编辑 吕银玲 美编 张彬 责校 李爽 电话:64101949 bbtzbs@163.com

精选层转板上市谁尝鲜

7月27日,新三板精选层转板上市通道正式开启,这也意味着符合条件的32家首批挂牌企业可申请向科创板、创业板转板。而想要成功转板也并非易事,沪深交易所下发的转板上市办法,已对转板企业的股本总额、股东人数、成交量等方面作出了规定。经北京商报记者统计,在成交量方面恐有15家企业难以满足条件,包括三元基因、华维设计等。除此之外,32家企业中也有贝特瑞、森萱医药等4家企业系上市公司子公司,而这些公司并不满足分拆上市条件,因此也不能申请转板。符合转板条件的富士达、大唐药业等公司在接受记者采访时均表示,目前公司内部也正在评估,是否转板目前不太方便透露。不少业内人士预计,今年底将有望出现首家转板上市企业。

截至目前满足转板上市部分精选层公司一览

公司	2020年实现归属净利润	股东户数	成交量(7月26日)
大唐药业	0.61亿元	26716	62.59万股
富士达	0.68亿元	9369	31.57万股
润农节水	0.55亿元	31887	110.28万股
微创光电	0.6亿元	10251	31.97万股
翰博高新	1.53亿元	7350	35.57万股

32家企业挂牌已满一年

2020年7月27日,首批精选层企业成功挂牌,至今将满一年时间。根据规定,精选层挂牌满一年,且符合相关条件即可申请转板上市。

经Wind统计,按照Wind行业一级行业来划分,32家企业主要聚焦医疗保健、信息技术、工业、材料等行业,其中信息技术行业公司数量最多,有9家,包括艾融软件、恒拓开源、富士达、微创光电等。

可选消费、公用事业公司数量最少,分别有两家,可选消费有泰祥股份、龙竹科技,公用事业有中航泰达、凯添燃气。

从32家企业的盈利能力来看,2020年共有贝特瑞、连城数控、颖泰生物、翰博高新、森萱医药5家公司实现归属净利润在亿元以上,其中贝特瑞盈利能力居首,2020年实现净利达4.95亿元。

剩余27家公司2020年实现归属净利润均在亿元以下,其中殷图网联、旭杰科技两家公司净利更是不足2000万元。

从32家企业2020年净利增幅来看,连城数控居首,净利同比上涨135.74%,也仅这一家公司净利增幅超100%;同享科技、新安洁、鹿得医疗等5家公司2020年净利增幅在50%-100%之间;贝特瑞、佳先股份、建邦股份等9家公司净利则处于同比下滑状态。

北京南山投资创始人周运南在接受北京商报记者采访时表示,满足转板条件的精选层企业,其规范性、经营质量经过了新三板市场检验,预计精选层企业的转板热情会持续高涨。

经Wind统计,在首批精选层企业之后挂牌的,则要到2020年11月,当月有万通液压、常辅股份等4家企业挂牌精选层。

18家企业恐难转板

沪深交易所下发的转板办法对转板企业的股本总额、股东人数、成交量等方面作出了规定,在成交量方面,恐有三友科技、方大股份、建邦股份等15家企业不满足条件。另外,贝特瑞、森萱医药等公司系上市公司子公司,目前也不满足分拆上市条件,因此也无法实现转板。

沪深交易所下发的转板办法显示,转板公司申请转板上市,应当符合8项条件,包括股本总额不低于3000万元、股东人数不少于1000人、社会公众持有的公司股份达到公司股份总数的25%以上、公司股本总额超过4亿元、社会公众持股的比例达到10%以上等。就上述条件来看,32家企业基本满足。

不过,转板办法还有一项成交量的要求,即董事会审议通过转板上市相关事宜决议公告日前60个交易日(不包括股票停牌日)通过精选层竞价交易方式实现的股票累计成交量不低于1000万股。暂以截至7月23日倒推60个交易日来看(4月27日-7月23日,共计60个交易日),就有三友科技、苏轴股份、佳先股份、方大股份、建邦股份、美之高等15家公司累计成交量在1000万股以下。

除了上述个股之外,上述32家企业中也有贝特瑞、森萱医药、苏轴股份、颖泰生物等公司是上市公司子公司,而上述公司想要转板上市首先必须满足分拆上市的要求。

股权关系显示,贝特瑞、森萱医药、苏轴股份、颖泰生物分别是A股上市公司中国宝安、精华制药、创元科技、华邦健康的子公司,其中苏轴股份在成交量方面已不满足转板条件。

剩余贝特瑞、森萱医药、颖泰生物3家公司是否满足分拆上市条件?北京商报记者也查阅了分拆上市办法,其中规定上市公司连续三年实现盈利,在这一条规定中,精华制药不满足条件,公司2019年处于亏损状态,这也意味着其子公司森萱医药不能转板。

