

多家企业“撤军”北交所 年后上市节奏料加快



注册制下的北交所严把入口质量关。截至目前,北交所开市以来,已经有8家拟上市企业在审核期间选择撤下材料终止审查,其中,一些企业此前经过了多轮北交所的询问,最终离开了北交所的排队通道。

总的来看,终止审核的企业在审查期间,北交所主要关注企业的财务及内控规范性、业绩大幅下滑、经营合规性、信息披露真实性等。记者了解到,目前北交所上市新股较少,主要和年底季节因素、年报财务数据相关,北交所的储备企业不少,农历新年后上市节奏会整体加快。

多家企业终止审查

不到两个月,北交所的终止审查企业家数上升到8家,包括了中瑞医药、伟志股份、思源股份、羌山农牧、金麒麟、恒泰科技、天维信息、博芳环保等。

在上述8家撤材料企业中,有部分企业在撤回上市申请之前曾经历了多轮问询。

比如,中瑞医药于2020年11月6日递交了精选层挂牌的申请材料,在此后一年的时间内,公司前后经历了3轮完整的问询,但最终还是在去年12月下旬主动撤回了北交所申请材料。而有的企业,例如恒泰科技等还没有经历过一轮完整的问询,就直接撤回了材料。

中瑞医药对于主动撤回材料的解释是,“基于新冠病毒疫情情况及目前资本市场现状和未来战略规划”的考虑,并对资本市场路径重新研判规划”。

另一家终止审查的企业天维信息表示,“基于目前现状和公司未来战略发展考虑,公司对

资本市场路径重新研判规划”。思源股份称,“鉴于近期资本市场的变化及政策导向,基于对投资者负责的态度和对公司未来战略发展的考虑,公司审慎考虑决定调整募集资金投资项目,将重新考虑资本运作规划。”

可以看出,企业多是根据自身需要和北交所战略定位选择终止审查。终止审核的企业在审查期间,北交所主要关注问题的问题,包括财务及内控规范性、业绩大幅下滑、经营合规性、信息披露真实性等。

在中瑞医药经历的3轮完整问询中发现,市场地位及核心竞争力、现金流持续紧张及购买大额理财产品的合理性、实际控制人资金拆借会计处理合理性等重点问题被多次提及;博芳环保首轮审查问询函中提出了包含基本情况、业务与技术、公司治理与独立性、财务信息与管理层分析、募集资金运用与其他事项等五类27个问题。其中成长空间及

业务转型风险和污水处理运营项目模式及可持续性被重点关注。

值得注意的是,相关中介机构是否当好了看门人,也是北交所关注的重点。多家企业的问询内容中都涉及“中介机构是否勤勉尽责”的专章。例如,博芳环保的首轮问询中被指出,申请文件存在较多文字错误、格式错误、轮式不充分等情形,保荐机构和发行人要确保信息披露内容的真实、准确和完整。

安信证券新三板首席分析师诸海滨认为,从目前来看,北所在审核过程中是按照上市公司审核标准执行,同时也有一定的自身包容性,但相对之前的新三板,目前对申报上市企业的经营持续性、规范性和创新属性等把关是比较严的,因为要符合北交所服务创新中小企业的定位。不过这种“严”是相对新三板之前,目前和沪深市场的严格程度基本等同。

北交所储备企业数量不少

北交所开市以来,上市的新股数量不算多。

记者了解到,这主要和年底季节因素、年报财务数据相关,北交所的储备企业不少,农历新年后有望迎来北交所的新股上市高峰。

截至目前,超400家企业申请公开发行辅导备案并进入北交所,其中超200家企业正在辅导中,200家企业已通过辅导验收。多家券商坚定看好新三板和北交所的发展趋势,为抢抓机遇,目前正在积极储备优质项目。

申万宏源证券有关负责人表示,公司坚定看好新三板和北交所的发展趋势,号召承销保荐公司内部全体成员投入新三板业务,许多原

先以A股保荐业务为主的团队也积极申请新三板推荐业务资格备案,不仅承做北交所上市项目,也承做新三板推荐项目。

“截至目前,申万宏源已经完成精选层公开发行项目6个,全部平移为北交所上市公司;已过去待发行北交所项目1个,在审北交所项目6个,已辅导验收待申报的北交所项目十余个。北交所成立后,企业有更大意愿通过新三板进入中国资本市场,2021年,立项的新三板推荐挂牌项目超过40个,2022年成功挂牌的企业有望超过20家。”上述负责人补充道。

北交所董事长徐明近日在第二十六届中国资本市场论坛上指出,北交所与新三板将紧紧

围绕“创新型中小企业”这个主体,让处于不同发展阶段、拥有不同发展需求的创新型中小企业在各层次中找准位置,顺畅、高效递进发展,以注册制改革为切入口,不断完善挂牌、分层、上市等制度,促进形成内部一以贯之、预期性强的准入体系。

