

新三板精选层“靓仔”扎堆 赚钱效应凸显

● 本报记者 吴科任

7月27日,新三板精选层运行满一周年。精选层挂牌企业从32家扩大到当前的58家,汇聚了多个行业细分领域龙头,初具规模。截至7月27日,前述58家公司累计实现604亿元的成交额,多只股票价格翻倍。多位精选层公司高管告诉中国证券报记者,自公司进入精选层后,二级市场交易活跃度提升明显。

北京南山投资创始人周运南认为,精选层的设立,极大地增强了新三板市场的活跃度。在赚钱效应的示范作用下,投资者对新三板发展的信心增强。下一步,预计精选层的主要工作是转板上市的具体实操、再融资制度的定稿、可转债和优先股制度的实施、融资融券的制定、混合交易的落地、精选层指数研发等。

“打新”热情回升

中国证券报记者注意到,7月份以来,凯腾精工和同辉信息这两家即将登陆精选层公司的网上有效申购倍数均超200倍,为去年11月中旬以来新高。

业内人士指出,投资者“打新”热情回升,主要还是看重精选层的赚钱机会。东财Choice数据显示,自精选层挂牌交易以来,在上述58家精选层公司中,42家股价上涨,占比72%。其中,涨幅翻倍的公司有7家,涨幅介于50%—100%的公司有13家,合计20家,占比34%。

进一步看,41家精选层公司在公开发行时采用了战略配售机制。这些企业的股价整体表现更为抢眼。其中,35家公司股价上涨,占比85%。

值得注意的是,在上述股价翻倍的7家精选层公司中,有4家系首批精选层挂牌企业,包括连城数控、同享科技、富士达和鹿得医疗。

连城数控成为精选层“最靓的仔”。其在精选层挂牌一年来,股价累计上涨446%,累计成交额70亿元,占同期精选层成交额的11.5%。实际上,自证监会2019年10月宣布启动全面深化新三板改革后,连城数控就被视为精选层概念股,到其正式挂牌这段时间股价大涨163%。

同享科技近7个交易日股价回撤16%,但自精选层挂牌以来,公司股价累计涨幅高达293%。不过,同享科技最新总市值仅22.4亿元。

长虹能源在精选层挂牌交易不足半年,目前以195%的涨幅排名第三,最新总市值为54亿元。公司股本相对集中,第一大股东持股比例达到60.28%。

东财Choice数据显示,截至7月27日收盘,58只精选层股票的总市值为1534亿元,较其发行价折算的总价值增加342亿元。其中,两家公司的增加值超过百亿元。

交易活跃度高

多家精选层公司管理层认为,挂牌精选层后,公司治理结构更加完善,企业知名度和市场影响力大大增强,股票交易活跃度明显提升。

从成交额层面看,东财Choice数据显示,自精选层挂牌交易以来,上述58家精选层公司中,9家日均成交额超过1000万元,12家介于500万元到1000万元,14家介于300万元到500万元,合计35家,占比60%。精选层挂牌前后,很多公司成交额从日均数十万元提升到数百万元,甚至千万元。

以7月20日挂牌精选层的华阳变速为例。挂牌当日,公司成交额高达7008万元,



视觉中国图片 制图/王力

而在此之前,其在新三板累计的成交额仅2078万元。紧接着的5个交易日,华阳变速的累计成交额达到3872万元,日均成交额为774万元,远高于公司过去日均数十万元的成交额。

贝特瑞的市场活跃度不亚于部分A股同业公司。东财Choice数据显示,精选层挂牌交易以来,贝特瑞在245个交易日贡献了115亿元的成交额,日均成交额达4694万元。

精选层公司流动性前后差异之大,与公开发行、降低投资者门槛等制度因素有关。修订后的《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理办法》大幅下调了投资者准入门槛,并实行差异化安排。精选层、创新层和基础层的投资者准入资产标准分别为100万元、150万元和200万元。截至7月23日,新三板全市场合格投资者超170万户。

通过公开发行,精选层公司的股权集中度大幅下降。东财Choice数据显示,去年6月底,首批32家精选层公司的股东户

数合计为1.1万户,平均每家343户。截至今年一季度末,这32家公司的股东户数合计为70.82万户,平均每家2.21万户,增幅明显。

解禁紧随而至

7月27日,既是精选层开市一周年的日子,也是首批精选层公司“董监高”人员等限售对象持股解禁之日。近期,多只精选层股票股价回调,业内人士认为与此次批量解禁有关。不过,多位精选层企业高管和大股东在接受中国证券报记者采访时均表达了长期持有公司股票的信心。