另外,分拆上市规定,上市公司最近三年扣除按权益享有的拟分拆所属子公司净利润后,累计净利润不得低于10亿元,在这条规定中,贝特瑞、颖泰生物也不满足。

贝特瑞董秘办公室负责人在接受北京商报记者采访时也表示,根据分拆上市规定,公司目前确实不满足分拆上市要求,无法转板。

首家转板上市企业何时到来

周运南对北京商报记者表示,预计首家成功转板企业将在今年底出现。

剔除上述18家企业,北京商报记者就公司是否有转板打算等问题致电了大唐药业、富士达、润农节水等方面进行采访,其中大唐药业董秘办公室工作人员对记者表示,沪深交易所相关配套规则上周刚刚发布,公司内部目前也正在做评估,具体是否转板还属于内幕消息,可以关注公司后续公告。

富士达证券部工作人员则表示,如果有转板打算,公司会根据相关要求披露公告,目前不太方便透露。润农节水董秘办公室工作人员亦表示"可以关注我们公告,还不方便透露"。

周运南表示,7月27日开始,首批精选层中初步符合标准的企业理论上就可以召开董事会了,正式吹响精选层转板上市的冲锋号,市场静待首家精选层企业打响转板上市第一枪"第一份董事会公告可能在8月上旬前能看到,第一家成功转板上市企业可能接近年底了,预计年内成功转板上市3家左右。"周运南如是说。

独立经济学家、中企资本联盟主席杜猛在接受北京商报记者采访时亦表示,科创板、创业板对精选层企业的吸引力还是非常大的,不少符合条件的企业实质上已开始着手准备相关资料,预计最早可在今年11月见到首家转板上市企业。

周运南指出,转板上市的正式落地将吸引更多投资者来关注新三板,吸引更多场外资金进场新三板,吸引更多企业挂牌新三板,促进新三板内部基础层、创新层及精选层之间层层递进的良性成长生态。随着精选层后续改革政策的持续落地,特别是转板上市案例的成功示范,精选层的赚钱效应将更加明显。 **北京商报记者 董亮 马换换**

A股的"黑色星期一":沪指创年内最大单日跌幅

7月26日,A股遭遇"黑色星期一",三大指数齐跌,其中,上证综指更是创下了年内最大单日跌幅,跌幅为2.34%。深证成指及创业板指也分别下跌2.65%及2.84%。个股表现惨烈,超3000只个股下跌,71股跌幅超9%。按概念板块看,白酒、医疗、教育板块领跌,其中,白酒板块跌幅为5.52%。业内人士分析认为,本次大跌是市场对估值过高的个股的一次调整,同时投资者信心不足也对市场造成了一定影响。

A股三大指数7月26日表现一览

指数名称	收盘点数	涨跌幅	下跌股票数	成交金额
上证综指	3467.44点	-2.34%	692	6390.61亿元
深证成指	14630.85点	-2.65%	1844	7798.93亿元
创业板指	3371.23点	-2.84%	692	3184.18亿元

沪指收跌2.34%

7月26日,A股三大指数集体下跌。上证综指收盘报3467.44点,跌幅为2.34%,创上证综指年内单日最大跌幅。

交易行情显示,上证综指7月26日低开0.35%,开盘后一路走低,连续下挫,截至午间收盘,报3473.13点,跌幅为2.18%。午后开盘,上证综指出现跳水行情,跌幅进一步扩大,盘中一度跌超3.5%,最低报3424.74点。随后出现一定回升,截至下午收盘,报3467.44点,跌幅高达2.34%,创下上证综指年内最大跌幅。

此外,深证成指及创业板指也跌幅明显,截至收盘,深证成指报14630.85点,下跌2.65%;创业板指报3371.23点,下跌2.84%。值得一提的是,创业板指盘中一度跌超5%。

整体来看,两市个股表现疲软,两市4500余只个股中,3265只个股下跌,占总股票数约七成。其中,71股跌幅超过9%,豆神教育、卓郎智能、凯乐科技、中公教育等多股跌停。

盘面上,白酒、在线教育、医药生物、医疗美容等概念板块跌幅位居前列。其中,白酒板块跌5.52%,海南椰岛、酒鬼酒等多股跌停,贵州茅台大跌5%,市值蒸发1000多亿元。在线教育板块跌幅为2.9%,全通教育、科德教育等14股跌幅在10%及以上;豆神教育领跌,跌幅为20.08%。

消息面上,7月24日晚间,中办、国办正式印发《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》,文件中要求,学科类培训机构将一律不得上市融资,且严禁资本化运作。

