

精选层星宿股首秀现分化行情

精选层开市

7月27日,全国股转公司举行精选层设立暨首批企业晋层仪式,随着开市的钟声响起,首批精选层星宿股正式开市交易。这也宣告了新三板历史性的到来。交易行情显示,32只精选层星宿股集体高开亮相。

开市仪式上,北京市常务副市长崔述强表示,新三板是重要的全国性资本市场,精选层的设立标志着新三板深化改革迈出了重要步伐。下一步将以新三板改革为契机,着力打造更加开放包容的金融环境,继续全力支持、配合证监会推动新三板改革发展,支持新三板成长为具有创新力、竞争力和影响力的市场。

精选层作为新三板深改的重要一环,其正式开市具有重要意义。证监会副主席阎庆民指出,设立精选层是新三板的里程碑事件,证监会将着眼于构建具有中国特色的多层次资本市场,坚持市场化、法治化、国家化方向,进一步推进注册制、交易结算等基础制度改革,创新融资产品和工具,做精做细精选层,统筹推进精选层、创新层和基础层协同发展,强化市场监管和风险防范,不断提升新三板市场的辐射力、吸引力和竞争力。

全国股转公司董事长谢庚也表示,精选层设立是多层次资本市场的重要组成部分。新三板全面深化改革将有助于提升新三板服务中小企业的力量,使改革效应得到释放。全国股转公司将坚持建制度、不干预、零容忍的态度,持续优化市场生态,建立一个公开、透明、规范、有活力、有韧性的新三板市场。

仅三成个股收盘飘红

集体高开亮相后,32只精选层星宿股出现分化,多家公司股价破发,不过,跌幅均较盘中最大值收窄。截至当日收盘,32家公司

7月27日,精选层正式开市,首批精选层星宿股集体高开亮相。值得一提的是,开盘后不久,32家公司股价出现明显分化,部分个股下挫触及停牌机制,泰祥股份(833874)更是盘中跌超60%。截至收盘,32家公司中,仅逾三成个股飘红,超六成股票出现破发。业内人士普遍表示,精选层星宿股首秀现分化是市场充分博弈的结果,是市场价格发现功能的体现,市场应该用更成熟的心态去看待。

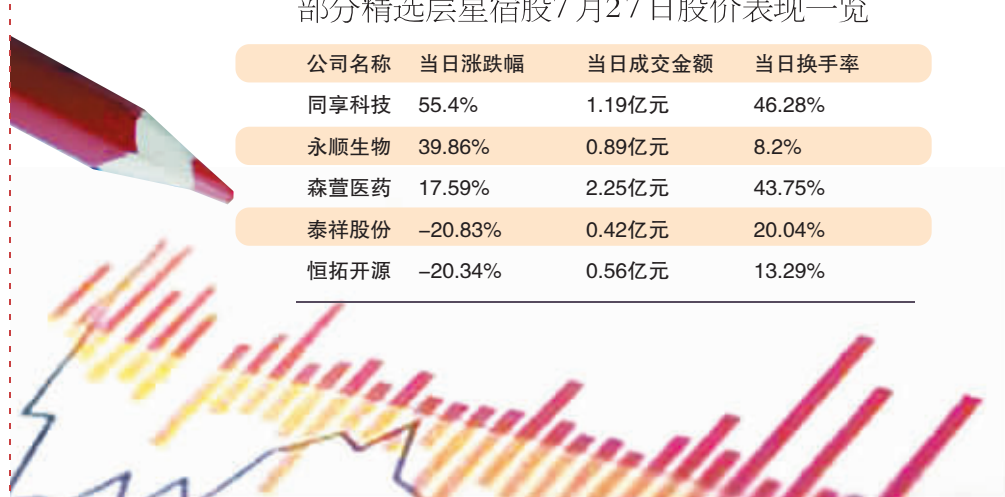
中,除一家公司平盘收盘外,有10家企业收涨,飘红率为32.26%。另外21家公司则收盘下跌,超六成个股破发。

具体来看,7月27日,首批精选层星宿股集体晋层交易,32家公司全部高开,永顺生物、同享科技两家公司更是高开超过100%。北京商报记者经过统计发现,高开幅度超过20%的达到16家,占比达到一半。

