

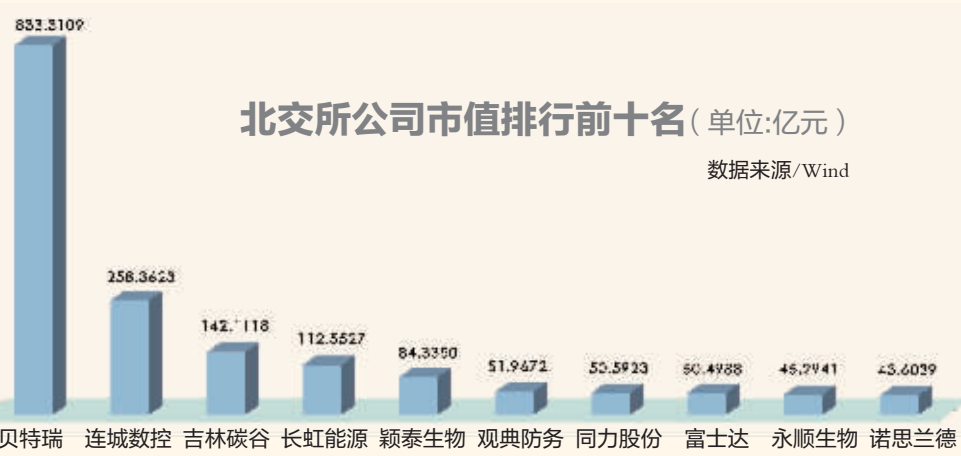
新股飙升抢风头 机构建言紧盯“成长”主线

●本报记者 吴玉华 胡雨



视觉中国图片

“已经开通了北交所账户,当日看到新股大涨还是比较心动的,暂时还未参与北交所股票的交易,未来可能会先从打新开始。”投资者老陈对中国证券报记者表示。11月15日,北京证券交易所开市交易,截至收盘,10只上市新股涨幅均超110%,总市值均突破13亿元。当日,81只北交所股票合计成交95.73亿元。分析人士认为,当前北交所股票的估值相对于主板有一定吸引力,整体估值提升的可能性较大,可以积极关注北交所股票的投资机会。对投资者而言,一方面可从打新、拟上市公司中深挖投资机会;另一方面也要根据自身实际情力量力而为,理性投资。



10只上市新股涨幅超110%

Wind数据显示,截至11月15日,北交所共有81只股票,其中4只市值超100亿元,分别为贝特瑞、连城数控、吉林碳谷、长虹能源,市值分别达833.31亿元、258.36亿元、142.11亿元、112.55亿元。颖泰生物、观典防务、同力股份等11股的市值在30亿-100亿元之间。N晶赛、云创数据、N大地等66只股票市值在30亿元以下。在目前北交所的股票中,多数为小市值股票。

11月15日,共有10只新上市个股亮相北交所,首日涨幅均超110%,成交额均超2亿元,换手率均超40%。涨幅最大的N同心上涨493.05%,盘中两度触发临停,全天成交额达4.82亿元,换手率达78.70%。涨幅最小的N科达上涨112.25%,盘中两度触发临停,全天成交额达4.99亿元,换手率达43.91%。经过首日上午,这10只新股市值均超过13亿元,其中N晶赛、N大地、N同心市值超过20亿元,分别达29.87亿元、28.82亿元、23.77亿元。除上市的10只新股外,北交所还有从精选层平移过来的71只股票,其中有3只股票停牌。在当日发生交易的个股中,涨幅最大的德科锂电上涨18.23%,盘中一度触及30%涨停。

在申万宏源证券新三板首席分析师刘靖看来,北交所首日表现符合预期:10只新上市个股集体上涨触发生停;精选层平移个股涨跌互现,原因是这些股票在原精选层已经交易了很长时间,因此短期出现抛压非常正常,“成长股仍然会用业绩证明自己,得到投资者青睐”。

安信证券新三板首席分析师诸海滨指出,北交所立足于服务创新型中小企业,市场也有自身特色,因此相对于沪深市场投资逻辑存在差异。“北交所的投资主线之一为关注相对大市值、细分行业龙头、产业链条优势地位公司。具体到策略方面,基于北交所的公司情况和市场过去一年的实际运行情况,价值成长并重策略或具备较强的价值。”

市场成交额明显放大

从当日成交额来看,从原精选层平移过来的股票成交较之前显著放大。Wind数据显示,除11月15日上市的新股外,当日北交所股票合计成交额为54.60亿元。11月12日这些股票合计成交额为21.08亿元,成交额放大159.01%。北交所市值最大的股票贝特瑞11月15日成交额为6.93亿元,较前一交易日放大208%。放量最显著的是通易航天,成交额从前

