



精选层概念企业股东数量大增

聪明资金“跑步”入场新三板

□本报记者 吴科任

142家公司备战精选层

备战精选层的挂牌公司覆盖面广,142家挂牌公司涉及全国26个省(区、市)。其中,北京、江苏、浙江、上海、广东和四川六个地区的挂牌公司数量超过10家。北京以26家公司领跑,排在第二位的江苏有16家公司,在新三板挂牌企业数量排第一位的广东有13家公司。

从企业所处层级看,102家为创新层挂牌企业,占创新层总数的15.48%,剩余40家为基础层企业。根据《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》,申请公开发行并进入精选层的前置条件是在全国股转系统连续挂牌满12个月的创新层挂牌公司。不过,这不意味着目前处在基础层的公司就完全失去机会,只要挂牌满12个月且在全国股转公司接下来的调层工作中进入创新层,机会仍在。

据了解,今年市场分层定期调整分三批实施。全国股转公司分别自4月30日、5月31日和6月30日起向主办券商下发经初步判断符合创新层进入条件和触发创新层定期调层情形的公司名单。预计于5月底完成第一批分层调整工作。

从股票交易方式看,在上述142家挂牌公司中,56家公司采取做市交易,占比在四成左右,其余公司采取集合竞价交易。而精选层将采取连续竞价交易方式。根据规定,挂牌公司进入精选层,全国股转公司将在其所属市场层级调整生效当日将其股票交易方式进行变更。

从市值指标看,截至4月27日收盘,上述142家挂牌公司中仅3家总市值低于2亿元,33家公司的市值超过15亿元。根据规定,精选层从“市值+财务”的维度设计了四套准入标准,要求市值分别不低于2亿元、4亿元、8亿元及15亿元。需要强调的是,市值以挂牌公司公开发行的股票价格计算。

回顾新三板市场,2013年1月《非上市公众公司监督管理办法》施行,新三板市场迎来迅猛发展,从2013年末的356家挂牌公司飙升至超过万家,目前仍有八千余家。期间,大批在新三板成长起来的挂牌公司走向其他资本平台,也有不少优质公司留在新三板市场继续发展,静待改革红利。在上述142家备战精选层的挂牌公司中,130家于2017年之前挂牌新三板。

不乏细分领域龙头

从行业分类看,上述142家挂牌公司分散在35个领域。其中,信息技术服务公司最多,达到12家;制药、软件、机械制造,以及电子设备、仪器和元件各有10家公司;食品和化学制品各有8家公司。

精选层的四套标准针对不同企业类型,分别对盈利能力强的企业、高成长性的企业、具有较高市场认可度的创新企业,以及市场高度认可、创新能力强的企业。

上述挂牌公司中不少在细分领域处于龙头地位。以首批提交申报材料的三家公司为例,观典防务是国内领先的无人机服务提供商,也是国内最早从事无人机禁暴产品研发与服务产业化的企业。公司连续多年承担国家级航测及数据处理任务,技术和产品应用得到实战检验,

中国证券报记者初步统计显示,截至4月27日,已有142家挂牌公司公告拟冲刺精选层。其中,百余家公司正接受券商辅导,11家公司完成辅导验收。目前已有7家挂牌公司向全国股转公司递交公开发行的申报材料。

从财务数据看,这批公司整体较优质。东财Choice数据显示,在上述142家公司中,84家发布了2019年年报,仅3家亏损。81家盈利公司的归母净利润均值为7010.53万元。其中,40家公司盈利增速超过20%,8家公司翻倍。从行业地位看,一些公司处在细分领域领先地位,表现不逊色于同类A股公司。部分公司研发能力较突出。

值得注意的是,新三板本轮改革吸引增量资金“跑步”入场,上述84家披露了年报的挂牌公司去年第四季度合计增加近两千户股东。考虑到新三板较高的投资者门槛,出现这种情况实为不易。

在公安禁毒及反恐等领域具有重要地位。

颖泰生物的主营业务为农药原药、中间体及制剂产品的研发、生产、销售和GLP技术服务。公司产品品种丰富,已形成近百种原药产品供应能力。数据显示,在新三板同行业(化学农药制造)挂牌公司中,颖泰生物的收入、利润规模均排名第一。

颖泰生物具备较强的研发能力。公司已获得授权国家专利154项,参与制定并公布实施的国家标准5项、行业标准17项,参与制定联合国粮食及农业组织(FAO)国际标准5项,5项均公布实施。公司控股股东为深市中小板公司华邦健康。

投资者提交订单后,可以撤销未成交部分,但是每次集中撮合前3分钟不能撤单。

投资者如何交易做市股票?

