

北交所“生源不断” 年内新三板挂牌企业已超去年



新三板扩容正在加速。Wind 数据显示,截至8月3日,今年以来,新三板挂牌企业113家,已超去年全年91家水平。

对此,渤海证券做市业务负责人张可亮对记者表示,今年新三板挂牌企业数量已超去年全年的原因在于,北交所的设立有助于吸引更多企业在新三板挂牌,以谋求到北交所上市。年内将延续这一积极趋势,会有更多优质企业到新三板挂牌。

更优北交所“优质生”源源不断

记者梳理发现,近两日登陆新三板挂牌企业数量激增,8月2日共有6家企业挂牌,8月3日有5家企业挂牌。其中,8月2日创下近3年来单日挂牌数量新高。这其中有不少企业具备“冲击”北交所的潜质。例如,豪钢重工、昶辉生物、晨光科技等7家企业去年净利润在2500万元至1亿元之间。

申万宏源专精特新首席分析师刘靖在接受记者采访时表示,北交所已成为中小企业上市的又一重要场所。经过近一段时间的辅导,不少企业开始陆续挂牌新三板,很多企业是直奔北交所而来,因此,净利润水平也相对较高。

“新挂牌企业数量不断增加,将有利于更好发挥新三板市场对于创新型中小企业的孵化作用,为北交所贡献大量优质生源的同时,我国多层次资本市场结构也将逐渐完善。”北京利物投资管理公司创始人、合伙人常春林对记者表示。

从上述今年新增113家挂牌企业质地来看,有14家企业2021年净利润超过5000万元,3家企业年净利润超过1亿元,呈现出“量增”“质优”的特点。

从Wind行业来看,所属机械、化工、电子设备仪器器和元件三大行业挂牌企业数量居前,分别为20家、12家、9家。值得注意的是,其中不乏专注细分领域、掌握关键核心技术的排头兵企业,专精特新企业有16家。

安信证券新三板首席分析师诸海滨在研报中指出,在6000多家新三板挂牌企业中,具有发展潜力和投资价值的企业将成为北交所的优质后备军。

北交所排队企业 129家

Wind 数据显示,目前新三板中共有6726家挂牌企业,其中基础层有5118家,创新层有1608家。据了解,在新三板挂牌一年的创新层企业可申报北交所上市。

常春林预计,未来将会有更多质地优良、盈

利能力强的创新型中小企业积极申请在新三板市场挂牌,筹备进入创新层,并申报北交所。

根据北交所网站披露数据显示,截至8月3日,北交所排队企业共有129家(剔除已注册、终止发行),包括4家通过上市委会议、112家已问询、3家暂缓审议、7家中止以及3家报送证监会。

在此趋势下,新三板应完善哪些举措能更有效支持企业发展?张可亮认为,一是加强二级市场建设,多方面多渠道引入社会资金,做到投融资两端的合理匹配;二是在提高一级市场审核效率的同时,也要完善和提升小额、快速、灵活的再融资制度,真正做到发行制度以及再融资制度的契合;三是要切实发挥新三板和北交所制度联动、一体化发展的制度优势,激活新三板的基础层和创新层市场,探索资本市场普惠金融的新模式。 据《证券日报》

市场动态

上证指数收涨0.8% 特高压概念表现亮眼

8月4日,A股三大指数集体收涨。据Wind数据,截至收盘,上证指数涨0.80%,报3189.04点;深证成指涨0.69%,报12065.22点;创业板指涨0.45%报2640.78点。

申万一级行业板块中,医药生物、公用事业、食品饮料等板块涨幅居前;国防军工、汽车、美容护理等板块跌幅居前。

概念板块中,特高压、CRO、有机硅等概念板块涨幅居前;航母、大飞机、新能源车等概念板块跌幅居前。

华泰证券表示,看好电网设备状态监测、故障预判与处置等解决方案和装备需求的增长。2022年国网计划投资额5012亿元,超过2016年峰值水平。“十三五”期间,国家电网智能化投资占比为15%,预计“十四五”期间,智能化投资占比将超过30%。南网“十四五”规划投资约6700亿元,较“十三五”增长50%,投向包括加快数字电网建设和现代化电网进程,推动以新能源为主体的新型电力系统构建等。 综合

