

提升市场吸引力

精选层股票纳入“新兴综指”选样范围

□本报记者 吴科任

日前,中证指数公司公告,决定修订中国战略新兴产业综合指数(简称“新兴综指”)等指数编制方案。修订后的新兴综指将新三板精选层股票正式纳入选样范围。

接近全国股转公司的人士表示,将精选层股票纳入指数范围,提升了精选层股票的市场吸引力。一方面增强了精选层股票在整个多层次资本市场的地位,让优质的中小企业能与沪深上市公司同步展示在指数中;另一方面为致力于新兴产业发展的广大民营中小企业树立了榜样,将充分发挥精选层的示范引领作用。



本报记者 车亮 摄
制图/苏振

扩容至精选层股票

中国战略新兴产业指数包括新兴综指(000891)与新兴成指(000171),聚焦于节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车、数字创意、高技术服务等产业,以反映中国战略新兴产业公司股票的整体表现。

2017年,新兴综指编制方案正式发布之初,明确包含沪深上市公司股票与新三板创新层公司股票的选择安排。目前新兴综指有1544只样本股,新三板创新层股票有372只,占比24.09%。

今年5月29日,修订后的新兴综指样本空间由在沪、深交所上市以及在全国股转系统创新层、

精选层挂牌的公司,剔除ST、*ST及暂停上市股票构成。由此,新兴综指将成为我国第一只涵盖沪深上市公司和精选层挂牌公司股票的证券指数。

从指数表现看,截至6月2日,新兴综指报收1316.72点,今年以来累计上涨9.26%。从近年来指数走势看,2016年至2019年,指数整体表现出先上涨后下跌再上涨的趋势。其中,2019年以来新兴综指涨幅较大,累计上涨45.67%。

新兴成指样本空间则由新兴综指样本股及开放式公募基金可投资的其他标的构成。指数样本股属于战略新兴产业,固定样本数量为100只。从选样标准看,除满足上述样本空间条件

外,还需按照过去一年日均总市值、日均成交金额、营业收入增长率、净资产收益率指标由高到低进行排名,将指标排名依据等权重加权得到综合指标,按照综合指标选取排名靠前的100只作为指数样本股。目前样本股中沪、深两市股票数量分别为32只和68只,权重占比分别为42.98%、57.02%。

作为投资型指数,新兴成指是国内大部分科技创新类公募基金的业绩基准。从指数表现看,截至6月2日,新兴成指报收1502.21点,今年以来累计上涨16.55%,2019年以来累计上涨70.36%,取得较大幅度的超额收益。

增强精选层吸引力

字样、横跨沪深和新三板市场的跨市场指数,选取的是符合经济高质量发展方向的战略新兴行业公司。将精选层股票纳入指数范围,一方面增强了精选层股票在整个多层次资本市场的地位,让优质的中小企业能与沪深上市公司同步展示在指数中,另一方面为致力于新兴产业发展的广大民营中小企业树立了榜样,将充分发挥精选层的示范引领作用。

三是为后续精选层指数体系开发奠定实践基础。精选层是基于新三板已有挂牌公司,通过公开发行后设置的市场层次,股票遴选重点围绕

推动指数体系建设

的市场基础。同时,新三板市场投资需求更趋多元化,以指数引领投资、以产品丰富投资渠道将是新三板重要发展战略方向。

中国证券报记者了解到,下一步全国股转公司将分阶段稳步推进三板指数及产品体系开发。一是探索推动将精选层股票纳入市场已有指数;二是探索开发单市场投资型指数,为投资者提供新的分析工具和投资标的,也为精选层带来持续的增量资金和市场关注度;三是在积累投资型指数和主动型基金的运作管理经验后,探索开发新三板市场ETF产品,进一步提升精选层的交易活

跃度,满足市场的多元投资需求。

上述接近全国股转公司人士表示,从境内外市场的指数编制开发经验来看,新编指数运行成功的核心支撑是新设计的指数要与历史上原有指数的风险特征不一样,能够相对独立的反映资本市场某一类资产的走势特征。与沪深市场对比看,预计未来精选层股票整体将呈现市值规模较小、成长性突出等差异化的风险特征。我国资本市场长期缺少能充分反映创新型民营中小企业的股票指数,聚焦精选层编制新的投资型指数将对市场产生吸引力。