连城数控是国内领先的光伏及半导体行业晶体硅生长和加工设备供应商。公司董事长李春安表示,光伏与半导体行业处于蓬勃发展时期。随着“碳中和”相关政策的落地和推进,给公司所处行业注入新的发展动力。公司在把握市场方向的同时,基于整体战略规划,以主营业务为发展核心,多方面扩展产业上下游业务,完

善公司产品结构,有效提高竞争力。秉持着对公司、对行业发展的坚定信心,亦将长期、稳定的持有公司股票。

永顺生物深耕兽用生物制品领域。基于对行业发展趋势的看好和公司未来前景的信心,永顺生物第一、二大股东在解除限售之后无减持计划。

三友科技实控人吴用、李彩球、吴俊义及董秘兼财务总监梁建明表示,短期不会卖出股票。恒拓开源实控人、董事长马越和公司第一、二大股东均表示,愿意长期持有公司股份,解除限售之后亦不减持。

创远仪器董事长冯跃军表示,公司控股股东、实控人及其控制的员工持股平台已将锁定期延长六个月;同时,出于对公司长期发展的信心,近期无限解、减持计划。

据了解,“解禁”不意味着“减持”。首先,精选层公司股东需要办理解限售手续,然后公司发布解限售公告。其次,按照精选层信息披露规则,持股5%及以上股东减持股份时需要做减持预披露。

精选层企业转板上市将步入实施阶段

● 本报记者 武卫红

目前,精选层运行已满一年,首批满足条件的挂牌企业将有序启动转板上市工作,多层次资本市场体系建设进一步完善。

转板上市落地实施

7月27日,在新三板精选层挂牌满一年后,转板上市工作进入实施阶段。

此前,证监会表示,精选层运行即将满一年,按照《中国证监会关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司转板上市的指导意见》,转板上市制度即将进入落地实施阶段,相关配套制度已陆续发布。

为确保转板上市顺利实施,7月23日,上交所和深交所分别发布转板上市配套业务规则,主要包括转板上市申请文件、转板上市报告书、转板上市保荐书的内容与格式要求以及转板上市申请文件的受理指引等,进一步明确了转板上市的实操过程。

按照转板制度要求,转板公司需符合科创板和创业板定位及首发条件,符合科创板和创业板股票上市规则规定的上市标准等。此外,转板公司应当在新三板精选层连续挂牌一年以上,且满足股东人数不低于1000人、董事会审议转板上市相关事宜决议公告日前六十个交易日内累计成交量不低于1000万股的条件。

资料显示,去年挂牌的首批32家精选层企业中,目前约有20家公司满足上述两个条件。这些符合条件的精选层企业将在履行内部决策程序、中介机构核查后,有序启动转板上市准备工作。

根据开源证券研报,预计首批精选层公司最快在四季度初实现转板上市。转板上市制度的落地,打通了精选层公司实现A股上市的快速通道,促进了资本市场的互联互通,标志着我国多层次资本市场建设进一步完善。

“特精专新”特征明显

目前精选层挂牌企业已有58家,其中不乏“小而美”的细分领域隐形冠军。转板上市落地实施打通了精选层挂牌企业直接上市的渠道,这些隐形冠军未来有望通过转板上市不断发展壮大。

安信证券研报指出,从行业分布看,精选层挂牌公司“特精专新”特征明显,主要分布在信息技术、高端制造、医药生物、化工新材料四大行业,均为具备较高技术含量和成长性行业,具备较好的前景。同时,营收和净利润增速方面整体较快,表现出了较强竞争力。

以贝特瑞为例,公司是锂离子二次电池用正负极材料专业化生产厂家,集基础研究、产品开发、生产销售于一体,公司负极材料出货量连续7年位列全球第一。

连城数控则是全球领先的光伏与半

导体设备制造商,是国内少数几家可以研发、制造单多晶硅硅料加工设备的企业之一,拥有国际先进水平的技术优势。

“相比新三板,科创板和创业板的流动性更强,定价机制更为完善,‘小而美’的隐形冠军通过转板上市,有望借助新的平台进一步打开发展空间并不断发展壮大。”华安证券新三板分析师王雨晴表示。