机构参与热情升温 “隐形冠军”受关注

●本报记者 王宇露

11月15日北交所开市,部分机构通过参与北交所新股打新获利颇丰。机构人士认为,随着北交所上市企业逐步增加,流动性提升,未来机构的参与程度将逐渐扩大。机构将重点关注符合“专精特新”方向,即壁垒高、在细分领域有核心竞争力的“隐形冠军”类企业。

部分私募打新获利颇丰

11月15日登陆北交所的10只新股收盘全部大涨,盘中均触发两次临停。安联保险资管权益投资部总经理杜毅表示,从首日交易来看,10只新股由于发行估值不高,涨幅较大。他表示,存量平移个股有涨跌幅限制的机制安排,对行情的延续性和稳定性较有利,将使北交所整体运行更加平稳。中国证券报记者了解到,部分私募通过参与北交所新股打新获利颇丰,并在当天就获利了结。

星石投资表示,新股普涨而精选层平移股票表现略逊一筹,这种情况很合理。因为精选层平移股票在精选层一直有交易,定价比较充分,且之前已经出现上涨。这批新上市的10只新股上市发行市盈率均较低,平均来看仅22倍左右。

机构参与程度将逐渐扩大

虽然市场对北交所开市的关注度较高,不过有迹象显示,当前参与北交所交易的机构资金相对有限,且参与方式以打新为主。星石投资表示,目前很多机构投资者还没有全面参与进来,原因一是刚开市交易特征不明,观望的机构不少;二是有的基金受限于基金合同,暂时还不能投资北交所。

不过,机构普遍认为,随着北交所上市企业逐步增加,流动性提升,未来机构资金的参与程度将逐渐扩大。杜毅表示,长远来看,北交所开市是落实国家创新驱动发展的必然要求,是新形势下全面深化资本市场改革的重要举措,未来一定会由相当多的优质中小企业脱颖而出。

星石投资也指出,未来机构资金会逐步参与,一是首批北交所主题公募基金已经获批,即将募集发行,这些基金的主要投向是北交所上市公司;二是随着越来越多充满活力的企业在北交所上市后,市场价值被激活,交易也会越来越活跃。

聚焦“专精特新”

国金基金表示,北交所定位于“服务创新型中小企业发展”,意在支持优质中小企业发展,有利于解决优质中小型企业融资难、融资贵的问题。同时,北交所设立将解决新三板交易活跃度低的瓶颈问题,给新三板注入活力。长期来看,北交所相对宽松的上市门槛和灵活的转板机制有利于提升中小企业融资意愿,北交所标的扩容后有利于券商进一步开展经纪、投行业务。同时,诸多优质的中小企业上市后能有效解决融资问题,有望借助资本市场的力量实现更快发展,其中孕育了不少投资机会。

对于未来北交所投资机会的挖掘,农银汇理基金表示,北交所定位于服务创新型中小企业,整体公司体量上略小于创业板和科创板公司,会重点关注壁垒高、在细分领域有核心竞争力的“隐形冠军”类企业,这也符合“专精特新”的方向。

开市首日现场直击：投资者热情高 券商抢客忙

●本报记者 张利静 赵中昊
马 爽 周璐璐

11月15日的北京已是初冬时分,北交所在这一日鸣锣开市,火热的盛况成为中国资本市场的聚焦所在。

中国证券报记者兵分三路走访了北京地区多家券商及营业部,很多迹象表明投资者对北交所关注热情较高,线上相关咨询也十分忙碌,各券商营业部纷纷在费率、服务等方面比试拳脚。

老客户与新市场

伴随北交所开市交易,各家券商营业部忙碌异常。中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部交易部总监王首培格外关注这一新市场带来的变化。

“今天,我们营业部在新三板及北交所的成交金额是1000.82万元,比上星期五的成交金额216万元,翻了好几倍。”当日下午3点收盘后,王首培向中国证券报记者发来这样一条消息。他对上周数据进行逐日统计后发现,上周其所在营业部在新三板市场的日均成交金额为158万元。“从这个数据来看,我们客户在北交所首日的交易是很活跃的。”

过去数个周末,中金财富证券负责人毛荣(化名)都在备战北交所开市交易的忙碌中度过。对于客户在北交所开市首日的交易情况,毛荣也很满意。他介绍,截至首日收市,中金财富证券开通北交所的客户总数近8.4万户,当天在北交所发生交易的客户将近4000名,当天近3700名符合条件的客户成功开通账户权限。客户交易的股票数量有78只,交易总金额超过3.2亿元。

尽管受工作日及疫情防控条件的限制,仍有部分投资者选择到线下咨询或办理相关业务。

中国证券报记者在走访中看到,一位年近七旬的老股民正在营业部工作人员的指导下进行开户的视频认证环节。“岁数大了,那些手机流程搞不明白。刚好离得近,就过来开一下户。”他说。