投资者拟盘中交易做市股票的,应当提交限价订单,订单应包括证券账户号码、证券代码、买卖方向、委托价格和数量等内容。每个交易日的9:30-11:30、13:00-15:00为做市交易撮合时间。做市股票不设涨跌幅限制。

投资者订单提交后,若其买入(卖出)订单价格等于或高于(低于)当时做市商最优卖出(买入)价格,该订单将在做市商报价格数量范围内即时成交,成交价格为做市商报价。

若订单提交时与做市商最优报价无交叉,则该订单需等待做市商调整卖出(买入)报价至投资者买入(卖出)订单价格以下(以上)后方可成交,成交价格为做市商报价。

投资者提交订单后,未成交的订单随时可撤销。

投资者如何进行大宗交易?

如果投资者拟进行单笔申报数量≥10万股,或者单笔金额≥100万元人民币的交易,无论股票盘中采用哪一种交易

方式,投资者都可以进行一对一大宗交易。

投资者拟进行大宗交易的,应当事先找到交易对手方,并与对手方就交易价格和数量等要素协商一致后,通过主办券商提交成交确认订单;相关订单应包括证券账户号码、证券代码、买卖方向、委托数量、委托价格、成交约定号(在0-9999999之间自行约定)、对手方交易单元代码(可咨询对手方托管主办券商)和对手方证券账户号码等内容。大宗交易的价格应当不高于前收盘价的130%或当日已成交的最高价格中的较高者,且不低于前收盘价的70%或当日已成交的最低价格中的较低者;例如,某股票前收盘价为10元,当天最高成交价15元,最低成交价9元,则投资者当日大宗交易的订单价格应当在7元-15元之间。无前收盘价的股票大宗交易成交价格应当在当日最高、最低成交价之间。

投资者订单提交后,交易系统对证券代码、价格和数量相同,买卖方向相反,指定对手方交易单元、证券账户号码相符及成交约定号一致的成交确认申报进行匹配成交。

基础层、创新层交易制度还有什么其他变化?

本次改革调整了申报数量要求,相关规定适用于各市场层级股票交易:投资者最低申报数量由1000股调整至100股,并取消整数倍的申报要求(如101股、203股均可);做市商最低申报数量仍为1000股,且应当为100股的整数倍(如1000股、1100股均可)。

二级市场上投资者对本轮改革抱以极大热情。自去年10月25日证监会宣布启动改革至今,新三板做市指数累计上涨43%。在上述142家挂牌公司中,57家公司同期股价涨幅翻倍,31家公司涨幅介于50%-100%。

机构、个人投资者等资金方“跑步”入场,合力推升此轮行情。从股东户数的变化看,东财Choice数据显示,截至4月28日,这142家挂牌公司股东户数共25191户,相比2019年9月底增加了1932户。其中,11家公司股东数量增加超过50户。

考虑到新三板的特殊性,上述股东数量变化与A股市场的效应不同。“新三板市场容量小,增量资金进来,容易形成明显涨幅。私募基金比较敏感,已对拟申报精选层公司进行配置。先前可能采用‘撒胡椒面’的方式,后期会精挑细选、重点配置。”一位新三板资深投资者对中国证券报记者表示。

以明星公司贝特瑞为例,截至2019年底,公司股东户数为859户,较去年9月底增加了190户。期间,贝特瑞股价累计上涨85.27%。公司最新前十大股东中显露了新面孔,新进股东张啸持有515.20万股,占比1.17%。贝特瑞是较早一批公告冲击精选层的公司之一,其在1月23日就向深圳证监局报送了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材料,目前已完成辅导验收。

中国证券报记者了解到,已有私募机构着手募集专项基金用于发掘培育新三板潜在独角兽企业,并参与精选层公开发行。同时,全国股转公司将推动把新三板基金产品纳入创新产品,加快审核速度,确保首批新三板基金产品能够参与挂牌公司股票公开发行认购。

大涨之后的风险不容忽视。银泰证券股转业务部总经理张可亮表示,不排除精选层推出后,市场出现过度炒作现象。“有些精选层概念股涨幅过高,或已透支企业未来上涨空间,投资者不要盲目追高。”

申请公开发行挂牌公司增至7家

□本报记者 吴科任

4月28日,国源科技、艾融软件、晨越建管和流金岁月四家挂牌公司发布公告,已向全国股转公司提交申请股票公开发行并在精选层挂牌的申报材料。目前累计有7家挂牌公司递交材料。

