

北交所开市周年：市值近2000亿元

共有上市公司123家

东方财富Choice数据显示,截至11月14日,北交所共有上市公司123家,与去年开市时相比,远航精密、慧为智能、惠丰钻石等42只个股在这一年中登陆北交所,个股数量实现扩容。

截至11月14日收盘,北交所123家上市公司合计总市值达到1947.75亿元。其中,贝特瑞、吉林碳谷、连城数控3股总市值超过百亿元,分别约为338.56亿元、157.09亿元、152.17亿元。

未来,北交所还将进一步扩容,如今北交所拥有着充足的“后备军”。东方财富Choice数据显示,这一年以来,北交所获受理公司数量为159家,目前正在排队公司数量超过100家。

值得一提的是,北交所审核速度在这一年中不断加快。东方财富Choice数据显示,北交所IPO自受理至注册平均耗时为136天,其中最短仅耗时72天。

现阶段,北交所正研究推进“领航计划”,在总结前期实践基础上,进一步优化各环节协同,夯实前端审核监管基础,提升后端上市审核效率,力争“少问询、少反馈”,帮助优质企业上市预期更明确、上市时间更快速、上市过程更顺畅。

推出融资融券制度

在北交所即将开市一周年之际,备受市场期待的北交所融资融券制度有了新进展,11月11日,北交所发布《融资融券交易细则》及配套业务指南。

融资融券交易,即是指投资者向具有北交所会员资格的证券公司提供担保物,借入资金买入证券或借入证券并卖出的行为。

据了解,北交所融资融券业务总体上比照沪深市场成熟模式构建,包括券商资格管理、投资者准入、账户体系、交易方式、可充抵

去年11月15日,北交所首批81只星宿股正式开市交易,资本市场迎来历史性的时刻。如今,北交所于11月15日迎来开市一周年。截至11月14日收盘,北交所个股数量达123只,合计总市值约为1947.75亿元,已接近2000亿元。回首开市以来的这一年,北交所持续改革创新,亮点颇多。诸如,近期北交所正式推出融资融券制度;北证50成分指数也于近期落地,拟于11月21日正式发布实时行情。从审核效率上来看,北交所审核速度不断提高,自受理到注册最短耗时仅72天。在上市公司质量方面,北交所是“专精特新”中小企业的摇篮,战略性新兴产业、先进制造业等占比超八成。前三季度,北交所上市公司整体营收、净利均实现同比增长。



保证金证券范围及折算率、权益处理、信息披露等方面均与沪深市场两融业务保持一致。

同时,根据北交所市场特点在转板股票融资融券业务衔接方面作出适应性安排。一是《融资融券交易细则》明确了标的股票转板的将被调整出标的股票范围。二是《融资融券指南》在会员交易业务管理中明确转板证券的融券合约应及时了结;可充抵保证金证券转板的,北交所自停牌之日起将其调整出可充抵保证金证券范围。

北交所表示,此次推出融资融券制度,是北交所持续推进市场功能建设的重要举措,能够为投资者采取多元交易策略和风险管理提供有效支撑,增强市场活力与韧性,对完善北交所交易机制、提升二级市场定价功能具

有积极意义。

随着相关规则的发布,北交所正式启动融资融券交易不会太远。北交所表示,将积极组织各市场参与者尽快完成技术改造、组织证券公司根据规则要求完成内部制度准备,融资融券交易权限申请、为客户信用证券账户开通本所交易权限等工作。待各项准备工作全面就绪后,将另行公布标的股票名单和可充抵保证金证券名单,正式启动融资融券交易。

落地北证50成分指数

自北交所成立以来,推出北交所相关指数的呼声一直很高。今年9月,北交所宣布正式推出北证50成分指数,经过两个多月的筹

备后,现已公布北证50成分指数样本股名单,拟于11月21日起正式发布实时行情。

据悉,北证50成分指数样本股的选择是按照市值规模和流动性选取排名靠前的50只证券,兼具代表性与成长性。前五大权重股分别为吉林碳谷、连城数控、贝特瑞、颖泰生物、诺思兰德。首发样本股总市值占比71%,营业收入、净利润、研发支出占比均超65%。

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平认为,北证50成分指数是北交所专精特新企业股价走势的指针,北证50成分指数的推出对于北交所股票进入各类投资者的资产组合,对于各类资管机构开发相应的资管产品具有重要的参考价值。经过一段时间的运行之后,北证

北交所发展大事 时间线一览

- 2021年9月2日 > 宣布设立北交所
- 北交所正式开市 < 2021年11月15日
- 2022年6月24日 > 北交所个股数量突破100只
- 北交所发布北证50成份指数样本 < 2022年11月4日
- 2022年11月11日 > 北交所发布实施融资融券业务规则
- 迎来自开市一周年 < 2022年11月15日

