



随着三季度收官,新三板公司2019年前三季度定增概况出炉。北京商报记者根据Wind统计发现,今年前三季度,新三板共计217家次公司抛出定增预案,相较于上一年同期而言,同比增长四成,新三板定增热情可见一斑。从定增预案来看,新三板公司遭到机构投资者“抢筹”,甚至不乏“溢价定增”案例的出现。

数量同比增四成 新三板现定增热

2019年前三季度部分披露定增预案的新三板公司(数据来源:Wind)

公司名称	预计募集资金	认购方式	定向增发目的
贝特瑞	15亿元	现金	补充流动资金
飞马智科	8.1亿元	现金	补充流动资金
原子高科	6.74亿元	现金	补充流动资金
深深爱	5.7亿元	现金	补充流动资金
中科仪	3亿元	现金	补充流动资金
关爱通	2.75亿元	现金	融资收购其他资产
利扬芯片	2.1亿元	现金	项目融资
东星医疗	1.95亿元	现金	配套融资
正济药业	1.79亿元	资产	融资收购其他资产

定增案已超2018年全年

相较于上一年,新三板公司的定增热情不减且有升温之势。Wind数据显示,今年前三季度,新三板公司共计推出217家次定增预案,这一数据是上一年同期的1.4倍,且超过2018年全年。

具体来看,以披露预案公告日来看,2019年1月1日~9月30日,有217家次新三板公司抛出定增预案。诸如,润普食品9月28日公布了2019年第一次股票发行方案,公司拟向5名合格投资者发行股票,其中2名机构投资者,3名自然人投资者,拟募集资金不超过4000万元。

需要指出的是,相较于上一年同期,今年前三季度的定增案数目大幅增加。数据显示,2018年前三季度,共有155家次新三板公司公布定增预案,由计算可知,今年前三季度新三板推出定增预案的公司数量相较于上一年同期而言同比增长40%。扩大范围来看,2018年全年共计有201家次新三板公司的定增预案出炉,这也意味着今年新三板仅前三季度披露的定增预案数量就已经赶超过了2018年全年的预案量。

从单月来看,自今年6月以来,新三板公司披露定增预案的数目增加尤为明显。Wind数据显示,今年以来,5月之前,新三板公司单月披露定增预案数未超过20家次,而6月以来,预案数量大幅增加且在9月达到年内最大量。具体来看,1~5月,新三板公司抛出定增预案的家次分别为13家、9家、10家、17家、7家。转至6月,新三板公司披露定增预

案的公司家数升至33家。7月、8月、9月的定增预案数分别为31家、48家、49家。

资深投融资专家许小恒告诉北京商报记者,新三板定增具有“小额、灵活、快速、高效”等特点,且不需要经过繁琐的审批程序。机构可以凭借这种简单和低成本的方式进入高成长公司或行业,轻易获得公司和行业高速发展带来的利润。进行定向增发的公司一般都是基本面相对较好的公司,定增的股票本身质地较优,一般在行业中处于领先地位,在同行业股票中有较好的超额收益能力,具备长线投资特点。尽管这两年新三板市场低迷,但优质企业仍比比皆是,有较强的吸金能力。其次,随着科创板正式开闸,新三板挂牌公司闯关科创板的热情点燃。机构预期带有科创概念的新三板股未来可以进入科创板带来巨大的财富效应,所以提前来抢筹。”许小恒如是说。

28家拟募资超亿元

从拟增发募集资金数额来看,28家公司拟募资超过亿元,占比为12.9%。

整体来看,217家公司中拟募资金额超过5000万元的共计58家,占比26.73%。其中,拟募资额超过亿元的有28家,占比为12.9%。募资额在5000万~1亿元之间的为30家。

Wind数据显示,今年前三季度拟定增募资额最高的是贝特瑞。根据贝特瑞9月25日公布的股票发行方案,公司此次定增未确定发行对象,拟发行的股数总额不超过6250万股,预计募集资金总额不超过15亿

元,全部由认购对象以现金认购。数据显示,2018年前三季度新三板公司拟定增募资金额最高的是皖江金租,该公司当时拟定增募集资金为12亿元。

今年前三季度拟募资额仅次于贝特瑞的是飞马智科,公司拟募资金额为8.1亿元。此外,原子高科、深深爱、中科仪等公司拟募资金额也处于靠前的位置,三者分别拟募集资金为6.74亿元、5.7亿元以及3亿元。

