

证券简称“撞脸” 尴尬窘态频现

专家建议进一步完善取名规则

□本报记者 黄灵灵

明星“撞衫”是一大忌讳。对于公众公司而言,如果证券简称“撞脸”,可能给相关公司及投资者造成极大困扰。据中国证券报记者不完全统计,截至目前,13家新三板公司与A股公司的证券简称完全一致。此外,不少公司的证券简称相似,容易造成混淆。有的公司证券简称与行业名称相同。专家建议,为避免此类情况给相关公司及投资者带来困扰,证券简称的取名应进一步规范。

部分证券简称相同企业情况

新三板公司			上市公司		
挂牌日期	证券简称	证监会行业	证监会行业	证券简称	上市日期
2017.02.22	华宝股份	制造业	制造业	华宝股份	2018.03.01
2016.07.19	创新股份	制造业	制造业	创新股份	2016.09.14
2016.06.03	上海环境	租赁和商务服务业	水利、环境	上海环境	2017.03.31
2016.03.16	金麒麟	建筑业	制造业	金麒麟	2017.04.06
2016.01.27	同益股份	交通运输	批发和零售业	同益股份	2016.08.26
2016.01.13	金太阳	电力热力燃气	制造业	金太阳	2017.02.08
2015.12.15	恒润股份	制造业	制造业	恒润股份	2017.05.05
2015.11.13	中设股份	科学研究和技术服务业	科学研究和技术服务业	中设股份	2017.06.20
2015.07.10	华鼎股份	批发和零售业	制造业	华鼎股份	2011.05.09
2015.01.26	三维股份	制造业	制造业	三维股份	2016.12.07
2015.01.15	振华股份	建筑业	制造业	振华股份	2016.09.13
2014.11.12	数字认证	信息传输、软件和信息技术	信息传输、软件和信息技术	数字认证	2016.12.23
2014.01.24	恒通股份	制造业	交通运输、仓储	恒通股份	2015.06.30



视觉中国图片

29家挂牌公司 上半年盈利

□本报记者 黄灵灵

Wind数据显示,截至7月24日,35家挂牌公司披露了2018年半年报。其中,29家实现盈利,6家亏损。28家公司净利润同比增长。其中,3家公司净利润增长率超过300%;7家公司净利润同比下滑。整体看,已发布半年报的这部分挂牌公司交出了靓丽的成绩单。

内力驱动盈利

业绩增长主要受益于内力驱动,包括专注核心业务、拓宽市场范围、升级技术等。从目前情况看,材料行业公司业绩表现突出。

环宇装备净利润增速居前。上半年,环宇装备实现营业收入3061.40万元,同比增长42.86%,归属于挂牌公司股东的净利润为288.2万元,同比增长379.5%。公司表示,良好的经营结果主要得益报告期内明确业务市场定位,完善业务片区并搭建支撑平台,严格管理机制等。

资料显示,公司经营经营范围包括变压、变温吸附设备制造及安装;第Ⅲ类低、中压力容器制造等。

四环锌钴净利润规模居前。上半年,公司实现营业收入11.90亿元,同比增长33.22%;归属于挂牌公司股东的净利润为4269.51万元,同比增长35.78%。报告期内,公司重点提升环保升级改造、技术升级以及内部管理制度完善等工作。四环锌钴深耕锌钴冶炼和有色金属综合回收领域。

净利润增长率居前三的环宇装备、杨利实业、燎原药业均属于材料行业。且净利润规模居前的四环锌钴也属材料行业。据Wind统计数据,发布半年报的材料行业挂牌公司9家,仅ST越洋的净利润增长率为负,其余公司净利润增长率均为正且实现盈利。

信息技术行业挂牌公司成绩不俗。在9家已发布半年报的信息科技类企业中,7家企业净利润增长率为正,且净利润增长率均超59%。

四川赛狄上半年实现营业总收入2926.6496万元,同比增长7.81%,归属于挂牌公司股东的净利润237.3736万元,同比增长273.32%;基本每股收益为0.03元,同比增长154.34%。