相比之下,钠离子电池、中芯概念、半导体等板块涨幅居前。中芯国际、芯朋微等个股逆势上涨超10%。

跌停的个股中,部分个股盘前曾公告利空消息。例如,卓郎智能于7月24日发布风险提示公告,公司的两家德国子公司被申请重整保护,存在将无法偿还未来可能到期的约3000万欧元银行借款的风险,两家子公司可能失去控制。此外,这两家德国子公司还存在无法纳入合并报表和潜在的资产减值风险、债务风险、经营风险及担保责任。

针对公司相关问题,北京商报记者致电卓郎智能董秘办公室进行采访,但对方电话未有人接听。

市场修正高估值个股

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受北京商报记者采访时表示"7月26日,多数下跌的板块都是前期已经调整比较深度的板块,虽然下跌空间已经不太大,但是低迷的走势导致部分蓝筹股出现了较大幅度的跌幅,形成比较强的亏钱效应,这进一步引发了投资者的抛售。从估值上来看,当前大盘整体的估值仍然处于历史比较低的位置,而前期估值较高的一些白马股经过这段时间下跌之后,高估的情况得到了一定修正"。

英大证券首席经济学家李大霄也持同样的看法。李大霄表示"目前A股有一些赛道交易过度拥挤,造成了估值的偏高,本次下跌是进行相应的估值修正"。此外,李大霄认为,目前,疫情对经济的影响还未完全恢复,而股市却走在了经济的前面,存在一定的不同步,因此需要进行调整。

杨德龙认为,股价下跌与投资者信心不足有关"从经济的基本面来看,现在并没有明显的利空因素,而投资者对于后市信心不足以及对于白马股估值较高存在分歧是市场下跌的重要的原因,也就是市场越调整,越导致信心不足,而更多的抛售也引发了投资者的信心再次受挫。"杨德龙如是说。

杨德龙还表示,近期受到政策的影响,教育股出现崩盘式下跌,这再次显示出赛道投资的风险极大。任何政策受益的赛道板块都可能由于政策的变化而轰然倒塌。投资者应该关注相应风险。 **北京商报记者 董亮 丁宁**

老周侃股 Laozhou talking

科沃斯股价崩盘 根源在于估值不便宜

周科竞

近期,科沃斯3个交易日累计跌幅近30%,市场普遍认为直接的原因是有首发股东清仓减持,本栏认为,股东的清仓减持只是直接的诱因,股价大幅下挫的根本在于估值不算便宜,如果估值足够便宜,即便有大股东清仓减持,也会有新的机构投资者勇于接盘。

事实上,原始股东减持股份对于投资者的信心影响并不相同,如果是那些显然是财务性投资的股东减持股份,例如各类创业投资基金、有限合伙企业,他们减持股票虽然也会对二级市场股价构成压力,但是对于投资者的信心来说却没有什么大碍,因为投资者原本就没寄希望于他们能够持股很久,他们减持股票也是早晚的事。

真正对投资者信心构成影响的,无疑是控股股东减持股票,如果控股股东减持股票,那就会让投资者对公司的未来发展产生疑虑。除非控股股东给出足够充分的理由,否则这种心理影响会产生比真实股价抛压大很多的实际压力,而这也是投资者恐惧大股东减持的真正原因。

本次科沃斯减持股份的股东为泰怡凯电器有限公司,持有公司2.61%的股份,占流通股比例超过8%,本次计划减持占总股本1.8%的股份,占持股总量超过2/3。这给投资者带来的心理伤害是,投资者本没有把它列入财务投资者的队列,但是它却意外提出巨额减持方案,这给投资者带来的心理阴影是极大的,但却也没有大到需要下跌30%进行弥补的程度。所以本栏说,科沃斯的股价暴跌另有原因。

从公司的财务数据看,公司一季度虽然业绩表现尚可,但是毕竟利润总值并不算太高,每股收益只有0.59元,即如果后面三个季度都能和一季度保持相同的利润水平,公司的每股收益也只有2.4元,这与170元之上的股价构成了比较鲜明的对比,即公司的市盈率水平还是偏高的,故科沃斯股价的下跌也包含了股价估值过高,需要挤泡沫的因素。

所以本栏说,科沃斯的股东减持只是股价下跌的导火索,如果没有这一诱因,或许投资者还在寄希望于股价继续吹大泡沫,股价或许还会暂缓下跌,但是因为有了大股东减持这一事件,引发了投资者的避险情绪,从而引发"多杀多"的走势,因为估值较高,参与"多杀多"的投资者也就不在少数,这也是科沃斯股价跌幅较大的真实原因。

本栏建议投资者,对于股价已经明显偏高的好股票,也要留一个心眼,如果实在不舍得卖出持股,至少也应该设定一个止损价格,当股价下跌到这一止损价格时,再不情愿也要先出来看看,等到股价走势明确后再重新选择方向操作。一味地持股可能会侵蚀掉投资者的大量利润甚至出现较大幅度的投资亏损,并非明智之举。