

# 多空博弈3000点

## 沪指收跌1.66%

10月10日午后,A股三大股指跌幅进一步扩大,其中上证综指收跌1.66%,失守3000点。

交易行情显示,10月10日,A股三大股指集体高开,上证综指、深证成指、创业板指分别高开0.08%、0.09%、0.25%,开盘后三大股指开始下行,早盘全部翻绿。截至当日午间收盘,上证综指、深证成指、创业板指分别收跌0.39%、1%、1.21%。

午后开盘,A股三大股指跌幅扩大,上证综指率先击穿3000点,成为市场热议焦点,随后深证成指、创业板指跌幅也扩大超2%。截至当日收盘,上证综指大幅收跌1.66%,报2974.15点;深证成指收跌2.38%,报10522.12点;创业板指收跌2.3%,报2236.24点。

需要指出的是,今年4月25日上证综指也曾失守3000点,这也是上证综指年内第二次击穿3000点。

盘面上,中芯概念、半导体、旅游酒店等板块全天表现低迷,其中中芯概念领跌,跌幅6.1%,板块内安集科技“20cm”跌停,中微公司、芯源微、正帆科技、澜起科技等个股跌超15%。

鸡肉概念、猪肉概念、采掘行业、可燃冰、农牧饲渔等板块则逆势走强,其中鸡肉概念领涨,益生股份、华统股份涨停,晓鸣股份收涨18.83%。

成交金额方面,沪深两市成交金额较前一交易日有所放量,其中沪市成交金额2901.2亿元,深市成交金额3378.7亿元,两市合计成交金额6279.9亿元。

时隔逾5个月,上证综指再度失守3000点。10月10日,有关“A股”沪指失守3000点”的词条相继冲上微博热搜榜,A股成为市场热议焦点。当日,A股三大股指小幅高开,不过随后翻绿,午后开盘,指数跌幅进一步扩大,上证综指击穿3000点,多空双方盘中博弈激烈,深证成指、创业板指跌幅也扩大超2%。截至当日收盘,上证综指最终收跌1.66%,报2974.15点。指数大跌之下,A股赚钱效应较弱,当日3996股飘绿,占全部可交易个股的八成。

## 3996股飘绿

指数大跌之下,A股近4000股飘绿,占全部可交易个股的八成。

东方财富数据显示,10月10日A股共有3996股收跌,而当日可交易个股有4940只,经计算,下跌个股占全部可交易个股的80.89%。

3996股中,超50股跌超10%,其中长川科技、安集科技、绿的谐波、海光信息4股“20cm”跌停。当日,海天味业、贵州茅台市场关注度较高,其中海天味业最终收跌9.35%,贵州茅台则跌破1800元关口,公司大幅收跌4.62%,股价报1786元/股。

从成交金额来看,贵州茅台也是A股当日成交金额最高个股,达88.7亿元;其次是宁德时代,成交金额45.3亿元。

时代,成交金额45.3亿元。

另外,经梳理,10月10日A股共有841股飘红,其中宝莫股份、莲花健康、奥佳华、黄山胶囊、双象股份等多股涨停。

10月10日也有一只新股富创精密上市,公司盘中大涨超70%,截至收盘,公司最终收涨51.02%,报105.7元/股,总市值为221亿元。富创精密招股书显示,公司本次IPO发行

费用合计约为2.63亿元,其中律师费3750万元,该笔费用包括律师费用、招股说明书撰写及验证笔录编制律师费用。据了解,富创精密发行律师为北京市中伦律师事务所。

值得一提的是,一般而言,IPO招股书由保荐机构撰写,富创精密IPO招股书由律师撰写也是A股历史上首份。

## 优质蓝筹吸引力渐现

英大证券李大霄对北京商报记者表示,虽然沪指跌破3000点,但观察一下当下3000点的估值水平,其中部分优质蓝筹龙头股渐露出吸引力。更加重要的是,上市公司回购、大股东高管增持也使得逆向力量在慢慢增加。另外,今天外资并未撤退,一旦外盘稳定,A股韧性慢慢会修复。”李大霄如是说。

数据显示,10月10日北向资金显示为净流入状态,流入资金14.31亿元。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受北京商报记者采访时亦表示,在当前市场较为低迷的情况之下,是做逆向投资的一个好时机。9月A股市场整体上走出了持续调整的走势,成交量比较低迷。进入到10月,影响市场的一些因素没有完全消除,但是在边际改善,通过前期的调整已经得到了一定的反应,A股市场在10月乃至四季度走出独立行情的可能性依然存在。“今年以来A股市场的下跌幅度明显小于美股,四季度在国务院实施的一揽子稳增长政策逐步落地之后,经济面有望迎来恢复性增长,从而带动资本市场出现回暖,有望为投资者带来年尾行情。”杨德龙如是说。北京商报记者 马换换

