

冲刺北交所,直联机制助力企业火速挂牌

新三板二次挂牌频现

申请直联审核机制的企业,在快速挂牌新三板的同时启动北交所上市计划,直接挂牌创新层的丹娜生物,已经亮出了北交所IPO计划。

多家公司申请二次挂牌新三板,根据“北交所深改19条”相关要求,摘牌企业有望挂牌后迅速申报北交所上市,并有望历时不到12个月即闯关北交所IPO上会。

挂牌同时启动北交所上市计划

丹娜生物在挂牌新三板的同时公开北交所上市计划,公司称,公司已与证券公司、会计师事务所和律师事务所签订发行上市服务协议,拟于挂牌后18个月内提交北交所发行上市申报文件。

在申报挂牌新三板时,丹娜生物申请直联审核监管机制,在8月28日获受理的当天,公司即收到了全国股转公司的审核问询函。

9月25日回复审核问询后,丹娜生物很快于9月28日获批挂牌,并于10月16日挂牌创新层。从项目获受理至获得同意挂牌的函,丹娜生物历时仅一个月,至挂牌用时不到两个月。

在丹娜生物之前,定西高强、握奇数据、彤程等公司均采用了直联审核机制,均实现了快速挂牌新三板,且在挂牌的同时均启动了北交所上市计划。

值得一提的是,丹娜生物申报挂牌时选择的是基础层,而随着全国股转公司修订《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》,删除挂牌公司、申请挂牌公司进入创新层需累计融资金额不低于1000万元的要求,丹娜生物改为直接挂牌创新层。这意味着,丹娜生物在完成上市辅导后即可申报北交所上市。

北交所直联审核机制助力企业快速挂牌新三板,加快其北交所上市的进程。而随着“北交所深改19条”发布,企业奔赴北交所的上市等待时间将进一步缩短。

根据北交所优化“连续挂牌满12个月”的执行标准来看,企业在挂牌新三板后,有望最快历时12个月即闯关北交所IPO上会。

从业绩来看,这些申请直联审核机制的企业,它们目前的财务数据均达到北交所上市的财务条件。丹娜生物2022年营收为2.95亿元,同比增长26%;净利润4381万元,同比减少38%;扣非后净利润为4220万元。

定西高强2022年实现营收4.5亿元,同比增长8%;净利润4725万元,同

比减少9%;扣非后净利润为4164万元,连续两年超过4000万元。

二次挂牌新三板频现

挂牌新三板的企业中,摘牌企业申报二次挂牌频现。

10月10日挂牌新三板的龙华化工,这次是二度挂牌新三板,此前公司曾于2018年1月4日至2021年8月25日期间挂牌,挂牌时间超过3年。

值得一提的是,龙华化工是A股上市公司旗下子公司。公转书显示,龙华化工的间接控股股东为聚石化学(688669)。龙华化工称,公司此次挂牌不构成分拆上市,挂牌后仍为聚石化学的控股子公司。

申报挂牌新三板并已获受理的企业中,同样频频出现二次挂牌。日前获受理的杭州中牌信息技术股份有限公司,此前于2015年12月2日挂牌新三板,此后于2017年11月12日摘牌。前一次挂牌新三板时间超过1年。

北京泰诚信测控技术股份有限公司为新三板“元老”级企业,2013年平移至新三板挂牌,此后于2018年1月

25日终止挂牌新三板。挂牌时间也超过了1年。

而广州市晶华精密光学股份有限公司申请二次挂牌,还启动了北交所直联机制。前一次挂牌新三板,晶华精密于2015年3月5日挂牌新三板,2021年1月22日从新三板摘牌,挂牌时间超过12个月。二次挂牌,公司申请直接挂牌创新层。

根据相关要求,摘牌企业前一次挂牌超过12个月,二次挂牌新三板并进入创新层后,在通过上市辅导验收后可迅速申报北交所上市。意味着企业最快不用历时12个月即可闯关北交所IPO上会,进一步缩减了上市等待的时间。

