

发挥政策合力 北交所加速引导资金入市

近日,北京国有资本管理有限公司(简称“北京国管”)发布消息称,将会同创金合信基金管理有限公司(简称“创金合信”)打造单一资产管理计划产品(简称“专户产品”)及北证50指增公募基金两个北交所专项产品,支持北京科技创新中心建设,助力北交所打造服务创新型中小企业主阵地。

专家认为,这是长期资金加速进入北交所的重要信号。中国证券报记者了解到,北交所正加紧联合各方,推动以公募基金为代表的更多中长期资金入市,部分举措有望近期落地。另外,2023年金融街论坛年会将于11月8日-10日召开,期间北交所将举办首届国际投资者推介会,并承办议题为“合力营造创新型中小企业发展新生态”的平行论坛,届时或有更多利好释放。

● 本报记者 吴科任

注入更多资金活水

北京国管介绍,北交所优质企业科技属性强、财报表现好,但当前估值显著低于双创板,布局专户产品将采用主动精选策略,行业配置将聚焦科技、医疗等高精尖产业,深入研究北交所上市企业基本面情况,选择行业景气度处于上升期的细分龙头,推动北交所优质企业价值回归。目前,该产品已经通过基金业协会备案并正式开展投资运作。

北京国管表示,截至目前,已有多家公募基金布局北交所主题基金、北证50成份指数基金,积极扩大投资北交所上市公司的范围。北京国管积极优化国有资本结构,拟通过配置北证50指数基金方式布局北交所上市公司。在北京国管支持下,创金合信在今年9月底申报了全市场第一只北证50成份指数增强型公募基金,该基金正在相关监管机构审批过程中。待产品完成设立后,北京国管将积极认购该创新型产品,为北交所注入更多资金活水与更多样化的投资者,提升北交所吸引力。

北京智力人才资源密集,高等院校、科研院所聚集,而北交所的设立为北京国际科技创新中心建设注入了强大的金融力量。今年3月,北京市委书记尹力在金融工作座谈会上,与“一行两会一局”、一百余家中外金融机构负责人座谈,共商推动首都金融高质量发展,并表示“支持北交所做大做强,推动更多优质企业上市融资。”

作为北京市属国有资本运营公司,北京国管看好北交所上市公司的投资价值,将继续大力发挥国有资本的战略引导作用,积极推动科技创新中心建设和落实重大投资项目。

“北京国管打造的这个创新型产品是开放的,北京国管是主要持有人,普通投资者也可以参与。该产品主要投资‘北证50’股票,波动更小,且费率更低。除了初始认购,相信北京国管还会采取定投的方式持续投资该产品。”广东力量私募基金管理有限公司总经理朱为绎说,“北京国资做了一个榜样,预计其他地方政府为支持当地企业积极申报北交所,也会设立类似引导基金,用来投资当地拟在北交所上市的企业、参与当地北交所上市公司定增等。”

北京南山投资创始人周运南表示,“在当前形势下,北京国资及时伸出援手,除了带来增量资金,更能稳住市场和投资者信心。”

推动企业价值回归

引活水、促交易,是《关于高质量建设北京证券交易所的意见》重要发力点,一揽子改革举措陆续落地。

北交所做市商队伍扩容在即。据了解,10月16日起,方正证券、国元证券等10家券商已正式申请北交所做市交易业务评估测试的券商开始进行技术系统仿真测试,对多个场景下的系统功能和报价情况进行测试。上周(10月23日-27日),北交所逐一一对通过仿真测试的券商开展做市业务专项检查。通过专项检查后,券商即可向证监会正式提交北交所做市资质核准相关材料。另外,在10余家符合北交所做市资质的券商中,已有多家提交预审材料,并全力推进业务和技术准备工作。

业内人士认为,本次扩容后,预计将大幅扩大北交所做市商团队,进一步发挥北交所做市制度积极效应,完善二级市场价格发现功能。证监会根据北交所市场特点对做市商准入条件进行适应性调整,对保障北交所做市制度改革取得积极效应具有重要作用,有望更好地发挥证券公司作用,活跃北交所市场,提高流动性,提振投资者信心。

本次改革允许私募基金通过二级市场增持上市前已持有的北交所股票,有助于引导私募基金更好“投早投小投科技”,同时降低企业在北交所上市后私募股权基金单边卖出带来的二级市场压力。相关政策已发布。

10月28日,北交所开启交易支持平台,供市场参与者进行融券交易技术系统验证。事实上,自9月11日起,北交所已经将全部北交所存量上市公司股票纳入融资融券标的,同时明确新股自上市首日起自动纳入融资融券标的,为投资者提供更多交易选择和风险对冲渠道,进一步促进市场交投平衡,提升市场价值发现功能。

随着改革走实走深,二级市场情绪逐步恢复。上周(10月23日-27日),北交所全市场的成交量、成交额分别为4.15亿股、43.81亿元,分别环比上升26.59%、24.55%,北证50指数上涨4.19%。资深北交所、新三板投资者余伟认为,北交所公司整体估值长期低于沪深同类公司,随着近期各方提振市场的呼声不断,以及国有资金进场,二级市场资金面和情绪面大幅回暖。“在北交所上市公司价值明显低估的背景下,投资者坚持持有优质企业股票,叠加转板或热门概念驱动,获得较高投资收益可期。”