## 老周侃股 Laozhou talking

### 预测调整底部点位毫无意义

周科竟

受外围市场影响,A股持续下挫,3000点保卫战已经打响。市场上关于调整底部点位的预测也是越来越多,本栏认为,任何调整过程中都没有必要去预测底部的点位,历史经验证明,筑底行情往往不是一蹴而就,去预测某个点位可能会得不偿失。

在资本市场上有这样一个说法,底部的点位是割肉盘砸出来的,即底部究竟是3000点还是2900点,其实是没办法预测的,因为你不可能知道究竟有多少割肉盘的投资者会把筹码抛向市场,抄底的资金也不会去推高股价。

就算看好后市到6000点,其他投资者在3000点不断割肉的时候,抄底资金也只是不断逢低吸纳,一般都是在最新价的下方放置数量不多的买入报单,等待割肉盘自己送上门,而随着割肉盘不断卖出股票,抄底盘的报价也会不断下移,最后的最低点位在哪里,实际上是由割肉盘决定的。所以本栏说,如果预测不准全国散户的割肉规模,那么就不可预测到最低点位在哪里。

当割肉资金逐渐消耗,最终不再有成规模的割肉盘出现的时候,此时股价已经处于低估状态,一般此时抄底资金会向下卖出一定的股票,看看能否引发新的割肉盘卖出以及是

否有其他抄底资金和自己争夺筹码,这个动作叫作试盘。

散户投资者喜欢根据各种指标研判是否是底部,而大资金一般都靠试盘,即往下砸也砸不下去了,那就说明市场底部真的到了,此时大资金会上开始不断买入股票,这些股票有那些短线炒家的获利盘,也有趁反弹割肉的割肉盘,总之,这个过程开始,就进入了右侧交易时段,此时看好后市的投资者就可以尝试建仓买入,因为这个时候底部已经大概率确认,即投资者可以看到底部的出现,却不能提前预测,而提前预测并没有实际的意义,能够看到底部并及时买入才是最重要的。

至于现在的3000点保卫战,其实并没有什么意义。本栏说过,3000点破还是不破,其实都差不多,关键在于未来的走势,只有让散户投资者真的认为后市还会下跌,才有可能形成真正的底部,而过去很多市场底都是在政策底之后出现,这往往是市场情绪的滞后性导致的,于是开始卖出持股,这样才能做真正的市场底。

在本栏看来,大多数散户投资者都无法逃避被割韭菜的命运,散户投资者唯一的出路就是信奉价值投资,买入并长期持有有价值的股票,如果总是抱着投机炒作的心态,就算一次两次成功了,最终也一定会被大资金收割。

## “踩雷”沃特玛的珠海赛纬二闯创业板

高级工程师出身,刚过40岁的戴晓兵在2007年开始创业,当年设立了珠海市赛纬电子材料有限公司(即珠海市赛纬电子材料有限公司前身,以下简称“珠海赛纬”),公司也成为了国内锂电领域较早从事电解液材料的开发企业。近期,深交所官网显示,珠海赛纬创业板IPO已经获得受理,公司拟募资10亿元。不过,北京商报记者注意到,这并非珠海赛纬首次向A股市场发起冲击,公司曾在2017年9月有过一次上会经历,不过遭到了发审委否决。

对比前后两版招股书,北京商报记者发现,珠海赛纬原第一大客户沃特玛已经消失在前五大客户名单中,取而代之的是宁德时代,报告期内宁德时代稳居公司第一大客户,为公司贡献超四成营收。沃特玛消失背后,公司2017年遭遇了债务危机。据了解,沃特玛彼时为国内大型龙头动力电池厂商,也是A股公司坚瑞沃能(现名保力新)的子公司,由于债务危机爆发,珠海赛纬也受到波及,对沃特玛的大额应收账款未能收回。此次二度闯创业板,踩雷沃特玛的珠海赛纬能否过关无疑也引发市场关注。

### 沃特玛“消失”不见

此前稳居珠海赛纬第一大客户的沃特玛,在公司二度IPO招股书中已“消失”不见。

招股书显示,珠海赛纬主要从事锂离子电池电解液的研发、生产和销售,锂离子电池电解液作为锂离子电池的关键材料,广泛应用于新能源汽车、储能和消费电子领域。北京商报记者注意到,珠海赛纬并非IPO市场的陌生面孔,公司早在2016年就曾申报创业板上市,不过在2017年9月上会未能获得通过。

