

新三板优先股市场配套制度需完善

□本报实习记者 胡雨



视觉中国图片

今年以来,4家新三板公司完成了优先股发行,较去年同期有所下降。另有4家挂牌公司公布了优先股预案。业内人士表示,优先股作为降低企业杠杆率、补充经营资金的重要工具,受多种因素制约发展较为缓慢,需要完善配套交易制度,增加优先股流动性。

地方国资成认购主力

Wind数据显示,截至8月14日,今年以来4家挂牌公司完成优先股发行,共发行129万股,募集资金1.29亿元。募集资金主要用于技术改造及补充流动资金。通海绒业发行了30万股优先股,募集资金3000万元,发行的票面股息率为5.85%。募集资金扣除发行费用后主要用于偿还非经营性负债,以及补充2018年、2019年流动资金。通海绒业表示,优先股作为混合性资本工具,兼具期限长和成本低的特点,既能较好满足公司业务发展所带来的资金需求,同时有助于提高公司净资产收

益率,且不会摊薄现有股东的权益。公司通过较低的成本获得融资,健康、持续、稳定发展。根据公告,通海绒业发行优先股认购对象为神木市政府投资引导基金有限公司。该引导基金公司为神木市国有资产监督管理委员会通过其100%控制的神木市金融控股集团有限公司出资设立的国有独资有限责任公司,经营范围包括金融、非金融领域的投资、资本运作及资产管理、股权投资及管理。

梳理公告发现,其余3家发行优先股

的公司,其认购对象多为地方国有股权投资公司。以新荣昌为例,公司发行18万股优先股,募集资金1800万元,认购对象为肇庆市金叶产业基金投资有限公司。该公司是由肇庆市鑫华电子陶瓷材料科技有限公司出资设立的国有股权投资管理公司;肇庆动力发行61万股优先股,募集资金6100万元,认购对象为肇庆大旺城市发展集团有限公司。这是由肇庆高新技术产业开发区管理委员会出资设立的国有独资公司。

“董秘一家人”创始人崔彦军对中国证

券报记者表示,不少地方国资认购优先股,相当于地方政府对企业一种补贴。“地方政府通过国资平台或产业引导基金将资金注入地方企业,既帮助企业发展,同时持有优先股取得一定的固定收益。”

今年以来,另有4家挂牌公司公布了优先股预案。7月13日,美味源发布优先股发行预案,拟发行不超过15万股优先股,募集资金总额不超过1500万元,主要用于厂房及设备构建,发行对象为阳江市恒财城市投资控股有限公司。该公司是阳江市人民政府国有资产监督管理委员会的全资子公司。

票面股息率差异大

2017年,肇庆动力已发行过一次优先股,其他公司优先股发行均属首次。2017年7月,肇庆动力公告称,共发行47万股优先股,募集资金4700万元,计划用于生产技术改造、研究开发及产业化技术改造项目。当年8月2日,“肇庆优1”正式发行,认购对象为肇庆市金叶产业基金投资有限公司。值得注意的是,该公司今年认购了新荣昌所发行的优先股“新荣昌1”。

票面股息率方面,8家挂牌公司均采取

固定利率,多集中在2%—7%,最低利率为1.5%,最高达12%,相差八倍。以纬而视为例,公司计划发行15万股优先股,预计募集资金1500万元,票面股息率固定12%。若能成功发行,该优先股将成为新三板历史上票面股息率第二高位的优先股,仅次于时代电影2017年发行的“时代优1”,其股息率为12.5%。

东方财富证券郭志强对中国证券报

率差距明显,多与发行期限有关。“股息率高的优先股一般发行期限比较长。”

对于优先股发行数量及票面股息率,证监会2013年出台的《优先股试点管理办法》明确规定,已发行的优先股不得超过公司普通股股份总数的百分之五十,且筹资总额不得超过发行前净资产的百分之五十(已回购、转换的优先股不纳入计算);非公开发行优先股的票面股息率不得高于最近两个会计年度的年均加权平均净资产收益率。

