

首批分层调整核查进尾声 金天地等恐降层

首批券商核查7日中午止

一年一度的新三板分层调整工作有条不紊地进行着,按照“一次调整,分批实施”的原则,第一批分层调整中,主办券商需在5月7日12时前完成对全国股转公司发送的初步判断符合创新层进入条件的基础层挂牌公司和触发定期降层情形的创新层挂牌公司核查表以及基本信息表的核查工作。随着时间的推进,首批调层工作中,主办券商的核查工作接近尾声。

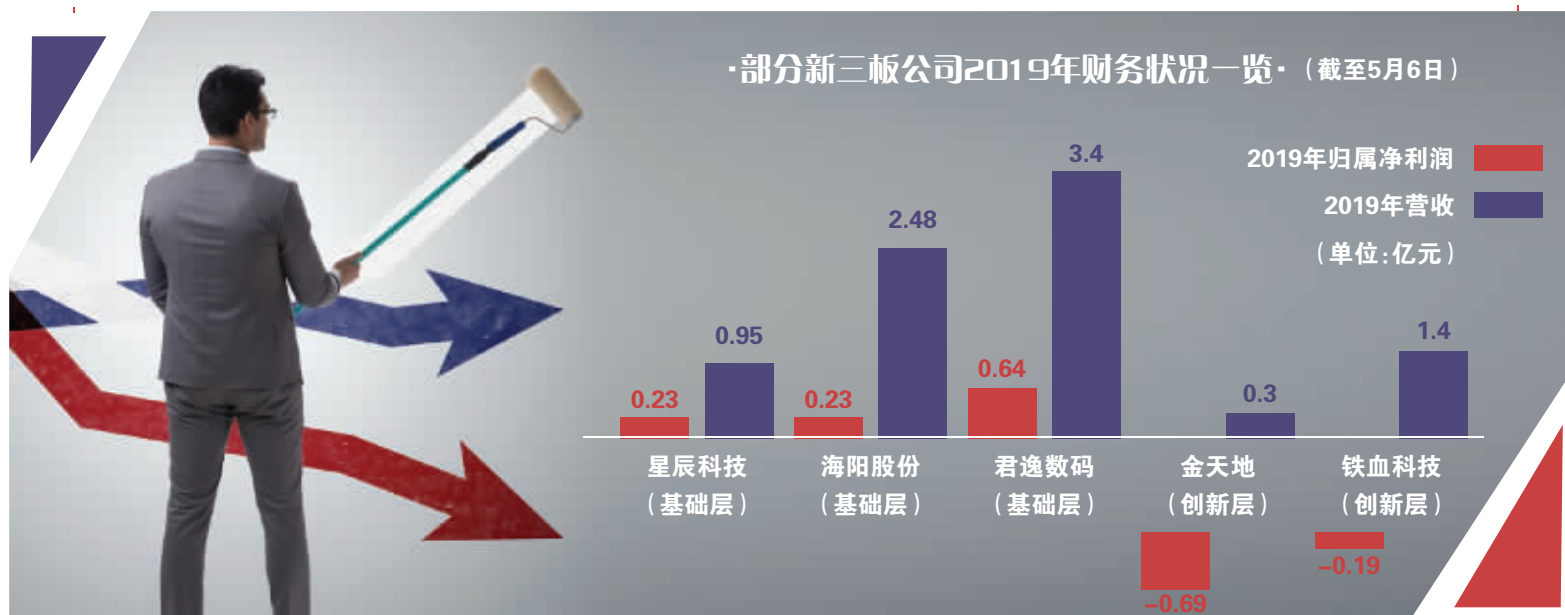
据了解,全国股转公司于5月2日向主办券商发送经初步判断符合创新层进入条件的基础层挂牌公司和触发定期降层情形的创新层挂牌公司核查表及基本信息表。按照规定,主办券商收到上述文件后,应当于2020年5月7日12时前完成核查,并在核查表中填写核查结论。主办券商在发送核查表前,应当对挂牌公司是否同意申请进入创新层予以确认。

在全国股转公司收到主办券商的核查表等文件后,将根据《分层办法》的相关规定,履行发布初筛名单、接受挂牌公司异议等程序。按照时间推算,全国股转公司预计于2020年5月底在官网发布2020年第一批市场层级定期调整的公司名单,完成第一批分层调整工作。