针对当前市况,申万宏源证券研报建议,监管层将北交所二级市场流动性建设放到更重要位置,通过降低投资者门槛等手段,提升市场交易量。北交所总经理隋强近日表示,北交所将持续做好各类资金入市的精准服务和对接。



视觉中国图片 制图/杨红

■ 2023北交所万里行

迪尔化工董事长孙立辉:

深耕硝酸产业链 积极布局熔盐储能

● 本报记者 张鹏飞

在山东省宁阳县化工产业园迪尔化工厂区,一套采用“双加压法”稀硝酸生产工艺的年产13.5万吨硝酸装置正在忙碌地运行;与其一路之隔,另一套13.5万吨稀硝酸装置设备及管道安装已基本完成,预计今年11月底建成投产。此外,公司年产20万吨熔盐储能(一期)项目已开工建设……日前,由中国证券报联合北京证券交易所举办的“北交所万里行”大型系列调研活动走进这家蓬勃发展的现代化化工企业。

“在北交所上市对公司来说是一个很重要的里程碑。”迪尔化工董事长孙立辉对中国证券报记者表示,站在新的起点,公司未来将继续扩大产能,加大产品开发力度,拓宽国内外市场,沿着硝酸、硝酸盐产业链一体化布局,进一步向下游延伸,向着国内领先、全球知名化工新材料企业的目标进军。

立足硝酸产业链二十余年

“公司专业从事硝酸及其下游产品的研发、生产和销售,主要产品为浓硝酸、稀硝酸、硝酸钾、硝酸镁、储能熔盐、硝基水溶肥。”在迪尔化工厂区,孙立辉介绍,“我们是北交所首家熔盐储能新材料制造企业,产品广泛应用于光热发电及储能、化工、电子元件制造等领域。”

迪尔化工深耕硝酸、硝酸盐等领域。硝酸作为公司的核心产品,公司从事其研发、生产及销售已超过20年,已成为国内主要的硝酸生产商。

“凭借自主掌握的工艺技术以及长期积累的生产管理经验,公司生产的浓硝酸产品质量稳定,高于国家标准;生产的稀硝酸产品浓度覆盖范围广、产品纯度高,可满足稀土、电子、试剂等高端产业需求。”孙立辉说。

随着我国供给侧结构性改革的持续推进,硝酸行业供需格局不断优化,浓硝酸市场需求整体趋稳,浓硝酸作为公司基石业务稳中求进。同时,在我国现代农业建设持续推进、新兴工业和高科技产业迅猛发展、光热储能规模化进程加快的背景下,新型环保肥料、光热储能等市场需求将带动稀硝酸市场加

速放量。

迪尔化工在硝酸业务领域独具优势。公司立足硝酸产业链二十余年,拥有成熟的供销网络,与上下游优质客户、供应商建立了长期稳定合作关系。“我们始终坚持技术开发与市场开发并重的战略,特别是面向熔盐储能、环保型肥料等新兴市场,确立了布局熔盐储能新材料研究及系统应用、开展高效硝基水溶肥产品研发为长期战略目标。”孙立辉告诉记者,公司已成为“中国光热电站开发供应链平台认证供应商”“2022年度中国菱镁行业优秀供应商”等,客户遍布60多个国家和地区,涵盖众多境内外知名企业。

持续提升研发创新能力

今年4月18日,迪尔化工成功登陆北交所。“在北交所公开发行股票并上市是公司发展历史上的重要里程碑。”孙立辉表示。

谈及上市给公司带来的影响,孙立辉感慨颇多,通过借力资本市场,公司进一步拓宽了融资渠道,加快了熔盐储能新材料业务的布局。同时,进一步完善了公司产业结构,有力提升了公司的核心竞争力。

自登陆北交所以来,迪尔化工按照年度经营计划,有序推进生产经营,内抓管理,外树形象,全面提升公司综合实力,各项经营指标持续增长,进一步提高了行业地位和影响力。

在市场营销方面,公司以构建“硝酸-硝酸盐-熔盐”完整产业链条,供应优质储能熔盐为长期战略,基于市场需求及生产实际确定营销计划,并有序推进实施。“面向熔盐储能、环保型肥料等新兴市场,公司加大市场开拓力度,上半年熔盐级硝酸钾销量同比增长29.03%。”孙立辉说,同时公司加大硝酸产品出口力度,实现了稀硝酸出口零的突破。

在生产管理方面,迪尔化工采取多种措施和管理策略,提升生产管理水平。“通过对生产设备自动化改造,优化生产装置,实现产品、原料自动投放。”孙立辉表示,在信息化建设方面,运行一体化数字管理平台,包括ERP、OA、智慧物流系统、DPSH危化治安信息化系统、GDS环境报警系统等,实现了数字化转型、智能化发展。

“上半年生产成本单位人工费用同比下降4.38%,提升了生产管理水平,实现了降本增效。”