鸥玛软件上半年实现营业收入5842.23万元,同比增长13.26%,归属于挂牌公司股东的净利润为1762.99万元,同比增长59.49%,基本每股收益为0.26元。

多因素致亏损

补贴减少、原料成本增加等成为挂牌企业亏损的重要因素。统计发现,在这些亏损企业中,多家公司连续几年半年报净利润为负。

蓝海讯通亏损额居前。2018年上半年,蓝海讯通营业收入为2571.13万元,同比增长64.28%;归属于挂牌公司股东的净利润为-1848.12万元,同比减少60%。蓝海讯通主营IT运维管理软件的研发、销售及服务等。

蓝海讯通表示,亏损额收窄系公司加大对经营预算的管控,有效控制各项成本。值得注意的是,公司连续4年半年报亏损。高立开元以及万家天能均连续3年半年报亏损。

万家天能上半年实现营业收入1573.51万元,同比增长82.11%;实现净利润-557.64万元,同比下降88.77%。对于亏损的主要原因,公司表示,受光伏电站运营补贴政策影响。

ST越洋上半年营业收入为9274.38万元,同比下降7.83%;归属于挂牌公司股东的净利润为-814.82万元,同比下降172.31%。

ST越洋表示,上半年原料成本提高,同时公司低价处理硫磺库存,造成营业成本增加;增加了对生产所需的固定资产投资。ST越洋主要从事磷化工系列产品的研发、生产和销售等。

鸿泰种业

拟发5万股优先股

□本报实习记者 胡雨

鸿泰种业7月24日晚间公告称,公司拟非公开发行不超过5万股优先股,募集资金总额不超过500万元,发行的优先股每股票面金额为100元,按票面金额平价发行,票面股息率定为5%,限售期限为3年。

鸿泰种业表示,本次发行的优先股股票的募集资金将用于加工线的升级改造、二期生产线建设,为公司扩大业务规模提供保障。

鸿泰种业2017年3月挂牌新三板,业务以玉米杂交种子的代繁加工为主。

重名引发尴尬

7月19日,A股公司同益股份发布澄清公告称,近日有媒体报道同益股份73.14%股份遭司法冻结事项,引发投资者关注,对公司造成不利影响。公司表示,该报道的主体为新三板挂牌公司同益股份,其全称为辽宁同益物流股份有限公司,主营危险化学品道路运输业务。

而上市公司全称为深圳市同益实业股份有限公司,主营业务为中高端化工及电子材料一体化解决方案,与该挂牌公司无任何关联关系及业务往来。且不存在股份遭司法冻结等情形。

根据新三板公司同益股份的主办券商中银国际证券7月18日晚间发布的风险提示公告,因辽阳银行抚顺分行向法院提出财产保全

申请,公司73.14%股份被司法冻结,可能导致公司控制权发生变化,对公司生产经营带来重大不确定影响。

新三板公司同益股份被风险提示的次日,A股公司同益股份股价下跌3.7%。上市公司于7月19日晚间发布澄清公告之后,股价上涨1.07%。

证券简称相同成为这一尴尬闹剧的“元凶”。据中国证券报记者不完全统计,截至7月24日,共13家新三板挂牌企业与A股公司的证券简称完全一致。其中,有的企业还属于相同行业。比如,A股公司华宝香精股份有限公司的证券简称为华宝股份,挂牌企业深圳市华宝新能源股份有限公司的证券简称同样为华宝股份,

且两家企业同属证监会行业分类中的制造业。

除了证券简称完全相同的情况,证券简称雷同则更为普遍。

统计数据发现,在新三板市场,以“东方”两字作为证券简称开头的挂牌企业达33家,包括东方海川、东方视野、东方飞云、东方信达、东方同信。这些企业并不属于同一集团,业务也千差万别。

