

北交所精选层首家企业锦好医疗挂牌

作为北交所设立后首批精选层申购企业之一，锦好医疗（872925）成功“抢跑”，在10月25日率先挂牌精选层，其首秀表现如何无疑也备受市场关注。经Wind统计，截至目前，精选层市场共有66只股，其中最近挂牌的是在今年8月31日，锦好医疗也是时隔近两个月后又一只精选层个股。另外，自北交所设立后，精选层打新不断，已有12股成功申购，其中在10月26日也将迎来第13、14只打新股科达自控、晶赛科技。



锦好医疗近年来财务数据一览

■ 营业收入 (亿元) ■ 扣非后归母净利润 (亿元)



锦好医疗10月25日晋层

根据安排，锦好医疗在10月25日挂牌精选层，这也是北交所设立后首家精选层挂牌企业。

据了解，锦好医疗原是创新层企业，2020年12月11日，公司向全国股转公司提交了申请股票公开发行并在精选层挂牌的申报材料，公司股票也自当年12月14日起停牌。截至停牌日，锦好医疗总市值为11.44亿元。

如今，时隔近一年时间，锦好医疗成功圆梦精选层。此次冲击精选层，锦好医疗选用了标准一，即市值不低于2亿元，最近2年净利润

均不低于1500万元且加权平均净资产收益率的均值不低于10%，或者最近1年净利润不低于2500万元且加权平均净资产收益率不低于10%。

资深新三板评论人、北京南山投资创始人周运南对北京商报记者表示，该标准着重遴选已有稳定高效盈利模式的盈利型公司，侧重财务指标，市值起辅助作用。

挂牌精选层首日，锦好医疗股价表现如何备受市场期待。根据规则，精选层挂牌首日不设涨跌幅限制，但设置了涨停机制，盘中股票价格较当日开盘价上涨或下跌达到或超过30%、60%的，股票盘中临时停牌10分钟，次日，涨跌幅限制为30%。

另外，与主板、创业板、科创板不同，投资者通过限价委托或市价委托买卖精选层股票，申报数量起点为100股，且不设整数倍要求，不足100股部分要一次性卖出。

例如支持申报101股、102股，如果剩余99股就要一次性卖出。通常情况下，买入申报价格不得高于买入基准价格的105%，卖出申报价格不得低于卖出基准价格的95%。

资料显示，锦好医疗主要从事康复医疗器械和家用医疗器械的研发、生产和销售，主要产品包括助听器、雾化器、防褥疮气垫等。

2019年、2020年以及2021年上半年，锦好医疗实现营业收入分别约为1.49亿元、

2.11亿元、9972.36万元；对应实现归母净利润分别约为2461.88万元、4138.85万元、1103.06万元。针对相关问题，北京商报记者致电锦好医疗董事会办公室进行采访，不过电话未有人接听。

北交所设立后12股完成申购

据统计，自北交所设立后，已先后有12股成功申购，10月26日也将迎来第13、14只打新股。

北交所设立后，首批打新股在10月8日，彼时共有广咨国际、广脉科技、海希通讯、恒合股份、锦好医疗5股进行申购，之后在10月

11日也有广咨高新、汉鑫科技、禾昌聚合3股进行申购，中设咨询、志晟信息2股在10月15日进行申购，大地电气、同心传动2股在10月18日进行申购。

截至目前，北交所设立后共有12股成功完成申购。

根据安排，科达自控、晶赛科技2股将在10月26日进行申购，顶格申购所需资金分别为1111.5万元、1033.61万元。

资料显示，科达自控的发行价格为13元/股，发行市盈率为45.34倍，公司所处行业为软件和信息技术服务业，主营业务是应用工业互联网技术体系，向客户提供矿山数据监测与自动控制系统、市政数据远程监测系统、自动控制相关产品和365在(线)自动化技术服务。

今年前三季度，科达自控净利润增幅较大，其中实现营业收入约为1.35亿元，同比上涨52.84%；对应实现归母净利润约为1118.35万元，同比上涨3264.71%。

晶赛科技的发行价则为18.32元/股，发行市盈率为28.41倍，公司主要从事石英晶振及封装材料的设计、研发、生产及销售，上半年公司实现营业收入约为2.2亿元，同比上涨66.88%；对应实现归母净利润约为2764.9万元，同比上涨107.19%。