德众股份冲刺精选层

产品质量问题被问询

□本报记者 段芳媛

近日,德众股份收到全国股转公司下发的精选层问询函,公司产量质量、部分房屋产权存瑕疵等问题被问询。德众股份是一家以汽车销售服务为主、集多品牌4S店与多项汽车后市场服务为一体的专业汽车销售服务企业。公司的主营业务包括汽车整车销售、汽车售后维保服务及与汽车销售和售后相关的增值服务等。

营收利润逐年增长

德众股份主要销售市场锁定在中国中西部,自成立以来,公司着重在湖南省及贵州省进行销售网络的布局,并逐步增加经销品牌的数量,提高经营管理水平,实现了各项业务的较快发展。

2017年至2019年,德众股份分别实现营业收入7.99亿元、17.56亿元、19.08亿元,分别实现归属于母公司所有者的净利润2985.54万元、3781.55万元、4915.8万元。

分产品来看,报告期内,整车销售收入为德众股份最主要的收入来源。2017年至2019年,整车销售收入分别为6.99亿元、15.26亿元和16.28亿元,占主营业务收入的比例分别为88.27%、87.42%和86.19%。

德众股份表示,2018年较2017年整车销售收入增长8.27亿元,增长幅度较大,主要原因为2018年收购德远新能源和湘西华瑞,收入合并后大幅

增长。2019年较2018年整车销售收入增长1.02亿元,主要受惠于公司宝马、凯迪拉克和大众品牌4S店的快速增长以及公司销售网络的扩张。

另外,德众股份在整车销售以外向客户提供的服务包括售后维保、整车精品销售、保险代理、按揭服务等。2017年至2019年,上述服务产生的收入合计为9283.54万元、2.2亿元和2.61亿元,占主营业务收入的比例分别为11.73%、12.58%和13.81%。

德众股份表示,公司售后维保及增值服务收入增长的原因是,随着整车销售的扩张,公司的客户基础也不断积累;公司4S店数量不断增长,且4S店的经营管理不断成熟和规范;同时,公司深耕湖南、贵州地区,熟悉当地市场的客户需求,客户满意度不断提升。

截至公开发行说明书签署日,德众股份共拥有21家4S店(其中4家正在建设),4S店主要分布于湖南、贵州地区,具体包括怀化市、娄底市、湘西土家族苗族自治州、贵阳市、都匀市、铜仁市、黔东南苗族侗族自治州等。

曾因产品质量被罚

问询函显示,德众股份子公司湘西宝顺汽车2018年8月因销售产品太阳膜检测不合格被吉首市食品药品监督管理局行政处罚,罚款4000元。

对此,问询函要求德众股份说明产品质量违规行为是否构成重大违法违规,公司关于产品质量问

题的整改情况。同时,要求德众股份说明报告期内是否存在因产品质量问题引起的消费者投诉或纠纷及目前处理情况,是否存在产品质量问题发生过财产损失,是否存在诉讼等纠纷或潜在纠纷等。

公开发行说明书显示,德众股份子公司铜仁德和、铜仁德佳等6家公司分别于2013年、2017年、2018年、2019年与贵州德坤投资有限公司签订意向购地书等文件,以上土地房产尚未完全取得土地、房屋不动产权属证明文件。另外,德众股份租赁房产11处,部分不动产存在未取得权属证明的情形。

针对这一问题,问询函要求德众股份说明贵州德坤投资有限公司的基本情况,与发行人及其主要股东、公司董监高是否存在关联关系,协议签订是否已履行必要的决策程序及信息披露义务,定价是否公允。同时,要求德众股份结合协议签订时间、6家公司在该地块修建建筑物或实际使用的时间,说明协议签订的背景及原因;另外结合报告期内6家公司的经营情况,其营业收入、净利润金额及占比,说明如未能取得相关土地房屋产权证可能对生产经营的影响等。