关注企业基本面

随着转板窗口期临近,近期精选层股票交易明显活跃,成交量显著提升,一些转板概念股表现较为突出,贝特瑞、连城数控、颖泰生物等多只个股均大幅上涨并创出新高。

业内人士表示,转板上市预期升温是近期精选层股票上涨的主要原因。首批挂牌精选层中不乏具备高成长性的优秀企业,转板后预期有更大上涨空间,因此获得资金追捧。

按照转板办法,转板公司上市首日开盘参考价格原则上为其股票在全国股转系统最后一个有成交交易日的收盘价。安信证券分析师诸海滨表示,但经过最近一轮上涨,一些精选层挂牌企业估值水平明显提升,甚至可以和创业板以及科创板同行相媲美。对于转板上市后的表现,投资者要保持理性,不应对短期市场表现有过高期望,而应关注企业的基本面状况。

路斯股份深耕宠物食品领域

● 本报记者 吴勇

路斯股份冲刺精选层日前被首轮问询,涉及公司竞争力、核心技术、成长空间、募投项目宠物主粮市场开拓的可行性等方面问题。此次公司拟公开发行股票不超过1500万股(包含超额配售选择权),募集资金扣除发行费用后将用于年产3万吨宠物主粮项目以及研发运营支持中心项目。

行业快速发展

路斯股份主要从事宠物食品的研发、生产和销售,主要产品包括肉干产品、宠物罐头、宠物饼干、宠物洁牙骨四大类。公司在国内宠物食品行业影响力较大,主要产品已出口到德国、俄罗斯、美国、芬兰、日本、韩国等国家和地区。

据路斯股份介绍,目前公司拥有两个现代化工厂,下设6个高标准加工车间,1个市级技术研发中心,技术装备能力居同行业前列。

截至2021年4月,公司共获得专利47项。其中,发明专利2项,实用新型专利13项,外观设计专利32项。公司先后通过了ISO9001质量体系认证、FSSC22000食品安全体系认证、IFS食品供应商质量体系认证、BRC全球食品安全标准认证、GMP良好操作规范体系验证、欧盟食品出口注册、美国FDA食品认证等。

业内人士表示,宠物行业进入快速发展期,一方面源于宠物数量持续高速增长,另一方面是消费升级的带动。另外,共享经济和云养宠物等新型服务模式逐渐展开,为行业发展提供了巨大的空间。

据《2020年中国宠物行业白皮书》报告,中国宠物(犬猫)消费市场规模从2010年的140亿元增长到了2020年的2065亿元,年均复合增长率为30.88%。根据弗若斯特沙利文的预测,至2023年中国宠物市场规模有望达到4723亿元,未来几年增速有望维持在15%以上。

受益行业发展的高景气度,2018年至2020年(报告期),路斯股份分别实现营业收入3.39亿元、3.46亿元、4.24亿元;归母净利润分别为4407.47万元、2959.92万元、3876.66万元。

毛利率低于同业

报告期内,路斯股份毛利率分别为27.35%、21.45%、21.49%;在同行业可比公司中,中宠股份分别为23.31%、23.80%、25.07%;佩蒂股份分别为34.76%、24.97%、25.51%。同行业毛利率平均数分别为29.36%、24.39%、25.29%。

对于毛利率低于同行业可比公司的原因,路斯股份表示,各公司产品类型、结构、经营模式存在一定差异。公司主要产品为肉干等宠物零食,中宠股份主要产品包括宠物主粮、宠物零食,佩蒂股份主要产品为宠物咀嚼食品、营养肉质零食、营养保健品等。

路斯股份指出,公司2019年毛利率相比2018年有所下降,主要由于公司生产所需的鸡肉、鸭肉等主要原材料的市场价格波动具有周期性,2018年下半年主要原材料鸡肉、鸭肉价格开始上涨,至2019年涨至高位,使得产品成本快速上升,上升幅度大于价格上升幅度,导致肉干产品的毛利率下降。2020年度毛利率相比2019年度略有回升,主要受汇率波动影响和原材料鸡肉、鸭肉价格处于相对高位的影响。

此次公司拟募集资金投资年产3万吨宠物主粮项目,旨在实现生产线的集成化和一体化,提高企业成本优势和配置效率,扩大企业生产能力,提升生产的周转速度,提高产品质量,进一步提升企业知名度和市场占有率。项目建设达产后,犬粮系列产品产能将达到1.8万吨/年,猫粮系列产品产能将达到1.2万吨/年。

