

# 无底仓要求 实缴打新重出江湖 精选层8只新股开启申购 北交所开市倒计时

经过9月的全速推进,北京证券交易所(下称“北交所”)制度框架确立、业务规则出炉,首次全网测试也已开展。10月伊始,北交所建设继续快马加鞭,10月9日将开展第二次全网测试。各方紧锣密鼓筹备中,北交所建设已进入开市前的全力冲刺阶段。

已在市场消失多年的实缴打新,正凭借北交所的设立而重获关注。

10月8日,国庆假期后首个交易日,新三板精选层市场即迎来5家拟IPO企业的新股申购,这也是北交所横空出世后,首批开启打新工作的精选层新股。

10月11日,还将有3只精选层新股加入打新行列。加上这8家公司,届时北交所可平移精选层公司可达到74家。规则、技术、人员、项目等多方面都做好了准备,市场普遍认为,北交所已具备开市交易条件。

## 业内预计开市在十月底

开市脚步渐进,市场各方如何备战?从券商、私募、企业等多方了解到,券商正在调动投行、网金(科技)部门、营业部等多部门力量,从项目承揽、系统准备和开户宣传等备战北交所;私募在紧盯精选层战略配售的同时,再前移投资阶段,投早、投小的逻辑更加清晰;部分精选层企业则表达出对北交所前景的看好。

“可以说现在已经进入(北交所)开市倒计时阶段了,开市交易时间,我们预计在十月底。”北京南山投资创始人周运南表示,参照科创板和创业板注册制改革全网测试到开市交易的时间间隔,预计在两次全网测试结束后,北交所开市交易日期临近。

北交所设立,券商获直接利好,其带来的市场增量,将提振券商投行、经纪等多项业务增厚收入。

目前,券商投行、投研、投资、经纪等多业务条线、多举措参与北交所建设。

投行方面,太平洋证券投行部董事总经理王晨光称,北交所设立的消息宣布后,近一个月里,其所在机构多方面推进北交所相关业务,包括人员、业务储备等。

“人员招聘大幅增加,主要是针对北交所+新三板业务招人,旨在扩大业务范围和规模,但是难度也在加大,因为各个公司都在招。”他表示。

准备还包括:内部业务研讨,研究对策、制定规划并实施;对分支机构开展内部动员,以及外部业务宣讲,与多方机构推进业务合作等等。

西南证券相关负责人表示,随着北交所设立,市场热度提升,公司已启动新三板项目全面梳理。

“安排专人对部分储备项目和停滞项目启动重启工作,对已摘牌优质项目进行动员挖潜,梳理上市公司绩优子公司,重点地区安排业务团队进行对接落地,以项目为单位落实跟踪负责制。”其表示。

网金(科技)部门和营业部方面,德邦证券相关负责人表示,科技部门配合线上开通的功能实现产品开发,并会同营业部充分利用营业网点、官方网站、手机APP等线上线下方式,有效开展投资者动员工作,确保实现潜在投资者全覆盖。

## 8家企业均获战略投资者青睐

公开信息显示,10月8日迎来“打新”5家精选层挂牌公司分别为锦好医疗、广咨国际、恒合股份、海希通讯和广脉科技。包括10月11日申购的广道高新、汉鑫科技及禾昌聚合三只精选层新股在内,这8只个股的打新情况受到了市场的极高关注。

具体来看,8家公司各处于不同的细分行业。如锦好医疗主要从事康复医疗器械和家用医疗器械的研发、生产和销售;海希通讯主要从事工业无线控制设备的研发、制造、组装、销售和服务;汉鑫科技主要从事信息系统集成服务;禾昌聚合主要从事改性塑料的研发、生产、销售与服务;广脉科技主要从事信息通信系统集成业务、ICT行业应用业务、资产运营服务业务和数字内容服务业务等。

虽然所处细分行业各有不同,但8家公司挂牌精选层时均选择了直接定价作为公开发行定价方式。以停牌前最后一日收盘价为准,其中6家公司选择折价发行,2家溢价发行的海希通讯和禾昌聚合发行市盈率均未超过20倍。8家公司中汉鑫科技、锦好医疗发行市盈率最高,分别为20.83倍和20.37倍;广脉科技和禾昌聚合的市盈率最低,分别为16.14倍和16.39倍。

安信证券新三板首席分析师诸海滨表示,从目前公布发行信息的8只股票看,其定价模式延续了精选层以往以折价为主的直接定价模式。分批次看,精选层公司询价发行数量陆续减少,同时发行折价率不断走低。打

新“赚钱效应”提升,提高了市场关注度,营造了良好的投资氛围。

而从发行市盈率看,精选层挂牌公司整体发行市盈率和发行折扣率等指标保持一致,呈现下降趋势。2021年以来,精选层上市企业整体发行市盈率保持在相对稳定的区间内。

在均选择直接定价作为公开发行定价方式的同时,此次8家打新的精选层个股还均采用了战略配售。

统计数据显示,上述8家公司公开发行拟募集资金合计为12.98亿元。其中,战略投资者拟认购金额合计2.60亿元,占募集资金总额的20%。其中,如锦好医疗、海希通讯就分别吸引了9家和8家战略投资者,恒合股份和广咨国际也各有6名战略投资者。