配套制度需完善

理机制健全、依法履行信息披露业务等标准;每次发行对象不得超过200人,且持有相同条款优先股的发行对象累计不得超过200人;发行对象必须是金融机构、理财产品、实收资本或股本总额不低于500万元的企业法人、实缴出资不低于500万元的合伙企业等合格投资者。此外,最近十二个月内受到证监会行政处罚、被司法机关或证监会立案调查、违规对外提供担保尚未解除等情形的

企业,均不得发行优先股。

张弛认为,市场生态不成熟使得优先股发行方及认购方均缺乏足够的积极性,缺乏活跃的二级市场。“认购后的优先股很难通过二级市场转手,这使得投资人存在一些顾虑。”

崔彦军认为,对于挂牌公司以及投资机构而言,新三板优先股仍属于新鲜事物,对其认知程度还不够。在缺乏政策支持引导

及足够宣传的情况下,新三板优先股发展短期难有改观。

8月8日发布的《2018年降低企业杠杆率工作要点》的通知明确,要积极发展股权融资,深化创业板和新三板改革,并稳步发展优先股和可转债等股债结合产品。张弛建议,监管层应加强配套的交易市场建设,通过提升优先股等股权融资途径实现降杠杆目标。“新三板优先股发行是一个重要方向。”

主办券商执业质量稳步提升

□本报记者 李慧敏

8月14日,全国股转公司发布的消息显示,今年以来,新三板主办券商执业质量稳步提升,基础业务不断巩固。多数主办券商适应市场形势变化,不断调整新三板业务布局,积极挖掘新业务机会,参与贫困地区金融扶贫等项目,业务水平总体保持稳定。

全国股转公司指出,经过5年多发展,新三板主办券商已经形成了涵盖推荐挂牌、持续督导、融资并购、交易管理等服务的全产业链条。今年以来,券商对挂牌企业的服务质量保持较高水准。全国股转系统主办券商执业质量评价结果显示,1—7月,在纳入统计的主办券商中,综合评分在80分及以上的占比达74%。以7月份为例,在纳入统计的98家主办券商中,76家综合评分在80分以上,环比增加9家;其中,18家主办券商综合评分为100分;73家券商负面行为记录为零。

为满足企业多层次需求,主办券商积极挖掘服务挂牌企业的新业务机会。中信证券表示,将以价值发现和价值实现为核心,选择优质企业,深度挖掘企业价值,带动相关业务发展。东吴证券提出,将重点做好新三板业务和IPO业务的衔接工作,发挥项目主办券商的优势,深度挖掘挂牌企业的融资、收购兼并等内生需求,加大对挂牌企业的服务力度。此外,不少券商表示将进一步加强业务协同,充分发挥新三板市场优质项目储备池的优势,注重后端收益,继续挖掘并购重组财务顾问、融资承销收入及持续督导等后端机会,拓展新的收入来源。

全国股转公司表示,主办券商在服务国家战略,参加贫困地区金融、产业扶贫工作中表现积极,大力支持贫困地区挂牌企业开展融资并购实现转型升级。截至目前,新三板主办券商共为152家贫困地区挂牌公司完成股票融资合计174.54亿元。其中,21家完成两次以上股票融资;13家公司完成并购重组,交易金额合计20.54亿元。

人合机电拟每10股派3元

□本报记者 董添

人合机电8月14日晚间披露2018年半年度权益分派预案。拟以权益分派实施时股权登记日的总股本为基数,以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利3元(含税)。

截至2018年6月30日,挂牌公司合并报表归属于母公司的未分配利润为2052.88万元,母公司未分配利润为1940.58万元。方案实施后,母公司未分配利润余额为1163.19万元。该议案尚需提交公司2018年第三次股东大会审议。