不过,开盘不久,32家公司股价出现明显分化,部分个股破发。多只个股更是因跌幅较大触发停牌机制。诸如,泰祥股份7月27日高开3.47%,开于16.99元/股,之后,公司股价下挫,盘中跌63.28%,触发停牌机制。根据规定,在不设涨跌幅期间,盘中股票价格较当日开盘价上涨或下跌达到或超过30%、60%的,股票盘中临时停牌10分钟。除泰祥股份外,佳先股份、流金岁月、大唐药业均触及停牌,盘中一度跌27.58%、27.58%、27.59%。截至当日收盘,泰祥股份、佳先股份、流金岁月、大唐药业下跌幅度均有所收窄。

与上述个股盘中跌幅较大一度停牌不同,永顺生物、同享科技等个股盘中仍强势大涨。

截至收盘,永顺生物、同享科技等10只个



股飘红收盘,其中,同享科技涨幅居首,达到55.4%,永顺生物次之,上涨39.86%。森萱医药、股图网联、贝特瑞分别上涨17.59%、12.22%、10.43%。

21只收跌股中,泰祥股份收跌幅度最大,达到20.83%。恒拓开源、建邦股份、流金岁月跌幅居前。上述3家公司均收跌20%左右。针对晋层首日股价表现相关问题,北京商报记者致电泰祥股份进行采访,对方电话未有人接听。

整体来看,10家公司精选层交易首日成交金额超过亿元,贝特瑞成交金额最高,达到8.46亿元。

值得一提的是,当日涨幅居首的同享科技持股5%以上股东上海宝源胜知投资管理有限公司(以下简称“宝源胜知”),出现违规减持情形。全国股转公司重拳出击,开出精选层首张“罚单”,对宝源胜知采取出具警示函及限制证券账户交易3个月的自律监管措施。

“对于持股达到一定比例的投资者和董监高等特定人群,全国股转公司进行重点监控,事前提醒,对于违规减持行为进行从严监管,全力保障中小投资者的合法权益。”全国

股转公司相关负责人表示。

市场充分博弈结果

据了解,精选层采用市场化定价,提供了直接定价、竞价和询价三种定价方式,通过制度安排引导市场主体充分博弈。对于精选层开市首日部分个股出现破发的情况,多位业内人士表示,这系市场充分博弈的结果。

“由于精选层公司新股中签者分散度高、流通老股较多,发行定价水平与市场认可度存在差异,股价出现剧烈波动甚至跌破发行价都是正常现象。”北京一位私募人士分析。对于这种情况,该私募人士表示,市场应该用更成熟的心态去看破发。他认为,市场化的发行定价方式,就是不对新股发行定价设置限制,真正把价格的决定权交给市场,充分发挥机构投资者的专业能力。破发体现了二级市场投资者对非理性定价的约束,是市场充分博弈的结果,是市场价格发现功能的体现,充分体现了改革市场化方向的正确性。

该私募人士进一步表示,允许股票破发是市场走向成熟的标志之一,纳斯达克、港交

所等市场都存在一定比例的首日破发,沪深市场在从主板到创业板、科创板的发展过程中,随着市场逐步成熟,市场对于新股破发的认识也愈发理性。

对于投资者而言,上述私募人士建议,投资者应该理性投资。从科创板到新三板精选层,陆续出现的破发现象充分揭示了市场化定价机制下新股市场的风险,投资者是时候摒弃“新股不败”的固有思维,回归价值投资理念。

另外,针对精选层开市首日的股价表现,东北证券研究总监付立春分析,一方面,新三板之前开市、投资和新股认购当中十分火爆,在充分市场化的机制下,可能导致部分股票价格高估,在二级市场开市后价格向理性回归。另一方面,新三板企业数量非常多、差异性非常大,在成长的不同阶段也存在着不确定性。企业原有股东、机构投资者、个人投资者对企业的判断方法和结论不一致。在更加市场化的限售机制下,部分投资者可能选择离场。付立春表示,整体而言,这是新三板市场化包容性的结果,对新三板精选层等不能固守原有股市观念,应该更加开放。