50成分指数将逐步成为中国高科技中小企业的代表性股票指数。

创新型中小企业的“摇篮”

纵观北交所123家上市公司,一年来,北交所孕育并支持了一批创新型中小企业,全力以赴打造服务创新型中小企业主阵地。

“培育一批具有核心竞争力的创新型标杆企业,尽快形成初始规模”是当前北交所市场建设的首要任务。目前,共有47家公司是国家级专精特新“小巨人”企业,八成以上公司为省级以上专精特新企业。部分公司突破“卡脖子”技术,实现进口替代,发展动能得到充分释放。诸如利通科技研发推出超耐磨酸化压裂软管等高附加值产品,前三季度净利润同比增长98.58%;富士达主导制定的IEC国际标准发布,标志着公司在射频同轴电缆组件领域保持着国际技术领先地位。

从研发力度来看,今年前三季度,北交所上市公司研发支出合计31.97亿元,同比增长33.1%,研发强度达4.37%,约为规模以上企业的3倍。

此外,今年前三季度,北交所上市公司营业收入、归属净利润整体稳步提升。财务数据显示,前三季度,北交所上市公司合计实现营业收入732.07亿元,同比增长33.25%;实现归属净利润69.26亿元,同比增长19.43%;实现扣非净利润62.23亿元,同比增长21.3%。110家上市公司实现盈利,盈利面超九成;67家公司营业收入同比增长,55家公司归母净利润同比增长。

中国国际科技促进会科技产业投资分会副会长兼战略投资智库执行主任布娜新表示,北交所开市一年来取得了极为不错的成绩。随着北交所不断改革创新,上市公司数量、质量不断提升,市场规模不断扩大,各项制度稳步落地,未来北交所服务创新型中小企业的力量将进一步增强,也将推动我国多层次资本市场建设更加完善。

北京商报记者 丁宁

高溢价跨界并购 萃华珠宝收关注函

拟购四川思特瑞锂业有限公司(以下简称“思特瑞锂业”)51%股权跨界锂业,萃华珠宝(002731)成为市场关注的焦点,如今该交易也遭到了监管层的关注。11月14日,针对公司跨界收购一事,萃华珠宝收到了深交所下发的关注函,其中高溢价收购的合理性、标的业绩承诺以及上市公司收购资金来源等问题都遭到了追问。

增值率达410.62%

此次跨界锂业,萃华珠宝收购标的增值率高达410.62%。

据了解,11月11日,萃华珠宝披露公告称,公司拟以6.12亿元现金收购思特瑞锂业51%的股权,交易对方为陈思伟及其控制的相关主体。而根据公司前期披露的控制权变更协议安排,陈思伟拟成为上市公司的新实际控制人。

公告显示,经交易各方协商一致,共同确定标的公司100%的股权价值为12亿元。根据标的公司截至2022年6月30日经审计净资产金额和注册资本计算,本次交易标的公司评估值较净资产账面价值增值率为410.62%,每1元注册资本估值约10.2元。

纵观标的公司2017年成立后历史增资及股权转让,其中,2020年11月思特瑞锂业第一次增资价格折合为每1元注册资本1元,2021年3月第二次增资价格折合为每1元注册资本1.04元,2022年2月第一次股权转让价格折合为每1元注册资本1元,2022年5月第二次股权转让价格折合为每1元注册资本1.29元。

不难看出,标的公司此次估值出现大幅溢价。对此,深交所要求萃华珠宝详细说明本次交易标的公司估值增值率较高,且较历次增资及股权转让估值存在大幅增长的原因、合理性,以及本次交易作价的公允性,是否存在向关联方输送利益情形。

业绩承诺形同虚设

高溢价收购背景下,陈思伟等交易对方做出的业绩承诺却较低。

公告显示,本次交易思特瑞锂业业绩补偿义务人陈思伟承诺公司在2022年、2023年和2024年累计实现的净利润不低于3亿元。而值得一提的是,2022年上半年,思特瑞锂业已实现净利润2.8亿元。

对此,深交所要求萃华珠宝结合标的公司历史业绩、未来业务发展及本次估值高溢价情况,补充说明上述业绩承诺金额设置是否显著低于合理公允水平,是否有利于提升上市公司盈利能力,本次交易是否存在损害上市公司利益及中小股东合法权益的情形。

财务数据显示,2021年以及2022年上半年,思特瑞锂业实现营业收入分别约为2.53亿元、6.79亿元,对应实现净利润分别约为0.82亿元、2.8亿元,经营活动现金流量净额-0.46亿元、1.79亿元,主要收入来源为碳酸锂、氢氧化锂、磷酸二氢锂等产品。

