

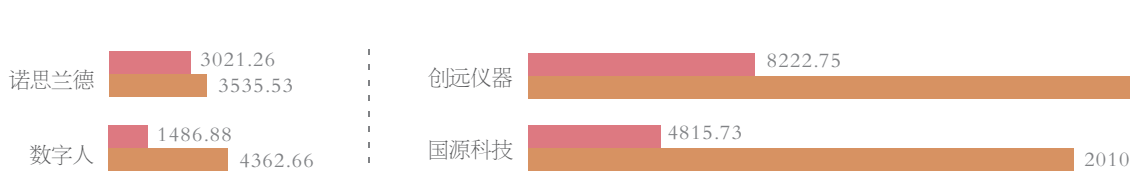
北交所来了

北京证券交易所(以下简称“北交所”)于11月15日正式鸣锣开市,11月14日,北京商报记者在现场发现,北交所的牌匾已经正式挂起,而北京证券交易所揭牌暨开市仪式也在筹备中。根据安排,北交所首批上市的企业共有81家,包括71只精选层公司平移以及10只新股上市。据悉,81只星宿股是“专精特新”企业的集结地,研发能力颇受关注。其中10只新股平均发行市盈率为22.2倍,除了这些企业,北交所还有62家企业在候场,后备军充足。

晶赛科技	汉鑫科技	中寰股份	科达自控	广道高新	大地电气	恒合股份	志晟信息	中设咨询	同心传动
首发价格	首发价格	首发价格	首发价格	首发价格	首发价格	首发价格	首发价格	首发价格	首发价格
18.32元/股	16元/股	13.45元/股	13元/股	12.25元/股	8.68元/股	8元/股	6.8元/股	4.5元/股	3.95元/股

北交所首批10只新股相关情况一览

部分北交所个股2021年前三季度研发费用情况一览



[扫码观看视频]

直击现场 办公大楼新牌匾完成安装

11月15日,北交所正式开市交易,从宣布设立北交所到正式开市前后共计74天,我们不仅见证了北交所“速度”,更见证了我国多层次资本市场改革发展迈出关键一步。

如今,北交所的“新名片”也正式亮相。据了解,11月14日上午9时,在北京市金融街,北交所办公大楼正在进行门牌吊装和焊接的工作。11月14日下午北京商报记者在现场发现,北交所的牌匾在北京金融街办公大楼安装完毕。

另外,北京商报记者在现场发现,北交所办公大楼内部,相关工作人员正在筹备关于“北京证券交易所揭牌暨开市仪式”。记者也从相关工作人员处了解到,开市仪式在11月15日举行。不过关于该仪式的相关流程等问题,相关工作人员则表示“不清楚”。

在前海开源首席经济学家杨德龙看来,北交所定位主要是针对一些科技创新企业,为我国经济转型和科技发展助力。北交所的设立引起市场广泛关注,与上交所和深交所一起构成我国多层次的资本市场。北交所

开市交易是资本市场的大事,也是资本市场的一个里程碑事件。

资深新三板评论人、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,北交所设立的直接意义,就是健全中国多层次资本市场体系,完善我国多层次资本市场的错位发展、互联互通,建设中国特色现代资本市场,助力创新型中小企业借力中国多层次资本市场实现共同富裕,高效解决创新型中小企业的“三难”——融资难、上市难和退出难。

81只星宿股 前三季度研发费用平均2607万元

11月15日当天,首批81只星宿股登陆北交所开展交易。北京商报记者统计发现,北交所首批个股多来自于工业、信息技术、医疗保健等领域,近七成个股2021年前三季度净利实现同比增长。

按Wind一级行业划分,北交所首批81只星宿股中,属于工业及信息技术行业的个股多达47只,约占首批81只个股的58%。

杨德龙表示,北交所首批上市的公司主要来自信息技术、医药、机械设备等行业,多数都是细分行业的龙头股,部分企业在同行中处于国内领先地位,业绩较为稳健,又具有较高的成长性。

从业绩表现来看,Wind数据显示,上述81只个股共有75股公布2021年前三季度的业绩情况,在这75股中,有73股2021年前三季度呈盈利状态;近七成个股保持着良好的业绩增势,有51只个股今年前三季度归属净利润同比实现增长。

