

“变道”北交所IPO企业增多 项目撤回数量也在加大

见习记者 马静

一边是越来越多的企业奔赴北交所上市,另一边主动撤回北交所首发(IPO)申请的企业日益增多。

证券时报记者梳理发现,自证监会去年8月27日提出“阶段性收紧IPO节奏”(简称“827新政”)至今,至少20多家企业“变道”北交所上市(按辅导期+已受理口径统计)。有受访投行人士提到,有些企业的IPO在沪深交易所“碰壁”后,转战北交所。但同时,北交所也在提高门槛,收紧审核。

Wind显示,2024年1月,在北交所市场,申请主动撤回IPO申请的企业数有12家,环比增加5家。2月虽然受春节长假因素影响,但也有6家企业申请撤回,数量高于上年的9月至11月。

20多家企业“变道”北交所上市

2月27日,奥尔良腌料供应商特味浓发布公告,已完成五期IPO辅导工作,同时表示将备案的上市板块从上交所更换为北交所。

就在同日,中式快餐连锁企业老娘舅发布公告,已完成IPO辅导备案。与特味浓一样,老娘舅也是从上交所“变道”北交所寻求上市。老娘舅于2022年7月披露招股书申报稿,欲向上交所主板发起冲刺,但2023年11月主动撤回招股书。冲刺未果后,老娘舅于2024年2月22日正式挂牌新三板,次日即披露公告,已提交在北交所上市辅导备案申请材料。

两家餐饮消费类企业“变道”北交所是当前IPO申报变化的缩影。据记者不完全统计,截至2月29日,“827新政”后,至少有26家企业将拟上市板块更改为北交所,其中有22家正处于辅导期,有4家的IPO申请已获受理。进展速度最快的这4家企业分别是天盛股份、九州风神、丹娜生物、天威新材。

上述企业中,有14家企业原拟闯关深交所创业板,有5家拟登陆上交所科创板,其余均原打算冲刺沪深交易所主板,比如同属餐饮消费序列的南方乳业。

在“变道”的同时,有几家企业也作出了更换保荐机构的选择。被“截胡”项目的券商有金元证券、平安证券、招商证券、华安证券、国元证券、国泰君安、中天国富、中信证券。

资深投行人士王骥跃对证券时报记者表示,更换保荐券商是一个正常的市场选择。有的是项目团队跳槽带走项目,有的项目是券商质控内核没通过就换家券商申报,有的是发行人对项目团队工作不满意,还有的则是发行人有其他关系要平衡。

比特币一个月飙升45% 价格剧烈波动风险陡增

证券时报记者 魏书光

比特币热潮持续升温,再次逼近历史高点(以美元计算),一个月时间涨幅超过45%。

虽然距离比特币供给“减半”还有50天,但是买入需求已经远远超过了每日供应量。比特币现货ETF自1月11日上市以来,资金流入量已经达到74亿美元(约合人民币532亿元),交易量也连续创下新高。

在更多资金流入加密货币领域的同时,也发生了较大的风险事件。诸如2月29日,比特币盘中突破高点后,涨幅从13%收窄至6%的过程中,市场上有近18万人爆仓。比特币价格波动巨大,且不同国家和地区对数字资产的监管政策也存在较大差异,对投资者而言,其中存在巨大风险。

比特币ETF市场流入74亿美元

今年以来,比特币价格加速上涨,交易持续升温。在短短一个月内,比特币涨幅达45.69%,价格超过6万美金,创下2021年11月以来新高。

业内人士分析,比特币4月份将迎



自证监会去年8月27日提出“阶段性收紧IPO节奏”(“827新政”)以来,至少20余家企业“变道”北交所上市(按辅导期+已受理口径统计)。投行人士表示,有些企业的IPO在沪深交易所“碰壁”后,转战北交所。但同时,北交所也在提高门槛,收紧审核。

2024年1月,在北交所市场,申请主动撤回IPO申请的企业数有12家,环比增加5家。2月虽然受春节长假因素影响,但也有6家企业申请撤回,数量高于上年的9月至11月。

图宝创意/供图 彭春霞/制图

多重压力下企业“变道”北交所

谈及“变道”原因,多数公司都在公告中表示,综合考虑宏观经济形势、资本市场环境变化以及公司发展规划等因素决定,或者与辅导机构进行充分沟通后决定。

有投行人士向记者表示,企业“变道”北交所主要是受监管鼓励、市场环境、申报条件三方面因素影响。他提到,目前到沪深主板上市有一定难度,除非是特别符合政策导向的企业,如国家鼓励产业或规模排名靠前。同样,创业板对“三创四新”、研发、增长率等具有明确要求,此外,科创板更难。而另一方面,一些企业业绩下滑,难以满足申报要求。