今年3月8日,股价处于下行态势的新三板企业彩讯科技股价突然上涨21.74%。但随后的三个交易日,股价分别下跌14.29%、8.33%、19.7%。梳理公告发现,彩讯科技股份有限公司(简称“彩讯股份”)于3月6日公告称,将于近日在创业板发行新股。而挂牌公司

彩讯科技在此期间并无什么动作。

对于突如其来的股价怪异涨势,分析人士表示,不排除部分投资者认错公司进错场。两家公司证券简称相近,主营业务类似。创业板公司彩讯股份是互联网技术和服务供应商;挂牌公司彩讯科技主要从事各类大型数字高清显示系统、数字图像处理设备、数字显示设备、数字信号传输切换设备及相关软件的研发、制造、销售及技术服务。

有的公司的证券简称直接与行业名划“等号”。如新三板公司澄星无人机,证券简称为“无人机”,钛铂新媒体简称直接叫“新媒体”。A股市场也存在这种情况,比如,新松机器人的证券简称为“机器人”。

可能造成误伤

的产品或服务来源于原告。

资料显示,山东能源集团早在2013年6月就注册了“山东能源”文字、拼音、图形商标,注册有效期为2013年6月21日至2023年6月20日。泰维能源于2015年5月申请挂牌新三板,申请股票简称为“山东能源”,并获得股转系统的批准。

在一审判决中,相关法院判决山东泰维能源败诉,要求其在全国中小企业股份转让系统中变更“山东能源”的证券简称,并支付山东能源集团9万元费用。不过,山东泰维能源随即提起上诉。

此后,在山东省高级人民法院的调解下,山东能源集团与山东泰维能源签订和解协议。

协议约定,山东泰维能源向全国股转系统提出申请变更“山东能源”的证券简称,争取60日内、最迟90日内完成证券简称变更。证券简称变更后,山东能源集团放弃本案一审判决所判令的维权合理费用9万元等。

北京南山投资创始人周运南对中国证券报记者表示,出现此类问题,首先还是审核环节,证券简称同名依然被核准;其次,企业及相关券商应该事先查询是否重名。周运南表示,证券简称近似或雷同,对于一些不熟悉情况投资者,可能会造成误会和甚至误操作。

申万宏源新三板首席分析师刘靖指出,重名确实会给相关企业和投资人带来不必要

的困扰。首先,投资者买卖股票时误操作可能影响正常交易;其次,出现负面新闻时,如果不认真甄别,相关公司以及投资者容易被“误伤”。

“新三板和A股属于两个市场,交易账户、代码、交易方式均不一样。如果仅仅因为简称相同而搞错,要么太粗心,要么交易系统设计不够友好。”刘靖表示,“在A股市场,投资者代码打错或简称而买错股票,投资人自己要承担责任。对于交易系统的设计问题,比如输入简称,出现两个股票提示,没有标注哪家是A股,哪家是新三板股票,这属于系统交互的友好性问题。即便在这种情况下出现误买误卖,也很难维权。”

取名规则待规范

个名称,在登记主管机关辖区内不得与已登记注册的同行业企业名称相同或者近似。

对于新三板企业与A股公司出现证券简称重名情况,周运南认为,中小企业股份转让系统的交易已于2014年在所有券商交易系统并网同步,而沪深交易所可能没有将新三板挂牌公司的证券简称列入简称库,导致出现简称完全一样的情况。“简称相同但出现两个证券代码并指向两家不同市场的公司,这应该属于工作疏漏。”

张弛指出,工商登记过程中需要查重名的情况,其实并不难操作。出现证券简称重名,说

明监管机构之间协调机制需要完善。

对于证券简称取名的规范措施,分析人士表示,可以从两个维度着手。除了监管机构的维度,可以从相关企业出发,将问题止于源头。“解决办法包括:遵循谁先使用谁保留的原则,后来者重新申请修改证券简称;证券简称重名企业相互协商,并给予适当补偿。”周运南认为,“作为后来的挂牌企业,建议尽量不与已被使用的证券简称相同或相似。不过,如果因为品牌、商号或者商标等因素,则需要具体情况具体分析。”