开源证券总裁助理兼研究所所长孙金钜表示,北交所后备军整体质地较好,北交所政策和制度体系也更加契合中小企业发展特性,预计后续上市节奏会整体加快。长期来看,北交所将成为我国中小创新企业的上市主阵地,与沪深交易所形成错位发展格局。

据《证券时报》

46家正排队,鲁企上市“后备军”充沛

鲁企上市的“热情”,从2021年延续到了2022年。

2021年,山东全年新增A股上市公司40家,较2020年(17家)增加23家,新增A股上市公司数量创近十年新高,A股上市公司总数达到268家,上市公司总市值超过4万亿元。

新年伊始,山东省IPO排队大军再次扩容,已达46家,2022年有望再迎上市丰收年。

上市鲁企市值突破4万亿元

2021年,山东省在A股市场创出多项历史新高,跃上4万亿元市值新台阶。Wind资讯数据显示,截至今年1月6日12时,山东省268家A股上市公司总市值41982亿元,位居全国第6位;共有6家公司总市值超过1000亿元,其中,万华化学市值3160亿元居首,海尔智家以2731亿元位居第二,歌尔股份1813亿元位居第三。

2021年山东新增的40家A股上市公司中,从上市板块来看,11家在沪深主板上市,8家在科创板上市,14家在创业板上市,7家在北交所上市。

在区域分布上,2021年青岛、济南新增上市公司最多,分别为13家和8家,此外,淄博6家,潍坊5家,烟台3家,威海、日照、济宁、东营、德州各1家。

从市值来看,2021年新增上市公司中,有4家市值超过200亿元,分别是圣泉集团、齐鲁银行、威高骨科、维远股份。

正在IPO排队的46家山东公司中,山东三元生物科技股份有限公司已获得证监会同意注册批复,山东天岳先进科技股份有限公司、德州联合石油科技股份有限公司正处于发行状态,这3家或成为山东省今年最早上市的公司。其余43家中,有3家已审核通过,5家处于报送证监会状态。从城市分布看,46家IPO排队企业中,青岛以12家位居首位,烟台以9家位列第二。

“北上”之后迎机遇

从无人问津到门庭若市,再到站在聚光灯下接受机构密集调研,这是在北交所上市后不少中小公司的切身感受。

北交所设立以来,共有43家北交所上市公司接受过机构调研,累计762次,是新三板精选层公司过去一年的6倍多。其中,我省的数字人和智新电子,分别接受过41次和37次调研,调研数量位居前列。

元宇宙概念兴起后,让山东数字人科技股份有限公司备受机构投资者青睐。2021年12月23日,南方基金、华夏基金、中信证券、安信证券等机构通过网络方式调研数字人,对数字人具有元宇宙概念以及公司的业务优势表现出极大兴趣。数字人相关负责人介绍,“由于元宇宙是新概念,目前而言,公司现有主营业务、主要产品和元宇宙概念尚无法定义有无直接关系。”

智新电子于2021年12月30日接待了14家机构的现场调研及网络调研,此前还接待了包括中信建投、国联人寿在内的7家机构的网络调研,机构重点关注该企业与吉利汽车、歌尔股份、共达电声等客户合作事项。

目前,山东省在北交所上市企业有7家,数量位居全国第4位。山东证监局相关负责人表示,这一成绩的取得,一方面得益于全省上下对新三板市场发展的高度重视,另一方面得益于山

东省中小企业数量充足,部分企业质地优良。

“专精特新”成上市培育抓手

近几年,“专精特新”企业成为A股市场的行情主线,也成为我省上市培育工作的重要抓手。自2021年以来,山东省建立起“数量多、来源广、成色足、结构优”的全省上市后备资源库,入库企业达到2200家。其中,“专精特新”企业达到1402家,独角兽、小巨人、单项冠军企业近300家。

“2021年山东在国内上市的企业中,‘专精特新’属性的中小企业占比超过6成,取得了阶段性培育成果。”省工信厅融资处处长董广山说。统计显示,截至目前,山东省累计培育国家级“专精特新”小巨人企业362家、制造业单项冠军企业145家,数量均居全国前列,培育省级“专精特新”中小企业3424家。

山东省一直致力于营造适合企业上市的政策环境。去年,省地方金融监管局出台了《山东省上市后备企业培育服务办法》,建设启用了山东省上市后备企业培育信息系统,组织上市后备企业开展入库、调度等工作,实现了上市培育服务的智能化、信息化。山东省还印发了《全省上市公司孵化聚集区试点方案》,择优确定了24个县(市、区)及功能区重点突破,探索上市公司增量提质的发展路径。

据《大众日报》

财经动态

两市午后震荡走低 房地产板块领涨

1月11日,A股三大指数低开低走。据Wind数据截至午间收盘,上证指数跌0.08%,报3590.82点;深证成指跌0.54%,报14328.60点;创业板指跌0.66%,报3075.41点。