孙立辉表示,随着公司上市后知名度大幅提升,高层次人才纷纷“花香蝶自来”。“上半年,我们通过对外招聘引进硕士、本科生11名,充实到项目建设及研发队伍,持续提升公司的研发、创新能力。”

抢先布局熔盐储能领域

公开资料显示,熔盐储能具有高使用温度、高热稳定性、高比热容、高对流热传系数、低粘度、低饱和蒸气压、低价格等优势,应用空间不断扩大。“硝酸钾是熔盐的重要组成部分。目前,国内熔盐级硝酸钾产能有限,熔盐级硝酸钾供应紧张局面在较短时间内将难以缓解。”孙立辉预计,未来硝酸钾市场用量将呈增长趋势。

公司此次发行股票募集资金主要用于年产20万吨熔盐储能项目(一期),计划总投资额达3.27亿元。据孙立辉介绍,“该项目拟新建10万吨/年两销生产装置、20万吨/年熔盐复合装置,预计2024年底建成,2025年上半年投入运行。”

对于布局熔盐业务,孙立辉表示,在我国新能源产业逐步向高质量跃升发展的背景下,可应用于光热发电、火电机组灵活性改造、“零碳园区”清洁供热供气等场景的熔盐储能技术前景广阔,公司看好熔盐级硝酸盐产品市场,因此紧抓行业机遇抢先布局。

目前,公司硝酸钾生产已具备较高的技术水准。通过自主研发,公司实现了熔盐级硝酸钾产品的生产技术突破,并实现了熔盐级硝酸钾的量产与销售,是国内现阶段少数无需二次加工提纯可直接生产熔盐级硝酸钾的企业之一。2023年前三季度,公司熔盐级硝酸盐销售订单量超过12000吨。基于先进工艺路线、一体化布局以及先发进入市场的客户资源积累,公司以供应优质熔盐储能新材料为目标拓展业务布局,并具备良好基础。

孙立辉表示,未来公司将通过募投项目建设,进一步将产业链向下游延伸,形成“硝酸-硝酸盐-熔盐”一体化格局,向着国内领先、全球知名化工新材料企业的目标进军。



迪尔化工生产厂区

本报记者 张鹏飞 摄

机构看好 北交所三大投资机遇

● 本报记者 胡雨

北交所即将迎来开市两周年。进入2023年,北交所上市公司数量突破200家关口,下半年北交所“深改19条”、转板新规等新一轮深化改革举措进一步提升了市场关注度和信心。在业内人士看来,北交所整体关注度和交易活跃度有望持续维持高位,配置上看好三大主线,包括受益政策红利且估值较低的板块、“专精特新”细分赛道龙头以及三季报涌现的布局机会。

市场特色进一步凸显

经历持续调整后,上周北交所市场出现明显反弹。Wind数据显示,截至10月27日收盘,北证50指数全周上涨4.19%;个股方面,力王股份、惠同新材2只个股周累计涨幅均在20%以上,中裕科技、诺思兰德、锦波生物、五新隧装等10余只个股周涨幅均超过10%。

在北交所上市公司规模持续扩容的同时,一系列深化改革的政策极大吸引了投资者的目光。就今年而言,2月北交所融资融券交易业务及股票做市交易业务双双启动,9月更是迎来《关于高质量建设北京证券交易所的意见》重磅利好性文件。不久前,备受期待的转板新规出台,进一步提高了北交所市场的关注度。

“转板制度的推进有望打通北交所与沪深市场的估值对标,北交所企业有望迎来系统性重估,增强北交所市场的活跃度。对于投资人而言,转板可以让更多类型投资者参与其中,更好发挥市场的价值发现功能,更早发现具有核心技术优势、业绩增长较快的优秀公司。”开源证券北交所研究中心总经理诸海滨说。

在中国银河证券分析师范想想看来,随着北交所高质量建设持续推进,市场特色将进一步凸显,吸引力将持续提升,未来将形成“有进有出”的创新型中小企业“活水池”。结合对北交所市场9月开户数据及交易活跃程度的分析,范想想认为,北交所整体关注度和交易活跃度有望持续维持高位。

聚焦三类投资机会

如何把握北交所市场的投资机会?券商看好三大方向。

一是与政策相关且有望受益于市场活跃度提升的方向。中原证券分析师李济生认为,在宏观经济企稳复苏、北交所继续围绕“深改19条”修订落实相关政策的背景下,市场有望进一步回升,建议关注北交所汽车、家电、通信、电子、电力设备等受益政策红利且估值较低的板块。

二是专精特新方向的机会。作为服务中小微科创型企业的重要阵地,目前北交所无论是上市公司还是拟上市公司中,入围专精特新“小巨人”名单的企业都占据相当比例。范想想建议,长期关注细分赛道的专精特新龙头企业;在长周期战略下的高景气度赛道方面,关注双碳、半导体、高端制造等产业链相关标的。

三是北交所上市公司三季报涌现的布局机遇。Wind数据显示,截至10月29日发稿,北交所已有142家上市公司披露2023年三季报,其中65家公司前三季度归母净利润较上年同期实现增长。西南证券分析师刘言认为,伴随北交所上市公司三季报的披露,建议持续关注三季报业绩预期向好的公司。