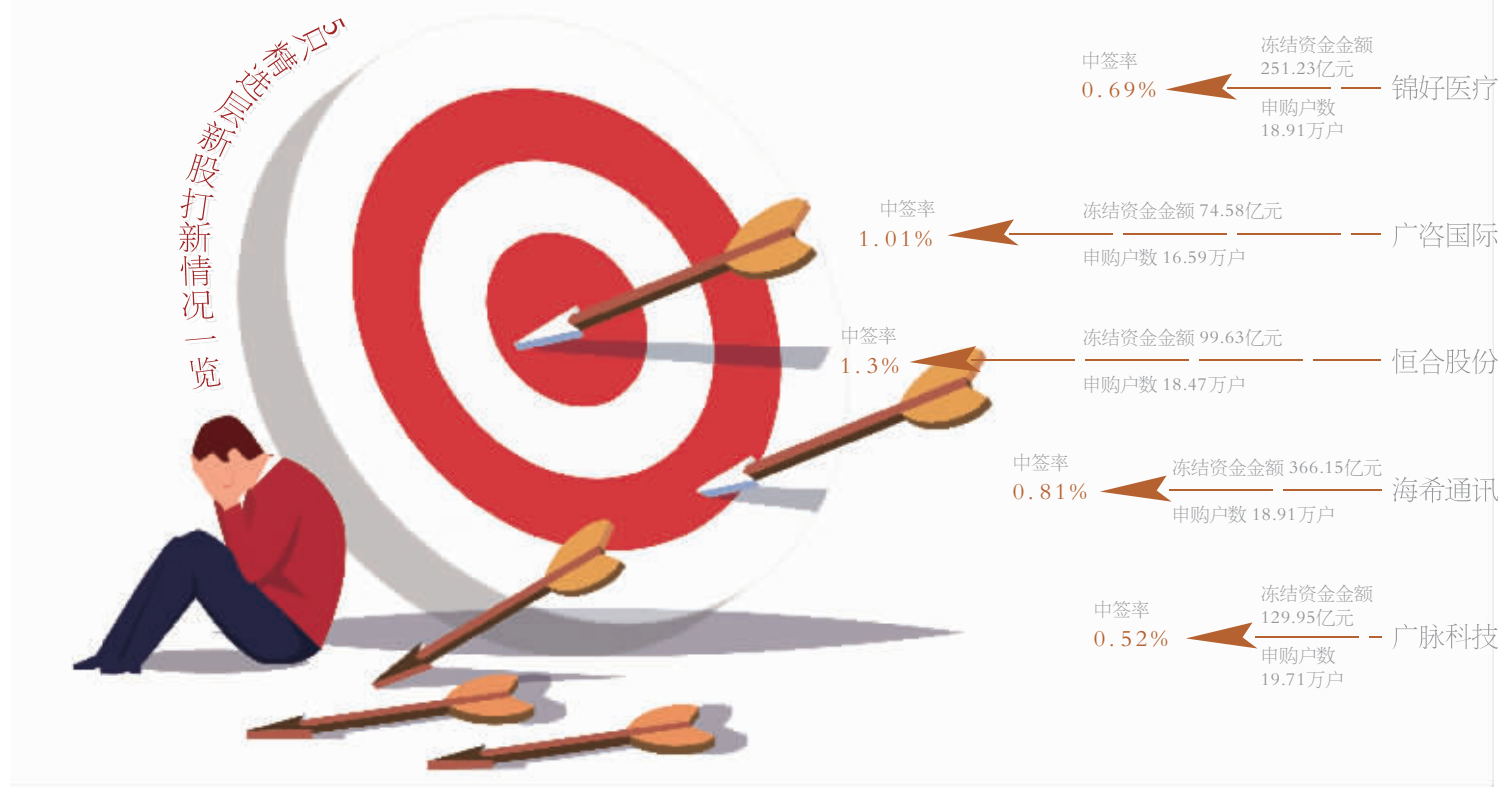
10月13日晚间,北交所官宣后首批精选层打新结果陆续公布。整体来看,5家企业此次发行网上中签率平均为0.866%,广脉科技中签率最低,为0.52%;恒合股份中签率最高,为1.3%。锦好医疗、广咨国际、海希通讯的中签率则分别为0.69%、1.01%、0.81%。