利率进入“3”周期 银行紧盯“消费信贷”

进入下半年,各家金融机构开足马力促进信贷投放,消费贷利率整体降低。

记者了解到,国有大行、股份制银行以及区域性银行的消费信贷业务利率均已下调,甚至跌至“地板价”。例如,工商银行个人信用消费贷款利率最低可至3.75%,已接近1年期贷款市场报价利率(LPR)。

加码促投开启“价格战”

“大家都在降,银行也都彼此暗自较劲。”江苏银行一家网点的客户经理告诉记者。该行很快将推出促投活动,消费贷利率最低大约为3.85%,利率优惠将持续至今年年底。

记者近期从多家银行公开渠道了解到,当前消费贷利率大多已跌至4%以下,而且还有打折活动。工商银行“融e借”消费贷利率最低3.75%,利率不随年限变化,但有限时要求,兴业银行、浦发银行1年期消费贷最低为3.85%。

综合调研情况来看,消费贷利率走低的关键因素是因为LPR前期的下调,以及各家银行对消费信贷市场的争夺加剧。今年以来,LPR已是两度下调,7月20日最新1年期LPR为3.7%,5年期以上LPR为4.45%。

零壹研究院院长于百程认为,这是银行响应金融服务实体经济,促进消费和经济复苏的举措,以降低借款人贷款成本。同时,目前银行资金相对充裕,在市场供需关系影响下,针对优质客户大幅降低利率,可以保持消费信贷业务的复苏和平稳。

招商证券首席银行分析师廖志明说,目前来看,银行消费贷通过适度“降价”的方式扩量,其实是一个非常合理、符合逻辑的竞争策略。

央行统计数据显示,今年前四个月住户消费贷款明显减少,5月之后逐渐恢复。一家股份行上海分行信贷部门人士向记者表示,各家银行为了达到信贷投放指标,展开“价格战”或是在所难免。

低息消费贷门槛不低

银行消费贷款利率虽是降低了,但贷款人想要申请到手,门槛其实并不低。据了解,各银行对工作年限、缴纳公积金情况等因素的调查是贷前的必备流程,甚至对客户还有白名单进行筛选。

工行低息消费贷的申请人至少要有三个条件:一是工作时间最短1年以上;二是连续缴纳1年公积金;三是就业单位在企业白名单内。兴业银行给出更具体的低息申请条件,比如:贷款申请人每月所交公积金要在2400元以上,工作单位得在白名单内。

如果贷款人资质更优,还可以在市场上得到更低的利率。对符合低息消费贷申请门槛的企业团体申请,邮储银行还可以提供3.5%—3.6%的低息——这一利率已经低于1年期LPR。

平安银行董事长谢永林此前在股东大会上表示,该行今年提升了零售业务风险抵御能力,对高风险的信用类贷款,该行会大幅提升准入标准。

降价扩量促消费复苏

受内外部多重因素影响,今年上半年,整个消费信贷市场都较为低迷。央行金融统计数据显示,2022年上半年住户贷款增加2.18万亿元,比上年同期少增2.39万亿元,其中,消费贷款增加6468亿元,较上年同期少增213万亿元。

5、6月信贷投放总体情况开始企稳回升,居民贷款数据也明显回暖。但与往年数据相比,无论是按揭贷款,还是消费贷都待修复。

受访人士认为,随着经济形势持续向好,消费需求将逐步释放,加上银行以低价格加大促进消费信贷投放,也有助于消费复苏进一步向好。

对银行而言,消费贷降价扩量也有利于维持零售业务的稳定。廖志明说,现在银行投放的压力还比较大。从今年前7个月数据来看,个贷投放的增量有限,在这种情况下,银行要通过各种办法加大信贷投放力度,消费贷是银行努力的重要方向。“资金价格降下来之后,可能对消费贷量的增长会有积极作用。”他说。 据《上海证券报》

