



中签难度堪比新股 太平转债引来900万散户打新

记者 史旻

核心提示

近期，转债市场表现出另一番火热，中证转债指数再创六年新高，优质资源的争夺也愈加激烈。

7月18日，宁波上市公司太平鸟的可转债中签结果新鲜出炉，逾900万散户蜂拥打新太平转债，突破前期可转债参与户数的历史新高。不过，这场热闹还是让大多数人“打了个寂寞”，数据显示，太平转债的中签率仅百万分之五，散户顶格打新的中签率不过0.5%，难度堪比新股。



打新户数新纪录产生

上周，两只新债——太平转债和康泰转2启动申购。出乎意料的是，打新户数双双突破900万户，这也是可转债历史上的打新户数的最高纪录。

根据太平鸟的公告显示，此次网上有效申购数量为9,148,513,282手。

按照网上顶格申购的1000手的标准计算，至少有914.8万户投资者参与了此次申购。

没有对比就没有伤害。2018年不少可转债新券的打新户数不足30万户。

虽然大多数投资者对于太平转债的中签率下降有所预期，但是0.00054163%，即百万分之五的中签率还是出乎很多人的意料。数据显示，今年以来可转债打新的中签率均值仅为万分之一。

为何太平转债中签率为何如此之低？记者查阅公告发现，老股东们的高度参与或是重要原因。

根据可转债打新规则，老股东可以按照比例优先配售可转债，确定性最强，而网上申购投资者则需要抽签决定是否获得新券。

此次太平转债共吸引93.81%的太平鸟老股东参与，这是可转债历史上老股东参与打新最为积极的一次。最终网上发行占此次发行总量的6.19%。900万户争抢这一额度，显然中签率很难尽如人意。

机构纷纷看好太平鸟

老股东的坚定持有，新投资者蜂拥而入，太平转债为何如此有魅力？

根据太平鸟7月12日发布的可转债发行方案显示，本次公开发行可转债拟募集资金总额不超过8亿元，其中，6.5亿元将用于科技数字化转型项目。

按照规划，太平鸟此次募投项目建设完成后，将通过多个运营平台数据智能分析，捕捉流行趋势和消费者需求，提高商品设计的精准度；引入人工智能预估货品需求，持续精进柔性生产供应体系；同时通过数据支持促进商品在店铺快速、高效流通。

这一动作，透露出太平鸟未来“更上一层楼”的决心。

在此发展雄心之下，太平转债50.32元的转股价看起来还是比较“厚道”的，静态看，只要是中签，大概率获得稳定收益，这就为投资者们打新的热情添了一把火。

“可转债对于我们大多数散户来说只是图个‘蚊子腿’，之前打新只是想起来了就去参与一下，今年行情有点复杂，破发的可转债也有，我打新也慎重了一点。不过太平转债的申购我是特地定上日程的。”一位投资者告诉记者，他已经观察太平鸟这只股票大半年了，比较看好它的长期投资价值，根据自己估算，如果中签，收益率也许会达到20%左右。

Wind数据显示，去年年初以来，太平鸟的股价可以用“一飞冲天”来形容，2020年2月4日触及13.53元/股的低点之后，便稳步反弹，截至昨日收盘，股价已经达到51.29元/股。今年以来，股价区间涨幅达到了75.65%。

不少机构也将太平鸟视为一个好标的。近180天内，有18家机构对太平鸟做出盈利预期，其中14家上调了评级，且没有机构下调预期。

7月7日，国金证券发布报告首次给予太平鸟买入评级。报告认为，太平鸟的复苏速度、强度大幅领先行业。经历2016—2019四年调整改革后，该公司在品牌、供应链、渠道端的改革红利逐步释放，2020年以来的业绩表现领先同业。另外，公司管理团队动能足，数字化转型决心强，改革红利有望持续释放，看好其长期成长。