

46家新三板挂牌公司拟IPO 业界盼监管层发“红包”

企业多有两手准备,一旦IPO排队过程中新三板吸引力上升,不排除选择回归

编者按:新三板分层方案公布仅半个月,分层利好尚未完全释放,符合IPO条件的挂牌企业却要集体加速“逃离”新三板,选择闯关IPO。

据证券时报记者统计,自5月27日至6月13日,共有46家挂牌公司发布了上市辅导公告,加入IPO排队大军。其中,除了登陆创新层无望的新三板公司,还有20家符合分层方案中创新层准入标准的优质企业。仅6月7日一天,就有16家挂牌企业发布了上市辅导公告。

证券时报记者 吴海燕
实习记者 黄宗辉

尽管新三板分层方案落地给市场带来了新的期望,但一批新三板公司并未搁置IPO计划。

多位业内人士在接受证券时报记者采访时称,在分层制度尚未正式实施前,多家挂牌企业集中转投IPO,反映出一定的分层忧虑情绪,企业对分层制度、市场流动性改善方面仍持犹疑态度,呼吁监管层重视“出逃”现象,并尽快出台分层制度配套政策红利。

上述业内人士还提醒称,目前拟转主板的挂牌企业多具备业绩优异、制造业比重高、定增实施比重大、定增融资规模大等特点,在进行IPO申报、排队的漫长过程中,待新三板市场吸引力足够大时,仍可以选择回归新三板市场。

20家准创新层企业集体“出逃”

5月27日,《分层管理办法》公布,截至6月13日,在短短17天时间内,进入IPO辅导阶段的新三板企业剧增46家,至191家。从数据统计来看,拟IPO企业多为市场翘楚,其中不乏一些其实早已接受辅导,但未及时披露的企业。

仅6月7日一天,就有16家挂牌企业发布了上市辅导公告。这其中除了挂牌企业自知无望进入创新层,转而闯关IPO外,还有多家符合创新层准入标准的优质企业,例如山水环境、联飞翔、九日新材、福昕软件等。

记者昨日致电符合创新层三项标准的山水环境,询问其拟IPO的原因。该公司董秘薛永平以“公司拟IPO信息以公告为准,接收媒体采访需向股转系统请示”为由婉拒。

另一家准创新层企业凌志软件近日公告,已向江苏证监局提交了首次公开发行股票并上市辅导验收申请材料,即将奔赴主板而去。据悉,凌

志软件早在2013年6月27日便开始接受IPO辅导,一年后才在新三板挂牌,是少有的先辅导后挂牌的新三板公司。

对于为何“弃创新层奔IPO”,凌志软件董秘饶钢认为,公司估值被低估,转板已获得中小股东支持,多个资本市场的选择机会。

饶钢表示,在新三板市场停牌,进行IPO申报、排队的两三年中,三板市场可能会有一个板块是专门为成熟企业安排的,有了好的流动性、估值等等,那我们也可能选择回归三板市场”。

券商盼望分层配套政策尽快出台

挂牌企业加速逃离,多半是因为二级市场的寒潮扩散到了一级市场,企业觉得继续待在新三板意义不大。”海通证券做市业务部经理江洪波认为,对于已经备好粮草的企业,或者是干脆绝望的企业,申报IPO并在新三板停牌,并没有太大的机会成本,期望挂牌企业的“出逃”能够促成分层后续政策红利尽快出台。

从江洪波接触到的企业来看,公告IPO辅导的有两类,一类是已经在市场上融到了够今后三五年用的钱,或者是已经做完了该做的并购,可从容排队;另一类是想以拟IPO提振股东和潜在投资者的信心。

联讯证券新三板首席研究官付立春认为,对于一些估值没有到充分体现的准创新层企业,其对于进入创新层的政策红利预期不能满足自身的融资需求,预计出逃现象将会一直延续到6月底正式实施之前,拟IPO大军的数量还将进一步扩容。



券商中国
(ID:quanshangen)