资本聚焦“含科量” 细数A股龙头变迁史

当宁德时代站稳万亿市值,比亚迪跃进A股市值前二十,A股市值龙头的变迁勾勒出当下经济结构转型的新轮廓。

截至今年7月末,A股前二十大市值龙头广泛分布在10个行业中,除了传统的银行和石油石化行业外,通信、公用事业、电力设备、汽车等行业均有个股上榜。其中贵州茅台以2.38万亿元位居首位,工商银行、宁德时代、建设银行3公司市值均超过万亿元,分列2至4位。

对比2010年末,彼时A股前二十大市值公司中,金融和能源相关个股强势垄断了榜单:11家为银行,3家为非银金融,石油石化行业和煤炭行业均有2家,总数高达18家。

参照发达国家资本市场的发展历程,地区经济结构的转型脉络都会在资本市场上有所体现。总结近年来A股市值龙头的变迁,基石资本董事长张维接受记者采访时,将其概括为“时代发展、科技革命”,他表示,上市公司的“含科量”成为资本投资的重要考量因素。

“新科技龙头”冲击浪潮

过去3年里,A股市场的“C位”诸多竞争者中,新能源产业的表现异常抢眼。以宁德时代、比亚迪为首的相关上市公司是当中的佼佼者。

受益于全球电动化转型发展大趋势,近年来宁德时代成为资本市场的“香饽饽”。公司股价自2020年以来,累计涨幅超过39倍。宁德时代也成为创业板首家总市值突破万亿元的公司,公司总市值一度超过工商银行,逼近贵州茅台。

同属新能源领域的比亚迪表现同样出彩。得益于全球新能源汽车的蓬勃发展,比亚迪股价自2020年以来涨幅超过58倍,市值一度突破万亿元,在全球车企市值榜上的对手只剩下特斯拉、丰田。

在“宁德们”的冲击下,被金融和能源长期“霸占”的A股总市值排行榜也出现了诸多的新面孔。除了宁德时代、比亚迪以外,隆基绿能、迈瑞医疗、美的集团、海康威视等一批“新经济”公司也曾阶段性地踏入A股前二十大市值公司榜单。

对于A股市值龙头榜单的新变化,基石资本董事长张维认为,科技企业迈向高市值,遵循了科技推动人类经济社会发展这一主线。“无论是A股的电动车龙头企业比亚迪、电池龙头企业宁德时代,还是美国电动车龙头特斯拉、人工智能芯片企业英伟达、云计算龙头亚马逊等,这些企业正在引领人类生活方式的改变,颠覆现有产业结构,迈入发展新台阶,都反映了过去四次工业革命一直贯穿的科技进步这一主线。”

近年来,国产替代自主可控、科技独立成为资本重要的投资主题,一系列的政策鼓励资本投向这些领域,加上科创板推出、创业板注册制改革、北交所设立等,都带给科技企业更多的资本活水,不少科技企业在这友好的政策和资本环境下加大研发,引进人才,改善公司治理等,受到市场追捧。

天风证券首席策略分析师刘晨明认为,其内里是国内经济结构转型在资本市场的具体呈现。他认为,过去3年,依托企业聚焦科技发展、产业政策推动、资本市场助力,造就了这些公司市值的快速提升。

A股市值龙头变更特点

以2010年年末、2015年年末、2020年年末、2021年年末和2021年7月末5个时间节点来观察,伴随着“新面孔”的加入,A股市值龙头行业的分布也更加多元,榜单的变化更加频繁了。

今年7月末,A股前二十大市值龙头广泛分布在10个行业中,其中,银行依然是最大的贡献者,6家公司上榜;食品饮料行业中的贵州茅台、五粮液,石油石化行业中的中国石油、中国石化,属于A股前二十大市值公司的常客。剩余的公司还分布在非银金融、电力设备、公用事业、煤炭、汽车、商贸零售、通信等7个行业。

2010年年末和2015年年末,银行对A股前二十大市值龙头的贡献均在一半或以上。此外,20只龙头股的行业分布也相对集中。其中,2010年A股前二十大市值龙头分布在6个行业;2015年则分布在8个行业。行业分布更加多元的同时,A股前二十大市值龙头榜单的变化也更加频繁了。需要说明的是,A股市值前十的榜单变化并不大,变化主要聚集在11至20名的个股。