投融资专家许小恒表示,冻结资金的金额可以一定程度上反映投资者对该股票的青睐程度。从冻结资金的角度来看,本次申购的5只新股合计冻结资金金额为921.54亿元,其中,海希通讯冻结资金金额最高,为366.15亿元,位列第二的是锦好医疗,冻结资金金额为251.23亿元,广脉科技冻结资金同样超过百亿元,为129.95亿元;恒合股份及广咨国际冻结资金不足百亿元,分别为99.63亿元及74.58亿元。

网上申购户数也能反映投资者参与申购的积极程度。根据各公司公告,本次精选层5只新股平均网上申购户数为18.52万户,5家企业网上申购户数均在15万-20万户之间,差距较小。具体来看,广脉科技申购户数最多,为19.71万户;海希通讯与锦好医疗申购户数同样约为18.91万户;恒合股份稍低于海希通讯与锦好医疗,为18.47万户;广咨国际申购户数最少,为16.59万户。

本次打新延续了新三板精选层之前的规则,与A股有所区别。具体来看,主板、科创板打新时不需要缴款,待确定中签后按中签股数对应的金额缴款;而新三板打新时需要全额缴付申购资金,待获配股数确定后退回多

缴款项,缴款至退款间隔约两个交易日。据了解,10月12日晚间,已有投资者在微博上“晒”出了自己的打新成果。相较于平均不足1%的中签率而言,投资者于红(化名)颇为幸运,其在微博上公开的截图显示,在10月8日的申购中,针对这5只股票,于红每个个股



分别申购了100股,除了广咨国际外,其余4股均中签。

## 申购资金低于预期

经北京商报记者统计,2021年8月以后上

市的8只精选层新股中签率平均为1.1625%,其中,中签率最高的个股为云创数据,中签率为4.79%;中签率最低的个股为国义招标,中签率为0.33%。本次申购平均中签率略低于上述数据,但与精选层首批新股的平均中签率相比,本次申购中签率要略高。数据显示,首

批32家精选层新股平均中签率为0.6%。此外,首批32家精选层新股有3家冻结资金超过千亿元。

在深海资本董事长高凤勇看来,本次精选层新股的申购资金情况相对来说略低于市场预期。高凤勇指出,去年在高峰时期申购资金的金额大概在目前的两倍左右,主要还是场内资金在博弈,新增资金较少。

高凤勇分析称,大量新开通北交所权限的新投资者可能存在资金准备不足,对打新规则了解不清的情况,未来,随着北交所的正式开通,将会有更多投资者进入市场参与打新,未来的收益率还会持续走低,申购资金量也将大幅增加。许小恒也表示,未来随着资金涌入,中签率会进一步下降;“一手党”仍有价值。

北京南山投资创始人周运南在接受北京商报记者采访时表示,本次这5家精选层打新的中签率略高于市场预期,打新总资金低于市场预期,打新资金更低于去年精选层上市前的32家,这也表明投资者打新热情还不是特别火爆。首批8家打新资金,其中绝大部分会留在账户中参与本月15日的2只精选层新股及后续的6只准新股打新,只有少量资金会因为配售率不高而直接进入精选层二级市场买入。

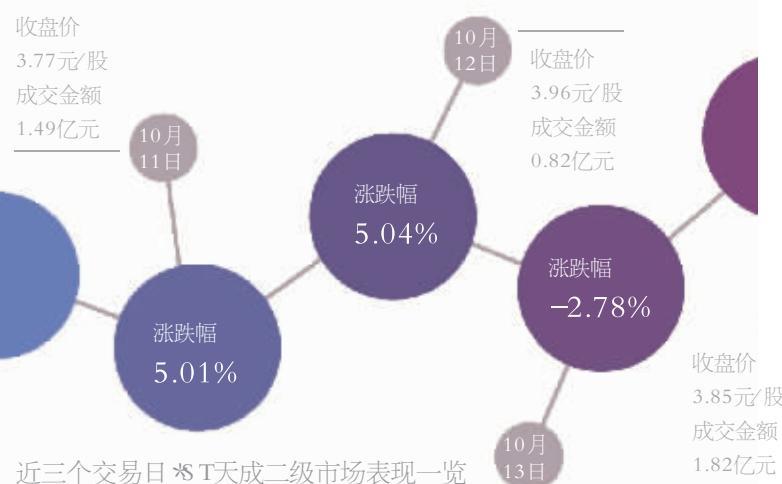
经Wind数据统计,截至10月13日,精选层股票共有66只,随着上述个股上市,精选层个股将进一步扩容。

