

多项关键业务系统上线

精选层开始受理项目的时间不远了

□本报记者 吴科任



本报记者 车亮 摄 数据来源/Wind 制图/王春燕

备战精选层挂牌公司突破百家

□本报记者 段芳媛

多家公司行业领先

新三板公司积极备战精选层。中国证券报记者不完全统计,截至3月30日,105家挂牌公司宣布申报或有意申报精选层。其中,创新层公司82家,基础层公司23家,进入辅导期的公司83家。

整体盈利能力较强

从上述105家精选层概念公司的经营业绩看,整体盈利能力较为出色,2018年净利润平均值超过5000万元,其中不少公司净利润超过亿元。

以明石创新为例,公司为国内知名的直接投资与资产管理机构。公司3月24日发布公告称,向北京证监局报送了向不特定合格投资者公开发行股票并在全国股转系统精选层挂牌的辅导备案材料,辅导机构为银河证券。

近年来,明石创新净利润维持在6亿元以上。相关财务报告显示,2016年-2018年,公司分别实现营业收入5.73亿元、9.49亿元、9.11亿元;分别实现归属于母公司股东的净利润6.02亿元、6.57亿元、6.49亿元。

成长性强也是不少备战精选层企业的一个特点。以讯众股份为例,公司属于云通讯行业的运营商和服务提供商。公司2月29日公告,向北京证监局报送向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌的辅导备案资料,公司已进入向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌辅导期。

近年来,讯众股份的营收和净利润逐年攀升。公司相关财报显示,2016年-2018年分别实现营业收入1.77亿元、5.39亿元、8.55亿元,同比分别增长142.73%、205.1%、58.39%;分别实现归属于母公司股东的净利润3180.11万元、4133万元、5078.28万元,同比分别增长102.25%、29.96%、22.87%。

3月百家挂牌公司发布定增预案

□本报记者 吴科任

新三板定增市场延续火热态势。东方财富Choice数据显示,截至3月30日,当月已有100家挂牌公司发布定增预案,创2018年12月以来单月新高;合计拟募集资金26.36亿元,环比平均大幅增长。

定增市场热度不减

从月度数据看,新三板定增市场持续回暖。东方财富Choice数据显示,今年前两个月,新三板定增预案数量分别为56次和67次,3月便升至100次。安信证券表示,作为先行指标的定增预案次数和预计募集资金总额,通常能够看出市场融资的热度。

按募集资金总额上限计算,3月有6家挂牌公司融资金额在1亿元及以上,分别是建工新材、纳晶科技、海控能源、兴致体育、宁苗生态及宝贝格子,对应融资金额为4.01亿元、3.16亿元、2亿元、2亿元、1.2亿元及1亿元。74家挂牌公司融资金额介于1000万元-1亿元,另有10家公司融资金额低于500万元。

3月定增预案主要集中于信息技术、机械设备、电气设备、医药生物、休闲生活及专业服务领域企业,对应数量分别为16次、13次、13次、12次和8次。

补充流动资金仍是挂牌公司定增主要目的,占比达到九成。兴致体育本次预计募资2亿元,将全部用于补充流动资金,以进一步推动公司主营业务发展,满足公司战略发展需要,巩固和提高公司的行业地位等。

有的挂牌公司受下游回款影响,资金趋紧,希望通过定增融资予以缓解。维度统计表示,公司面对的客户主要是政府部门,受政府财政资金预算的影响,一般在年底回款较多。公司在年中存在垫付项目资金较多,资金紧张,需要向银行借款的情况,本次发行募集资金全部拟用于补充流动资金。

有的挂牌公司未雨绸缪。瀚天智能表示,综合考虑目前国内外宏观经济形势、公司业务发展安排和经营情况,公司本次发行募集资金用于补充流动资金,以缓解资金压力,扩大经营

多家拟申报精选层的公司在其所处行业位于领先地位。

以观典防务为例,公司是专业从事小型无人机研发、生产、销售以及无人机航测图像获取、识别及地理信息标定服务的北京市高新技术企业,也是国内唯一的无人机禁毒飞行服务提供商,是我国无人机禁毒领域的创始者和最大服务提供商。

安信证券诸海滨团队指出,目前观典防务获得全部“军工四证”。公司的科研能力、生产能力和技术水平达到军用装备采购标准。由于行业特殊性,行业壁垒高,普通企业很难进入,公司下游客户需求端稳定。

财务数据显示,观典防务2017年-2019年分别实现营业收入8135.88万元、1.05亿元、1.46亿元;分别实现归属于母公司股东的净利润3001.35万元、2057.06万元、4170.42万元。

主要从事光电显示薄膜器件的研发、生产和销售,翰博高新是光电显示薄膜器件领军企业。公司是国内领先的光电显示薄膜器件生产和光学整体解决方案供应商,为京东方等国内主要面板生产企业提供核心材料。光电显示薄膜器件制造行业市场化程度较高,行业内不存在占据绝对优势的垄断企业,该公司处于行业的第一梯队。