对比珠海赛纬前后两版招股书,北京商报记者发现,公司大客户名单变化不小。前次IPO闯关时,A股公司坚瑞沃能子公司沃特玛稳居珠海赛纬第一大客户位置,2015年、2016年以及2017年1-6月,珠海赛纬对沃特玛的销售收入占公司营业收入的比例分别为11.63%、45.93%、47.46%。

不过,此次IPO,珠海赛纬第一大客户变为宁德时代,沃特玛从公司前五大客户名单中消失。数据显示,2019-2021年以及2022年一季度,珠

海赛纬对宁德时代的销售收入分别约为5538.23万元、1.06亿元、4.7亿元、2.6亿元,占销售总额的比例分别为29.14%、41.91%、37.07%、41.94%。

整体来看,报告期内,珠海赛纬对前五大客户的合计销售额分别为9742.89万元、1.42亿元、7.64亿元、4.61亿元,占营业收入的合计比例分别为51.26%、56.21%、60.34%、74.29%,客户集中度较高。

经济学家宋清辉对北京商报记者表示,对于客户集中度较高的IPO企业而言,若公司下游主要客户的生产经营发生重大不利变化,或者主要客户订单大量减少,可能会对公司经营带来不利影响。

### 对沃特玛大额款项未收回

沃特玛的债务危机直接影响珠海赛纬对其大额应收账款未能收回。

据了解,沃特玛此前为国内大型动力电池厂商,珠海赛纬自2009年与沃特玛形成了客户关系,沃特玛向公司采购的产品主要为动力类锂离子电池电解液。之后,双方合作更为紧密,沃特玛开始稳居珠海赛纬第一大客户的位置。

不过,随着动力电池行业的洗牌,沃特玛开始出现经营困难,2017年下半年爆发了债务危机,这也让珠海赛纬“踩雷”,对沃特玛相应的应收账款无法收回。

数据显示,2019-2021年以及2022年一季度,珠海赛纬应收账款余额分别约为1.73亿元、2.36亿元、3.51亿元、4.48亿元,占当期营业收入的比例分别为91.17%、93.12%、27.74%、18.02%。

对于公司2019年末、2020年末应收账款余额占当期营业收入的比例较高的原因,珠海赛纬就提到对客户沃特玛相应的应收账款长期无法收回,公司已对相关应收账款计提了足额的坏账准备,由于尚未进行坏账核销,导致报告期初的应收账款余额较大。

另外,珠海赛纬表示,公司2021年末、2022年3月末的应收账款余额占当期营业收入的比例逐年下降,主要原因为公司营业收入在2021年、2022年一季度大幅增长,以及公司积极加强对应收账款的回款管理,报告期内下游客户的销售回

款情况良好所致。

值得一提的是,2017年IPO被否时,珠海赛纬与沃特玛的合作就曾遭到发审委重点追问。

报告期内,珠海赛纬实现营业收入分别约为1.9亿元、2.53亿元、12.66亿元、6.21亿元;对应实现归属净利润分别约为-100.44万元、-929.78万元、5621.42万元、6503.8万元。针对相关问题,北京商报记者向珠海赛纬方面发去采访函,不过截至记者发稿,对方并未回复。

### 实控人降低持股比例

相比前次IPO,珠海赛纬实控人也降低了自己的持股比例。

据珠海赛纬最新招股书,实际控制人戴晓兵直接持有公司36.34%的股份,戴晓兵可以控制溢利投资、恒纬投资所持有的公司合计7.22%股份的表决权,戴晓兵直接和间接合计控制公司43.56%有表决权股份,并担任公司董事长。

履历显示,戴晓兵,女,拥有美国永久居留权,出生于1967年,硕士研究生学历,高级工程师。

而在2017年招股书中,戴晓兵直接控制公司51.35%的股份,另外通过溢利投资间接控制公司5%的股份,直接、间接合计控制公司56.35%的股份。

实控人持股比例降低背后,珠海赛纬近年来进行了增资等行为,导致戴晓兵持股比例稀释。诸如,2021年10月,为提高公司凝聚力,增强公司员工积极性,珠海赛纬设立员工持股平台恒纬投资进行股权激励,恒纬投资彼时取得股份数量250万股,价格仅5.09元/股,大幅低于2022年3月的增资扩股价格48元/股。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示,IPO公司后期引入员工持股平台在市场上比较常见,是一种股权激励,在这种情况下实控人持股比例变动属于正常情况。

此次二度IPO,珠海赛纬拟募资10亿元,投向淮南赛纬年产20万吨二次锂离子电池电解液及配套原料项目(一期)、合肥赛纬研发中心项目、补充流动资金,分别拟投入募资6亿元、1亿元、3亿元。北京商报记者 马换换