经Wind统计，截至10月24日，精选层市场共有66股，吉林碳谷系最近挂牌企业，挂牌日期是今年8月31日，伴随着锦好医疗的加入，精选层将扩容至67股。

另外，根据规则，精选层个股将平移至北交所，按照目前的申购情况来看，截至10月26日，北交所后各军将达到80股。

北京商报记者 马换焕

“跨界”炒期货巨亏 豪悦护理认错止损

近期豪悦护理(605009)“跨界”炒期货巨亏的消息一度引起热议，上交所也下发监管工作函对豪悦护理进行追问。10月24日晚间，豪悦护理对上交所相关问题进行回复。在回复函中，豪悦护理承认是公司期货投资人员对套期保值理解不深，未严格按照《金融衍生品交易操作办法》以套期保值、规避和防范风险为目的进行期货投资。豪悦护理也表示，将尽快有序终止期货的操作，后续专心主营业务。

承认未严格按规套期保值

上交所下发的监管工作函中，首先要求豪悦护理梳理期货投资所履行的内部审议及决策程序，自查是否符合公司章程及有关内部管理制度规定；结合公司业务经营、日常经营资金需求、期货投资专业储备，审慎评估后续期货投资事项，并按规定履行信息披露义务。

豪悦护理回复称，公司期货投资品种为商品期货，与公司生产经营及厂房建设所用原材料等相关，公司期货交易管理小组成员具备一定的商品采购、商品期货投资和风险管理能力，但未经过严格、专业的培训，公司进行期货投资主要依赖长期对大宗商品价格跟踪形成的价格判断，投资经验、投资能力、风险管控能力等有待进一步提高。同时，公司期货投资人员对套期保值理解不深，实际的期货投资行为存在较高风险性。

豪悦护理坦言，期货交易管理小组未严格按照《金融衍生品交易操作办法》第四条公司所有金融衍生品交易业务均以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，应以套期保值、规避和防范风险为目的”规定，以套期保值、规避和防范风险为目的而进行期货投资的宗旨，由于期货投资具有高风险性，其收益具有极大不确定性。

豪悦护理还指出，公司已制定《金融衍生品交易管理制度》并经董事会通过《金融衍生品交易管理制度》对《金融衍生品交易操作办法》进行了完善，比如：降低了总经理的投资权限范围；要求公司非必要不进行金融衍生品投资，且严格控制投资规模；进行金融衍生品交易应配备具备过往交易背景及专业知识储备的金融衍生品交易专业业务人员；当单项金融衍生品交易累积亏损金额达到当年已批准的该金融衍生品交易本金

豪悦护理2021年内期货投入相关情况一览

期间	投入金额	累计投入金额	当月盈亏金额	本年累计盈亏金额
2021年6月	500万元	800万元	63.27万元	103.63万元
2021年7月	500万元	1300万元	-363.14万元	-259.52万元
2021年8月	6000万元	7300万元	-1160.3万元	-1419.82万元
2021年9月	4000万元	11300万元	-3700.77万元	-5120.58万元
2021年10月11日	4010万元	15310万元	-1813.57万元	-6934.15万元

的30%时，应立即召开董事会，由董事会审慎决策是否进行止损并停止该金融衍生品交易，独立董事发表独立意见等。

累计亏损近6800万

据了解，豪悦护理主要从事妇、幼、成人卫生用品的研发、制造与销售业务，产品涵盖婴儿纸尿裤、成人纸尿裤、经期裤、卫生巾、湿巾等一次性卫生用品，主要分为婴儿卫生用品、成人卫生用品及其他产品。未严格按规套期保值的豪悦护理，也不得不为此次“跨界”炒期货的行为买单。

数据显示，截至2021年10月22日收盘，豪悦护理2021年度开展期货投资累计投入15310万元，占公司2020年经审计净资产比例为5.49%；产生累计亏损(含浮动亏损)6798万元，占公司2020年经审计净利润比例为11.28%。

实际上，在自曝炒期货亏损的消息后，豪悦护理也被指不务正业。在投融资专家许小恒看来，上市公司还是应坚持主营业务，炒期货毕竟不是稳健经营，应该把精力放在主营业务上。

巨亏后，10月24日晚间豪悦护理也提到，公司全体董事、监事、高级管理人员对由期货投资产生的亏损深表歉意，公司对主要责任人进行警告和降薪处理。本着勤勉尽责、对投资者负责的态度，高度重视期货投资的潜在风险，将尽快有序终止期货操作，对目前持仓谨慎决策择机进行减仓、平仓，尽量减少期货投资亏损，并注销期货账户，后续专心主营业务。