路斯股份表示,随着人们生活水平的不断提高,对宠物相关产品的消费意愿更加强烈,用于购买宠物食品的可支配收入增加,家庭对于养猫、狗等宠物主食由过去的以剩饭剩菜为主的喂养方式,转变为购买现成的主粮产品。同时,主粮在宠物消费结构中占比最大。根据《2020年中国宠物行业白皮书》,2020年其占比达到整体养宠消费支出的35.9%。

监管机构问询

在首轮问询中,路斯股份的竞争力受到全国股转公司的关注。

招股书显示,宠物食品主要可分为宠物主粮、宠物零食和宠物保健品等,公司的主要产品肉干属于宠物零食的一种细分产品,而宠物零食主要是宠物休闲时主人用来吸引宠物注意力或者调节宠物口味的食物,帮助主人加深与宠物之间的感情,增强与宠物之间的互动。

对此,监管机构要求路斯股份结合近年来国内外市场宠物饲养量变化情况、宠物食品及宠物主粮、宠物零食等细分行业的市场规模及变化趋势等,说明宠物行业快速发展能否直接带动宠物零食市场的业绩增长,宠物零食行业的市场空间是否存在因经济环境、消费水平等因素变化导致未来增速变缓或出现下滑的风险。

同时,从采购、成本控制、生产工艺、产品质量、产品价格、销售渠道、品牌等方面,准确、客观地披露公司相比竞争对手的优劣,公司目前的行业地位,在细分市场的份额情况;说明随着国内竞争厂商不断加入、“马氏”“雀巢”等国际巨头开始在中国设立公司,公司是否面临产品缺少竞争力、产品价格下降、市场份额萎缩等风险。

另外,监管机构要求公司补充披露主要产品在适口性、营养价值等方面相比竞争产品是否存在“同质化”情况,公司在“配方设计”方面是否存在独有的核心技术,是否存在被竞争产品替代的风险。公司未来销售模式的主要经营规划,公司已采取的主要措施及取得的成效等。

吉冈精密计划投资3.1亿元扩产

● 本报记者 吴科任

7月27日,新三板创新层企业吉冈精密发布公告称,为增强公司的业务能力,巩固提升公司的综合竞争力,拟利用新取得的土地,投资扩建新能源汽车零部件、清洁电器用蒸汽发生器、5G通讯配件、精密机械零部件及500套模具。

上述项目用地面积21649平方米,拟扩建生产厂房、研发车间及配套用房约46000平方米。项目引进热成型机、加工中心、数控

机床、工业机器人等中高端设备,采用外购铝水进行加工生产。项目建成后,形成年产9000吨新能源汽车零部件、清洁电器用蒸汽发生器、5G通讯配件、精密机械零部件及500套模具。

上述项目于6月23日取得了无锡市锡山区行政审批局出具的《江苏省投资项目备案证》。项目尚须取得有权环境保护主管部门对本项目的环评影响评价批复。

吉冈精密表示,上述对外投资将有利于公司战略的实施,预计将对公司未来业绩增长和利润提升具有积极正面的影响。

同日,吉冈精密公告称,为保障上述项目建设,公司拟向商业银行申请累计不超过1.7亿元的项目贷款授信额度,以扩建厂房工程、土地作为抵押物,依据信贷政策情况大股东提供担保。以上授信额度不等于公司的实际融资金额,具体贷款金额以公司与银行签订合同、实际放款为准。

吉冈精密是精密金属制品行业领先企业,专注于铝合金、锌合金精密零部件的研发、生产和销售,产品涵盖电子电器零部件、汽车零部件及其他零部件。公司主要客户包括牧田、科沃斯、佳能、A.O史密斯、博世、康

明斯、万都底盘、神龙汽车、电装天、博格华纳、三立车灯、普利司通等国内外知名企业。

吉冈精密正在冲刺精选层,已被首轮问询。公司本次拟公开发行股票不超过2645万股(考虑超额配售选择权),发行价格不低于10.50元/股。停牌前,公司市价为6元/股。

招股书显示,2018年至2020年,吉冈精密营业收入分别为19960.36万元、20821.25万元和26018.27万元,归母净利润分别为2402.23万元、2713.41万元和4347.72万元。同期,公司主营业务毛利率分别为23.37%、26.55%和29.20%,呈稳定增长趋势。