

北交所发布新版《转板指引》

上市公司“关键少数”在推进转板期间不得减持

10月8日晚间,北交所发布修订版《北京证券交易所上市公司持续监管指引第7号——转板》(以下简称“新版《转板指引》”)。这是自2022年3月4日首部《转板指引》发布以后的第二版转板新规。

记者梳理发现,相较于此前版本,新版《转板指引》具有诸多新增亮点:包括控股股东、实际控制人、董监高承诺推荐转板期间“不减持”;

如若转板终止,其后六个月内不再筹划、审议转板事宜;进一步理顺转板程序安排,明确上市公司选聘保荐机构相关规范等。

值得注意的是,企业申请转板,将受到更为全面的股票交易核查。根据新版《转板指引》,企业报备转板相关文件后,北交所将启动二级市场股票交易核查程序,并在后续各阶段对股票交易情况进行持续监管。与此同时,保荐机构勤勉

尽责履职情况也将被纳入执业质量评价。

受访人士认为,转板新规的出台不仅有利于加强多层次资本市场互联互通,更为北交所上市公司发展壮大提供了多元路径。转板新规的完善,开辟了独具特色的资本市场发展路径:创新层挂牌满一年后北交所上市,上市满一年后选择是否转入沪深交易所。如果企业具备相应资质,优先选择北交所上市,进可攻、退可守。

北交所,北交所上市满一年后可申请转板,获得转入交易所审核同意后,可以不再发行新股直接转入沪深市场。

正如开源证券北交所研究中心总经理诸海滨所言,转板制度的推进,使得企业北交所上市进可攻、退可守。先行通过北交所上市,待达到转板各项标准后再进行转板,或许可增加确定性、节约上市时间和各项机会成本。转板开辟了一条独具特色的资本市场发展路径:北交所上市融资培育发展,如果企业愿意并具备相应资质,再转沪深市场,攻守兼备。

中国小康建设研究会经济发展工作委员会专家余伟也认为,新版《转板新规》发布后,整体来看,北交所上市公司多了一个选择,既可以在规模偏小时借助北交所市场发展,也可以在规模做大后转板到创业板或科创板进一步发展。

“中长期来看,随着北交所市场的不断完善和发展,北交所未来也许能够支撑大、中型公司的发展,到那时北交所上市公司是否还需要转板想必公司也会有准确的判断。”他表示。

于企业而言,如有转板计划,需在哪些方面提前准备?根据诸海滨介绍,财务指标首当其冲,除财务指标外,转板还应注意转入板块定位。科创板优先支持符合国家科技创新战略、拥有关键核心技术的科技创新企业;科创板申报则应当属于高新技术产业和战略性新兴产业。此外,上市公司分拆所属子公司主板上市时有一定的限制,北交所转板或可能受影响。

根据开源证券对企业转板指标的初步筛选,共38家满足初步的财务基础指标,但最终能否转板与板块定位契合度、业绩持续性、创新性、是否满足分拆要求等相关。

对于投资者来说,如何把握转板带来的投资机遇?诸海滨认为,行业成长性、公司的核心经营稳定性与盈利回报能力、专业的管理层与优秀的治理结构等各个方面都是挑选成长性更强更稳定的企业作为投资标的的重要影响因素。对北交所公司的筛选上可以从“景气行业+优秀管理层+核心能力”三方面着手。

余伟提到,投资者要明确认识到北交所公司转板上市的条件是公司要符合创业板或科创板的上市条件,并且在北交所上市至少满一年,再考虑到三创四新。

“投资者覆盖几家符合转板条件的低估优质公司即可,无需刻意追求精准押中第一家发转板公告的公司。与此同时,企业涨幅大小难以预测,追高需谨慎。”他指出。

供稿:《21世纪经济报道》



转板新规亮点纷呈

10月8日晚间,新版《转板指引》在市场千呼万唤中正式问世,这距离首部转板新规发布仅19个月。

2022年3月4日,第一部《转板指引》出炉后的半年内,观典防务、泰祥股份、翰博高新相继转板科创板和创业板,但此后再无新的转板企业出现。因而,市场期待新版《转板指引》出台,为企业转板提供更多机遇。

相较于此前版本,新版《转板指引》未提及企业达到转板条件需具备的相应标准,但新增多项转板规定。新增规定可大致概括为上市企业承诺、保荐机构选聘要求、股票交易特别检查三方面。

首先,上市公司承诺方面,最为市场关注的是针对董监高减持的新增要求。转板新规强化对“关键少数”的监管,要求上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员在推进转板期间不得减持,并就此发表公开承诺。此举旨在防范相关主体利用“忽悠式”转板牟利、损害投资者权益。

在承诺转板期间不减持的同时,上市公司还需

同时承诺,如若转板终止,其后六个月内不再筹划、审议转板事宜。

其次,转板新规进一步理顺转板程序安排,并新增多条保荐机构相关条款。

比如,首次提及选聘保荐机构,新版《转板指引》明确,上市公司启动转板,应审慎评估是否符合转板条件,并按照相关规定聘请保荐机构进行保荐。上市公司选聘保荐机构,应当综合考虑保荐机构在其拟转入板块的首次公开发行并上市业务经验、执业质量等因素,充分了解保荐机构的胜任能力。