资深投行人士王骥跃亦表示,新三板精选层开市普遍高开低走,大面积破发,也是在意料之中。个别公司吸引资金过亿甚至十几亿,这其实可能是一个市场更合理的结果。

在银泰证券股转系统业务部总经理张可亮看来,精选层的发行才是真正的市场化发行,才是最彻底的改革。最核心的设计就是持股10%以下的老股不限售,这就可以用市场化的力量来限制新股上市后暴涨,然后阴跌的走势。“今天的开板,完美演绎了这一制度改进为新股发行所带来了历史性改变。各参与方,要从A股逻辑中走出来,尽快领会精选层新股发行制度改革逻辑的转变,适应市场的变化,相信精选层各方参与者会越来越理性,中国的资本市场也会越来越理性。”张可亮补充道。

北京商报记者 高萍

杨子家族新动作:欲将巨力能源置入巨力索具

北京商报讯(记者 董亮 马换换)作为杨子家族实际控制的上市公司,巨力索具(002342)在资本市场上的一举一动都颇受投资者关注。7月27日晚间,巨力索具披露的一则发行股份购买资产公告吸引了市场目光,公司控股股东巨力集团有限公司(以下简称“巨力集团”)欲对集团业务进行整合,拟通过公司发行股份购买资产的方式购买保定巨力能源有限公司(以下简称“巨力能源”)100%股权,公司股票于7月28日起停牌。

股权关系显示,此次的拟购标的巨力能源由巨力索具控股股东巨力集团100%持股,而巨力集团背后系杨子家族,股东包含杨建忠、杨建国、杨会德、杨子、杨会茹,上述股东系直系兄弟姐妹关系,分别持有巨力集团27.5%、27%、23.5%、17%、5%的股份。作为杨子家族旗下的主要产业,巨力集团已形成了以索具为

主体的多元化集团公司,现有索具、刘伶醉酒、新能源、巨力置业、影视传媒五大产业。

巨力索具在公告中表示,上述交易为发行股份购买资产,构成关联交易,目前交易各方对本次交易仅达成初步意向,公司与巨力集团已签署了意向协议。

资料显示,2010年1月,巨力索具在杨子家族的带领下成功登陆资本市场,截至今年一季度,公司前十大股东中有7名系杨子家族成员。具体来看,巨力集团、杨建国、杨建忠、杨会德、姚军战、张虹、姚香分别持有巨力索具20.03%、5.21%、5.21%、3.32%、0.38%、0.38%、0.38%的股份,杨建忠与姚香为夫妻关系,杨建国与张虹为夫妻关系,杨会德与姚军战为夫妻关系。杨建国、杨建忠、杨会德、杨子为巨力索具实际控制人。

在巨力索具此次置入资产的背后,公司业

绩颓势明显。

财务数据显示,自上市之后巨力索具业绩呈现逐年走低态势,其中在2010-2016年分别实现归属净利润约为1.93亿元、1.68亿元、1.21亿元、7019万元、3224万元、2713万元、2063万元。在2017年巨力索具出现了上市以来首亏,当年实现归属净利润约为-1716万元,2018年公司扭亏为盈,实现归属净利润约为1782万元,2019年公司实现归属净利润出现微增,达1823万元。

根据巨力索具最新披露的2020年一季度报告显示,公司在报告期内实现归属净利润约为697万元,同比下降22.84%。针对相关问题,北京商报记者致电巨力索具董秘办公室进行采访,不过未有人接听。

截至7月27日收盘,巨力索具最新股价3.36元/股,公司总市值为32.26亿元。

涉诉讼纠纷 金达莱二度IPO能否过关

北京商报讯(记者 刘凤茹)作为首家公开表态要上科创板的企业,江西金达莱环保股份有限公司(以下简称“金达莱”)的上市进程明显落后。在经历过一次IPO终止后,金达莱IPO申请于7月28日正式迎来大考。二度闯关的金达莱能否顺利过关?尚留有悬念。

根据安排,科创板上市委于7月28日上午9时召开2020年第57次上市委员会会议,届时将审议深圳市科思科技股份有限公司、金达莱两家企业的IPO申请。其中最受关注的当属金达莱。

上交所官网显示,今年4月30日,金达莱科创板上市申请获得受理。时隔一个月后,金达莱的IPO申请进入问询阶段。

值得一提的是,这并不是金达莱首度冲击科创板。时间回到2019年3月4日,彼时金达莱发布公告拟向科创板发起冲击,也是科创板

规则落地后第一家公开表态欲尝鲜科创板的企业。2019年4月15日,上交所受理了金达莱的科创板上市申请。可见金达莱对于上市的迫切。

然而,金达莱的上市之路并不顺利。2019年11月20日,上交所公告称,因金达莱撤回发行上市申请或者保荐人撤销保荐,根据《审核规则》第六十七条(二),上交所终止其发行上市审核。