“比如2020年承揽的客户,原计划以2021年、2022年、2023年为申报期,但2022年和2023年业绩持续下滑就不满足申报条件。”上述投行人士表示,北交所目前是政策鼓励方向,“变道”北交所的大多是原来符合沪深交易所申报条件,或者因行业限制被劝退的企业,餐饮消费类企业就是典型案例。

前述“变道”北交所的26家企业,除餐饮消费类企业外,多是制造业细分类型行业。其中,归属电气机械和器材

制造业的最多;其次是计算机、通信和其他电子设备制造业;再次是跟医疗、环保、汽车等相关的器械设备制造。

北京南山投资创始人周运南分析称,当前沪深交易所IPO放缓,而北交所还处于正常审核状态。一些企业,尤其是净利润在1亿元以下的企业,可能登陆沪深交易所优势不够明显,且上市或需等待更长时间。但如果改道北交所,上市预期会更明确。如果申请直联机制,最快12个月就能上会。

王骥跃对记者表示,当前投行也在力推企业到北交所上市,而很多企业其实并不是十分清楚去哪儿上市的利弊。当面临投资人退出压力要求回购时,北交所也可以是一个选项。

记者注意到,老娘舅“火速”转向北交所,或因其回购压力。据招股书,2020年9月至10月期间,公司实际控制人与投资机构源钰投资、城霖投资、城卓投资、城铺投资、瑾汇投资、合沁兴、基石投资签署了包含对赌条款的增资协议,就公司未能在约定期限内提交首次公开发行上市申报材料并完成IPO上市情形下,实际控制人应回购投资者股权事宜进行了约定。

审核要求更加严格

前述投行人士提到,现在也有一

些企业对北交所是能报则报,搏一搏。对于企业而言,成本主要集中在中介机构的差旅费用,以及会计师事务所和律师事务所的报告费用,而这并不算是太大的成本。

该位投行人士还提到,随着越来越多的企业往北交所走,相应的门槛也会提高。

王骥跃认为,越来越多企业“变道”北交所的情况不会延续很长时间,目前已经出现不少公司主动撤回材料。而所谓的隐形门槛其实一直都有,当申报的企业增多,交易所就可以优中选优。

Wind显示,以最新公告日计,进入2023年10月之后,拟登陆北交所而进行辅导备案的企业数量大幅增加。2023年9月时,北交所新增辅导期的企业为26家,到12月份时就增至84家。进入2024年,1月新增辅导期企业39家。

瞄准北交所上市的企业越来越多,但近期北交所IPO终止的企业数量也有所增多。2024年1月份,北交所所有13家企业终止申报,其中12家为主动撤回IPO申请。而2023年12月份和11月份,终止申报的企业各有7家和5家,均为主动撤回。

周运南表示,撤回企业增多,也正是反映出当前北交所的审核要求更加严格。

新华资产：与万科保持正常业务合作

证券时报记者 刘敬元

昨日,新华保险控股子公司新华资产在官方微信号发布一则声明,受到关注。

“近期,公司关注到有关我公司与万科企业的不实信息。万科企业系中国房地产行业龙头企业,一直与我公司保持正常的业务合作。”新华资产称,“作为一家专业的、负责任的资产管理公司,我对中国经济发展充满信心,坚决服务国家战略发展大局,支持中国房地产业健康发展。”

从公开信息看,万科与新华资产及新华保险有投融资业务合作。新华保险2023年半年报披露,新华保险投资了3个万科项目的债权计划,持有份额均为100%,包括:“新华-万科武汉不动产债权投资计划”,实收投资款26.25亿元;“新华-万科物流基础设施债权投资计划(3期)”,投资15.77亿元;“新华-万科昆明债权投资计划(1期)”,投资11亿元。

证券时报记者查询到2个将于今年12月到期的,由新华资产发行的投向万科项目的债权投资计划,新华保险对这2个项目的投资规模合计约26亿元。

其中,“新华-万科物流基础设施债权投资计划(3期)”由新华资产于2021年12月发行,募集资金合计不超过15.77亿元,该债权计

划向融资主体万科提供债务融资,资金用于融资主体物流基础设施子项目的建设(含支付应付未付工程款)以及项目的债务结构调整。2021年12月29日,新华保险购买“新华-万科物流基础设施债权投资计划(3期)”15.77亿元,期限3年。

另一个为“新华-万科南昌债权投资计划(1期)”,由新华资产于2021年12月发行,募集资金合计不超过20.60亿元,向融资主体万科提供债务融资,资金用于万科科技城F04地块的开发建设(含支付应付未付工程款)。万科科技城F04地块位于江西省南昌市,总投资规模25.75亿元,是产业园区基础设施项目,融资主体控股子公司江西万颂汇企业管理有限公司负责项目的开发建设。新华保险于2021年12月21日购买“新华-万科南昌债权投资计划(1期)”10.3亿元,期限3年。