业内人士呼吁监管层重视“出逃”现象,尽快出台分层制度配套政策红利。



分层方案发布后拟IPO的准创新层企业

公司名称	主办券商	发布上市辅导日期	公司名称	主办券商	发布上市辅导日期
温迪数字	中泰证券	2016.05.31	达海智能	湘财证券	2016.06.07
禾昌聚合	华林证券	2016.05.31	南京证券	中信证券	2016.06.08
同信通信	招商证券	2016.06.02	正和生态	国信证券	2016.06.08
三力制药	广发证券	2016.06.03	千叶珠宝	东北证券	2016.06.08
联飞翔	中万宏源	2016.06.06	才府玻璃	国信证券	2016.06.08
龙利得	平安证券	2016.06.07	中兴通科	东海证券	2016.06.08
山大地纬	民生证券	2016.06.07	宏伟供应	国泰君安	2016.06.08
海纳生物	广发证券	2016.06.07	福昕软件	国泰君安	2016.06.08
德安环保	华融证券	2016.06.07	蔚林股份	中万宏源	2016.06.08
长江材料	国海证券	2016.06.07	金丹科技	国金证券	2016.06.13

吴海燕/制表 吴比较/制图

新三板重大事件信披升级

联讯、开源两券商公告被采取监管措施

证券时报记者 赵春燕

新三板挂牌券商联讯证券及开源证券日前先后发布公告,曾接到监管部门采取行政监管措施。

联讯证券近日发布公告称,该公司于6月8日收到了《关于加强挂牌公司重大事件信息披露的通知》(以下简称“通知”),根据通知相关要求,联讯证券披露了三条收到来自中国证券业协会江苏监管局和广东监管局采取行政监管措施决定书的公告。

公告显示,中国证监会江苏监管局给联讯证券下发的采取行政监管措施的决定书跟联讯证券两位营业部负责人桑惠及周琦的聘任均未按照规定在5日内向监管局报告,违反了《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格审查办法》的规定,被责令采取监管措施。

证监会广东监管局给联讯证券下

发的采取行政监管措施的决定书和其开展融资融券业务有关。广东局在日常监管中发现,联讯证券开展融资融券业务过程中,在法律法规和融资融券合同没有明确规定的情况下,对于担保状态的相关客户信用账户,禁止其进行普通买入、融资买入和融券卖出的操作。

广东监管局认为,联讯证券的上述行为表明内部控制不完善,对该公司采取了责令改正的监管措施。

针对上述被监管方采取行政监管措施的行为,联讯证券表示,该公司已经采取了整改措施。

除了联讯证券之外,新三板挂牌券商开源证券亦于日前发布四则标题为“公告显示,开源证券曾于今年1月8日收到过股转系统出具的《关于对开源证券采取约谈、责令整改自律监管措施的决定》。此项监管措施

源于开源证券自2015年12月28日为信维科技提供做市服务(初始库存股30万股)以来,公司自营账户始终持有该股票(合计20万股),该事实违反了《全国中小企业股份转让系统股票转让细则(试行)》的相关规定。

开源证券公告还显示,该公司成都天府大道证券营业部(以下简称成都营业部)曾于今年2月15日收到中国证券监督管理委员会四川监管局出具的《关于对开源证券成都天府大道营业部采取出具警示函措施的决定》,公告显示,成都营业部在2015年经营过程中,多次未完成、超期完成四川证监局下发的各项工作任务,且在2015年5月四川证监局通报批评后,仍存在未完成相关工作任务的情况。四川证监局对成都营业部采取出具警示函的监管措施。

开源证券表示,上述两个事件不会对股票价格产生较大影响。

前5月保险资管机构注册产品规模760亿

证券时报记者 赵春燕

昨日,中国保险资产管理业协会发布5月份产品注册数据,数据显示,2016年1-5月,18家保险资产管理机构共注册各类资产管理产品50项,合计注册规模759.54亿元。其中,基础设施债权投资计划14项,注册规模242.64亿元;不动产债权投资计划31项,注册规模335.90亿元;股权投资计划5项,注册规模181亿元。

上述数据显示,2016年5月,5家保险资产管理公司共注册各类资产管理产品6项,合计注册规模71亿元。其中,基础设施债权投资计划2项,注册规模36亿元;不动产债权投资计划3项,注册规模25亿元;股权投资计划1项,注册规模10亿元。

统计数据还显示,截至2016年5月底,保险资产管理机构累计发起设立各类债权、股权和项目资产支持计划549项,合计备案(注册)规模14110.04亿元。其中,在注册制实行之后,2013年注册各类资产管理产品103项,合计注册规模3688.27亿元;2014年注册各类资产管理产品175项,合计注册规模3801.02亿元;2015年注册各类资产管理产品121项,合计注册规模2706.13亿元。