9月1日“北交所深改19条”发布后,北交所优化了“连续挂牌满12个月”的执行标准,进一步加大对优质企业的支持力度。

其中,发行人“连续挂牌满12个月”的具体执行标准为:自公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让之日起至北京证券交易所上市委员会召开审议会议之日,已满12个月;对于摘牌前已连续挂牌满12个月的公司,在二次挂牌后,发行人在北京证券交易所上市委员会审议时无须再次挂牌满12个月。对于摘牌公司,“摘牌前已连续挂牌满12个月”的具体执行标准为:自公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公

开转让之日起至公司股票终止挂牌之日,已满12个月。北交所还鼓励保荐机构协助发行人用好申报前沟通咨询、挂牌上市直联审核监管等机制安排,切实提高项目申报与审核质效。

北交所总经理隋强表示,下一步北交所将重点做好几方面工作,首先是加快高质量上市公司供给。多措并举提升北交所上市公司发展活力和市场吸引力。一是着力改善上市公司结构。此次改革通过优化“挂牌满12个月”执行标准,允许符合条件的优质中小企业首次公开发行并在北交所上市,进一步畅通多元便捷上市路径,将吸引一批市场认可度高的优质企业进入北交所。目前,北交所正在证监会的指导下,加快研究制定北交所直接IPO的相关制度规则。同时,北交所将加大审核监管力度,严把“入口关”,坚决防止“带病闯关”。二是大力提升上市公司质量。优质的创新型中小企业是北交所的品牌根基、活力源泉,北交所将坚守定位,遵循中小企业成长规律,制定实施提升上市公司质量专项行动方案,给投资者一个真实、透明、信赖、可投的上市公司。同时,北交所将与沪深市场错位发展、协同发展,推动北交所行业多元化覆盖,形成支持更多优质创新型中小企业上市发展的合力。

(来源:《证券时报》)

缩短上市周期,挂牌后可立即申报上市

近日,北交所公开表示,优化北交所企业申报上市要“连续挂牌满12个月”的执行标准。这一政策调整引发市场广泛关注。北交所近日向券商下发通知,进一步细化了这一标准。

北交所表示,自进入创新层之日起,发行人可以向北交所提交发行上市申请文件,保荐机构要统筹考虑时间。对于有意愿在挂牌后立即启动发行上市申报的申请挂牌公司,保荐机构可以与发行人以及其他中介机构充分沟通,统筹做好相关工作。

资深新三板评论员周运南表示,此举可以进一步缩短企业在北交所上市等待的时间,提升上市效率。

进一步明确满12个月的标准

9月1日,中国证监会发布了《关于高质量建设北京证券交易所的意见》。在优化发行上市制度安排方面,证监会表示,将充分发挥新三板持续监管优势和规范培育功能,优化新三板挂牌公司申报北交所上市的辅导备案要求,优化连续挂牌满12个月的执行标准。

随后,北交所公开表示,优化“连续挂牌满12个月”的执行标准。明确发行条件中“已挂牌满12个月”的计算口径为“交易所上市委审议时已挂牌满12个月”,允许挂牌满12个月的摘牌公司二次挂牌后直接申报北交所上市,进一步加大对优质企业的支持力度,降低市场成本,明确各方预期。

北交所向券商下发通知,明确了“挂牌满12个月”的具体执行标准。

通知表示,根据《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票注册管理办法》《北京证券交易所股票上市规则(试行)》等规定申请股票向不特定合格投资者公开发行,并在北京证券交易所上市的发行人,应当为“连续挂牌满12个月的创新层挂牌公司”。为更好地支持创新型中小企业利用北京证券交易所市场融资发展,降低融资成本,现就有关执行标准明确如下:“连续挂牌满12个月”是指发行人在北京证券交易所上市