此外,新华保险还是万科的前十大股东。截至2023年9月末,新华保险通过分红红账户持有万科A股1.2亿股股份,占其总股本的1.01%,是万科第十大股东。

新华保险为A+H股上市公司,第一大股东为中央汇金。截至2023年6月末,新华保险的投资资产总额1.26万亿元,新华资产管理受托第三方资产管理规模达到6240亿元(其中组合类保险资管产品管理规模5804亿元)。

海川证券一天涨近97% 年内中概金融股表现亮眼

证券时报记者 陈书玉

同比减少397.97%。

多只金融股大涨

上周五,美股再创历史新高,中概金融股也表现亮眼。其中,券商股海川证券盘中一度涨超186%,截至收盘涨96.92%;华赢控股、一盈证券分别上涨14.64%、13.04%,老虎证券涨超7%,富途控股涨近4%。

近期,市场高度关注美联储的降息前景。数据显示,美国2月制造业进一步下滑,密歇根大学消费者信心指数疲软,强化了此前市场对降息的预期。

海川证券涨96.92%

3月1日,中概券商股海川证券股价大涨,盘中最高涨幅达186%,截至收盘涨96.92%,成交额达2.08亿美元,报收2.56美元/股,市值为5.1亿美元(约合人民币36.7亿元)。

从历史股价表现来看,该股发行价为4美元/股,2019年6月~7月,该公司股价曾大幅上涨,历史股价峰值达19.55美元/股,不过此后该股股价大幅下挫,2021年末以来,该股股价长期不到1美元/股。

海川证券是一家在美上市的中国企业。海川证券官网显示,海川证券于2015年6月1日在北京创立,并于2018年6月1日向美国证监会递交了注册发行文件。该公司于2019年1月在纳斯达克主板上市。

据悉,海川证券前身为“美证券”,2016年美证券有限公司收购了美国券商Whitewood公司,Whitewood是一家美国的老牌券商,成立于1937年,是美国金融业监管局(FINRA)、美国证券投资者保护公司(SIPC)的资深会员。公司的主营业务为证券经纪、配售及承销,以及提供投资咨询等。

2020年,公司将中文品牌名称由美证券更名为海川证券。同时,公司管理层表示,在保留原有业务基础的同时,将积极开展海外证券私募基金托管、基金投资经理孵化和和主营销经纪等业务。另外,海川证券也将把公司业务核心投向更加多元化市场,在稳步发展原有市场的同时,将积极拓展服务到北美和中国香港市场。

财务数据显示,截至2023年6月30日,海川证券2023年上半年收入为285.64万美元,同比增长289.48%;净利润-1437.74万美元,

2024年以来,美股市场里的中资金融股,有多只股票股价表现亮眼。

Wind数据显示,开年以来,华赢控股涨幅达319.06%,海川证券、森森科技涨幅分别为156%和148%,AKSO HEALTH(阿索健康集团,消费信贷公司)、宜人金科涨幅分别达87.83%和76.92%。此外,一盈证券、水滴公司、普益财富、嘉银科技涨幅均超20%。值得注意的是,上述公司截至最新收盘日(3月1日),市值均不足或刚刚突破5亿美元。

此外,2月以来,陆金所控股、富途控股、老虎证券同样涨势明显,截至上周五最新收盘,分别上涨35.87%、18.94%、15.82%。

以其中市值最高的富途控股表现来看,该公司股价自2021年2月达到历史峰值204.25美元/股以后,经历了近3年的震荡回落,股价最低跌至34.57美元/股,回调幅度超八成。截至最新收盘日,富途控股报收55.57美元/股,总市值为82亿美元(约合人民币590亿元)。

近期,交银国际发布一篇研报分析美联储降息预期对富途控股收入的影响,该研报表示,预计2024年美联储降息对于公司收入影响有限,市场对此预期过度悲观。1、美联储降息的速度和幅度很可能低于市场当前预期;2、如果美联储下半年开始降息,参考盈透证券上一轮降息周期中的收入表现,净利息收入变化对于降息的反应存在滞后性,对于2024年收入影响有限;3、如果降息促成市场估值回升和成交活跃,交易收入和融资收入的增长有望充分弥补净利息收入的降幅。

美联储半年度货币政策报告显示,美国通胀明显放缓,但仍居高不下;通胀预期普遍符合2%目标;劳动力市场仍然相对紧张;需求有所放缓,供应趋势上升;实现目标的风险正在趋于平衡;美联储对通胀风险保持高度关注;持续减弱的劳动力需求和劳动力供应的改善应有助于进一步减缓核心服务价格通胀;加息、更严格的贷款审批、区域规划和其他法规限制了住房供应。