中金公司:投资增速继续放缓

证券时报记者 赵春燕

中金公司最新发布的5月经济数据点评研报认为,投资增速继续放缓。

中金公司研报提到,5月份制造业增长势头有所放缓。数据显示,5月份工业增加值同比增长速为6%,较4月持平。中金公司认为,工业增加值同比增长速高于预期的5.9%,与市场预期一致。环比来看,经季节性调整后,5月份工业增加值的月环比增速为0.45%,与4月份的0.47%大致持平。5月发电量同比增长速为-1.7%回升至0%。值得注意的是,4月由于工作日效应导致工业增加值同比增长速较低,而5月的数据并未受到同样的影响。

中金公司研报还提到,名义固定资产投资5月同比增速从4月的10.1%下滑至7.5%,低于预期的11.2%。1-5月名义固定资产投资累计同比下滑至9.6%,低于市场预期的10.5%。固定资产投资的领先指标增速同样显著放缓——5月新开工项目总投资额增速为19.1%,较4月的35.5%明显下滑。

具体来看,制造业投资增速从4月的5.3%大幅下滑至1.3%。中金公司认为,制造业投资增速下滑是固定资产投资增速下滑的主要原因,且与疲弱的民间投资增速走势一致。

房地产开发投资增速从4月的10.3%放缓至6.6%。5月房地产新开工面积增速从4月的25.9%下滑至10.6%。中金公司认为,房地产投资和新开工面积增速放缓一方面是由于去年5月基数较高,另一方面也反映出部分城市推出限购政策后,房地产投资的增长势头在环比上有所放缓。同时,1-5月房地产到位资金同比增长速为16.8%,较1-4月持平。

基建投资增速则从4月的20.6%小幅下滑至19.8%,但依然保持较快增长。较为宽松的财政政策和地方债置换进度加快或将支撑基建投资保持稳健增长。

此外,5月民间固定资产投资增速加速下滑至同比仅0.9%的增速,显示宏观政策急需提供更有力的支持。5月民间固定资产投资增速从4月的4.3%大幅放缓至0.9%,较去年10%以上的增速更是明显回落。对此,中金公司认为,民间投资者的信心是增加投资周期持续性的关键所在。稳定、协调、透明且有效宽松的宏观政策环境对提振民间投资信心至关重要。

商业车险费率改第三批试点月底启动

以往试点数据显示,竞争将推动市场集中度提升

证券时报记者 陈冬生

去年6月1日,商业车险条款费率管理制度改革试点工作正式启动。时隔一年,今年6月底,商车费改全面推行,第三批试点即将开启。

今年以来,全国18省市商车费改稳步推进,从日前保监会发布的商车费改实施经营情况显示,第一批6个地区、第二批12个地区的改革试点工作取得积极成效,两批试点地区单均保费同比下降明显。

商车费改实施后,市场份额进一步集中于“老三家”财险公司。从费改后市场规模变化来看,今年一季度,前

三家财产险公司人保、平安以及太保产险市场份额合计66.14%,较去年同期增长0.5%。大型公司市场份额上升,也意味着中小型公司市场份额的下降。

统计数据显示,今年一季度,在保障范围明显扩大的前提下,首批试点地区消费者支出的单均保费同比下降7.69%,第二批试点地区单均保费同比下降6.64%,商车费改以来消费者普遍获益。此外,前两批试点地区的商业车险保单件数均同比增长20%左右。

业内人士认为,自去年商车费改逐批实施以来,对市场形成了不小的冲击。从当前数据来看,保单品质优

化,赔付成本降低,出险率下降明显,案均金额有所上升;市场竞争加剧,销售费用增幅较大;竞争加剧,主体经营中续保业务拓展难度加大;商车折扣系数较高前降低,但是市场费用并未同比压缩。同时,整体车险的经营成本控制、实现承保盈利的压力等越来越大;区域市场上,车险经营结果呈现差异化、小周期性起伏等特征。

鼎和财险车险部总经理梁鑫杰对证券时报记者表示,商车费改带来的变化主要有三方面。首先,车险保险责任范围扩大,提高了保障服务能力。有效扩大消费者选择权,满足多层次、多样化的保险需求。其次,总体保费支出

下降。对于不出险的车主来说,将可以享受更低的保费。以鼎和财险选取的1000位车主样本为例,其保费下降了10%左右。再次,出险率降低。鼎和财险出险率平均降低了17%,促进了车主驾驶习惯提高和安全驾驶意识。

梁鑫杰补充称,商车费改可以改变目前保险公司竞争手段单一的现状,促进保险公司在经营和服务差异化方向探索,有利于提升经营管理水平。

从试点情况看,改革后车险消费者普遍获益,多数保险公司车险经营平稳向好。具体而言,2014年全国共有9家公司实现车险承保盈利,截至