委员会审议时已连续挂牌满12个月;对于摘牌前已连续挂牌满12个月的公司,在二次挂牌后,发行人在北京证券交易所上市委员会审议时无须再次挂牌满12个月。

通知称,发行人、保荐机构在具体执行时,应注意一些事项。

首先,发行人“连续挂牌满12个月”的具体执行标准为:自公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让之日起至北京证券交易所上市委员会召开审议会议之日,已满12个月;

其次,对于摘牌公司,“摘牌前已连续挂牌满12个月”的具体执行标准为:自公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让之日起至公司股票终止挂牌之日,已满12个月;

再次,自进入创新层之日起,发行人可以向北京证券交易所提交发行上市申请文件。保荐机构要统筹考虑挂牌时间、财务报告有效期、审核及回复时间等因素,协助发行人合理确定申报时间;

第四,对于挂牌尚未满12个月,但符合其他发行上市条件及信息披露要求的发行人,北京证券交易所上市审核中心将通过公开问询等形式告知发行人做好上市委员会审议准备工作,保荐机构应当协助发行人根据实际情况做好申请中止审核等工作;

第五,对于有意愿在挂牌后立即启动发行上市申报的申请挂牌公司,保荐机构可以与发行人以及其他中介机构充分沟通,统筹做好挂牌推荐与发行上市保荐尽职调查、申报文件编制等工作的有序衔接;

最后,鼓励保荐机构协助发行人用好申报前沟通咨询、挂牌上市直联审核监管等机制安排,切实提高项目申报与审核质效。

缩短上市周期

上述政策如何具体解读,对企业北交所上市有何影响?资深新三板评论员周运南表示,上述实际上是有两条政策。周运南称,首先是对于新挂牌的企

业而言的。以前,企业想要到北交所上市,要从新三板挂牌的第一天算起,一直到满12个月之后,才能开始向北交所申请上市。现在不同了,比如现在可以在挂牌满6个月之后就申请上市,一般从申请到上会可能是五六个月的时间,所以差不多到上会时就满12个月了。这样,企业申请上市的周期就可以缩短几个月,提升上市效率;

其次,对于已经摘牌重新挂牌的企业而言,此前的政策是需要重新挂牌满12个月。现在不用了,之前的挂牌记录也可以算进去,把以前的挂牌时间算上,所以部分挂牌时间较长的企业在重新挂牌后就能直接申请北交所上市了。

优化发行底价制度披露要求

上述北交所的通知还优化了发行底价制度披露要求。通知表示,发行人在有关公开发行的董事会决议、股东大会决议等信息披露文件中,将“发行底价”统一披露为“以后续的询价或定价结果作为发行底价”。

“发行底价”披露不符合前款要求的,保荐机构应当督促发行人尽快履行有关发行底价调整程序。即日起,尚未申报的,应当完成调整后申报;已经申报尚未经上市委会议审议的,应当在上市委会议审议前完成调整;已通过上市委会议审议尚未注册的应当在注册前完成调整。

9月1日,北交所表示,调整信息披露要求,不再要求发行人提前确定发行底价,发行人可将后续询价或定价产生的价格作为发行底价,进一步提升新股发行定价的市场化水平,促进一二级市场平衡发展。

据悉,发行底价为北交所公开发行特有的制度,初衷为保护老股东权益。其中,发行人需在审议北交所上市事项的股东大会决议中,明确定价方式、发行底价或价格区间。而底价的确定依据,则包括股价、定增价格、同行业可比公司估值等等。

隋强:加快制定北交所直接IPO规则、完善投资者回报机制

11月17日,北交所总经理隋强在第十三届中国·武汉金融博览会主论坛上发表演讲,从加快高质量上市公司供给、加强投资者建设、丰富市场产品体系和营造良好市场生态等方面,对后续北交所推进改革实施等相关工作安排做出介绍。

加快研究制定北交所直接IPO的相关制度规则

隋强指出,北交所开市两年来,市场运行总体平稳,以较快速度聚集了一批优质创新型中小企业,市场功能初步发挥,取得了阶段性成效。《关于高质量建设北京证券交易所的意见》(下称《意见》)的发布,对高质量建设北交所进行系统性谋划和部署,勾勒了未来10年发展路径和目标,为北交所市场建设带来了重大战略机遇。