再者,新版《转板指引》进一步强化对拟转板公司的股票交易等相关核查。上市公司报备转板相关文件后,北交所将启动二级市场股票交易核查程序,并在后续各阶段对股票交易情况进行持续监管。北交所可以要求上市公司和保荐机构提交股票交易情况说明,就是否涉嫌内幕交易、是否会影响到转板发表明确意见。

程序核查不只针对上市公司,同样面向保荐机构。北交所可以采取现场和非现场的方式对保荐机构遵守新版《转板指引》及相关业务规则的情况

进行监督检查,将检查结果报告证监会,并将保荐机构勤勉尽责履职情况纳入执业质量评价。

受访保代告诉记者,上述规定进一步压实拟转板企业、保荐机构责任,有助于防止转板常态化后可能出现的行业乱象。先行筑牢制度基础,才能为后续更多北交所企业的成功转板提供保障,以避免相关公司和中介机构游走在灰色地带,做出有损投资者利益之事。

企业多元化上市之路再畅通

多位投行保代告诉记者,在IPO节奏收紧的当下,转板新规的重要性尤为凸显。

据其介绍,一些原本计划冲刺科创板、创业板的企业,当其意识到双创板上难度明显增大以后,对是否将上市首选地调整为北交所有所迟疑。一方面,企业希望通过转板北交所缩短上市时间;另一方面,担心北交所融资能力受限,后续若想转至沪深交易所需要花费更高成本。

转板新规的到来,则在很大程度上打消了此类企业的顾虑。企业在创新层挂牌满一年后可登陆

近百家A股公司“预喜”三季度报业绩

本周,A股公司三季度披露大幕开启,不少公司已迫不及待提前“报喜”。Choice数据显示,截至10月8日晚,沪深北三大交易所已有104家上市公司披露三季度业绩预告及主要经营数据等,94家公司前三季度净利润同比实现增长(含预增、略增、扭亏),占比超过九成,其中17家公司预计业绩实现翻倍。

从单季度情况来看,南芯科技、汇通能源、协

昌科技等公司第三季度营收环比预增20%以上,传音控股、上声电子等公司第三季度营收、净利润预计环比齐增长。同时,多家公司净利润增幅预计超过营收增幅,盈利能力进一步提升。

从细分行业来看,电子、电力设备、医药生物、汽车等赛道“绩优生”云集。记者发现,上市公司业绩稳步增长,多得益于“内”“外”兼修。一方面,专注主业经营,优化产品结构,积极降本增效,精益生

产“练内功”;另一方面,借助各市场复苏态势,多家公司抢抓机遇,开拓新市场,实现营利双增。

目前,沪深北三大交易所上市公司三季度报预告披露时间表均已出炉。10月11日,柏楚电子、平煤股份将率先开启沪市三季度报披露大幕;10月12日,黄山胶囊将发布深市首份2023年三季度报;北交所公司民士达将于10月17日首发三季度报。

据《上海证券报》

9月中国大宗商品指数升至3年以来最高点

由中国物流与采购联合会调查的2023年9月份中国大宗商品指数(CBMI)近日发布。数据显示,9月份中国CBMI为103.6%,两连升至2020年8月份以来的最高点,当月较上月上升0.9个百分点。各分项指数中,供应指数和销售指数继续上升,库存指数出现回落。

商品供应增速加快。2023年9月份,大宗商品供应指数两连升至102.6%,较上月上升0.1个百分点,显示随着国内经济和制造业的复苏,市场需求持续回暖,商品生产企业对后市预期良好,生产热情高涨,国内大宗商品市场供应量不断增加,增速继续加快。从各主要商品来看,本月汽车供应量止跌回升,煤炭、有色金属和化工供应量继续增加,且增速加快,钢铁、铁矿石和成品油供应量虽继续增加,但增速有所放缓。本月汽车供应量较上月增加4.6%;煤炭、有色金属和化工供应量较上月分别增加4.8%、4.8%和3.5%,增速较上月分别加快2.5、1.0和2.9个百分点;本月钢铁、铁矿石和成品油供应量较上月分别增加3.2%、1.7%和3.8%,增速较上月分别减缓2.0、0.7和0.4个百分点。

销售增速持续加快。2023年9月份,大宗商品销售指数较上月上升1.9个百分点,至105.4%,指数两连升至2022年10月份以来的最高点,显示在宏观政策利多的护航下,以及传统需求旺季的来临,终端用户备货更积极,市场销售情况向好,企业订单组织更为顺畅,本月国内大宗商品销售增速较上月有所加快。各主要商品中,本月各商品销售量呈现全面增加的局面,化工销售量止跌回升。本月钢铁、铁矿石、成品油、有色金属和汽车销售量较上月分别增加4.1%、6.9%、6.6%、6.9%和5.9%,增速较上月分别加快0.3、2.1、2.2、3.3和2.1个百分点;本月化工销售量止跌回升,当月较上月增加5.8%;本月煤炭销售量较上月增加0.6%,增速较上月减缓0.5个百分点。