首批登陆北交所的81只个股研发能力整体较强。Wind数据显示,上述公布前三季度业绩情况的75只个股,今年前三季度平均研发费用为2606.74万元。其中,有5只个股研发费用超过1亿元,贝特瑞以3.84亿元位列第一,此外,颖泰生物、连城数控、长虹能源、翰博高新今年前三季度研发费用分别约为1.31亿元、1.12亿元、1.1亿元、1亿元。

周运南在接受北京商报记者采访时表示,作为服务创新型中小企业主阵地的北交所,首批81家北交所上市公司质地优良,平均研发支出可以比肩创业板新股,创新成色足,成长潜力大。各级“专精特新”企业将成为未来北交所的上市特色,在热烈欢迎制造业创新中小企业成为北交所主力军的同时,北交所也积极拥抱服务业创新中小企业成为北交所的“生力军”。

10只新股 平均发行市盈率22倍

11月15日挂牌上市的新成员最为引人关注。据Wind数据统计,10只新股包括科达自控、恒合股份、志晟信息、同心传动、中设咨询、中寰股份、汉鑫科技、广道高新、大地电气、晶赛科技。

按照Wind行业划分,这10只新股中来自信息技术领域的企业最多。科达自控、晶赛科技、广道高新、汉鑫科技、恒合股份、志晟信息6股均属于信息技术领域,占10只新股的比例为60%。

其中科达自控的主营业务是应用工业互联网技术体系。针对公司未来发展相关问题,科达自控董秘办公室相关工作人员在接受北京商报记者采访时表示:“我们也收到北交所关于开市仪式的通知,由于疫情原因,我们不能参与北交所现场的开市仪式,但我们这边会以线上方式同步直播北交所的敲钟仪式,也会自行准备上市仪式”。

发行价、发行市盈率等情况也同样受到关注。据Wind数据显示,这10只新股中,晶赛科技、汉鑫科技、中寰股份、科达自控、广道高新5股的首发价格均超过10元,其中晶赛科技以18.32元/股的首发价格位列10股之首。相比之下,同心传动的首发价格在10股中“垫底”,为3.95元/股。

经Wind数据统计计算,这10股的平均发行市盈率约22.2倍。单只个股来看,科达自控、晶赛科技、中设咨询3股的发行市盈率均在平均值以上,其中科达自控的发行市盈率为47.08倍,是10股中发行市盈率最高的个股。

数据显示,晶赛科技、中设咨询的发行市盈率则分别为32.1倍、28.2倍。另外,恒合股份、志晟信息、同心传动、中寰股份、广道高新、大地电气6股的发行市盈率均低于20倍,志晟信息的发行市盈率在10股中最低。Wind数据显示,志晟信息的首发价格为6.8元/股,对应的市盈率为11.3倍。

62家企业候场 最高募资额达11.18亿元

除了上述企业之外,还有哪些企业候场北交所无疑也备受市场关注。北京商报记者注意到,吉冈精密(836720)系目前唯一一只已完成申购个股,公司大概率将成为北交所开市运行后第一只上市新股。

据了解,吉冈精密系近期申购企业,也曾一度被市场认为将成为首批上市企业之一,不过,在11月15日的发行新股名单中却没有看到吉冈精密的身影。

周运南表示,由于吉冈精密在11月8日才完成公开发行业务,根据上市流程其还有一些手续需经北交所、证监会签字流程以及中登办理流程,在3个交易日日内按正常程序是来不及完成的,只能等签字流程走完才能发布上市公告。

此次北交所上市,吉冈精密募资2亿元,将投向年产2900万件精密机械零部件生产线智能化改造项目以及补充流动资金。针对相关问题,北京商报记者致电吉冈精密方面进行采访,不过电话未有人接听。

经Wind统计,截至11月14日,还有61股处于已受理、问询等状态,是北交所的“后备军”。

按审核状态来看,61家企业中,伟志股份、亿能电力、七丰精工、合顺兴等10家企业目前处于中止状态;中瑞医药、思源股份、汇群中药、东立科技、天维信息等36股则处于问询阶段;昆工科技、绿联智能等12股处于已受理状态;蒲漕科技、泰达新材2股处于已回复状态;海力股份则处于报送证监会阶段。