资料显示,人合机电从事动力传动及电液控制系统集成服务,提供成套传动系统的研发、设计、集成及相关技术培训;提供高效的动力传动系统、智能化电液传动与控制成套系统。产品在军事装备、铁路设备、公路及基础设施建设、航空及地面设备、能源及施工设备等领域得以广泛应用。

百特莱德环保违规被罚

□本报实习记者 张兴旺

百特莱德8月14日晚公告称,2018年3月28日,北京市密云区环境保护局对公司进行现场检查时发现,公司生产车间内有喷漆行为,现场存在喷漆壶和漆料等,无大气污染防治措施。根据有关规定,密云环保局要求公司改正违法行为,并罚款5万元。百特莱德表示,此次行政处罚属于一般违法行为,不会影响公司日常生产经营,不会对公司的业绩产生重大不利影响。

百特莱德2014年9月挂牌新三板,主要从事全套气力输送及除尘系统的方案设计,以及关键气力输送设备的研发生产。

申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金可能发生不定期份额折算的提示公告

根据《申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)关于不定期份额折算的相关规定,当申万环保B份额的基金份额净值达到或跌破0.2500元时,申万环保A份额(场内简称:环保A,基金代码:150184)、申万环保B份额(场内简称:环保B,基金代码:150185)、申万环保份额(场内简称:申万环保,基金代码:163114)将进行不定期份额折算。

由于近期A股市场波动较大,截至2018年8月14日,申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金(以下简称“本基金”)之积极进取类份额(申万环保B份额)的基金份额净值接近基金合同规定的不定期份额折算的阈值0.2500元,在此提请投资者密切关注申万环保B份额近期净值的波动情况。

针对可能发生的不定期份额折算,本基金管理人特别提示如下:一、本基金之申万环保A份额表现为低风险、收益相对稳定的特征。当发生合同规定的不定期份额折算时,份额折算后申万环保A份额与申万环保B份额的份额数始终保持1:1配比;份额折算前申万环保A份额持有人的资产与份额折算后其持有的申万环保A份额的资产及其持有的新增场内申万环保B份额的资产之和相等;份额折算前申万环保A份额的持有人在份额折算后将持有申万环保A份额与新增场内申万环保B份额。因此,持有人的风险收益特征将发生一定的变化。由持有单一的低风险收益特征份额变为同时持有低风险收益特征份额与较高风险收益特征份额的情况。

二、本基金之申万环保B份额表现为预期风险高、预期收益高的特征,当发生合同规定的不定期份额折算时,份额折算前申万环保B份额的资产与份额折算后申万环保B份额的资产相等。因此,持有人的风险收益特征将不会发生变化,仍为持有单一的高风险收益特征份额。

三、申万环保A份额、申万环保B份额在折算前可能存在折溢价交易情形。不定期份额折算后,其折溢价率可能发生变化。特提请参与二级市场交易的投资者注意折溢价所带来的风险。

四、根据合同规定,折算基准日在触发阈值日后才能确定,因此折算基准日申万环保B份额的净值可能与触发折算的阈值0.2500元有一定差异。

本基金管理人的其他重要提示:

一、若本基金发生上述不定期份额折算情形,为保证折算期间本基金的平稳运作,本基金管理人可根据深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司的相关业务规定暂停申万环保A份额与申万环保B份额的上市交易和申万环保份额的申购及赎回等相关业务。届时本基金管理人将会对相关事项进行公告,敬请投资者予以关注。

投资者若希望了解基金不定期份额折算业务详情,请参阅基金合同及《申万菱信中证环保产业指数分级证券投资基金招募说明书》(以下简称“招募说明书”)或者拨打本公司客服电话:400-880-8588(免长途话费)或021-962299。

二、基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。本基金管理人提醒投资者知晓基金投资的“买者自负”原则,在做出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资者自行承担。敬请投资者投资于本基金前应认真阅读本基金的基金合同和招募说明书等相关法律文件。