整体来看,定增案数目同比大增的同时,新三板公司前三季度拟定增募资额也处于增加的状态。

根据Wind数据,今年前三季度新三板公司合计拟通过定增募集资金总额约为117.63亿元。上一年同期,115个定增项目拟募集资金总额约为103.4亿元。对比后不难看出,今年前三季度新三板公司拟定增募资额超过2018年同期。

融资多用于补充

从定增募资用途来看,今年前三季度披露定增预案的公司,拟募资补充流动资金的情况占大多数。

根据Wind,增发目的涉及补充流动资金的项目共计150家次,占比为69.12%。今年前三季度定增拟募资金额居于前五位的5家公司定增增发的目的均涉及补充流动资金。其中,作为今年前三季度募资额最大的项目,贝特瑞拟将募集资金用于补充公司本部及下属子公司流动资金和偿还银行贷款。据悉,贝特瑞主营业务为锂离子电池正极材料和负极材料的研发、生产和销售。

提及最新拟进行增发融资的目的,贝特瑞称,近年来,随着新能源汽车行业的快速发展,公司所处行业也面临着良好的发展机遇,公司的业务快速发展,需要补充流动资金以增强公司的综合竞争力、扩大业务规模、实现公司战略发展布局。同时,贝特瑞进一步表示,偿还部分银行贷款可以有效降低公司的财务费用和偿债压力,有利于优化公司财务结构,增强公司可持续发展能力及抵御财务风险能力。数据显示,2015年挂牌新三板的贝特瑞,近几年归属净利处于连年增長的状态。2015~2018年,贝特瑞实现的归属净利润同比增长幅度分别为41.38%、47.12%、28.83%、43.17%。另外,今年上半年,贝特瑞实现的归属净利润同比增长幅度高达100.54%。

除增发融资拟用于补充流动资金外,还有公司定增目的为项目融资、收购资产或者股权激励等。

“溢价定增”案例频出

从拟认购对象来看,涉及机构投资者的定增方案共计有129个项目,占比59.45%。在投资者“抢滩”新三板公司的同时,“溢价定增”的案例则时有发生。

第一物业9月10日披露的定增方案显示,因公司目前处于快速发展阶段,员工数量不断增多,人力成本较高,对资金需求较大,第一物业本次发行募集资金的用途为补充流动资金,用于支付员工工资及外包人员外包费用、社会保险费及福利费等。第一物业此次拟发行股票数量不超过34.77

万股,发行对象已确定为机构投资者宁波梅山保税港区众咖投资管理合伙企业(有限合伙)。根据介绍,第一物业此番定增拟募集资金1000万元。

从拟增发价格来看,此次定增价格并不低。据了解,第一物业本次股票发行的人民币普通股的发行价格为每股28.76元。数据显示,公司目前股票的转让方式为做市转让,审议本次股票发行方案的董事会决议之日前20个有交易日的平均收盘价为17.55元。第一物业停牌前,即8月26日的收盘价为14.46元/股。

无独有偶,恐龙园9月6日披露的定增方案显示,此次增发价格为8元/股。东方财富数据显,恐龙园挂牌新三板后的最高价为7.18元/股。

许小恒表示,这几年新三板二级市场成交量不活跃,部分新三板公司挂牌以来未曾有过交易,其价值没有得到充分体现,设定定增价格时无法参考股价。因此,部分公司的定增价格高于二级市场价格存在溢价。

对于“溢价定增”,许小恒进一步表示,一方面新三板内一些优质企业受到市场资金热捧,和二级市场赚钱效应不强相比,定增市场长期保持相对稳定高收益,通常新三板公司会与参与定增的投资人签署对赌或回购协议,来保障投资人的收益。除此以外,二级市场交投不活跃,一些战略投资机构后期具备更强烈的维护股价的意愿。

针对相关问题,北京商报记者曾致电第一物业、恐龙园进行采访,但对方电话未有人接听。北京商报记者 高萍

9月14家企业终止IPO 创年内单月新高

2019年9月部分拟IPO企业撤单一览

公司	撤单时间	招股书受理时间
深圳市豪恩声学股份有限公司	9月19日	2019年5月5日
青岛双鲸药业股份有限公司	9月16日	2019年6月19日
北京流金岁月文化传播股份有限公司	9月16日	2019年6月6日
珠海市杰理科技股份有限公司	9月2日	2018年11月1日