全国股转公司收到申请文件后2个交易日内,通过系统发送受理或不予受理的通知。若获受理,公开发行说明书、发行保荐书等文件将在全国股转公司网站“股票公开发行并在精选层挂牌专区”披露。

细分领域各有特色

国源科技成立于2005年10月,2015年12月在新三板挂牌。公司专注于地理信息和农业大数据领域,是一家专业从事时空数据获取、数据处理、建库管理、应用软件开发与技术服务的综合服务提供商。公司以地理信息开发利用为核心,通过将3S技术与人工智能、大数据、云计算等技术相结合,面向政府部门、企业等不同客户提供地理信息数据工程、行业应用软件开发和空间信息应用服务等。公司承担过国土资源部组织的第二次、第三次全国土地调查国家级数据库建设项目。

国源科技的同行业挂牌公司68家。其中,创新层企业7家。从营业收入、净利润、研发费用情况看,国源科技均排名前三位。

地理信息产业该细分行业的上市公司7家。其中,创业板3家、科创板2家、中小板2家,包括超图软件、数字政通等行业龙头。从营业收入、净利润、研发费用方面看,国源科技与其中两家上市公司相当。

艾融软件成立于2009年3月,2014年6月在新三板挂牌。公司是专注于互联网金融领域的金融IT解决方案供应商,主要客户是大型商业银行、股份制银行或其他国有企业,行业准入门槛相对较高,客户业务粘性强,容易形成相对稳定合作关系。

在同行业(软件开发)挂牌公司中,艾融软件的净利润排名16位(2018年)。艾融软件及子公司通过自主研发获得4项国家知识产权局授予的发明专利,国家版权局认证的计算机软件著作权达164项。

晨越建管成立于2004年8月,2015年7月在新三板挂牌。公司以全过程工程咨询服务为主要发展方向,具备覆盖工程咨询全产业链的专业资质,涉军、涉核、涉密,业务领域广泛,具有较强的业务承接能力,是全产业链运营的工程咨询企业。

根据2018年年报,晨越建管在117家工程技术业挂牌公司中收入排在第26位,净利润排在第6位。

晨越建管是国家级高新技术企业,先后被评为“四川省建设厅科技创新应用示范单位”“四川省企业技术中心”“成都市企业技术中心”,是工程咨询行业中少数拥有“院士工作站”的企业。目前拥有19项实用新型专利、35项软件著作权。

流金岁月成立于2011年7月,2015年10月在新三板挂牌。公司作为视频频道综合运营服务商,提供卫星电视直播信号落地网覆盖服务,及专业卫星数字接收机研发及销售,电视剧发行、电视节目营销、电视广告代理等。公司累计获得30余家省级卫视频道、10家购视频道、3家卡通频道授权。

流金岁月最近一期收入在同行业挂牌公司中排名第二位,净利润水平排名第二位。

有线网络渠道方面,流金岁月已获得数量庞大的有线网络资源信息。大数据整合及分析应用技术方面,有线网络公司、电视台、IPTV及OTT TV运营商等各项数据信息通过整理,形成覆盖决策支撑的数据库。

改革效应逐步显现

挂牌公司积极申报的背后,与本轮改革释放的诸多政策红利相关。概括起来,本轮改革涉及六大举措。

一是优化发行和交易制度,促进市场流动性的改善。核心是引入向不特定合格投资者的公开发行制度,按照注册制理念设计审核机制,提高挂牌公司的公众化水平,增加股东人数和可交易股份,优化股票交易的流动性基础。同时,配套优化交易制度,将股票交易的最低申报数量由1000股降为100股,将创新层和基础层的集合竞价撮合频次提高5倍,在精选层实施连续竞价交易,促进市场流动性改善。

二是优化市场结构,进一步降低投资者的信息搜集成本,满足不同层次投资者的投资需求。改革和完善分层制度,优化创新层准入的融资条件,在公开发行基础上设立精选层。改革后,新三板市场形成了“基础层-创新层-精选层”递进的市场结构。其中,基础层定位于企业规范,创新层定位于企业培育,精选层定位于企业升级。各层次清晰的市场定位进一步降低投资者的信息搜集成本,既能满足不同类型机构投资者的风险偏好,也能满足投资者的投资组合管理需求。

三是建立转板上市机制,拓宽投资退出渠道。除了公开发行设立精选层之外,此次改革的另一亮点是建立了转板上市机制。具备条件的精选层挂牌公司在挂牌满一年后可以直接向沪深交易所申请转板上市,无需证监会核准或注册。转板制度的推出,在IPO之外开拓了一条全新的上市途径,加强了多层次资本市场间的有机联系,打通了中小企业成长的上升通道,有效拓宽了投资者的投资退出渠道。