不同于以往分层调整中的一次性实施调整,考虑到受新冠肺炎疫情影响,部分挂牌公司年报审计和披露工作延迟,进入创新层涉及的发行融资等准备工作进度也受到一定影响,全国股转公司实行“一次调整,分批实施”,框定了今年定期调整的企业范围,分别针对2020年4月30日前、5月31日前和6月30日前已披露经审计的2019年年报的挂牌公司分三批实施,每家企业只在一个批次进行调层。

投融资专家许小恒表示,今年分层调整作出的安排对于完善挂牌公司升层与降层机制,更好满足挂牌公司的调层需求,保障新三板全面深化改革顺利落地实施等无疑具有重要的意义。

作为《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》(以下简称《分层办法》)修订后的首次定期调整,2020年新三板市场分层定期调整工作尤为受到市场关注。按照时间安排,第一批分层调整中,主办券商需在5月7日12时前完成初步判断进层以及降层企业的核查工作。这也意味着首批分层调整中,主办券商的核查工作接近尾声。有测算数据显示,创新层数量将大幅提升,超500家基础层企业有望“升层”。与部分基础层企业“升级”不同的是,北京商报记者发现,诸如金天地(430366)等创新层企业恐面临“降层”的尴尬。



创新层阵营有望扩容

市场分层定期调整包括基础层公司符合创新层进入条件的,经申请调入创新层,创新层公司触发定期降层情形的,将其调至基础层。截至5月6日,新三板挂牌公司共计有8626家,其中,基础层公司7968家。北京商报记者粗略统计发现,不少基础层公司有望在今年晋级进入创新层。与2019年分层时创新层数量下滑相比,业内人士预计2020年新三板新的分层实施创新层数量将会大幅提升。

Wind统计显示,截至5月6日,基础层公司共有6410家公司披露了2019年年报。相较于2018年,基础层公司合计净利润有着大幅增长。数据显示,2019年6410家基础层公司合计实现的归属净利润为502.82亿元,2018年为421.74亿元,同比增长幅度为19.23%。

开源证券中小企业服务部负责人彭海经过研究统计指出,剔除金融和类金融行业,2019年末股东户数数和2020年以来合计成交手数少于50户的企业,最终519家基础层企业符合进入创新层标准。从新的分层管理办法的调入和调出量化测算来看,预计2020年新三板新的分层实施创新层数量将会大幅提升。与2019年分层时创新层数量下滑相比,主要得益于新三板市场的深化改革步伐持续推进,特别是即将设立的精选层市场认可度高,极大地提升了新三板企业积极性,进一步拓宽新三板企业融资能力。彭海进一步表示。

《分层办法》规定,基础层进入创新层应符合发行融资金额累计不低于1000万元且合格投资者不少于50人等。在财务指标方面,应符合最近两年净利润均不低于1000万元,最近两年加权平均净资产收益率平均不低于8%,

股本总额不少于2000万元”等三项指标之一。

北京商报记者以上述举例的财务指标粗略统计发现,有272家基础层企业符合该项“升层”标准。诸如,星辰科技在2018年、2019年实现的归属净利润分别为0.2亿元以及0.23亿元,净资产收益率(加权)分别为13.81%、15.02%。

为更顺利地进入创新层,不少预计符合“升层”标准的公司已提前开始一些准备工作。星辰科技即在5月6日晚间发布了关于拟申请进入创新层取得董秘任职资格的承诺公告,称公司目前已完成董事会秘书聘任程序,但董事会秘书尚未取得任职资格,公司承诺自2020年全国股转公司首期董事会秘书资格考试举行之日起3个月内取得董事会秘书任职资格。另外,截至北京商报记者发稿,当日晚间还有海阳股份等逾10家基础层公司发布了类似公告。

多股“保层”存挑战

对于目前处于创新层的企业而言,不少公司面临创新层地位“不保”的尴尬。截至5月6日,新三板创新层公司共计有658家,根据《分层办法》对于目前创新层企业设定即时调出情况,彭海预计在目前的创新层企业中有600家以上的企业将会成功保层。

创新层调至基础层的红线之一为“最近两年净利润均为正值,且营业收入均低于3000万元,或者最近一年净利润为正值,且营业收入低于1000万元”(该指标不包括市值指标进层企业)。

