

科创板成优质企业“理想国” 新三板深化改革迫在眉睫

新三板改革或拉开序幕

近日,中共中央办公厅、国务院办公厅又联合印发《关于促进中小企业健康发展的指导意见》,明确提出“深化发行、交易、信息披露等改革,支持中小企业在新三板挂牌融资……研究允许挂牌企业发行可转换公司债。”

这次,作为定位服务于中小企业的板块,新三板改革终于要正式启动了!根据各方形成的共识,预计新三板改革将包括几大方面。

其中包括:1、精细化分层:挑选部分科技含量、盈利能力、交易活跃度等良好的公司进入精选层,各项改革优先实施。2、改革发行制度:允许公开或半公开发行,但是

对募资金额或发行股份数量作一定限制,也就是所谓的小IPO。3、完善交易方式:在目前做市交易、非连续竞价交易的基础上,推出连续竞价交易制度,活跃二级市场交易。4、丰富市场准入:新三板的投资者门槛目前为500万元金融资产,预计将降低至100万元甚至50万元,投资者大幅扩容。5、差异化信息披露:对于创新层与精选层的企业,信息披露向主板看齐;对于基础层的企业,信息披露除了基础要求外,大幅简化。相应的诸如募集资金使用、并购重组等监管也大幅放松。

实际上,新三板改革也已取得一些明显成效。自2018年10月26日全国股转系

统优化改革挂牌公司股票定向发行制度后,新三板挂牌公司股票发行融资审查效率提升,挂牌公司发行决策效率得到优化,企业融资成本得以降低,存量制度改革在支持民营中小微企业发展方面取得了积极成效。

据全国股转系统统计数据,股票发行实施并联审查机制后,发行备案审查时间由7.9天下降为2.9天,募集资金平均闲置时长平均缩短至20天以内。

而自新三板引领指数一月中旬上线以来,引领效应逐步显现,创新成指、三板龙头、三板制造、三板服务、三板医药较前期均有所上涨,差异化、多维度地表征了市场各板块的走势和估值特征。

作为定位服务于中小企业的板块,新三板改革已箭在弦上。近日,中共中央办公厅、国务院办公厅又联合印发《关于促进中小企业健康发展的指导意见》,其中就包括支持中小企业在新三板挂牌融资等重大举措。运行多年的新三板,由于分层制度尚不完善,融资功能发挥不足,市场活力严重不足,且挂牌企业转板预期不明确,导致大量优质企业摘牌。有分析认为,科创板的推出,将积极影响新三板,为新三板打开了改革创新的空间,也更加凸显了新三板继续深化改革的重要性。

优质企业扎堆转战科创板

新三板改革迫在眉睫,与优质企业频频转换赛道密切相关。尤其是在科创板“2+6”项政策落地后,新三板公司扎堆谋求科创板上市成为一大“景观”。不完全数据显示,截至目前,有十余家新三板企业公开发布公告表明拟向科创板发起冲击。

金达莱3月4日披露公告称拟申请在科创板上市,由此,金达莱也成为科创板“2+6”项政策落地后第一家表明要登陆科创板的新三板企业。在此之前,另一家新三板企业江苏北人早已表明了拟向科创板发起冲击的决心。如今,江苏北人早已出

现在科创板申请获得受理的首批企业名单中。此外,3月27日,映翰通发布了关于创业板辅导转科创板辅导的公告。

2019(第三届)新三板品牌峰会上,第十二届全国人大常委会副委员长陈昌智表示,新三板是科创板的后备力量,新三板的企业也是科创板的可选目标。

基于自身发展需求所做的正常选择,挂牌企业申报科创板上市适用挂牌公司申报IPO规则,可在新三板正常办理信息披露、停复牌、终止挂牌等事项。同时,挂牌公司在筹备或申报科创板上市期间,无需在新三板摘牌。

除申报科创板之外,新三板挂牌企业排队IPO的数量也不少,据不完全统计,目前未过会企业中正常待审企业256家,其中新三板有64家企业在排队,占比25%。

广证恒生新三板研究团队认为,科创板的设立将从多方面影响A股的发行审核。第一,科创板企业审核规则将逐步移植至A股的发行审核,现有板块对企业的包容性也将有所提升。第二,增量市场改革引领存量市场改革,A股的发行审核标准制度化、透明化进程将加速。A股“IPO审核50条”紧随“科创板32条”推出便是例证。

盘活流动性成改革当务之急

新三板已成为资本市场服务中小微企业的重要平台和服务民营经济的主阵地,但目前也面临多种挑战。比如,分层制度尚不完善,融资功能发挥不足,市场活力严重不足,且挂牌企业转板预期不明确,导致大量优质企业摘牌。

从挂牌企业质地来看,新三板仍聚集了不少优质企业,根据2017年年报,新三板净利润超过5000万的企业有458家,净利润超过3000万的企业有1095家,具备深化改革的基础。

即便储备相当数量的优质企业,但由

于流动性匮乏导致新三板市场走势低迷,部分企业也选择离场。2018年新三板新增挂牌公司577家,只是2017年的26.52%,融资规模仅相当于2017年的45%,交易量仅相当于2017年的39%;而摘牌家数1516家,是2017年的113.82%。截至2018年底,三板成指、三板做市分别报收954.8点、718.94点,较2017年底分别下降25%、28%。

扩大精选层投资者范围和资金来源。一方面降低合格投资者金融资产门槛至100万元,明确金融资产认定标准,扩大投

资者范围,吸引资金入市。

有关专家表示,科创板的推出,将积极影响新三板,为新三板打开了改革创新的空间,也更加凸显了新三板继续深化改革的重要性、迫切性,彰显了新三板的独特地位。而在多层次资本市场建设中,也需要新三板这样一个更具包容性的市场来提供服务。我国资本市场不同板块之间可以实现错位发展,一体发力,形成服务经济高质量发展的“大合唱”。

(投资快报)

海航饮品拟使用闲置募集资金 购买结构性存款

本报讯(记者 曾丽园)海航饮品日前发布公告称,合理利用暂时闲置募集资金,在确保募集资金使用计划和保证募集资金安全的前提下,拟使用部分闲置募集资金购买安全性高、流动性好、满足保本要求的结构性存款。

公告显示,购买结构性存款的最高额度不超过人民币500万元(含500万

元),即在一年内可滚动购买,但任一时点持有未到期的结构性存款总额不超过人民币500万元(含500万元)。

2019年5月8日,海航饮品完成非公开发行优先股1150万股,募集资金总额1150万元,本次募集资金的主要用途为“椰子水项目”和补充流动资金。

皇隆制药7650万元出售 控股子公司全部股权

本报讯(记者 曾丽园)8月6日,皇隆制药发布公告,公司拟以不低于7650万元的价格转让持有的宁波斯迈克制药有限公司90%股权,交易对方未确定。本次股权转让后,公司不再将斯迈克制药纳入合并报表。

公告显示,皇隆制药2018年度经审计的合并财务报表期末资产总额为7.03亿

元,期末净资产为3.11亿元。斯迈克制药2018年度经审计的财务会计报表期末资产总额为7537.98万元,期末净资产为3835.06万元,占公司2018年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额比例为10.7206%,占公司2018年度经审计的合并财务会计报表期末净资产比例为12.3463%。