

# 转板制落地 精选层挂牌一年可申请



《指导意见》  
重点内容一览

符合条件的挂牌公司可申请转板到科创板或创业板上市

在新三板精选层挂牌满一年的企业可申请转板上市

转板上市由交易所依据上市规则审核并作出决定

沪深交易所建立审核沟通机制,确保审核尺度基本一致

压实保荐机构、会计师事务所、律师事务所等中介机构的责任

促进互联互通

合格投资者开户数突破百万之际,新三板再传重磅消息。6月3日晚间,证监会发布《关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司转板上市的指导意见》(以下简称《指导意见》),作为本次全面深化新三板改革的核心措施之一,新三板转板机制正式落地,其中明确精选层挂牌一年可申请转板。

《指导意见》主要内容包括三个方面。一是基本原则。建立转板上市机制将坚持市场导向、统筹兼顾、试点先行、防控风险的原则。二是主要制度安排。对转入板块的范围、转板上市条件、程序、保荐要求、股份限售等事项作出原则性规定。三是监管安排。明确证券交易所、全国股转公司、中介机构等有关各方的责任。对转板上市中的违法违规行为,依法依规严肃查处。上交所、深交所、全国股转公司、中国结算等将依据《指导意见》制定或修订业务规则,进一步明确细化各项具体制度安排。

在转入板块范围方面《指导意见》指出,试点期间,符合条件的挂牌公司可以申请转

板到科创板或创业板上市。投融资专家许小恒表示,这样的安排有利于与科创板、创业板改革相衔接,也有利于控制风险。

值得注意的是,在转板上市条件方面,《指导意见》指出,申请转板上市的企业应当为新三板精选层挂牌公司,且在精选层连续挂牌一年以上,还应当符合转入板块的上市条件。转板上市条件应当与首次公开发行并上市的条件保持基本一致,交易所可以根据监管需要提出差异化要求。

在转板上市程序方面《指导意见》显示,转板上市由交易所依据上市规则审核并作出决定。另外《指导意见》强调,挂牌公司申请转板上市应当按照交易所有关规定聘请证券公司担任上市保荐人。股份限售安排方面,不仅要遵守法律法规的规定,还要符合交易所业务规则的规定。

转板上市意见正式出炉的同时,全国股转公司正在稳步推进精选层落地工作。北京商报记者统计发现,截至2020年6月2日,全国股转公司已受理47家企业公开发行股票并

在精选层挂牌的申请,并向其中36家企业出具了问询意见。

在业内人士看来,建立转板上市制度,允许精选层挂牌公司直接转板上市,无疑有助于加强多层次资本市场有机联系,拓宽挂牌公司上市渠道,激发新三板市场活力,增强金融服务实体经济能力。

6月3日晚间,全国股转公司亦就证监会正式发布转板上市意见发文称,建立转板上市制度,是在党中央、国务院的决策部署下,由中国证监会统筹研究推出的一项资本市场重要改革措施,有助于充分发挥新三板市场承上启下的作用,实现多层次资本市场的互联互通。

广证恒生研报显示,转板制度的推出是构建多层次资本市场有机联系的一次探索以及金融供给侧改革的一部分。有利于实现多层次资本市场的互联互通并促使不同资本市场板块各司其职,共同提高资本市场服务实体经济的功能。

北京商报记者 高萍

· 相关新闻 ·

## 首批可投新三板公募基金获批 华夏南方招商等六机构饮“头啖汤”

北京商报讯(记者 孟凡霞 刘宇阳)距离申请材料提交仅过去一个多月,首批可投新三板的公募基金正式获批“落地”。6月3日,北京商报记者获悉,华夏、南方、招商、富国、万家、汇添富共6家基金公司旗下申报的可投新三板公募基金相继拿到批文。

从获批产品名称看,分别为华夏成长精选6个月定开混合、南方创新精选一年定开混合、招商成长精选一年定开混合、富国积极成长一年定开混合、万家鑫动力月月购一年滚动持有混合和汇添富创新增长一年定开混合。

一位不愿具名的公募基金从业人士对北京商报记者表示,在投资范围方面,上述基金可以在一定比例上投资新三板精选层,不过,基金的封闭期和开放期之间的投资比例会有小幅差异。而除了投资新三板精选层外,其余仓位仍可布局主板、中小板、创业板、科创板的股票。

对于基金的发行计划,北京商报记者采访多家相关基金公司内部人士了解到,目前发行时间仍待规划,还需与渠道、代销机构等进行沟通。

招商基金表示,新三板自设立之初便定位于服务中小企业和民营企业,根据测算,市场中市值3亿元以下的公司居多,市值10亿元以上的公司仅380家左右。在投资小市值公司时,需要特别考虑其财务指标的可持续性和发展趋势、客户是否过于集中、管

理能力及团队稳定性、大公司竞争对行业的影响、流动性问题等。

事实上,此前监管层也正式发文明确公募基金参与新三板投资的相关要求。今年4月,证监会正式发布《公开募集证券投资基金投资全国中小企业股份转让系统挂牌股票指引》(以下简称《指引》)。