据安信证券统计数据显示,精选层各批次挂牌公司中,首批公司战投参与程度最低,平均每家公司有1.6家战投投资,第二批开始平均战投参与度有所提高,但是战投参与波动性较大。

诸海滨指出,本次8家公司战投整体参与度较高,每家挂牌公司至少获得了4家战投参与,说明本次精选层挂牌公司整体质地较好,战略投资者参与热情有所提高。从战略投资者角度来看,青岛晨融资本最为活跃,本次8家企业当中投资了6家,嘉兴金长川、青岛稳泰等战投也投资了多家公司。中信建投也参与其保荐的锦好医疗战略配售,承诺认购金额为600万元。

## 个股后市表现值得期待

对于普通投资者而言,最为关心的莫过于中签率的高低。

一直以来由于投资者适当性门槛的局限,精选层打新中签率均高于A股。据数据显示,个别公司如同力股份,中签率就高达25.85%,另外25只新三板个股也均可以保证1%以上的中签率。

虽然中签率具有保障,但散户投资者对于精选层的打新热情却一直较为有限。这一方面源于精选层打新不同于A股市场的现金缴款方式,另一方面打新收益率的不稳定也产生了极大影响。

同样据数据显示,现有的66只精选层挂牌个股中,就有28只挂牌首日收盘价出现了破发。虽然如吉林碳谷、星辰科技挂牌首日涨幅均超过100%,但打新收益的不确定性还是制约了投资者的参与。

“在北交所消息的影响下,新一批打新的精选层企业获得了市场的极高关注,上市首日涨幅值得期待,相应的中签率也会有所下滑。”有从事新三板市场投资的私募股权人士称,但由于在北交所开市前,精选层100万元的投资者适当性门槛并未改变,实际的中签率下滑幅度有限。但吸引了大量机构投资者参与的精选层新股却有可能获得不错的市场表现。

对于精选层个股的热逐也反映在保荐机构上,此次8家公司所聘请的保荐机构就涵盖了国内大中小全部类型的券商。具体而言,两家公司选择了头部券商中信建投、两家公司选择了深耕新三板市场的中型券商安信证券。除此以外,中信证券、天风证券、五矿证券、中德证券也各有斩获。

其中,中信证券的出现更是罕见。从股转公司公布的数据来看,自精选层市场诞生至今,中信证券作为国内券业“老大哥”仅有四单项目获证监会核准通过。

在本批8只精选层新股中,发行价最高的是海希通讯,为21.88元/股;发行价最低的是广脉科技,为5.8元/股。安信证券认为,8只新股都采取了直接定价方式,定价较为合理,具有一定的吸引力。

从市盈率来看,8只新股集中在16倍至21倍区间内,平均市盈率为17.97倍。汉鑫科技、锦好医疗的市盈率最高,分别为20.83倍和20.37倍;广脉科技和禾昌聚

合的市盈率最低,分别为16.14倍和16.39倍。

资深新三板评论人、北京南山投资创始人周运南认为,本批精选层新股有望挤上北交所开市首班车,市场对其上市表现充满期待。

周运南预测,本轮精选层的打新资金量可能超过5000亿元。经统计,去年精选层打新每批次的网上网下申购资金量最高是4300亿元。目前市场高度关注北交所筹备进展,因此本轮8只新股打新资金总量破5000亿元应该是大概率。

## 精选层如何打新

在北交所开市前,挂牌公司公开发行进入精选层,参与新股发行和交易的投资者依然要满足精选层的投资者适当性要求,符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理办法》的规定。

也就是说,本批精选层新股虽然未来会成为北交所上市公司,但目前仍为新三板挂牌公司。普通投资者参与申购,仍然需要开通新三板精选层的交易权限,并满足相关的配套要求。预约开通北交所交易权限的投资者,要在北交所开市后才能参与交易及打新。

## 精选层打新宝典:

### 1、按比例配售

按时间优先原则每户配售100股,直至无剩余股票

### 2、打新时间越早越好

申购时间:9:15-11:30 13:00-15:00

### 3、需全额缴款

在申购新股前,应将申购资金足额存入资金账户

### 4、不需要市值

符合条件有钱就能参与,门槛为100万元+2年经验

### 5、可网下打新

个人投资者可网下打新,门槛为1000万元+5年经验

值得注意的是,根据相关规则,北交所个人投资者准入资金门槛已降至50万元。(中合)

## ★ 开通北交所交易权限需满足什么条件

### 个人投资者准入门槛

- 18周岁(含)以上;
- 申请权限开通前20个交易日证券账户和资金账户内的资产日均不低于人民币50万元(不包括该投资者通过融资融券融入的资金和证券);
- 参与证券交易24个月以上;
- 北京证券交易所股票交易知识测试满足80分及以上。

### \* 普通个人投资者适当性要求 \*

风险承受能力为积极型、激进型。如不符合以上适当性匹配要求,需签署《产品或服务风险警示及投资者确认书》;另外,80周岁以上的客户需携带身份证临柜开通北交所交易权限。