

提升上市公司投资价值 北交所持续严监严管

严监严管提升上市公司投资价值。中国证券报记者不完全统计,今年上半年,北交所对31家上市公司(或拟上市公司,含重复)及相关责任主体采取监管措施,延续高压态势;下发47份年报问询函,同比增长147%;对8家上市公司及相关责任主体采取纪律处分,去年同期为2家。

严把上市关、持续严格监管、加大退市监管力度……突出全链条监管。北交所总经理隋强近期表示,北交所将一体推进强监管、防风险、促高质量发展,加快“深改19条”各项举措落地见效。

● 本报记者 吴科任



视觉中国图片

近日,北交所就6月对上市公司(或拟上市公司)及相关责任主体采取监管措施的情况进行了公示,7家公司上榜,其中,6家为上市公司,1家为拟上市公司。上半年,共31家上市公司(或拟上市公司)被北交所采取监管措施,较去年同期有所下降,说明北交所监管持续从严起到一定市场震慑作用。

口头警告是常用的监管措施类型。在上述31家公司中,19家为口头警告,占比61%;11家被要求提交书面承诺,占比35%;1家为上述两种类型的组合。监管关注、约谈谈话等监管措施类型未在这些公司及相关责任主体中使用。

上述31家公司及相关责任主体合

计涉及15项违规。短线交易违规居首,涉及8家公司,分别是奥迪威、远航精密、瑞星股份、力王股份、天马新材、辰光医疗、锦好医疗及保丽洁。其中,天马新材和保丽洁的涉事对象被要求提交书面承诺。募集资金使用违规紧随其后,共有4家公司,分别是特瑞斯、华光源海、迅安科技及国航远洋。股份减持违规波及3家公司,分别是康比特、吉冈精密和长虹能源。关联交易违规、回购违规、三会治理违规、股东大会程序不规范4种违规类型各有2家公司。

为规范募集资金的管理和使用,提高资金使用效率和效益,保护投资者权益,募集资金使用情况成为监管工作的重中之重。事实上,今年上半年,触及募

集资金使用违规的北交所公司数量已与2023年全年持平。

同时,从源头上大力提高上市公司质量。今年3月,证监会发布《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见(试行)》。根据公示,6月14日,北交所对拟上市公司聚合科技及其董事、高级管理人员采取了口头警告、要求提交书面承诺的监管措施,原因是公开发行业务违规。

聚合科技原计划在深交所创业板上市。2022年4月,公司撤回了创业板上市申请文件。同年10月,北交所受理了聚合科技的上市申请。2023年5月,聚合科技获得北交所上市委审议通过。今年1月下旬,公司选择撤回上市申请文件,随后其上市审核被终止。

上半年,华光源海及董事、高级管理人员分别在1月和6月被北交所采取监管措施,事由是公司股东大会程序不规范和募集资金使用违规。华光源海4月发布的公告显示,公司在对前次使用闲置募集资金进行现金管理的事项进行自查及保荐机构定期核查时发现,公司具体负责使用闲置募集资金进行现金管理的操作部门就授权实施期限的理解存在偏差,导致出现在2023年1月9日公司董事会审议后2023年1月31日股东大会审议前购买理财产品,以及在本次决议有效期届满后部分闲置募集资金购买的理财产品未及时赎回和未及再次授权时继续使用部分闲置募集资金购入理财产品合计5350万元的情况。

高质量,提升上市公司投资价值。北交所对上市公司年报披露违规情形进行处罚,是落实“两强两严”的体现,有助于维护市场秩序,保护投资者合法权益。

北交所近日下发的《关于做好上市公司2024年半年度报告披露相关工作的通知》提出,公司业绩快报、业绩预告中的财务数据与实际数据差异幅度达到20%以上的,应当及时披露修正公告,说明差异原因。存在虚假记载、误导性陈述等违规行为的,北交所将依法依规进行严肃处理。保荐机构应当就上市公司半年度募集资金存放和使用情况进行现场核查,如发现存在违法违规行为的,应当及时向北交所报告。

覆盖广、力度强。上半年,北交所累计向45家上市公司下发47份年报问询函,较2023年大幅攀升,并创下北交所开市以来新高。

今年收到年报问询的北交所上市公司整体呈现一些特点:一是存在一定行业集中度,计算机、电力设备分别有7家、6家,排名居前,电子、生物医药和机械设备三个行业各有5家。二是关注重点公司,多家公司继2022年年报被问询之后,2023年年报再被问询。三是兼顾“新老”公司,2021年-2023年上市的公司分别有26家、8家和11家。此外,有18家公司为国家级专精特新“小巨人”企业。

北京南山投资创始人周运南表示,年报问询是交易所常态化的财报监管

形式,并为投资者更加全面了解上市公司提供了机会。北交所年报问询遵循注册制的核心要义,对未能全面详实披露清楚的公司发出问询,有助于投资者获悉全面的经营信息,以便作出更精准的投资决策。