据悉《指引》主要作出两方面安排。一方面,明确管理人要求和可参与投资的基金类型。要求基金管理人应具备相应投研能力,配备充足的投研人员。可参与投资的基金类型为股票基金、混合基金及中国证监会认定的其他基金。

另一方面,严格防控风险。规定基金的投资范围仅限于精选层股票。要求基金管理人在机构内控、产品设计、投资限制、申赎管理、流动性风险管理工具、估值披露等方面加强流动性风险管理,采用公允估值方法估值并依照证监会规定在法定情形下启用侧袋机制。要求基金管理人严格做好信息披露及风险揭示,切实做好投资者适当性管理。要求存量公募基金履行法定程序后,方可投资精选层股票。

彼时,证监会表示,从反馈意见情况看,社会各界对规则总体认同,认为当前允许公募基金投资新三板精选层股票,有助于形成改革合力,改善新三板投资者结构,提升市场交易活跃度,有利于拓展公募基金投资范围,帮助投资者分享优质创新创业型企业成长红利。

## “神车”意外蹿红 五菱领衔地摊股站上风口

地摊经济热潮第一时间传导至汽车行业。6月2日,微信公众号“五菱专用车”一则《五菱翼开启货车——地摊经济的正规主力军!》立刻引发市场的关注,甚至因此被捧为“地摊神车”。受此消息影响,6月3日港股上市公司五菱汽车的股票大涨,午后一度涨超120%。截至收盘,五菱汽车报0.305港元/股,涨幅高达53.27%。

### 一天接单超过一个月

几天前,国务院总理李克强点赞“地摊经济”的消息彻底点燃了资本市场的地摊热情,“五菱专用车”恰巧蹭了一大波热度。据该公众号的介绍,被定位为“地摊经济正规主力军”的五菱翼开启货车车厢全开启,能够多角度多方位多视角展示货品,持有驾驶证C照便可驾驶。

有消息称,五菱翼开启货车售价为5.68万元,具体价格根据不同配置有波动,目前销售电话已被打爆,该款售货车4月销量为300余辆,6月3日一天接单量便超过整个4月销量。

在这一消息的支持下,五菱汽车股价午后直线拉升超100%,赚足市场眼球。但对于股价的异动,6月3日晚间,五菱汽车披露公告称,董事会确认,并不知悉导致股价及成交量上升的任何原因,或任何必须公告以避免公司证券出现虚假市场情况的资料。

这一声明意味着,港股上市公司五菱汽车可能并非“神车”制造商,五菱汽车当日股价异动或是乌龙一场。公开资料显示,港股五菱汽车全名为五菱汽车集团控股有限公司,其业务主要为销售发动机、汽车零部件和专用汽车等,由广西汽车集团有限公司(原柳州五菱汽车有限责任公司)发起投资组建,主要控股子公司包括柳州五菱汽车工业有限公司(以下简称“柳州五菱”),而“五菱专用车”微信公众号的注册主体正是柳州五菱。

换句话说,子公司推出的产品,带火了母公司的股票。针对柳州五菱推出该车的原因为及柳州五菱在专用车方面的布局,北京商报记者采访联系柳州五菱相关负责人,但截至发稿,尚未获得回复。

### 多上市公司“蹭热度”

地摊经济对汽车行业的利好已经显现,像五菱汽车一样股价起飞的公司不在少数。除五菱汽车外,主营制造运钞车、特种车的A股上市公司迪马股份,其股价也在6月3日早盘一度上涨逾5%。面对地摊经济这个实打实的新晋明星,上市公司是否涉及这一领域也引发了投资者关注。

有投资者就向迪马股份提问:“请问公司生产大排档用的餐车吗?现在国家发展地摊经济,公司有计划在这方面发展吗?”对此,迪马股份董秘回复为“公司旗下迪马工业具备各类用途专用车的定制化生产能力”。

汽车行业分析师张翔表示,目前来看,在国家政策支持地摊经济情况下,国内专用车市场确实可以迎来一轮新发展机遇,特别是对生产轻卡、面包车这种商用车的企业以及对生产早餐车、冷饮车这种专用车的企业会带来一定利好,拉动销量增长。

值得注意的是,其他上市公司是否也能搭上地摊经济的热度也成了投资者关注的重点。6月3日,多家A股上市公司纷纷在互动平台上作出回应。诸如,对于投资者关于“公司有可以用于摆地摊的产品吗”这一问题,浙江永强回复称:“公司主要从事户外家具及遮阳

用品等的生产与销售,产品线较长,中高低端都有,可供不同消费者选用。关于地摊经营方面,可以考虑选择公司的直杆伞/吊伞、折叠棚/遮阳棚等系列产品,包括金属材质的桌椅,均适用于户外场所”。