截至5月6日,544家创新层公司披露了2019年年报。北京商报记者以“最近一年净利润为正值,且营业收入低于1000万元”指标统计,披露2019年年报的创新层企业中仅有顶峰影业一家公司触及该项标准。另外,以“最近两年净利润均为正值,且营业收入均低于3000万元”统计,除顶峰影业外,还有智趣互联、圣兆药物、金天地3家企业触及该指标。

实际上,金天地此前在5月1日曾被披露主办券商对公司的风险提示公告,称公司存在从创新层调整至基础层的风险。根据金天地2019年年度报告,公司2019年营业收入为2997.86万元,归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后净利润为-7542.62万元;2018年营业收入为1591.76万元,归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后净利润为-9748.03万元。针对相关问题,北京商报记者曾致电金天地进行采访,但对方电话未有人接听。

需要指出的是,除触及财务降层指标,金天地还触及“连续60个交易日,股票每日收盘价均低于每股面值”的即时调出指标。

按照规定,创新层挂牌公司出现“连续60个交易日,股票每日收盘价均低于每股面值”等情形之一的,全国股转公司即时将其调出创新层。根据Wind,创新层企业中,截至5月6日,今年以来收盘价均低于面值的有22股。另外,源和药业、爱知网络等创新层公司则在5月6日晚间发布了因尚未披露2019年年度报告而存在降层风险的公告。北京商报记者 高萍

中芯国际要上科创板 A股半导体概念股乘风起

北京商报讯(记者 刘凤茹)作为国内半导体行业的龙头企业,中芯国际(00981)凭借一条要上科创板的消息喜提资本市场的“热搜”。在利好消息的刺激下,5月6日A股半导体概念股出现井喷行情,其中沪硅产业等多只概念股涨停。

自去年5月中芯国际将其美国预托证券股份从纽交所退市后,其A股上市的传闻不断。5月5日晚间,中芯国际正式官宣拟在科创板上市。中芯国际发布的公告显示,此次上市建议将予发行的人民币股份的初始数目不超过约16.86亿股股份,占不超过2019年末已发行股份总数及本次将予发行的人民币股份数目之和的25%,就不超过该初始发行的人民币股份数目15%的超额配股权可被授出。人民币股份将全为新股份,并不涉及现有股份的转换。经济学家宋清辉认为,中芯国际拟在科创板上市,或与近期证监会下调了上市红筹企业回归A股门槛有关。

抛出拟在科创板上市的消息后,中芯国际5月6日股价“涨停”迎。交易行情显示,5月6日早盘中芯国际高开近5%,全天维持高位走势。截至5月6日收盘,中芯国际收于16.9港元/股,对应的涨幅为10.75%,全天总共成交48.8亿港元,全天换手率为5.66%,总市值为871.3亿港元。

伴随中芯国际的大涨,A股半导体概念股也集体异动。截至5月6日收盘,光刻胶、国产芯片、半导体等行业板块涨幅居前。据东方财富显示,5月6日半导体板块整体涨幅为4.71%,当日总共成交金额为849亿元。据东方财富统计,A股目前半导体概念股共有123只,除了*ST胜利、*ST银鸽、

*ST大港、国电南瑞4股股价下跌外,其余119只半导体概念股5月6日股价均出现不同程度的上涨。

据统计,半导体概念股中,沪硅产业、南大光电、江化微、晶瑞股份、兆易创新、赛腾股份、大唐电信、电子城8只个股5月6日以涨停收盘。这8只个股中,沪硅产业系唯一一只涨停的科创板股。

交易行情显示,沪硅产业5月6日早盘高开1.64%,全天呈现单边上扬走势。当日下午2点16分在买盘的推动下,沪硅产业快速封上涨停板。截至当日收盘,沪硅产业收于19.01元/股,涨幅为20.01%,盘中股价创出上市以来新高。值得一提的是,4月30日沪硅产业的股价同样以涨停收盘。

从近期公开的交易信息来看,追捧沪硅产业的资金席位上出现机构的身影。诸如,在5月6日,处于买二位置的机构专用席位在当日买入金额为4100.65万元。

沪硅产业主要从事半导体硅片的研发、生产和销售,是中国内地规模最大的半导体硅片制造企业之一,也是中国内地率先实现300mm半导体硅片规模化生产和销售的企业。数据显示,2016-2018年,沪硅产业市场份额分别为0.53%、1.11%与1.26%,市场占有率逐步提高。但从经营业绩来看,沪硅产业的业绩承压情形。数据显示,2019年沪硅产业实现的归属净利润约为-8991.45万元,同比下降902.4%。

