

新三板企业2017年定增募资1400亿元

2017年,尽管新三板二级市场交易低迷、做市指数连创新低,但企业定增融资保持较高的活跃度。东方财富Choice数据显示,2581家新三板挂牌企业当年完成2820次股票增发,合计募资金额1401.95亿元,融资总额与2016年基本持平。业内人士指出,新三板企业定增融资整体向好,但投资者对挂牌企业的质量要求越来越高,企业募资产分化情况凸显。

总体规模保持稳定

2017年,新三板市场低迷,但企业定增融资功能保持稳定。

2017年12月19日晚,齐鲁银行披露了《股票发行情况报告书》。公告显示,齐鲁银行本次发行股票12.82亿股。其中,约11.13亿股为现金认购,募集资金为43.41亿元;1.69亿股为非现金资产认购,非现金资产的交易价格为6.59亿元,合计募资近50亿元。

齐鲁银行此次完成50亿元定增,刷新了新三板2017年单笔定增融资总额上限。此外,神州优车2017年年初宣告完成46亿元的定增融资,2017年6月完成第二笔24亿元的定增融资,成为当年定增融资总额最多的新三板挂牌企业。

数据显示,2017年,8家挂牌公司实际融资额在10亿元以上,融资额在1亿元至10亿元之间的企业236家,超过五成公司融资额在1000万元至5000万元之间。除了齐鲁银行和神州优车,融资超10亿元的企业分别是大运汽车、合全药业、开源证券、华强方特、先融期货、钢银电商,融资额分别为17.7亿元、15.2亿元、14.67亿元、14.62亿元、10.88亿元、10亿元。

东方财富Choice数据显示,2017年共有2581家新三板挂牌企业完成2820次股票增发,总募资金额达到1401.95亿元,高于2015年的1275.9亿元融资总额,相比2016年的1477.91亿元融资总额略有减少。

“在二级市场表现不尽如人意的情况下,定增融资这样的规模应该还算不错。”东北证券研究总监付立春认为,企业定增融资是资本市场的重要功能之一。尽管新三板市场整体面临流动性不足等困境,但近年来定增融资规模基本稳定在较高水平。这也成为新三板吸引企业挂牌的重要因素之一。

新鼎资本董事长张驰表示,从市场规模以及单位企业融资额方面看,2017年新三板的融资能力在下降。但在流动性不足的情况下,新三板还能实现1400亿元的融资总额,说明新三板市场存在大量值得投资的优质企业。

融资结构有所改善

在两年融资总额基本持平的情况下,2017年完成增发股票的新三板公司为2581家,完成次数为2820次;而2016年2660家新三板公司完成了3042次增发。考虑到2017年净增加了1400余家挂牌企业,这显示出新三板定增融资涵盖的企业数量减少,企业融资能力分化凸显。

除了齐鲁银行、神州优车等大体量企业外,资金明显偏爱营收靠前的头部企业。数据显示,从2015年到2017年,营收在5000万元以下的新三板挂牌企业融资额占比从19.46%下降到10.44%;净利润1000万元以下的企业融资金额占比从30%下降到23%,降幅明显。

广证恒生的研究数据显示,在融资总额变动幅度不大的情况下,2017年归母净利润较高的企业融

资次数、融资金额占比增加,归母净利润在1000万元以下的企业融资难度加大。2017年新三板融资市场出现结构性博弈特征。

天星资本研究院首席分析师张晓昱认为,2017年市场流动性不足的问题,对投资机构参与新三板企业定增产生一定影响。投资机构决策趋于理性,倾向于基于企业基本面而非概念或政策预期挑选投资标的,因而头部优质项目较容易获得定增融资。处于拥有海量挂牌企业的新三板市场,企业只有不断做大做强主业才能吸引资本的目光。

“投资向龙头企业集中,中小企业融资难将成为常态化。”张驰认为,中小微企业存在经营风险高、不稳定的特点,这些企业想要融到资金,需要不断发展壮大,努力进入创新层,向投资机构证明自己的成长

价值。

除了竞争加剧外,2017年新三板企业定增融资结构出现改善。数据显示,2017年以来,新三板制造业企业、新兴实体经济的吸金能力进一步加强,融资集中在制造业、信息传输、软件和信息技术服务业、金融业。其中,制造业企业融资547亿元,占比42.57%,而2016年占比仅为35%;信息传输、软件和信息技术服务业共融资267亿元,占比20.79%左右。

“由于政策调整,私募机构超大额融资领衔增发市场的情形在2017年没有出现。除了齐鲁银行等金融机构外,资金越来越多流向实体企业和新兴行业。”付立春认为,新三板企业定增融资分化加剧,行业分布呈现优化态势,有利于推进新三板定增融资市场走向成熟。(中证)

2018年IPO审核将继续趋严

新年股票发行审核呈现新气象。大发审委正彻底打破过去业界对于净利润指标的“迷信”,企业财务真实性、业务合规性、企业内部控制规范性等要求提高到了前所未有的程度。

今年1月以来,证监会发审委先后在1月3日、1月5日、1月9日、1月10日召开了发审会议,审核了14家企业的IPO上会申请,其中有五家被否,两家取消审核,七家获得通过。被否的五家企业为上海龙旗科技股份有限公司、欣贺股份有限公司、广州信联智通实业股份有限公司、龙岩卓越新能源股份有限公司和深圳雷杜生命

科学股份有限公司,通过率仅五成。

WIND统计数据则显示,上海龙旗科技股份有限公司主要从事研发、设计和生产以智能手机、平板电脑为主的智能移动终端设备。其2016年营业收入为83.45亿元,净利润为1.4亿元。欣贺股份主要从事女装设计生产和销售,其2015年营业收入为18.13亿元,净利润为3.6亿元。广州信联智通实业股份有限公司主要从事绿色环保型塑料包装容器的研发、设计、生产、销售和相关配套服务,其2016年营业收入为8.08亿元,净利润为0.54亿元。

北京一家投行业人士表示,从净利润规模来看,这些企业规模不小,按照过去的情况,很有希望成功过会。但现在发审委比较关注企业盈利的真实性和业务的合规性,导致这些企业折戟IPO。“现在我们受理的项目,除了要求有一定净利润规模之外,关键的是要干净。”他说。

业内普遍认为,2018年,新股发行审核仍将延续从严态势。自从本届大发审委去年10月履职以来,过会率仅在六成左右。仅在去年12月,就有45家排队企业终止审查。(经参)

近期新股申购表

《证券导报》制表

股票代码	股票简称	申购代码	发行总数(万股)	网上发行(万股)	顶格申购需配市值(万元)	申购上限(万股)	发行价格	申购日期	中签号公布	中签缴款日期	发行市盈率	行业市盈率
603506	南都物业	732506	1984	1984	19	1.9	16.25	01-23 周二	1月25日	1月25日	22.98	16.72
601838	成都银行	780838	36123	10837	108	10.8	6.99	01-17 周三	1月19日	1月19日	9.99	7.54
300737	科顺股份	300737	15267	4579	45.5	4.55	9.95	01-16 周二	1月18日	1月18日	22.98	38.72
603356	华菱精工	732356	3334	1334	13	1.3	10.21	01-11 周四	1月15日	1月15日	22.98	40.48