财务数据显示,翰博高新2016年-2018年分别实现营业收入19.75亿元、21.92亿元、27.51亿元;分别实现归属于母公司股东的净利润5605.13万元、5499.91万元、8447.74万元。

此外,润农节水为最早引进喷滴灌的企业之一;永顺生物在兽用疫苗药品行业排名前十;圣博润在堡垒主机细分市场继续保持市场占有率第一;赛莱拉为广东省唯一的省级区域细胞制备中心;同成医药拥有世界最大产能的1-氯丁烷生产基地。

规模,增强盈利能力和抗风险能力。

弘方科技则表示,受业务发展及疫情影响,本次拟向公司董事、高级管理人员定向增发股票,以补充公司流动资金,建立健全公司长期、有效的激励约束机制,增强核心团队的稳定性,提升公司的持续发展能力。

融资功能逐渐恢复

定增是新三板公司的重要融资方式,也是挂牌公司借助资本力量做大做强有效方式之一。但受市场供需失衡、增量资金减少等因素影响,过去很长一段时间,新三板定增市场整体持续低迷。2019年新三板企业发行股票融资为264.63亿元,同比下滑56.22%。随着新三板改革全面推进,融资功能逐渐恢复。

银泰证券股转业务部总经理张可亮认为,“定增市场遇冷的重要原因还是新三板成立几年来,制度建设相对滞后,流动性出现萎缩,市场信心不足。加上前期不少基金到期,杀跌情况严重,市场破位下行之后一直没有好转,导致新三板融资功能受损。总体来说,二级市场流动性差,退出渠道不畅,反过来影响了一级市场投资。此次新三板改革重点面向改善市场流动性,吸引多元化投资者,增加市场的源头活水,可极大提振市场的融资功能。”

有专家告诉中国证券报记者,本次新三板改革是深化多层次资本市场改革的重要组成部分,有利于完善新三板市场功能、更好服务民营企业,有利于进一步提升多层次资本市场服务实体经济能力。改革有助于提升市场融资功能。新三板将具备更高效的融资机制和更丰富的融资产品,全面满足企业、投资者的多元化投融资需求,支持企业持续融资发展,提高中小企业的直接融资比重,增强资本市场服务实体经济能力。

同时,通过调整交易和投资者适当性制度,提升交易效率、投资者数量和资金量,改善市场流动性,促进交易价格更加公允,价格发现功能进一步完善。投资者退出渠道将更加顺畅,有助于形成投资者敢投资、挂牌公司愿意融资的良性循环,市场生态将明显改善。

历经多轮测试

商,9家主要开发商的技术准备情况开展现场或视频检查。

同时,为配套此次业务系统上线,全国股转公司对官网进行了升级,增加“股票公开发行并在精选层挂牌专区”,并于3月30日同步上线。关于股票公开发行并在精选层挂牌的项目动态、信息披露文件等将在专区中集中呈现。

“由于精选层还未推出,暂无可供交易标的股票”,南山投资创始人周运南告诉中国证券报记者,“精选层股票申购配售系统已准备就绪,等待精选层公开发行的来临。新三板精选层的各项技术准备工作已近尾声,精选层落地箭在弦上。”

落地指日可待

选层进程较顺利,首批公司从申报受理到挂牌或用时3-4个月。”

银泰证券股转业务部总经理张可亮表示,“公开发行股票系统上线,为接收精选层材料做好了准备。精选层项目申报、受理、审核及反馈都将在这套系统上进行。”张可亮分析,“现阶段有不少备战精选层企业通过辅导验收,预计前期准备比较充分的挂牌公司可能在四月申报。如果四月接收申报材料,审核期限两个月,再加上发行,估计精选层在7月或8月正式推出的概率比较大。”

周运南认为,受疫情影响,精选层概念挂牌公司的申报工作进展不及预期,但预计4月上旬会出现首

交易规则调整

覆盖了全市场不同层次和交易方式的股票;创新成指以创新层公司为样本空间,是当前市场各方关注的重点。

诸海滨表示:“这两个成份指数日K线盘面显示由点状变成A股常见的柱状,可以方便投资者观察市场即时行情。加上做市指数,三大指数一道显示盘中连续行情,有利于投资人做出及时判断。精选层采用连续竞价,目前未有相关指数出台。”

