

北京证券交易所 昨正式揭牌开市

记者深入采访 透视公众关心三大热点

北京证券交易所 15 日正式揭牌开市。

9 时 30 分许,北京证券交易所鸣钟开市。在北京交易所揭牌暨开市仪式现场的电子屏幕上,首批上市公司的股票信息不断闪烁更新。

北交所开市首日运行情况如何?与沪深交易所相比,其上市公司有什么特点?投资北交所股票的条件和交易规则又有什么不一样?记者进行了深入采访。

热点一:首日交易如何

在人们关注的目光中,首批 81 家上市公司开始交易。其中,10 只首日上市交易的新股出现全线上涨。同心传动一度涨超 500%,领涨新股,收盘时涨幅为 493.67%。其余新股也均收获超 100% 的涨幅。涨超 200% 的有大地电气、志晟信息和晶赛科技,恒合股份等 6 只新股涨超 100%。

截至收盘,71 家从新三板精选层平移至北交所的公司,9 只股票上涨。其中,涨幅最大的德瑞锂电收盘时录得 18.23% 的涨幅。

为何北交所新股和从精选层平移过来的股票出现了行情分化?

开源证券研究所所长孙金钜表示,北交所新股刚完成公开发行定价,15 日首日上市交易,其首定价的估值水平较低,同时投资者对北交所新股的热情较高,多种因素促成北交所新股首日表现亮眼。

“存量的精选层股票在北交所宣布设立之后已经在精选层进行了充分的交易,股价在平移至北交所之前已经出现过大幅上涨,反映了北交所上市预期。”孙金钜说,在前期积累了较高涨幅后,部分原精选层股票在开市首日出现一定调整。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新认为,从首日市场交易情况来看,大部分从新三板精选层平移至北交所的企业,股价没有意外暴涨或者暴跌,保持了相对均衡状态。这既证明这些企业在精选层经过了市场的充分博弈,也反映北交所初步实现了市场化的制度安排。

热点二:上市公司特点如何

开市首日,81 家首批上市公司集体亮相。分析这些企业的特点可以发现,与沪深交易所相比,北交所服务创新型中小企业的特色明显。

81 家企业,涵盖了 25 个国民经济大类行业,大部分属于行业细分领域的排头兵。其中,占比 87% 的公司来自先进制造业、现代服务业、高技术服务业、战略性新兴产业等领域,17 家为专精特新“小巨人”企业。

“北京证券交易所的生命力在于特色。”北交所董事长徐明 15 日在北交所揭牌暨开市仪式上说。

从定位看,北交所与沪深交易所虽然同为证券交易所,但服务对象不同——北交所主要服务创新型中小企业,突出“更早、更小、更新”,主板主要服务大型成熟企业,科创板服务“硬科技”,创业板服务“三创四新”。由此,北交所与沪深交易所形成错位格局。

这种错位发展在北交所上市公司中得到充分体现。以 71 家新三板精选层平移而来的北交所上市公司来看,剔除极值影响后,其平均市值(截至 11 月 12 日)、去年平均营收分别为 28.32 亿元、5.13 亿元,不仅远低于沪深主板上市公司,较科创板、创业板上市公司也有不小差距。

“北京证券交易所正式揭牌开市,是新三板市场积极探索具有中国特色资本市场普惠金融之路的新起点。”中国证监会主席易会满说。

清华大学五道口金融学院副院长张晓燕说:“中小企业始终有着发行上市不够格,信贷发债融资难、



■北京证券交易所外景。新华社发

融资贵的难题,而北交所的上市财务门槛相对低一点,更鼓励创新,符合条件的退市公司可退至新三板创新层或基础层继续交易……一系列基础制度都体现了对创新型中小企业发展规律的精准把握。”

“针对北交所相对更加早期的创新型中小企业而言,投资者既要看到北交所公司更好的成长性机会,也要看到创新型中小企业经营波动较大的风险。”孙金钜提醒。

热点三:与沪深所相比投资有何不同

根据北交所发布的个人投资者准入门槛等相关规定,个人投资者申请北交所交易权限开通前 20 个交易日证券账户和资金账户内的资产日均不低于 50 万元,并且需有 2 年以上证券交易经验。

这一准入门槛与科创板一致,高于创业板“10 万元+2 年以上证券投资经验”的条件。

北交所官方数据显示,截至 11 月 12 日,累计有超 210 万户投资者预约开通北交所合格投资者权限,开市后合计可参与北交所交易的投资者将超 400 万户。

“这个门槛反映了制度对普通投资者的保护。”董登新认为,这既保护了专业知识和资金风险承受能力不足的中小投资者,也鼓励了更多机构投资者参与,使市场机构化程度进一步提高。