截至2022年7月,贵州茅台以2.38万亿元稳居A股上市公司市值榜首;回溯至2000年12月,当时的市值龙头中国石油市值约为2万亿元。从中国石油到贵州茅台,两者市值相差19%。若从第20名“守门员”来看,2022年7月A股市值第20位为中国中免,市值为4098.2亿元,对比2010年同为第20名的民生银行(1367.4亿元),两者相差近2倍。

入围门槛的大幅提升,也意味着竞争者增加。以今年7月总市值排名来看,剔除前二十名后,总市值超过3000亿元的还有美的集团、海天味业、兴业银行等10家公司;东方财富、中信证券、药明康德等21家公司市值大于2000亿元,小于3000亿元。

资本聚焦企业“含科量”

A股市值龙头的变更也隐含资本对于产业的冷暖趋势。

华南一券商资深投行人士解枫(化名)对记者分析,近年来,资本偏向于追逐确定性板块中的龙头企业,这也正好呼应A股市场上强者恒强

的局面。他称,“当年机构投资者的话语权越来越重,而机构投资者的投资理念、风控、管理策略和操作方式都比较相似,一旦确定某个板块是强势板块,就会出现‘跟随效应’,龙头企业可能出现快速上涨行情。”

而在张维看来,A股目前龙头市值变化趋势与美股有类似之处。

“纳斯达克通过制度设计吸引高科技企业上市,科技企业获得融资后加快了发展的步伐,让投资者的信心增强,从而增加对纳斯达克上市企业及初创企业的投资,因此谷歌、亚马逊、特斯拉等科技企业的雪球就越滚越大,成为了全球领先的科技龙头企业。”张维以纳斯达克为例说明。

张维做了一个统计,从2009年至2022年7月26日,以科技行业为代表的纳斯达克指数上涨约6倍,而以传统行业为代表的道琼斯指数上涨约1.9倍。从两个指数成分构成来看,纳斯达克指数新兴产业权重高,前三大行业为信息技术、可选消费、医疗保健,对应权重分别约为56%、18%、9%,三大行业权重合计占比超过80%。道琼斯指数含有多个传统金融、传统消费公司,金融、日常消费权重占比超过纳斯达克。张维表示,从这一角度看,比亚迪、宁德时代这种在市场竞争中崛起的科技制造企业成为新万亿巨头,是否预示着A股也会走出与美股相似的发展路径?

“其实美国市场一直都是以先进产业为主导,只是每个时代的先进产业不一样。比如19世纪是铁路、航运、矿产,后面变成可口可乐、百胜集团,再后面是IBM、微软、甲骨文,到如今的互联网公司,都是在不同时代市场化之下发展起来的先进产业和企业。”解枫表示,我国的科技产业是先有应用,再补齐上下游,近些年来才开始逐渐强调科技自主,解决“卡脖子”的技术难题,加上政策的明确导向和扶持,科技制造企业才得以迅速发展并受到市场资金的关注。

国家经济结构成功转型,对产业变迁趋势起着至关重要的作用。“参考70年代美国市场和90年代泡沫破灭之后的日本市场可以发现,在他们的经济结构转型过程中,股票市场上年化回报率最高的是科技、医药和消费公司。而随着中国持续深入的经济结构转型升级,也应该会出现这样的趋势,这类公司很可能就会成为市场上的大市值企业。”刘晨明表示。

作为VC/PE机构的代表,张维表示,“房地产、金融等传统行业将不再是风险资本追逐的对象,而以硬科技为代表的科技行业,消费升级为代表的消费行业,以基因测序、创新药为代表的生物医药行业才是我们投资的重点,背后的驱动因素就是时代发展、科技革命。”

近日,投中研究院发布了2022年上半年VC/PE报告,报告显示,2022年上半年中国VC/PE市场热门行业仍然主要聚集于IT及信息化、制造业、医疗健康等,细分领域下不难发现“硬科技”、“生物医药”以及“碳中和”所直接影响的能源行业和间接关联的高端制造在VC/PE投资市场受关注度高速提升,多家头部机构纷纷布局。其中,共计1645家投资主体参与半导体芯片、生物医药、高端制造等热门赛道融资,其中包含229家“Top250”机构参与在内,14%的头部机构在热门领域中出手次数均在三成及以上。 据《证券时报》