除了上述5只个股,目前还有汉鑫科技、禾昌聚合和广道高新3只个股已完成申购,中签情况也将于10月15日出炉。此外,志晟信息、中设咨询2只个股将于10月15日开启申购。

北京商报记者 董亮 丁宇

## 实控人被审查起诉“妖王”\*ST天成又曝利空

今年以来,“妖王”\*ST天成(600112)在资本市场上赚足了眼球。10月13日晚间,烦心事不断的\*ST天成又曝利空,公司控股股东银河天成集团有限公司(以下简称“银河集团”)实际控制人潘琦已由北海市公安局移送北海市人民检察院审查起诉。同日晚间,\*ST天成也披露称,为进一步优化公司的资产结构,拟作价1193.96万元转让控股孙公司迪康电气有限公司(以下简称“迪康电气”)40%股权。



近三个交易日\*ST天成二级市场表现一览

## 实控人“栽了”

10月13日晚间,\*ST天成披露称,公司实控人已被审查起诉。

\*ST天成表示,公司控股股东银河集团、实际控制人潘琦已由北海市公安局移送北海市人民检察院审查起诉,北海市人民检察院对徐宏军、潘琦等3人、银河生物产业投资股份有限公司、银河集团背信损害上市公司利益罪、违规披露、不披露重要信息案一案已经收到北海市公安局移送起诉的材料。

股权关系显示,截至今年上半年末,银河集团持有\*ST天成17.4%的股份。

上海汉联律师事务所律师宋一欣对北京商报记者表示,被移送检察院审查起诉意味着刑事诉讼,可能会面临被判刑的风险。

北京商报记者注意到,早在2020年\*ST天成、银河集团、潘琦就曾因涉嫌信息披露违法违规,遭到证监会立案调查。

据\*ST天成2020年7月8日披露公告显示,因公司、控股股东银河集团、实控人潘琦以及相关当事人涉嫌信息披露违法违规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,证监会决定对公司、银河集团、潘琦以及相关当事人进行立案调查,公司存在被控股股东银河集团非经营性占用资金以及未履行审批程序提供担保等违规情形。

今年8月,\*ST天成收到了证监会下发的处罚单,经调查,公司存在未按规定披露为控股股东及其关联方提供担保事项,未按规定披露重大诉讼、仲裁事项,实控人潘琦还因此被采取十年

证券市场禁入措施。

## 曾斩获25连板

由于斩获25连板,\*ST天成今年在资本市场上受到了颇多关注,更是被冠以“妖王”的称号。

据了解,今年5月有关“酒企借壳”的传闻在市场上流传,\*ST天成股价也开始飙涨,5月底到7月初,公司连续斩获了25个涨停板,期间更是三度停牌核查,涨幅超250%。

不过,之后\*ST天成辟谣称,经向控股股东、实际控制人询问,公司并不涉及与酒企“借壳”“重组”的洽谈或谈判等相关行为。除筹划解决资金占用及违规担保事项外,公司承诺自公告披露之日起3个月内不筹划其他重大资产重组事项,亦不存在涉及酒资产的资本运作。

股价大涨之后,7月23日复牌的\*ST天成连“吃”9个跌停板,之后股价有所回升。截至10月13日收盘,\*ST天成股价报3.85元/股,当日收跌2.78%,总市值为19.6亿元。针对相关问题,北京商报记者致电\*ST天成董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

截至今年上半年末,\*ST天成股东户数为3.51万户。

## 开始“甩包袱”

尚处于亏损状态的\*ST天成,也开始“甩包袱”。

10月13日晚间,\*ST天成还披露了一则转让控股孙公司股权公告,公司下属子公司遵义万鸿

机电贸易有限公司将其持有的迪康电气40%股权转让给扬州信怡华电气有限公司,转让价格为1193.96万元。

对于出售资产的目的及对公司的影响,\*ST天成表示,可以进一步优化公司的资产结构,使公司资产配置更趋合理,符合公司整体的发展规划,不存在损害公司及股东利益的情况。

资料显示,此次的标的公司迪康电气处于亏损状态,截至2020年12月31日,迪康电气经审计的总资产6181.35万元,总负债3193.56万元,净资产2987.79万元,净利润-2733.7万元。