随着各项改革措施的落地见效,北交所市场结构将显著优化,市场运行质量将有效提升,服务高水平科技自立自强、建设现代化产业体系等国家战略的功能将更好发挥,促进区域经济发展的作用也将进一步显现。“从《意见》发布后这一个多月的情况看,优质企业纷纷咨询沟通,证券公司、公募基金等市场机构普遍加大展业力度,各级政府积极对接企业培育等工作,整个北交所市场生态呈现出积极向上发展的良好态势。”隋强指出。

隋强表示,下一步,北交所将加快高质量上市公司供给;多措并举提升北交所上市公司发展活力和市场吸引力。

一是着力改善上市公司结构。本次改革通过优化“挂牌满12个月”执行标准,允许符合条件的优质中小企业首次公开发行并在北交所上市,进一步畅通多元便捷上市路径,将吸引一批市场认可度高的优质企业进入北交所。目前,北交所正在证监会的指导下,加快研究制定北交所直接IPO的相关制度规则。同时,北交所将加大审核监管力度,严把“入口关”,坚决防止“带病闯关”;

二是大力提升上市公司质量。北交所将坚守定位,遵循中小企业成长规律,制定实施提升上市公司质量专项行动方案,给投资者一个真实、透明、信赖、可投的上市公司。同时,将与沪深市场错位发展、协同发展,推动北交所行业多元化覆盖,形成支持更多优质创新型中小企业上市发展的合力。

大力加强投资端建设,完善投资者回报机制

隋强还指出,北交所将大力加强投资端建设。坚持投融资协调发展,更好满足投资者财富管理需要,完善投资者回报机制,支持引导北交所上市公司聚焦主业、创新发展,通过分红、回购等机制安排更好回报投资者。

同时,大力推动各类资金入市。《意见》发布以来,各类投资者积极参与,日均开户数超过发布前的10倍,公募基金加快进场,私募股权基金通过二级市场增持北交所上市公司股票有关政策也已发布。北交所将持续做好各类资金入市的精准服务和对接。

隋强还指出,要提升市场估值定价功能。研究优化发行定价安排,坚持合理定价、优企优价,促进一二级市场协调发展。根据《证券公司北交所做市业务特别规定》,积极做好新增做市商入场做市工作,更好发挥做市商改善估值定价、改善流动性的功能。

在丰富市场产品体系方面,隋强指出,要持续增加北交所基础产品类型,逐步构建覆盖股票、债券、基金的“全品类”体系。一方面,高质量推进债券市场建设。以北交所承接企业债为契机,推进北交所信用债市场建设,目前北交所信用债市场制度规则、技术系统、市场准备等工作已基本就绪,预计很快就可以推出;另一方面,稳步扩大指数化投资。丰富北交所指数体系,研究编制北交所专精特新指数,推动编制更多覆盖北交所的跨市场指数,引导基金公司加大指数基金产品供给。

在北交所还将营造良好市场生态方面,隋强指出,要加强各板块联动、多方面联动,推动形成更加有利于中小企业创新发展的全生命周期良好生态。强化多层次市场互联互通,积极稳妥有序地推进转板,指导有意愿的上市公司依规开展各项工作,形成稳定的转板预期。

同时,探索完善普惠金融生态,在前期优化证券公司分类评价北交所业务专项加分安排的基础上,按照国务院《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》政策精神,进一步推动建立更加完善的激励约束机制,配合中国证监会完善基金管理公司分类评价体系,更好地引导券商、基金等机构提升对创新型中小企业的服务和投资力度,支持投早、投小、投科技、投创新,最后是形成政策支持合力。

此外,还要加强与有关部委的精准对接,营造良好政策环境。强化与地方政府的沟通合作,形成全方位的培育服务体系,与地方经济高质量发展更好地融合起来。

(来源:《证券时报》)