需要指出的是,上述61家公司均选用了标准一冲击北交所上市,即预计市值不低于2亿元,最近两年净利润均不低于1500万元且加权平均净资产收益率平均不低于8%,或者最近一年净利润不低于2500万元且加权平均净资产收益率不低于8%。

从拟募资额来看,用友金融拟募资额最高,达11.18亿元,也仅这一股募资额超10亿元,其余60股募资额均在5亿元以下,新道科技、天维信息、汇群中药、亿能电力、七丰精工等7股募资额均不足1亿元。

三问北交所主题基金

首批8只北交所主题基金也在近日获批,约定80%以上非现金基金资产投资于北交所股票。据了解,此前易方达、广发、汇添富、华夏、南方、嘉实、大成、万家8家公募递交了北交所主题基金的申请材料,并同时获证监会准予注册。而该类基金均采用2年定期开放的运作方式,约定80%以上非现金基金资产投资于北交所股票,可以为北交所带来增量长期资金。此前存在于部分新三板挂牌企业交易中的流动性差、估值难等问题是否会延续至北交所,并成为投资布局的“拦路虎”,也成为当下投资者重点关注的问题。

问题1: 标的估值还有提升空间吗?

● 广发基金成长投资部基金经理吴远怡:
自北交所宣布成立以来,精选层公司股价出现多轮上涨,但结合企业资质和成长性来看,目前估值上不存在明显的泡沫,精选层的许多优秀标的仍具备良好的投资价值。不过,相较于沪深市场可比公司的估值来看,精选层公司当前折价已经不明显,有些公司和可比公司的估值相当,但是从可比公司的市值角度来看仍具有提升空间。

● 财经评论员郭施亮:
虽然首批北交所上市企业较之前新三板精选层门槛有所下降,但准入门槛仍然相对偏高。对于引入增量资金,尤其是公募基金而言,盘活流动性很重要,且需要激活首批标的的赚钱效应,这样才能够更好创造赚钱效应,吸引更多增量资金入市。建议普通投资者还是从北交所成交量活跃、大市值股票开始关注。

问题2: 流动性差问题会延续吗?

● 深圳中金华创基金董事长龚涛:
北交所首批上市企业是平移新三板中的精选层,由于是连续竞价撮合成交,所以流动性比目前集合竞价的新三板要强了很多。另外,就北交所的定位看来,也是中国第三大交易所,而非单独的新开板块,且单日涨跌幅度可达到30%,所以上市后流动性相比新三板阶段只会多而不会少。

● 吴远怡:
从精选层运行一年多的情况来看,大部分精选层公司都有不错的市场表现,赢得了较好的市场口碑,流动性状况也不断向好,相关龙头公司日成交额为1亿-2亿元,未来流动性有望提升。

问题3: 个人投资者如何参与投资?

● 华夏基金股票投资部高级副总裁顾鑫峰:
鉴于自行参与北交所股票交易和打新其实对资金门槛的要求并不低。同时,相较于沪深交易所,北交所上市的企业“更小、更早、更新”,对选股和研究能力的要求会相应更高,30%的涨跌幅限制也使得市场波动可能更大。因此,对于普通投资者来说,在风险承受能力匹配的情况下,“借道”北交所主题公募基金进行布局可能是相对更优的方式。

● 龚涛:
投资者借助公募投资北交所是一个比较科学的渠道,但小市值、高涨跌幅仍是北交所股票的标签,只有专业投资者才有望更好地把握好尺度,毕竟高风险高收益,所以目前来看,对于北交所不熟悉或者对于股票投资不够专业的投资者,选择公募或者私募投资北交所都是比较明智的选择。

● 南方基金权益投资部基金经理雷嘉源:
普通投资者借道公募基金投向北交所市场,更加需要秉持长期投资、价值投资的心态,减少对于基金业绩短期波动的关注而更加重视不同基金持股的业绩增长情况和估值水平,结合自身的风险偏好选择适合自身承受水平的产品。

北京商报记者 刘凤茹 丁宁 马焕焕
刘宇阳 李海媛/文并摄