针对公司相关问题，北京商报记者致电豪悦护理董秘办公室进行采访，但对方电话并未

有人接听。

公司及相关人士收警示函

值得一提的是，豪悦护理于2021年10月21日收到中国证券监督管理委员会浙江监管局(以下简称“浙江证监局”)出具的《关于对杭州豪悦护理用品股份有限公司及相关责任人员采取出具警示函措施的决定》。

具体而言，浙江证监局认为，豪悦护理在2021年10月13日发布的《关于子公司投资期货相关事项的说明》中称“鉴于公司前期新建厂房，钢材等原料需求较大，为间接对冲相关材料价格，公司管理层进行期货套期保值操作”，上述情况与实际不符，存在信息披露不准确的情形。

浙江证监局指出，豪悦护理及相关人员的上述行为违反了《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第182号)第三条、第四条的规定，公司董事长兼总经理李志彪、副总经理兼董秘曹凤姣对上述违规行为负有主要责任。按照《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第182号)第五十一条、第五十二条的有关规定，决定对豪悦护理、李志彪、曹凤姣分别采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案。

另外，浙江证监局还直指豪悦护理未建立有效的内部控制制度及风险评价措施防控期货投资风险，要求豪悦护理及相关人员应充分吸取教训，加强相关法律法规学习，提高规范运作意识，认真履行信息披露义务；切实履行勤勉尽责义务，促使公司规范运作，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。北京商报记者 刘凤茹

Laozhou talking

N中自上市就破发是好事

周科亮

N中自上市首日即破发，有投资者抱怨辛辛苦苦中签却亏钱，但本栏认为，新股上市就破发是个好事，是对投资者最好的教育，打新股不赚本身不科学，投资者把新股当成免费的彩票游戏，逢新必打更是错误的投资理念，随着破发的新股出现，投资者将会改变盲目打新的做法，只选择有可能赚钱的新股去申购，从而形成新股市场的优胜劣汰。

根据证监会的规定，如果新股上市半年内连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者6个月期满后收盘价低于发行价，那么实控人、控股股东等所持有的股票限售期自动延长6个月。同时证监会还规定，上述股东在解禁两年内减持股份时，减持价格不能低于发行价。这就意味着，如果N中自股价长期低于发行价，那么其实控人、控股股东等卖股票的时间可能要在股票上市五年半之后，这对于中小投资者来说肯定是一件好事。

此外，N中自还用案例的形式告诉后面发行的企业，新股发行价不是定得越高越好，太高的发行价虽然能够获得较多的募集资金，但也会大幅增加未来破发的风险，一旦破发，就会影响原始股东套现计划。对于大股东来说，如果公司业绩不太行，保不齐到能够减持的时候，股票已经被ST处理，这并非没有先例，这对于降低新股发行价格有很大的好处。

而且，新股破发在一定程度上也给炒新的投资者敲响了警钟，新股并非任何价格都能疯狂

炒作，如果投资者要一意孤行，最后很可能把自己炒在高位。让投资者意识到风险的存在，对于鼓励理性投资具有很大的好处，同时也能让真正想长期持股的投资者可以低成本获得想要的股票。

本栏觉得，正常的新股发行，上市后不应该有太大的上涨，如果真的出现较高涨幅，也应该是管理层降低新股发行价的结果，而非由于投资者的疯狂炒作。这才是真正的市场化发行。

N中自新股首日出现破发，未来恐怕不会只有它一家，考虑到现在新股定价虽然不能说很合理，但也绝不算便宜，新股上市后的疯狂炒作曾是一地鸡毛，涨时汹涌澎湃，跌时也会酣畅淋漓，那么破发也就不算什么新鲜事。对于投资者来说，一方面不要盲目抢破发股的反弹；另一方面在未来的新股发行时也要注意投资风险，发行价过高的新股可以放弃申购，毕竟买股票不是赌博。

当然，如果真有投资者看好的优质企业出现破发，这也是很好的抄底买入良机，但是投资者需要确认几点，一是公司确实是自己看好的优质企业，二是股票的发行价格不能虚高，三是公司未来的业绩成长能够有所保障，如果这些条件都能满足，那么投资者可以适当抄底，但是在注册制的环境下，新股很快就会变成老股，错过了上市时的投机炒作机会，后面恐怕也没有什么恶炒的条件，股价的上涨，还得来自于业绩的支撑。