另外,根据审计报告,思特瑞锂业预付款项余额2.98亿元,存货余额4.09亿元,占总资产比例分别为33%和45%。

针对上述情况,深交所要求萃华珠宝结合标的公司主营业务模式,补充说明标的公司存在较大金额预付款项的原因及合理性,补充披露预付款项余额前五名的预付对象

基本情况、关联关系、具体业务内容、信用履约能力及期后结转情况,分析说明未计提坏账准备的原因及审慎性。

资金来源存疑

萃华珠宝此次收购的资金来源问题也遭到深交所的追问。

数据显示,截至2022年三季度末,萃华珠宝现金及现金等价物余额1.04亿元,距本次交易对价6.12亿元有较大缺口。深交所要求萃华珠宝补充披露本次交易对价的详细资金来源,是否可能增加上市公司财务负担,是否存在损害上市公司利益的情形。

另外,审计报告显示,标的公司持有四川锂电矿业有限公司51%股权,对其长期股权投资余额为112万元。深交所要求负责此次并购的会计师事务所结合标的公司子公司情况,说明审计报告未编制合并财务报表的原因;补充披露会计师事务所是否从事过证券服务业务。

据了解,萃华珠宝主营业务为黄金珠宝首饰,公司有意通过此次收购布局新能源锂电行业,大力发展锂盐产品相关业务,今年前三季度上市公司增收不增利,其中实现归属净利润约为3452万元,同比下降25.6%。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示,一般上市公司业绩疲软时会想要切入一个新赛道,新能源锂电行业目前也是A股公司争相布局的行业,一旦成功可能会在一定程度上提振上市公司业绩,不过这当中的跨界整合风险也不容小觑。

针对相关问题,北京商报记者致电萃华珠宝董秘办公室进行采访,对方工作人员表示“可以关注公司后续公告”。

北京商报记者 马换换

老周侃股 Laozhou talking

立讯精密股权激励带了好头

周科竟

立讯精密股权激励价格接近市价,3759人参与,行权条件为五个会计年度的营业收入每年增长300亿元,最终增长1.27倍。本栏认为,总体来看,这是比较靠谱的股权激励,给市场带了好头。

这次的股权激励最大的亮点就是行权价格,目前立讯精密股价为31.74元/股,行权价为30.35元,这就是说,如果股权激励最终行权,那么投资者至少是没有太大亏损的,这与其他股权激励或者员工持股动辄0元购或者5折的定价形成鲜明对比。投资者至少不用担心,公司员工和高管在投资者亏损的时候还能获得巨大的投资收益。

至于行权条件,上市公司制定了从2023年到2027年的五个会计年度营业收入分别达到2300亿元、2600亿元、2900亿元、3200亿元、3500亿元。对此也有分析人士表示这里面没有制定利润指标作为行权条件。对此本栏认为这并不是什么大问题,因为既然有了30.35元的行权价作为制约,营业收入指标其实可有可无,利润没有也没关系,因为如果投资者对于立讯精密的利润不满意,自然会引发股价下跌,那时候股权激励的行权对象要么放弃行权,要么就得按照高于市价的价格行权,行权对象是没办法制投资者韭菜的。

对于参与股权激励的人数,3759人虽然也只是占到了在册员工总人数的1.65%,但这显然已经不是少数

高管来获得福利。而且这个行权价格也保障了只有公司员工努力工作,公司出现良好发展,股价出现上涨,股权激励对象才能获得投资收益,这才是真正的股权激励,而非高管福利,这样的股权激励方案,本栏认为未来可以多搞一些。

所以本栏说,立讯精密的股权激励计划带了一个好头。事实上在本栏看来,很多指标都可以简化,只要有股价这一个衡量标准就足够了,毕竟营业收入指标也好,净利润也罢,都可以通过很多手段调节。而这种调节的手段显然是要牺牲一点点上市公司权益的,所以这个指标有还不如没有。只要公司股价能够上涨,投资者和股权激励人员就能实现双赢,至于营业收入是否连续增长了五年,净利润增长了多少,投资者并不会太在意。

投资者买股票的目的,最终是为了股价上涨而获得投资收益,至于因为业绩增长引发了股价上涨,还是营业收入提高、市场占有率提高引发的股价上涨,投资者并不会太在意。

显然,立讯精密的股权激励值得投资者肯定,虽然公司股价并未因此出现大幅上涨,那只能说明上市公司没有进行刻意的市值管理。但投资者也不要因此盲目买入立讯精密,毕竟这个股权激励计划只能保证激励人员不会在投资者亏损的时候赚大钱,并不能保证投资者就一定能够盈利,上市公司自身的风险,该有还是有的。