另外,德众股份申报材料显示,德众股份全资子公司怀化宝通成立于2017年,暂无业务经营。但怀化宝通在暂无业务经营的情形下,2019年存在净利润177.07万元。针对这一现象,问询函要求德众股份说明怀化宝通暂无业务经营的情况下产生净利润的原因和合理性,并披露报告期内怀化宝通主要财务指标,包括但不限于收入、利润的具体构成。

圣博润:深耕网络安全领域

□本报记者 吴勇

日前,圣博润提交的公开发行并在精选层挂牌的申请文件已获全国股转公司受理。招股书显示,圣博润具有丰富的大型网络安全建设、安全运维项目和等级保护咨询服务经验。受益于近年来信息安全行业的景气度上行,公司收入逐步增长。

圣博润本次拟公开发行不超过1200万股,发行价格区间为6-22元/股,募资将用于公司工业互联网安全态势感知平台升级等。

营收稳步增长

近年来,信息安全已上升为重要的国家战略,网络安全产业呈快速增长态势,行业景气持续上行。据新时代证券预测,到2021年我国网络信息安全市场规模将达到926.8亿元,规模增长自2018年提速,2021年增速预计达23.7%。

作为专业的等级保护咨询服务提供商,圣博润于2009年2月挂牌新三板,主营网络安全产品研发、生产及销售,以及网络安全咨询服务。公司产品及服务涉及主机安全、网络安全、应用安全、数据安全、运维安全、安全管理、工业互联网安全等多个领域。

近年来,圣博润营业收入稳步增长。2017年至2019年,公司分别实现营业收入1.80亿元、2.24亿元、2.93亿元;归母净利润为2708.51万元、3388.08万元、5750.83万元;毛利率为49.57%、52.73%、59.76%。其中,安全审计及防护产品的营业收入为0.93亿元、1.15亿元、1.14亿元,占全部营收的比例为51.32%、51.29%、39.06%。

圣博润本次拟公开发行不超过1200万股,募投项目全部围绕公司现有主营业务进行。募集资金用途方面,圣博润表示,本次发行募集资金在扣除相关费用后,拟用于公司工业互联网安全态势感知平台升级、工业互联网安全产品升级、营销网络及服务体系扩建和偿还银行贷款等用途。

圣博润表示,本次募集资金投资项目的实施将进一步提升公司工业互联网安全产品研发能力以及营销网络和服务能力,将加强公司主营业务的核心竞争力,促进公司可持续发展,进一步巩固和提高公司在网络安全领域的综合竞争优势。

行业高端人才缺口大

业内人士表示,网络安全行业属于人才密集型行业,高端技术人才比较稀缺,大多集中在国内外知名公司,新进入者若

想尽快掌握本行业的核心技术,需要引进关键技术人才,而新进入者难以在薪酬、福利、社会地位等各方面与行业龙头进行竞争,难以吸引高端技术人才。

作为以技术为先导的企业,圣博润经过多年的发展已经储备了一批经验丰富的网络安全专业技术人才和工业互联网业务专家,通过内部培养与外部引进,已拥有一支专业化水平较高的技术团队。招股书显示,截至2019年底,圣博润有研发与技术人员达200余人,占员工总数的50%以上。

但是,随着公司经营规模的扩大,圣博润对高新技术人才的需求日益旺盛,人才流失的风险也日益显露。公司表示,如何稳定核心技术和管理人员,对公司是一个巨大的挑战。一旦发生核心人员流失,对公司的持续研发、技术改造、市场推广等都会产生不良的影响。

目前,圣博润在人才培养方面具有一整套完整的培养体系,建立了包括人才等级聘任、岗位任职制度、重点员工培养计划等一系列制度。在员工培训方面,圣博润通过内部培训和外部培训相结合的方式,为公司人才创新提供了充分的人才梯队建设机制,保证技术人员的能力不断提升,为公司输送更多的核心技术人才。

应收账款占比较高

据了解,圣博润的销售渠道包括行业销售和区域销售,行业销售以重点行业大客户为主,区域销售以发展和维护代理渠道为主。公司的收入主要来源于自有产品和服务的销售。

在圣博润营收不断增长的同时,存在应收账款余额较大的风险。招股书显示,2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日,公司应收账款账面价值分别为1.40亿元、2.13亿元、2.21亿元,占流动资产的比例分别为53.66%、56.84%和51.49%,占比较高。