北交所及时对涉及财报信被违规的公司作出处罚。5月底,北交所给予微创光电及相关责任主体纪律处分决定,主要原因是公司定期报告中财务数据存在错报——对2022年年报披露的营业收入调减685.15万元,调减比例为5.35%;对2023年三季报披露的营业收入调减1.16亿元,调减比例为72.16%。

5月,北交所还对同辉信息、安达科技、驱动力、凯大催化、昆工科技、利

尔达六家上市公司及相关责任主体给予纪律处分决定,并通报批评,原因包括业绩快报、业绩预告信息披露不准确且未及时修正、前期会计差错等。另外,由于未及及时披露业绩快报及业绩预告修正公告、财务数据错报,北交所对花溪科技及相关责任主体采取了自律监管措施的处罚决定。

业内人士表示,定期报告、业绩预告及业绩快报是投资者充分了解上市公司生产经营及财务状况、作出投资决策的重要信息来源与依据,财务数据真实、准确、完整既是法定要求,也反映出公司治理和会计核算的质量与水平。北交所通过提升信息披露质量专项行动,加强监管问询,强化年报监管、现场检查力度,大力推动上市公

会有较好支撑。2024年全球贸易态势向好。随着航运脱碳政策进一步趋严,叠加船舶新一轮置换周期,国际航线船舶运力将出现局部供不应求的情况。天气因素和地区突发事件带来的区域性运力紧张局面将成为“新常态”,有效运力供给受限。

三公司预约7月发布半年报

北交所6月27日发布《关于做好上市公司2024年半年度报告披露相关工作的通知》,要求上市公司在2024年8月31日前完成半年度报告的披露。上市公司半年度报告披露前出现业绩泄露,或者出现业绩传闻且公司股票交易出现异常波动的,应当及时披露业绩快报;预计半年度净利润发生重大变化的,可以进行业绩预告。

北交所表示,7月19:00起开放半年度报告预约系统,上市公司应于7月5日前完成半年度报告披露时间预约。从北交所网站披露的预约情况看,目前有三家公司预计在7月公布半年报,朗鸿科技、惠同新材、广厦环能三家公司分别预约于7月22日、7月26日、7月31日发布上半年“成绩单”。

两北交所公司预计上半年净利大增

● 本报记者 杨洁

近日,锦波生物、国航远洋两家北交所上市公司发布2024年半年度业绩预告,两公司均预计上半年净利润增速超100%。

根据北交所消息,北交所7月1日已经开放半年度报告预约系统,上市公司已于7月5日前完成半年度报告披露时间预约。朗鸿科技、惠同新材、广厦环能分别预约7月22日、7月26日、7月31日披露半年度报告。

胶原蛋白赛道景气度高

锦波生物业绩预告显示,公司预计上半年实现归母净利润2.9亿元至3.1亿元,同比增长165%至183%。公司上年同期归母净利润为1.09亿元。锦波生物表示,受益于持续的研发投入、品牌宣传和开拓,公司实现了收入可持续增长。

2024年一季度,锦波生物实现营业收入2.26亿元,同比增长76.09%;实现归母净利润1.01亿元,同比增长135.72%。由此计算,锦波生物2024年第二季度归母净利润预计在1.89亿元

至2.09亿元之间。按照中值计算,预计锦波生物2024年第二季度归母净利润同比增长201%,环比增长97%,业绩增势强劲。

2023年7月,锦波生物成功登陆资本市场,成为北交所“重组胶原蛋白第一股”,发行价为49元/股。截至2024年7月5日收盘,锦波生物的股价为163.8元/股。

锦波生物业绩大增,离不开其以“薇旌美”为品牌的明星产品——重组III型人源化胶原蛋白冻干纤维的销售贡献。2023年,该产品销售超过57万支。根据锦波生物披露,截至6月12日,薇旌美正式上市1000天,产销突破100万支。

锦波生物持续丰富产品版图,提升商业化能力。2024年3月,欧莱雅旗下品牌修丽可携手锦波生物共同宣布推出“铂研”胶原针,主要针对胶原蛋白流失出现的肌肤垮塌、暗沉、细纹等问题。

根据财通证券研报,胶原蛋白赛道维持高景气度。锦波生物作为国内重组胶原蛋白龙头企业,核心单品薇旌美保持高速增长趋势,并拓展多规格、多型别联合应用,同时在研管线在细分市场具备高度领先性,市场空间广阔。公司战

略思路清晰,全年业绩有望高速增长。

航运市场迎来上升周期

6月17日,国航远洋发布2024年半年度业绩预告,公司预计上半年实现归母净利润6000万元至8000万元,同比增长263.27%至384.36%。公司表示,2024年以来,国航远洋所在行业逐步企稳复苏。公司管理团队及时把握外贸航运市场机会,同时采取降本增效等措施,通过合理布局的经营策略,公司业绩较2023年同期有较大增幅。