东方财富Choice数据显示,截至3月31日收盘,三板成指报966.86点,收涨0.38%;创新成指报1379.21点,收涨1.62%。

《全国中小企业股份转让系统股票交易规则》已全面施行。根据新规则,全市场最小申报数量调整为100股,取消整数倍要求;大宗交易支持全天收单并调整成交价范围。

中国证券报记者了解到,新规实施当日,不少投

质量,及时开展财务规范性自查,对照自查表识别财务基础的薄弱环节,规范公司的财务核算,制定改进方案并在2019年年度报告披露前完成落实并报送主办券商;三是参照《会计监管风险提示第9号——上市公司控股股东资金占用及其审计》,建立健全完善的公司治理和内部控制,防范控股股东资金占用及违规担保风险;四是规范披露会计政策、会计估计变更及会计差错更正,存在相关情况的,应当在年度报告中披露更正情况、更正原因及影响。涉及会计差错更正的,还应当披露会计师事务所出具的专项说明;五是执行新准则,挂牌公司应自2019年1月1日起执行新金融工具准则(保险公司除外),自2020年1月1日起执

行新收入准则,自2021年1月1日起执行新租赁准则。挂牌公司符合规定条件提前执行新收入准则和新租赁准则的,应当遵照财政部、中国证监会和全国股转公司的相关规定;六是加强年报审计质量,挂牌公司年度报告中的财务会计报告应当经符合《证券法》规定的会计师事务所审计。挂牌公司应审慎选择会计师事务所,不得随意变更会计师事务所,如需变更的,应当由董事会审议通过后提交股东大会审议,并披露相应临时公告。挂牌公司财务报告被注册会计师出具非标准审计意见的,公司在向主办券商送达定期报告时,同时提交董事会、监事会以及会计师事务所的专项说明。

“市场上有着新三板“小IPO”系统之称的公开发行和连续竞价等业务系统日前正式上线。公开发行申报受理及审查系统、公开发行承销业务办理系统在技术方面已准备就绪,全国股转公司将适时启动相关业务。分析人士表示,系统上线意味着全国股转公司就可以接收拟精选层企业的申报材料,预计很快就会有精选层申报项目与市场见面。中国证券报记者从接近全国股转公司人士了解到,系统上线以来运行状况良好。”

全国股转公司于3月28日组织开展新三板全面深化改革第二阶段所涉及公开发行和连续竞价等业务的技术系统通关测试,各参测机构核心技术系统均达到上线要求。3月30日,新三板公开发行和连续竞价等业务系统正式上线。

公开发行和连续竞价等业务的技术系统改造涉及面广,全国股转公司在顺利完成内部技术系统改造的基础上,联合相关单位稳步推进全市场技术准备工作。1月6日起,联合中国结算、深证通、中证指数、证券业协会、96家主办券商、12家基金公司和10家重点信息商开展了3轮仿真测试、4轮全网测试、2次压力测试、1次灾备切换演练,并对19家主办券

新三板启动全面深化改革至今,精选层何时落地成为市场关心的重要话题。目前诸多迹象表明,精选层开始受理项目的时间可能不远了。“前述业务系统上线,意味着全国股转公司已经可以接收拟精选层企业的申报材料。”安信证券新三板研究团队负责人诸海滨告诉中国证券报记者。

诸海滨判断,“预计4月全国股转公司或开始受理申报材料。目前已有107家公司表达精选层和公开发行意愿。其中,88家已辅导,且已有4家公司完成辅导验收,预计最先受理的公司或在完成辅导验收的公司中产生。从精选层审查细则看,审查流程和时间节点与科创板审核接近,借鉴科创板的进程,如果精

在公开发行和连续竞价等业务系统上线同日,三板成指和创新成指两只指数行情将由盘后发布改为盘中实时揭示。全国股转公司表示,这将进一步提升指数的市场表征和引领功能,更好地满足市场参与需求。

全国股转公司指出,新三板全面深化改革启动以来,三板指数整体运行平稳,已成为各方观察市场运行的重要工具。本次调整指数发布方式综合考虑了市场需求、指数交易连续性以及市场表征功能等因素。

一是改革启动后,市场关注度进一步提高,但现有指数中仅有三板做市为盘中实时发布,难以满足投资者实时观察市场整体走势的需求。二是随着集合竞价股票撮合频次的提高,新三板股票价格的连续性提升,指数实时发布的基础已经具备。三是从指数功能定位看,三板成指目前以表征全市场为目标,

■ 新三板改革:“三板新风 携手向前”(六)

全国股转公司对挂牌公司年报披露的监管要求

为督促挂牌公司做好年报披露工作,全国股转公司重点提出了哪些监管要求?

全国股转公司于2020年1月13日发布了《关于做好挂牌公司2019年年度报告披露相关工作的通知》,要求挂牌公司根据《非上市公司公众公司信息披露管理办法》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》等规定,妥善做好2019年年度报告披露工作,重点关注以下几个方面:

一是根据证监会最新发布的年报内容与格式准则以及全国股转公司通知发布的模板及时编制年度报告,创新层公司还应执行行业信息披露指引中关于年报的披露要求;二是为提高挂牌公司财务信息披露