商品库存持续下降。2023年9月份,大宗商品库存指数为99.6%,较上月小幅下跌0.2个百分点。从指数的变化情况来看,国内大宗商品库存量已连续四个月下降,仅是各月降幅变化情况略有不同,显示国内大宗商品库存压力正在持续缓解,对市场稳定向好运行起到了良好的提振作用。各主要商品中,钢铁出现下降,铁矿石库存量已连续七个月减少,成品油、有色金属和化工库存量虽有增加,但增速出现放缓,汽车库存量继续增加,且增速加快,煤炭库存量则由降转升,时隔两个月后再现升势,显示供需开始错配。本月钢铁库存量较上月减少0.6%,时隔两个月后再现下降格局;铁矿石库存量较上月减少2.7%,降幅较上月加大0.6个百分点;成品油、有色金属和化工库存量较上月分别增加0.2%、0.4%和0.3%,增速较上月分别减缓0.8、0.7和1.5个百分点;本月汽车库存量较上月增加2.4%,增速较上月加快2.3个百分点;煤炭库存量时隔两个月后再现增势,本月较上月增加2.5%。

综合

市场环境改善 券商看好A股10月机遇

国庆长假期间的海外市场出现较大波动。券商人士认为,10月A股所面临的整体环境较9月有所改善,当前时点可以逐渐乐观,10月A股有望迎来反弹行情,港股市场或更具弹性。在具体配置上,A股市场建议布局顺周期板块、科技板块、白马股,港股市场则看好科技相关行业以及高股息板块。

市场风险偏好或上行

国庆长假期间,海外市场行情出现较大波动,美股主要股指震荡,10年期美债收益率持续走高的同时,欧洲及亚太市场主要股指出现不同程度波动;在大宗商品方面,国际油价出现较大幅度下行,黄金期货、现货价格也出现下跌。

海外市场因素对A股后市行情影响几何?华安证券首席策略分析师郑小霞认为,10月A股所面临的整体环境较9月有所改善,可以逐渐乐观起来:“美国经济和就业数据超预期强劲有望维持美债收益率高位运行,但市场对此反应充分;国内经济延续修复态势,信心将逐渐改善支撑内部风险偏好上行;货币政策保持宽松不变,人民币汇率贬值压力缓解。”

在国内方面,国庆长假期间旅游消费明显回暖,PMI重回扩张区间等积极信号频现。数据显示,中秋国庆8天假期,国内旅游出游人数为8.26亿人次,实现国内旅游收入7534亿元,不仅同比大增,也较2019年同期实现增长;9月份中国制造业PMI升至50.2%,重返扩张区间。

在华西证券研究所副所长、首席策略分析师李立峰看来,中国经济增长动能持续修复,当前A股处于中长期底部区间,10月市场将在震荡中孕育机会,后续重点关注美国9月通胀数据、房地产政策预期以及“活跃资本市场”相关政策落地情况三方面内容。

A股后市反弹有望

国庆长假前,A股市场再度呈现“磨底”行情,

三大股指整体上维持区间震荡态势。对于10月A股市场走势,很多业内人士判断或迎来一波反弹。

中泰证券首席策略分析师徐驰认为,10月A股市场或迎来一波反弹,反弹力度以及持续时间或仍取决于政策预期、基本面数据以及海外地缘风险的释放。“短期倾向于市场反弹并未结束,但在市场反弹的过程中需要保持耐心,下半年整体配置依然维持侧重防御。”

中银证券首席策略分析师王君表示:“随着节后经济、金融、通胀等数据集中披露,资金入场意愿预计将明显增强。结合当前市场的估值情况,有望开启新一轮数据验证带来的估值修复行情。”

对于四季度A股市场走势,海通证券首席策略分析师荀玉根认为,随着国内稳增长政策推动基本面回暖、活跃资本市场措施落地,外围环境出现积极变化,市场或将迎来向上的转机。“四季度海内外宏观环境有望迎来利好,政策落地见效叠加经济周期见底回升或驱动市场迎来年内第二波行情机会。”



把握配置节奏至关重要

中信证券首席策略分析师秦培景认为,把握节奏至关重要,建议按照顺周期、科技、白马分三个阶段布局:“在政策预期还未充分兑现之前,积极布局直接受益于本轮稳增长政策的顺周期行业,包括物业管理、家居、消费建材、银行、保险、煤炭等;在政策落地带动市场情绪恢复之后,积极布局前期跌幅较大的科技行业,建议密切关注半导体、AI国产化、信创的事件催化,困境反转方向关注新能源车和零部件、消费电子的产品创新和订单改善进展;随着实体经济进入稳态复苏区间并且外资抛售进入尾声后,外资重仓板块有望迎来业绩和估值的双重拐点,典型代表包括新能源、互联网、消费和医药当中的白马品种。”

对于港股市场配置,光大证券首席策略分析师张宇生建议,关注科技相关行业以及高股息板块:“未来随着经济逐步复苏,消费潜力将得到进一步释放,广告需求稳步提升,互联网公司的净利润有望持续改善。”

据《证券日报》