此外,截至2021年6月30日,迪康电气未经审计的总资产7425.11万元,总负债4437.35万元,净资产2987.76万元,净利润-277.99万元。

出售亏损资产背后,\*ST天成经营情况也不乐观。

2021年半年报显示,报告期内,\*ST天成实现营业收入4747.32万元,同比减少40.32%;归属净利润-1331.1万元,扣非后归属净利润-3167.91万元;报告期末归属于上市公司股东的净资产为负值。

此外,\*ST天成货币资金期末余额仅941.18万元,短期借款期末余额1.39亿元,偿债压力较大;公司及控股子公司涉及多起诉讼、仲裁案件,合计涉案金额14.31亿元,被查封、冻结的资产账面价值合计6.65亿元,占公司最近一期经审计总资产的52.67%。

针对公司的财务情况,上交所也曾发函关注,要求公司结合目前被实施退市风险警示的情况,充分说明并提示公司是否存在退市风险。

北京商报记者 马换换

## 老周侃股 Laozhou talking

### A股部分量化交易变成了量化投机

周科竟

量化交易近期又成为市场讨论的热点话题,本栏认为,A股有些量化交易已经变了味,带有很强的投机性质,导致个股出现暴涨暴跌的情形,加剧了个股的波动,挫伤了市场的人气和信心,近期市场盘面持续走弱则是最直接的反应。

通俗的理解,量化交易就是用计算机的海量运算技术寻找市场中的不合理,然后对此加以套利操作,例如上证50ETF基金的价格突然很贵,那么量化交易就可以买入50只样本股,同时卖出50ETF基金,然后等到价格回归合理时平仓出局。量化交易的范围很广泛,不仅可以跨品种套利,还可以跨市场、跨时间等多种套利,只要投资者能够写出程序,电脑就可以按照程序执行。当然,还有资金专门从事解析套利模型,然后寻找模型的漏洞并加以攻击的操盘。所以说量化交易并不是万无一失的,模型一旦被攻破,就会产生巨大损失。

但是,咱们今天要说的并不是这样的量化交易,而是打着量化交易旗号的投机炒作。

投资者比较习惯的投机方式是,庄家提前获悉上市公司的利好,然后低位慢慢吸纳筹码,然后拉高股价,此时投资者发现了股价的异动,然后追高买入,等到股价到了很高的程度,上市公司公告利好消息,股价继续上涨,此时大量散户投资者涌入,庄家全身而退。

这样的投机炒作,投资者是习惯的,虽然也是最终被高位套牢或者割肉出局,但是投资者还是能够接受的,毕竟是自己高位追涨,只能买者自负。但是现在的量化投机却大不一样。计算机通过数据统计,发

现某个股票在向上10%-20%的区间内套牢盘并不多,然后就开始吸纳筹码,它并不需要像庄家那样买入很多,能买多少就是多少,然后次日早盘就开始推动股价上涨,并冲击涨停,此时就会有大量散户投资者发现股价异动,然后追涨买入,此时计算机就把以前买入的股票全部卖出给这些追涨者,如果计算机卖完了全部可以卖出的股票,涨停板还没打开,计算机就不管了,如果还没卖完,涨停板就打开了,那么计算机会继续卖出股票,总之,当散户投资者认为行情刚刚开始的时候,量化投机者的行情已经结束,然后次日再给投资者设计新的陷阱。总之,量化投机者就是在不断吸引散户投资者追涨买入,然后自己直接卖出。至于涨停日量化交易者买入的股票,则会在次日不计成本地卖出,这就出现了股票一日涨停、次日跌停的走势。

所以本栏说,现在投资者所咒骂的量化交易,并非真正的量化交易,而是一种通过操纵股价走势来炒作股民的行为,投资者如果不改变交易习惯,就会被这些资金反复收割,所以投资者如果想要战胜这些量化投机者,最好的策略就是不追涨,如果自己手中恰好持有这种异动股票,在涨停板附近卖出也是不错的选择。再或者稳妥起见,在涨停板打开的时候卖出股票,或者到尾盘时看到成交量并不大,封单量也不大,涨停板也要卖出持股。

从长期看,开放T+0交易制度和个股做空机制,都能够有效打击这种量化投机,从投资者自身看,坚持长期价值投资,可以降低被量化投机收割的概率。