中信建投证券北京玉泉路证券营业部总经理刘挺表示,近期在线上渠道和线下办公场所咨询北交所相关事宜的投资者明显增多,线上和线下咨询人数比例大约为2:1,线下咨询方面主要包含了部分年龄70岁以上的个人投资者。在咨询内容方面,投资者更关注权限开通的条件、操作方式、北所在交易规则上与其他板块的区别和北交所打新的相关问题。

低佣金成抢客“利器”

中国证券报记者在走访中发现,在北交所业务上,一场佣金战已经暗流涌动。

根据北京证券交易所发布《北

记者手记

打卡新热门

●本报记者 吴科任

11月15日一早,中国证券报记者赶到北交所办公地金阳大厦,发现大厦的展板内容已经更换。新的展板以红色为背景,中间是北交所LOGO以及“北京证券交易所”7个金色大字,简单但喜庆。

上午9时,北交所揭牌暨开市仪式拉开帷幕。北交所董事长徐明表示,北交所的生命力在于特色。形成特色的关键,是在多层次资本市场框架下,准确把握市场定位,不断提升市场与创新型中小企业的契合度和适配性。展望未来,他说:“我们要始终心怀‘国之大者’,脚踏实地建设好北京证券交易所。”

往北交所正门走去,可以看到路过的行人纷纷在门口拍照留念,这里俨然成为了金融街的新地标。中国证券报记者还注意到,在门口旗杆处,北交所的旗帜高高飘扬。此外,北交

京证券交易所业务收费管理办法》,投资者交易经手费按成交金额的0.5‰双边收取。券商一般在此基础上收取一定比例的佣金费。

中国证券报记者在多家营业部咨询了交易费率,发现各家券商对北交所交易佣金的收取标准有所不同,总体在“万1”(即按成交金额的万分之1收取费用)至“万3”不等。

金融街某券商营业部的一位客户经理热情地表示:“在我这里开户,我有权限将你的北交所交易佣金费率调整至‘万1’,这个水平我们是完全没有利润的。”

另一家券商营业部工作人员则表示:“我们公司将线上开通北交所交易权限的佣金费率统一设置为交易金额的‘万分之1.25’”。

北京东城区某券商营业部工作人员称:“在北京地区,我们公司北交所交易佣金费率一般可以调至‘万3’,具体视客户账户总资产情况而定。”

中国证券报记者在其他营业部也收到了“可以下调佣金费率”的承诺。不仅如此,更有营业部工作人员表示,除了北交所交易费率,主板交易费率也可调至“万分之1.5”。

“开通A股普通账户之后,只要满足两年证券交易经验和20日日均资产50万元的开户要求,就可以直接在交易软件上开通北交所交易权限,非常方便,只需要几分钟。”一位券商营业部工作人员介绍。

投教服务持续加码

尽管在北交所开户咨询环节热情十足,但谈到投资,客户经理一改“大包大揽”的态度,劝告投资者不能盲目下注。

多位券商营业部工作人员均提示,除上市新股首日不设涨跌幅限制外,北交所市场股票涨跌幅限制在30%,波动还是偏高的,建议投资者多研究公司基本面,做到“不熟不做”。

北交所首日新股表现可圈可点,上述金融街某券商营业部客户经理还“手把手”向中国证券报记者传授了北交所打新技巧。“对于普通投资者而言,北交所网上打新,时间要早一点,可以在申购当日早间的8点半进行申购,申购数量为100股,即1手。”他称。

刘挺自2011年底就开始参加新三板工作,从新三板分层、精选层的推出,到如今北交所的设立,他一直看好中国中小企业的创新发展。“对于营业部来说,北交所成立后给客户带来了更多的投资方向和投资机会,使员工能够为客户提供更加全面、深入服务。面对崭新的业务,营业部也需要时时学习,与市场发展保持同步,进一步加强投资者教育工作,在风险把控和投资者适当性等合规工作方面持续加强。”他说。

所工作人员的胸前也都别上了专属的北交所徽章。

从“非上市公众公司股票”到“上市公司股票”,北交所首批上市公司的身份认同感也完全不一样了。“二十年风雨兼程,二十年砥砺前行,终将迎来阳光彩虹。”一位北交所挂牌公司高管颇有感触。

“有了北交所,我们与企业打交道的时候方便多了。简单讲,以前是我们找企业,现在是企业找我们。”一位前来打卡纪念的某股权交易中心的职员指着日历表告诉中国证券报记者,“我这一周的行程都安排得满满当当了。”

建设创新型国家,实现科技自立自强,需要推动大批创新型中小企业加速成长。北交所已构建一套契合创新型中小企业特点的涵盖发行上市、交易、退市、持续监管、投资者适当性管理等基础制度安排,旨在提升多层次资本市场发展普惠金融的能力。