中银证券认为,沪硅产业重点布局200mm及以下半导体硅片(含SOI硅片)高端细分市场,从而实现与全球半导体硅片龙头企业的差异化竞争。公司300mm抛光

119只

A股目前半导体概念股共有123只,除了*ST胜利、*ST银鸽、*ST大港、国电南瑞4股股价下跌外,其余119只半导体概念股5月6日股价均出现不同程度的上涨。

片与外延片技术指标已达到国内领先水平,目前已经入长江存储等多个客户,未来将受益于3D NAND、DRAM、特色工艺产线、先进制程的国产化。

除了沪硅产业外,5月6日,晶晨股份、芯源微等7只科创板半导体概念股的股价也集体上涨。

中银证券称,中芯国际回归A股,将加速半导体产业国产化进程。根据WSTS及CSIA统计,2018年中国集成电路市场规模约占全球市场的40%,但自给率约为15%。内地晶圆制造代工技术水平,也是大幅落后于韩国、中国台湾地区和美国,尽管中芯国际已成立20年,但其晶圆制造工艺水平仍落后于台积电、三星2-3代技术。中芯国际回归A股后,有望加速其先进制程的推进和追赶步伐,从而带动整个国产半导体产业链缩短与国际水平的差距。不过,中银证券亦提示风险称,客户项目进度低于预期,新产品工艺验证时间长且风险高。

老周侃股 Laozhou talking

如何避免踩雷腾邦国际

周科竟

腾邦国际因审计机构出具非标意见而股价跌停,投资者损失惨重,但从年报披露前公司的一系列公告来看,腾邦国际收到了若干份关注函,还被媒体质疑财务造假,同时高管辞职、控股股东被动减持,可谓祸不单行。本栏认为,对于这样的上市公司,投资者完全没有必要等到它公布年报和一季报,上述任何一条利空如果被发酵,都有可能引发股价的大幅下跌,甚至退市。

腾邦国际作为一家创业板公司,股价也曾被爆炒到70元之上,但是其后股价一路走低,最低跌至2.48元,公司的业绩也不甚乐观,2019年度每股巨亏2.5758元,但就这样的亏损额,审计机构还说无法发表意见,那么投资者可以预计,公司的真实情况可能更糟,从一季度的业绩看,每股继续亏损0.11元,这样的公司,确实很让投资者忧心。

先看腾邦国际存在的几个问题,最严重的肯定是涉嫌财务造假,如果坐实,不排除强制退市的可能,从深交所的关注函看,财务造假的概率还是存在的,而且不排除是往年的财务造假在2019年度的亏损中被消化,从而让审计机构出具了无法出具意见的审计意见,而且如果公司被确认财务造假,每股净资产值将会大幅下滑,投资者虽然存在索赔的权利,但是却很可能面对没钱赔付的窘境,考虑到公司并非在IPO的环节财务造假,所以也难以找到先行赔付的保荐机构,投资者的索赔之路将会异常艰难。

当然,腾邦国际也可能没有财务造假。如果没有财务造假,公司的现状仍然不容乐观,控股股东的持股既然已经遭遇被动减持,那么投资者就应该意识到两件事情,一是大股东已经没有资产继续追加担保,同时也没有足够的资金赎回持股,如果公司业绩和股价不能重新回升,大股东的持股被强平只是时间问题。

公司资产质量不佳,利润大幅亏损,大股东没钱,这就进入了一个恶性循环之中,所以本栏认为,即使腾邦国际没有被认定财务造假,随着时间的推移,公司股价也会进一步走低,不排除股价跌破1元而出现面值退市的可能,这些风险,投资者都要有思想准备。

事实上,投资者在年报公布之前就应该及早撤离,对于一家问题重重的公司,投资者不应该抱以不切实际的幻想,绩差公司有很多,能够依靠自身实力重新恢复青春的没有几家,如果寄希望于资产重组,现在的壳资源公司那么多,而且很多壳还是非常干净的,重组方选择的余地很多,所以重组成功率并不是太高。

实际上,类似腾邦国际这样的股票,在爆雷之前或多或少都有一些不好的征兆,诸如屡次收到交易所的关注函或者监管函,再或者利空不断导致股价持续下挫。在本栏看来,投资者现在还在持有腾邦国际这类股票的,本身就是对风险的不重视,那么当风险来临的时候,也最容易遭受巨大的亏损。