四是改革投资者适当性制度,扩大投资者队伍。本次改革全面降低了投资者的准入门槛,将自然人投资者门槛由统一的500万元金融资产降为基础层200万元、创新层150万元、精选层100万元的证券资产。同时,引入公募基金、QFII、RQFII等机构投资者。其中,新三板公募基金投资指引已正式发布实施,QFII、RQFII投资新三板的有关规则已经完成公开征求意见。投资者数量的增加和类型的丰富将为市场带来增量资金,引入活水,从而为市场注入活力。

五是实施分层分类监管,全面提升挂牌公司质量,夯实投资基础。针对不同层次挂牌公司特点,新三板市场构建差异化监管安排。对精选层公司在信息披露、公司治理及公司经营质量等方面对上市公司提出更高要求,要求披露季报,配备独立董事,实行累积投票制、网络投票等;对创新层和基础层公司则重点突出规范和培育功能,配套适度的信息披露和公司治理要求,对其中公众化程度高、风险外溢性高的挂牌公司进行重点监管。通过差异化监管,提高监管的有效性和精准度,促进挂牌公司质量的全面提升,夯实投资基础,减少投资风险。

六是健全市场退出机制,切实保护投资者权益。研究制定《终止挂牌细则》,完善停牌制度,设置投资者专章,要求挂牌公司在章程中明确投资者保护措施,在推动市场出清,保持良好市场生态的同时,强化摘牌过程中的投资者保护,切实保障投资者合法权益。

■ 新三板改革:“三板新风 携手向前”(十四)

新三板二级市场初窥:基础层与创新层交易方式

基础层、创新层股票的交易方式分别是什么?

全国股转公司为基础层、创新层股票提供集合竞价和做市两种交易方式,同时为满足条件的交易提供大宗交易通道。其中,集合竞价股票上午9:30进行第一次撮合。此后,基础层集合竞价股票每小时撮合一次,创新层集合竞价股票每10分钟撮合一次;基础层、创新层股票做市交易方式无差异。无论股票盘中采用何种交易方式,单笔数量达到10万股或者单笔金额达到100万元人民币的交易可以通过大宗交易方式完成。

投资者如何交易集合竞价股票?

投资者拟盘中交易集合竞价股票的,应当提交限价订单,相关订单应包括证券账户号码、证券代码、买卖方向、委托价格和数量等内容。价格方面,集合竞价股票设有涨跌幅限制,跌幅限制比例为50%,涨幅限制比例为100%,投资者提交的订单价格应当在前述涨跌幅限制范围内;例如,某股票前收盘价为10元,当天投资者可以提交的限价订单价格范围为5元-20元。无前收盘价、被全国股转公司作出终止挂牌决定后恢复交易的股票成交首日不设涨跌幅。

投资者订单提交后,等待交易系统在规时间进行撮合成交,基础层集合竞价股票的集中撮合成交时间为每个交易日的9:30、10:30、11:30、14:00、15:00;创新层集合竞价股票的

集中撮合成交时间为9:30、9:40、9:50……11:30、13:40、13:50……15:00(每10分钟进行一次集中撮合)。集中撮合时,交易系统根据既定成交价确定原则计算出唯一的撮合价格,并按照该撮合价格,以价格优先、时间优先的原则对投资者买卖订单进行撮合成交。

投资者提交订单后,可以撤销未成交部分,但是每次集中撮合前3分钟不能撤单。

投资者如何交易做市股票?

投资者拟盘中交易做市股票的,应当提交限价订单,订单应包括证券账户号码、证券代码、买卖方向、委托价格和数量等内容。每个交易日的9:30-11:30、13:00-15:00为做市交易撮合时间。做市股票不设涨跌幅限制。

投资者订单提交后,若其买入(卖出)订单价格等于或高于(低于)当时做市商最优卖出(买入)价格,该订单将在做市商报价格数量范围内即时成交,成交价格为做市商报价。

若订单提交时与做市商最优报价无交叉,则该订单需等待做市商调整卖出(买入)报价至投资者买入(卖出)订单价格以下(以上)后方可成交,成交价格为做市商报价。

投资者提交订单后,未成交的订单随时可撤销。

投资者如何进行大宗交易?

如果投资者拟进行单笔申报数量≥10万股,或者单笔金额≥100万元人民币的交易,无论股票盘中采用哪一种交易