### 小心炒作风险

地摊经济爆火,资本市场上,地摊经济概念股也一并站上风口。继前几日大涨之后,地摊经济概念股在6月3日持续狂飙。根据东方财富数据,当日,A股19只地摊经济概念股全部飘红收盘,其中,小商品城、茂业商业、小康股份、广百股份、百大集团等多达14只概念股涨停,占比达到73.68%。值得一提的是,在6月3日涨停的地摊经济概念股中不乏已经连续多个交易日斩获涨停板的情况。诸如,小商品城、茂业商业、百大集团均已经连续3个交易日涨停。

但在股价暴涨的同时,风险也已经显露,“地摊神车”也不例外:五菱汽车因地摊车带动股价飞涨,五菱股价平日也就是0.2港元左右,此时买入容易产生风险。”汽车行业分析师李颜伟说。

此外,不少近期股价大涨的地摊经济概念股亦在6月3日晚间披露了相关公告,提示投资风险。其中,连续3个交易日涨停的地摊经济概念股百大集团发布股票交易异常波动公告称,公司关注到有媒体报道该公司传统业务的组成部分杭州收藏品市场涉及地摊经济概念。百大集团进一步表示,杭州收藏品市场在周末节假日推出的室外集市是收藏品行业内的常规交易模式,买卖交易有其特定人群,与地摊经济所指概念不同。

在业内人士看来,地摊经济政策的放开对于就业具有支持作用,而对于地摊经济概念股而言,部分个股存在炒作的成分,投资者则要视上市公司基本面等情况谨慎、理性投资。

北京商报记者 钱瑜 濮振宇 高萍

## 老周侃股 Laozhou talking

### 炒作暴风集团如火中取栗

周科竟

员工仅剩10余人、没有财务总监、未能聘请到审计机构……是暴风集团当下的写照,昔日创业板的牛股,如今也走向没落。不过,颇让人意外的是,在退市边缘苦苦挣扎的暴风集团,近期却罕见出现5连板的现象。在本栏看来,投资者的疯狂炒作无异于刀口舔血,这样的行为属于纯粹的投机,风险性极大,投资者只宜观赏。

交易行情显示,暴风集团股价从最低1.33元上涨到6月3日的2.34元只用了7个交易日,且最近5个交易日连续涨停。

那么谁在疯狂炒作暴风集团?从公开交易信息来看,多以游资为主。6月3日的盘后交易信息显示,当日买入前五名均为营业部。当日处于买一位置的通证券股份有限公司贵阳富水北路证券营业部买入金额约382.3万元。事实上,炒作暴风集团更像是游资间的一场击鼓传花游戏。例如6月3日财通证券股份有限公司温岭中华路证券营业部卖出金额约299.64万元,6月1日该营业部曾买入261.69万元。

疯狂炒作的背后,我们需要正视的一个问题就是暴风集团是否还有投资价值?事实上,暴风集团已将一手牌打烂。

基本面看,暴风集团2019年9月30日合并财务报表归属于母公司所有者的净资产为-6.33亿元(未经审计),暴风集团存在经审计后2019年末归属于上市公司股东的净资产为负的风险。根据相关规定,若暴风集团经审计的2019年度财务会计报告显示2019年末的净资产为负,深交所可以决定暂停公司股票上市。

不仅仅是因资不抵债可能引发的

暂停及终止上市风险。更惨的是,暴风集团目前仍未找到审计机构。截至6月3日晚间,暴风集团尚未聘请首席财务官和审计机构,未能在法定期限内披露2019年年度报告。根据相关规定,上市公司在法定披露期限届满之日起两个月内仍未披露年度报告,深交所可以决定暂停公司股票上市,被暂停上市后一个月内仍未披露年度报告,深交所所有权决定终止公司股票上市交易。

从暴风集团的公告看,重新振作起来的机会非常渺茫,而且目前也没有重组方有动机选择暴风集团进行借壳。毕竟更加干净的壳资源股票还有很多,暴风集团现在除了流通市值较小之外,似乎已经没有什么持有的必要。

本栏说,暴风集团的连续涨停,投机的氛围非常强,不排除是投机者在利用最后的时间点进行博傻式投机,假如庄家在1.5元之下收集到了足够多的筹码,然后把股价强行推高到3元以上,此时庄家的浮盈就超过了100%,此时庄家如果能够骗到一部分投资者相信暴风集团能够重组成功,那么他只要能够出逃掉一半的筹码,就可以收回成本。剩下的就可以一路往下卖出,卖掉的都是利润。如果真的出现这样的走势,投资者将会损失惨重。

本栏从未提倡过这种末日轮的炒作,而现实意义上看,暴风集团借壳成功的机会明显小于很多在1元附近挣扎的面值退市股。

除非有人现在拿真金白银直接支持暴风集团,强行购买足够多的产品或者服务,支付足够的欠款,承担全部的风险让暴风集团如期发布年报及一季报,但是这样的操作显然成本太高,似乎没有哪家机构愿意这样做。