申万一级行业板块中,房地产、银行、交通运输等板块涨幅居前;国防军工、电子、农林牧渔等板块跌幅居前。

概念板块中,磷化工、连板、纯碱等板块涨幅居前;鸡产业、数字货币、国家大金等板块跌幅居前。

银河证券认为,房地产板块目前处于“基本面底”,之前压制估值的关键因素得到缓释,板块目前“低估值、低仓位、高股息”的特征具备足够的安全边际和弹性,一季度是配置的窗口期。中长期维度,在集中度提升和盈利企稳预期下,管理优异、融资通畅、多元化发展的“三好房企”将享有更高的估值溢价。综合

外资开年“扫货”保险股 增仓中国人保与新华保险

过去一年股价表现持续低迷的保险股,在2022年开年逆市反弹。今年的前四个交易日,保险板块(申万二级分类)合计上涨4.44%,大幅领跑A股市场三大指数,涨幅排名A股各板块的第7位。

保险板块逆市上涨的背后,不乏一些“聪明”资金在大幅加仓。东方财富Choice数据显示,今年前四个交易日,外资通过沪股通对五大A股上市保险股悉数加仓。截至1月9日,外资对中国人保、新华保险、中国太保、中国平安、中国人寿的持股量较2021年12月31日收盘时的持股量分别增长25%、8%、6%、2%、2%，“扫货”迹象明显。

年初的逆市反弹,是市场风格切换引发的超跌反弹,还是保险业基本面变化引发的反转行情?业内人士和金融机构普遍认为,目前保险业基本面并未出现反转迹象,今年一季度保费增速可能会继续承压。年初保险股的逆市上涨,更多来自去年超跌后的反弹。

保险业基本面尚未反转

“开门红”情况是衡量保险业基本面的最重要指标之一。历年的一季度是保险业重要的展业阶段,在“开门红”期间,部分险企的保费收入甚至能占全年保费的一半左右。因此,观察上市险企在“开门红”期间的主推产品及展业情况,基本能预测出一季度保费、新业务价值等指标的增速情况。

今年险企的“开门红”颇显低调。过往多年,不少险企会在官方微信公众号等渠道公布元旦当天或前几天的“战报”(保费规模、增速、高价值业务规模等),今年则鲜有险企公布这一数据。

险企低调应对“开门红”与当前的监管环境和展业环境不无关系。一家大型寿险公司北京分公司市场部相关负责人告诉记者,今年的“开门红”挺难的。一是展业困难;二是增员困难;三是监管很严;四是产品同质化严重。在她看来,目前普通消费者对保险的需求很疲软,但高净值人群的保单销售情况较好。

一家国有银行的保险代销业务负责人表示,今年受《中国银保监会办公厅关于进一步规范保险机构互联网人身保险业务有关事项的通知》等相关政策的影响,银保渠道大都将传统的“开门红三天集中式”推动模式前移至去年12月份,通过预约投保、推迟收入入账等两大策略有效应对不利的展业环境。今年前8天,银行代销渠道的保费收入同比增速较为平稳。但未来保险监管政策、疫情防控等方面仍存在诸多不确定性因素,“开门红”保费增速情况仍待进一步观察。

去年以来,监管部门鼓励险企平稳发展业务,压缩了险企对今年“开门红”的准备时间。2019年,银保监会发布《关于加强规范经营促进人身保险公司年度业务平稳发展的通知》,通报批评了部分“开门红”期间销售节奏激进的险企,引导险企逐步淡化“开门红”。此外,因2021年营销员流失、消费者需求低迷,以及险企保费增长承压导致年末考核压力骤增的因素存在,险企去年第四季度业绩冲刺的任务加重,也导致2022年“开门红”的启动时间较晚。

随着2021年末资管新规过渡期结束,“开门红”产品的收益附加万能账户增厚后,与银行类理财产品的预期收益相比更具优势,吸引力也更强。但是,“开门红”期间的保费增速仍面临疫情、代理人流失、监管趋严等方面的影响。

保险股低估值优势显现

尽管保险行业基本面尚未迎来反转之日,但随着股价的持续下跌,保险股的估值已显现出优势,吸引部分机构开始对其加仓。

外资在2021年对部分保险股逆市加仓之后,今年以来更是持续加仓保险股。其中,外资对中国人保、新华保险、中国太保的加仓幅度较大,1月9日的持股量较2021年12月31日收盘时的持股量分别增长25%、8%、6%。

值得注意的是,虽然不少机构看好保险股的低估值优势,也有头部险企高管公开表示看好保险业长期发展前景,但目前保险业基本面尚未迎来反转,未来经营仍面临较大不确定性,能否支撑股价持续反弹也存在很大悬念,因此在投资时仍需防范市场波动风险。

据《证券日报》