周运南表示,新三板挂牌公司的证券简称的命名原则通常从公司全称中选择三个或四个字,只要不与现有A股上市公司或新三板公司完全重合,基本上审批能够通过。“证券简称采用公司全称中的三个或四个字,且没有完全重复,原则上不应多干涉。”

对于证券简称与行业名称相同的情况,刘靖认为,将公司简称与整个行业划上等号,这种现象有待规范。周运南则认为,好的证券简称是市值的组成部分,特别是在A股市场,好的证券简称尤为可贵。

挂牌企业应选择合适的资本路径

产业目录”。这也使得一些民办教育企业的融资扩张等受到一些限制。也就是说,新东方网这类民办教育企业的资本之路有其特殊之处,并不具有普遍代表性。

对于企业而言,无论选择在哪个证券市场发展,都是为了更好地享受资本市场带来的红利。新东方网以及华图教育、亿邦股份、库客音乐等挂牌赴港IPO的企业,所处的教育、互联网行业在港股市场较受欢迎,而对于制造业占相当比例的新三板中小企业来说,摘牌赴港上市并非最好的选择。

在港股市场,教育、TMT以及生物医药等行业更受资本青睐。这些领域企业在估值、融资等方面享有一定优势,而传统产业领域企业的估值则普遍比A股市场要低。

此外,港股市场偏好行业龙头、大型企业。且在香港主板挂牌企业的盈利标准并不低,内地中小企业登陆港交所主板难度较大。香港创

业板上市条件较为宽松。就新三板大多数企业而言,其体量规模登陆香港创业板的可行性要大些。但是,香港创业板相较主板,在融资能力、定价能力等方面都存在较大差距。

内地企业赴港上市,还要支付较高昂的上市、维持上市、宣发、交通等费用。这对新三板中小企业来说,也是不小的负担。

今年4月份,新三板+H”政策的出台,挂牌企业能够在不摘牌的情况下赴港IPO。这将为企业节省大量资金和时间成本。实际上,新东方网为从新三板摘牌,仅回购股份一项就花费数亿元。

从目前情况看,中小企业在新三板市场存在不少融资渠道选项,其在资本市场的发展路径更加多元。面对众多可能性,甚至诱惑,如何避免盲目跟风,理智地选择适合自己发展的资本路径,是新三板众多企业需要思考的问题。企业需对自己所在行业、所处发展

阶段,以及自身质地等有客观准确的认知,清楚知道自己在资本市场的优劣势,正视差异性,综合衡量成本和收益,做好资本发展规划。在新三板市场练好基本功,再谋求更具挑战性的资本平台。

而对监管机构而言,企业忙进忙出的“折腾”,折射出建设多层次资本市场的重要性和紧迫性。不能指望用一种类型的交易市场就解决所有类型企业各个发展阶段的问题。作为多层次资本市场的重要组成部分,新三板应更好地发挥培育中小企业的“苗圃”和“土壤”功能,进一步增强板吸引力,留住优质企业,为更多中小企业发展提供更有力的金融支持。

全国股转公司特约专栏

■ 视点

□ 谷薇

原挂牌企业新东方在线(新东方网)日前向港交所提交上市申请材料。摘牌赴港IPO,在国际化的金融市场打拼。但这种路径不一定适合所有新三板中小企业。根据自身发展特性,选择适合的资本市场或许更为可取。

从新东方网的业务情况看,公司为在线课程辅导及备考服务提供商,业务涵盖学前教育、K12教育(学前教育至高中教育)、大学教育等。

新东方网赴港上市的背景是,近年来教育板块获得市场持续看好,但相关法规对民办教育部分业务非营利性等的规定,使得民办教育企业在境内资本市场发展受到一定限制。按照相关法规,义务教育机构即小学和初中列入禁止外商投资产业目录”,高等教育机构、普通高中教育机构、学前教育机构列入限制外商投资