自金达莱披露上市的相关信息后,质疑声不断。从上交所披露的首轮问询问题来看,上交所对金达莱提出29问,其中包括三类股东、前次申报、涉及诉讼等问题。

根据招股书披露,金达莱与重庆耐德水处理科技有限公司、云阳县青江环境综合整治有限公司存在买卖合同纠纷。对此,上交所要求金达莱说明重庆耐德案的基本案情、诉讼请求,补充披露各项诉讼或仲裁的进展(如有)及

对发行人的影响。金达莱方面回复称,报告期内尚未了结的诉讼、仲裁事项案件涉及的金额对于公司持续经营及盈利能力均不会产生重大不利影响。

另外,上交所要求金达莱说明前次问询重点问题回复是否发生变化及相关变化情况以及两次申报差异情况及原因。金达莱在首轮问询回复中称,此次申报的招股说明书、问询问题回复与前次申报内容的差异主要集中在财务信息差异、非财务信息差异、此次申报对应报告期与前次申报不同,导致两次申报文件内容有所变化三方面内容。

针对公司此前终止的原因、再度冲击科创板又出于怎样的考量等问题,北京商报记者应金达莱董秘办公室相关人员的请求,向金达莱发去采访函。不过,对于相关问题,金达莱方面并未作出正面回应。

老周侃股 Laozhou talking

理性看待科创板个股解禁潮

周科竟

近期,首批上市的科创板个股陆续出现股东密集减持预告,相关股票在二级市场短期也出现一定的承压走势。投资者对此应该理性看待,并非大股东减持后科创板个股就没有投资价值,很多股东为财务投资者,他们的目的就是上市后套现,对于优质公司而言,并不影响中长期走势。

股票上市的目的什么?很大一部分是为了获得更多的现金,上市公司可以通过IPO获得现金,而大股东获得现金最直接的方式就是减持股份。虽然不减持股份的大股东值得投资者赞赏,但是减持股份的大股东也无可厚非,毕竟这是人家的权利。

不过,大股东减持股份势必会遭到小股东的反感,而小股东买入股票的价格成本要远远高于大股东,所以小股东对于股价的敏感程度要远远高于大股东。即当大股东发布减持预案的时候,小股东会考虑用脚投票,或者用肩膀扛住股价,但对于大股东来说,股价高点或者低点,减持都不会有所犹豫。

那么问题来了,既然大股东减持股份不可阻挡,中小投资者应该如何应对,是用脚投票还是继续持有?本栏认为这还要看上市公司基本面以及投资者买入股票的目的,以及减持的股东是控股股东还是财务投资者。

科创板公司的平均业绩水平一般不如主板公司,它们的优势在于未来的发展,那么投资者就很难用市盈率标准来评价自己要不要继续持有股票。但是投资者可以比较清晰的知道

自己买入这家公司股票的目的,如果是因为投资者看好这家公司的未来发展,那么投资者就可以偏向于继续持有,但是如果仅仅是为了投机炒作它的股价波动,那么投资者还是应该偏向于用脚投票。

另外,还要看减持股份的是控股股东还是财务投资者。从目前科创板的情况看,股票上市最久的也就刚满一年,减持股份的基本上是财务投资者,这些财务投资者当初成为股东的目的就是为了有朝一日在二级市场高价减持股票。现在他们集中发布减持预案,投资者能够理解的含义最多是公司股价并未低估,财务投资者没有惜售。所以在本栏看来,如果投资者真的看好上市公司的未来业绩成长,就可以考虑继续持有,没必要因为大股东减持而动摇持股信心,而如果并不特别看好上市公司的未来发展,还是应该选择财务投资者达到减持条件却没有减持的公司,因为这样的财务投资者可能暗示了一件事情,就是这家公司的股价被低估了。

事实上,对于大股东减持的问题,主板存在着控股股东减持的情况,这样的公司或许有少许控股股东缺钱的情况,但事实上控股股东缺钱可以用质押股票贷款或者大比例现金分红解决。但是控股股东依然要减持股票的话,即使大股东没有明确表示不看好未来发展,也含有股价高估的倾向,对于这类公司,投资者还是要尽可能的小心谨慎,没有充分的理由,没必要继续持有股票。