公告显示,2024年年初至6月11日波罗的海干散货运价指数(BDI)均值为1821.25点,同比上涨56.84%。国航远洋表示,公司外贸运价和BDI密切相关,BDI上涨给外贸运价带来较好的提升和预期。公司积极布局相关运营航线,自营运力超过70%投入到运价更具优势的外贸航线,使得2024年上半年业绩提升显著。随着2024年全球经济预期向好,航运市场迎来上升周期。BDI近期走势反映出干散货运输迎来下半年季节性旺季。

国航远洋对2024年运力供需方面进行分析称,整体干散货运输市场价格

北交所做市商队伍有望扩容

● 本报记者 吴科任

北交所做市商队伍扩容有了新进展。7月5日,证监会对开源证券新增北交所股票做市业务资格的申请文件进行了审核反馈。另外,首创证券和财信证券申请北交所股票做市业务资格已获证监会审核反馈。业内人士认为,北交所做市交易在增加市场订单深度、提升市场流动性和稳定性方面起到了积极作用。随着北交所做市业务进一步发展,标的覆盖面进一步扩大,北交所二级市场运行质量将持续提升。

构建投研协同发展模式

根据北交所相关规则,经证监会核准取得上市证券做市交易业务资格的做市商,开通北交所做市交易权限后,可以向北交所备案为特定股票提供做市服务。

证监会对开源证券新增北交所股票做市业务资质提出四项反馈意见:一是根据开源证券北交所做市制度,董事会负责审定做市业务总规模,开源证券需提供相关审定文件。二是补充提供控股股东陕西煤业化工集团有限责任公司最近三年收入、利润、市场占有率等指标居于行业前列的支撑材料。三是提供公司2022年、2023年新三板做市业务排名的支撑材料。四是证监会关注到,开源证券2024年5月因资管业务相关问题被陕西证监局采取责令改正行政监管措施,需要补充说明相关问题整改情况。

开源证券需要在30个工作日内对上述问题逐项落实并提供书面回复和电子文档。证监会收到公司的回复后,将根据情况决定是否再次向公司发出反馈意见。

公开资料显示,开源证券矢志打造一流北交所特色券商和最佳中小企业综合金融服务商。通过长期战略布局,形成以北交所为龙头、股债并举、投保并重、投研协同的发展模式,IPO保荐家数迈入行业前15。北交所、新三板业务行业领先,执业质量位居一档。北交所过会项目数量行业前三,新三板连续6年新挂牌数量行业第一,总督导及创新层企业、股票发行财务顾问数量行业第一。小企业研究领跑市场,设立行业首个北交所研究中心,覆盖境内外十余家上市挂牌公司。

近年来,开源证券持续发力新三板做市业务。全国股转公司发布的做市商年度评优结果显示,开源证券2021年和2022年分获“年度优秀做市商”“年度优秀做市规模做市商”“年度优秀流动性提供做市商”“年度优秀报价质量做市商”称号,2023年获“年度优秀做市商”“年度优秀流动性提供做市商”“年度优秀报价质量做市商”称号。

“北交所股票均来自新三板,新三板做市商对企业基本情况非常了解。如果其做市资质能平移到北交所,能更好实现投行—做市—研究等不同领域的协同发展,为北交所的快速发展作出贡献。”开源证券董事长李刚此前在接受中国证券报记者采访时表示,“经过多年的新三板做市业务磨练,新三板做市商基本上在制度流程、合规风控等方面积累了丰富经验。”

部分做市商加码业务

近期,不断有做市商公告为北交所股票提供做市交易服务。7月4日,中金公司发布公告称,自7月5日起,为苏轴股份提供做市服务。6月下旬以来,中信证券先后公告,为8只北交所股票提供做市服务。

2023年2月下旬,北交所股票做市业务正式启动,15家证券公司成为首批做市商。截至目前,北交所做市商队伍扩大至17家,涉及股票115只,市场覆盖面达46.18%。

做市交易是北交所市场一项重要的制度创新。通过做市商向市场持续提供双向报价,既保持连续竞价交易价格发现速度快、成交及时性等优势,又能通过做市商在较小价差范围内一定数量的连续报价,达到进一步缩小买卖价差、增加市场深度、平抑市场波动的效果。同时,做市商报价有助于降低投资者交易成本。

目前,北交所做市商的投入力度相差较大。国金证券以为60只北交所股票做市一马当先。中信证券、国投证券分别为54只、44只股票做市,分列第二位、第三位。银河证券为19只北交所股票做市,兴业证券为13只股票做市。东吴证券、浙商证券、财通证券的做市股票数量均为10只,中信建投、申万宏源、国泰君安是做市股票数量均为9只。

整体而言,北交所做市商遴选做市标的股票主要有三个逻辑:一是瞄准流动性较好、市场认可度较高的优质龙头股;二是发挥保荐业务和做市业务协同效应,为保荐股票做市;三是部分属于此前新三板做市股票继续做市。记者不完全统计,在上述115家北交所公司中,66家为国家级专精特新“小巨人”企业,占比57%;103家来自战略性新兴产业,占比90%,其中高端装备制造业、新一代信息技术产业等领域公司数量居前。