单月14家企业撤单

根据证监会官网披露的“发行监管部首次公开发行股票审核工作流程及申请企业情况”显示,截至9月26日,今年9月已有14家企业IPO终止审查,系今年内单月撤单数量之最。

具体来看,在今年9月2日有珠海市杰理科技股份有限公司等3家企业撤单;9月9日杭州品茗安控信息技术股份有限公司1

家企业撤单;9月16日有青岛双鲸药业股份有限公司等5家企业撤单;9月19日有杭州奥泰生物技术股份有限公司5家企业撤单。经计算,截至9月26日,共有14家企业IPO终止审查,上述公司谋求A股上市之路告一段落。

对于企业IPO终止审查的原因,部分企业给出了“调整上市计划,暂缓上市进程”的解释。

纵观今年撤单企业数量,在今年1~9月(截至9月26日)分别有5家、2家、2家、6家、2

近期,证监会披露了最新一期的IPO企业排队情况,其中今年9月(截至9月26日)终止审查的企业数量已达到14家,创出了年内单月撤单企业数量新高。此外,经北京商报记者观察,近5个月拟IPO企业撤单数量逐月走高。而这一现象的背后与证监会严把IPO入口关不无关系。Wind显示,截至目前仍有435家拟IPO企业处于排队状态,在上述逾400家企业中大连万达商业管理集团股份有限公司(以下简称“万达商业地产”)、东莞证券、国联证券三家中止审查企业关注度较高,上述公司IPO暂停已久目前仍未恢复审核。

家、3家、8家、10家、14家企业IPO终止审查,合计达到52家。通过上述数据不难看出,今年9月终止IPO的企业数量创出年内单月新高,并且在近5个月终止IPO的企业数量呈现逐月走高态势。

经济学者、东北证券研究总监付立春在接受北京商报记者采访时表示,近月来撤单企业数量逐月增多恐与证监会严把IPO“入口”有关,今年以来证监会对信息披露违法违规行为保持高压态势,通过不断提高申请首发企业信息披露的真实性、准确性、完整性,守好入口关,从源头上提升上市公司质量。

据了解,今年证监会启动了对首发企业的现场检查工作,今年8月30日证监会曾发文称,对申请首发企业进行现场检查,不仅有效地落实以信息披露为核心的证券发行制度,提升信息披露质量,而且对相关违法违规行为起到了强大的震慑作用。

超400家企业处排队状态

根据证监会官网披露的信息显示,截至目前,仍有超400家企业处于IPO排队状态,等待上会。

北京商报记者通过Wind统计发现,截至10月8日有435家拟IPO企业处于排队状态。在上述435家拟IPO公司中,拟登陆主板的有169家;拟登陆中小板的有91家;拟登陆创业板的最多,有175家。

从目前的审核状态来看,海诺尔环保产业股份有限公司等37家企业处于“已受理”阶段;周六福珠宝股份有限公司等260家企业处于“已反馈”阶段;杭州立昂微电子股份有限公司等126家企业处于“已预披露更新”状态。此外,在上述435家企业中,还包含12家中止审查的企业,其中万达商业地产、东莞证券、国联证券关注度较高,3家公司IPO中止已久,目前仍未恢复审核。

具体来看,在今年2月15日万达商业地产IPO开始中止审查,至今已历时近8个月。对于公司IPO中止审查的原因以及何时恢复审核等问题,北京商报记者致电万达商业地产方面进行采访,不过对方电话始终未能有人接听。

作为万达集团旗下商业物业投资及运营的唯一业务平台,万达商业地产的A股IPO之路颇为坎坷。资料显示,万达商业地产早在2012年就开始谋求资本市场发展平台,开始首度IPO,拟登陆上交所主板,但在2014年7月遭遇终止审查。之后时隔一年,万达商业地产于2015年7月整装待发再度冲击IPO,但令市场未曾料到的是,在今年2月15日万达商业地产IPO却突遭中止审查,至今未能恢复正常审核。东莞证券则自2017年5月5日IPO便中止审查,时隔逾两年仍未恢复,国联证券自2018年10月26日IPO中止审查,时隔近一年同样仍未恢复审查。北京商报记者 董亮 马换换