特此公告。

申万菱信基金管理有限公司
二〇一八年八月十五日

关于财通证券资产管理有限公司旗下基金增加北京钱景基金销售有限公司为销售机构并新增定期定额投资业务的公告

根据财通证券资产管理有限公司(以下简称“本公司”)与北京钱景基金销售有限公司(以下简称“北京钱景”)签署的销售协议,自2018年8月16日起,本公司旗下基金新增北京钱景为销售机构,并在北京钱景新增定期定额投资业务。现将有关事项公告如下:

- 一、适用基金:
 1. 财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金(E类:006162)
 2. 财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金(A类:004888,C类:004889)
- 二、重要提示:
 1. 投资者在北京钱景办理上述基金申购、定期定额投资等基金投资业务,参加北京钱景的费率优惠活动,具体办理规则、程序及折扣费率请遵循北京钱景的规定。
 2. 投资者欲了解基金产品的详细情况,敬请仔细阅读刊登于本公司网站(www.ctzg.com)的上述基金《基金合同》、《招募说明书》等法律文件以及相关业务公告,了解所投资基金的风险收益特征,并根据自身情况购买与本人风险承受能力相匹配的产品。
 3. 投资者可通过北京钱景和本公司的客服热线或网站咨询有关详情:
 1. 北京钱景基金销售有限公司 客服电话:4008936885 网址:www.qianjing.com
 2. 财通证券资产管理有限公司 客服电话:95336 网址:www.ctzg.com
 - 四、风险提示:
 1. 本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。本公司提醒投资者,投资者投资基金前应认真阅读本基金的基金合同、招募说明书等文件,敬请投资者注意投资风险。基金的过往业绩不预示未来表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。
 2. 投资者应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资者进行长期投资、平均投资成本的一种简单可行的投资方式,但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险,不能保证投资者获得收益,也不是替代储蓄的等效理财方式。

财通证券资产管理有限公司
二〇一八年八月十五日

关于财通证券资产管理有限公司旗下基金增加北京钱景基金销售有限公司为销售机构的公告

根据财通证券资产管理有限公司(以下简称“本公司”)与北京钱景基金销售有限公司(以下简称“北京钱景”)签署的销售协议,自2018年8月16日起,本公司旗下基金新增北京钱景为销售机构。现将有关事项公告如下:

- 一、适用基金:
 1. 财通资管鑫睿12个月定期开放混合型证券投资基金(A类:005684,C类:005685)
- 二、费率优惠活动:
 1. 投资者通过北京钱景申购本基金的,可参与该销售机构的费率优惠活动,具体折扣信息以北京钱景的公告为准。若原申购费为固定费用的,则按规定的固定费用执行,不再享有费率折扣。基金处于封闭期的,自该基金开放日常申购/赎回业务起适用申购费率优惠活动。
 2. 本基金费率优惠活动解释权归北京钱景所有,费率优惠期间,业务办理流程以北京钱景的规定为准。有关费率优惠的具体规定如有变化,敬请投资者留意北京钱景的有关提示。
- 三、其他重要提示:
 1. 投资者在北京钱景办理上述申购等基金投资业务的,具体办理规则及程序请遵循北京钱景的规定。
 2. 投资者欲了解基金产品的详细情况,敬请仔细阅读刊登于本公司网站(www.ctzg.com)的上述基金《基金合同》、《招募说明书》等法律文件以及相关业务公告,了解所投资基金的风险收益特征,并根据自身情况购买与本人风险承受能力相匹配的产品。
 - 四、投资者可通过北京钱景和本公司的客服热线或网站咨询有关详情:
 1. 北京钱景基金销售有限公司 客服电话:4008936885 网址:www.qianjing.com
 2. 财通证券资产管理有限公司 客服电话:95336 网址:www.ctzg.com
 - 五、风险提示:
 1. 本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。本公司提醒投资者,投资者投资基金前应认真阅读本基金的基金合同、招募说明书等文件,敬请投资者注意投资风险。基金的过往业绩不预示未来表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。

财通证券资产管理有限公司
二〇一八年八月十五日