此外,受新冠肺炎疫情影响,春节后圣博润各项目复工时间均有不同程度的滞后,应收账款回收也受到一定影响。

圣博润表示,应收账款主要为长期合作的客户,具有良好的信用基础,公司已就上述应收账款采用了比较稳健的坏账计提政策,坏账准备计提充分。

此外,圣博润面向的主要用户以计划采购为主,其计划时间一般安排在第三、四季度,公司营业收入和营业利润在下半年占比较多,销售收入存在一定的季节性波动。

■ 新三板改革“三板新风 携手向前”(二十三)

新三板挂牌同时定向发行的要求及程序介绍

什么是挂牌同时定向发行?

顾名思义,挂牌同时定向发行就是公司在申请股票挂牌的同时进行股票的定向发行,既节省费用,又便利公司自主选择融资时点。

《定向发行规则》第四十二条定义了挂牌同时定向发行:发行人在申请其股票挂牌的同时,可以申请定向发行股票。发行人取得中国证监会核准文件或全国股转公司同意挂牌及发行的函后,履行缴款验资程序,并将本次发行前后的股票一并登记、挂牌。”

可以看到,概念中明确了挂牌和发行申请文件提交的时点要求,必须是“同时提交”;在办理挂牌手续的时候对于本次存量股票和增量股票也是一并登记、挂牌。

挂牌同时定向发行需要满足哪些要求?

公司申请挂牌同时发行,需要同时遵守挂牌准入和定向发行的相关规则制度,具体而言,一是需要满足股票挂牌相关要求。对于“挂牌同时定向发行”而言,挂牌是定向发行的基础,首先应当满足《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》《基本标准指引》等规定的挂牌条件及相关要求。

二是需要满足定向发行相关要求。申请公司的定向发行需符合《定向发行规则》第九条的规则要求,即符合《公众公司办法》关于合法规范经营、公司治理、信息披露、发行对象等方面的规定,且不能存在违规对外担保、资金占用或其他权益被控股股东、实际控制人严重损害的情形;同时,不得出现负面清单情形。其一,本次发行导致发行人控制权变动。其二,以非现金资产认购本次发行股份。

挂牌同时定向发行需要履行哪些程序?

一是履行内部审议程序。公司应当在提交挂牌及定向发行申请文件前,就挂牌及定向发行事项履行董事会、监事会、股东大会审议程序,在董事会审议时确定本次

股票发行后股东累计人数是否超过200人,以及本次发行对象是否确定。审议程序、决议事项和回避制度等具体要求与挂牌公司定向发行的相关规定一致。

二是制作并同时提交挂牌和发行申请文件。内部审议程序完毕,公司需要聘请具有相应资质的中介机构出具专项意见,完成申请文件的编制,并委托主办券商向全国股转公司一并提交挂牌和发行申请文件。

三是取得全国股转公司同意函或证监会核准决定。全国股转公司对发行申请文件进行自律审查并形成审查结论;需要反馈的,通过业务系统向申请公司和中介机构发出反馈意见。

如果申请公司发行前后股东人数均不超过200人,全国股转公司自律审查同意后将出具同意挂牌及发行的函;如果申请公司发行后股东人数超过200人,全国股转公司自律审查同意后将出具同意挂牌及发行的自律监管意见,并根据发行人委托将相关材料报送证监会核准。

四是安排认购事宜。取得同意挂牌及发行的函或者证监会的核准文件后,如果董事会决议时发行对象确定的,申请公司就可以安排后续的认购和缴款事宜;如果董事会决议时发行对象尚未确定的,应在确定发行对象后,由中介机构补充出具专项意见、申请公司更新申请文件,再安排认购缴款事项。发行认购结束后,申请公司应与主办券商、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户的三方监管协议,并履行验资程序。

五是办理挂牌相关手续。发行完成后,申请公司应当在提交股票初始登记申请表的同时提交募集资金专户三方监管协议、验资报告、定向发行重大事项确认函、自愿限售申请材料(如有)等,披露发行情况报告书、主办券商关于发行人是否符合创新层的专项意见等文件,将发行前后的股份一并办理初始登记和股份挂牌。