不仅如此,除新股上市首日不设涨跌幅外,北交所对股票交易实行 30% 的价格涨跌幅限制,高于科创板和创业板的 20%,更高于主板市场的 10%。这意味着北交所上市公司股价博弈更加充分,投资者也需要承担更大的风险。

中信建投证券投行委员会委员、董事总经理李旭东认为,北交所上市企业的发展阶段和性质决定了该市场更适合具有风险识别能力、风险承受能力和行业判断能力的投资者。投资者要基于对行业的研究,把握企业的创新性和成长性,避免短线炒作。

业内人士认为,对于普通投资者来说,在风险承受能力匹配的情况下,通过北交所主题公募基金进行布局可能是相对更优的方式。

11 月 12 日,广发基金、嘉实基金、华夏基金等 8 家公司申报的北交所主题基金正式获批。据了解,首批北交所主题公募基金将采取两年定期开放的运作方式,约定 80% 以上非现金基金资产投资于北交所股票。

李旭东说,公募基金作为专业的机构投资者,研究实力和行业判断更加专业,是投资北交所很好的途径。个人投资者符合要求也可以参与,但是要摒弃概念炒作等行为。

据新华社



袁隆平院士骨灰安放仪式在长沙举行

■11 月 15 日,“共和国勋章”获得者、“杂交水稻之父”、中国工程院院士袁隆平骨灰安放仪式在湖南省长沙市唐人万寿园陵墓举行。

新华社发

俄年内向印度交付 首套 S-400 防空系统

据新华社电 俄罗斯联邦军事技术合作局局长德米特里·舒加耶夫 14 日宣布,俄罗斯已开始向印度交付 S-400 型防空导弹系统。

据俄罗斯国际文传电讯社报道,舒加耶夫当天在出席阿拉伯联合酋长国迪拜航空展期间说,首套 S-400 型防空系统将在年底前运抵印度。

俄罗斯和印度 2018 年签署合同,印方向俄方订购 5 套 S-400 远程地对空导弹系统,合同价值 55 亿美元。

路透社分析,俄制 S-400 系统交货意味着印度可能面临美国制裁。美国以国内法《以制裁反击美国敌人法》为依据,寻求制裁与俄罗斯、伊朗和朝鲜开展军事技术合作的第三国。

印度政府自认同美国、俄罗斯都是战略合作伙伴,不会有事。但美国政府告知印方,不可能获得《以制裁反击美国敌人法》豁免。

美国去年以购买 S-400 防空系统为由制裁同为北大西洋公约组织成员国的土耳其。土耳其 2017 年与俄罗斯签订采购合同,美国多次警告土耳其不要购买,声称这一俄制武器系统对北约构成安全威胁。俄方 2019 年起开始交付,美国随后把土耳其“踢出”美国主导、多国参与的 F-35 型隐形战斗机研发和生产项目。

英国 4 岁男孩 登顶 3600 米山峰

据新华社电 英国 4 岁男孩杰克逊·胡丁日前登上美国洛基山一座 3600 多米高的山峰,可能是登顶这座山峰的最年幼者。

据英国《泰晤士报》15 日报道,杰克逊今年 8 月与家人在美国怀俄明州温德河岭登山,用时两个星期,登上了 3624 米高的平戈拉峰。与他一同登顶的还有 8 岁的姐姐弗雷亚和父母。报道配图中,杰克逊头戴安全帽,腰系绳索徒手攀登山间岩壁。另一张图片中,他与姐姐侧身贴在岩壁上行走,脚下是深谷。

登顶前的最后近 200 米路段,杰克逊腰系绳索攀登,绳子另一头系在父亲利奥身上。41 岁的利奥是一名职业登山运动员,1996 年获得过英国青少年攀岩比赛冠军。他和妻子杰茜卡组成家庭时希望,全家人能共享登山乐趣。

杰克逊 2 岁开始登山,去年夏天登上位于瑞士和意大利交界处、3300 多米高的巴迪勒峰。利奥说,登山是危险运动,带孩子登山尤其不易。他们从不着急赶路,总是仔细策划登山的每个细节。即便如此,山间气候多变,环境复杂,充满挑战。

在温德河岭登山期间,杰克逊一家遭遇过突然而降的冰雹,雹子有玻璃弹珠那么大。一头熊曾光顾他们的营地。当时利奥外出,两个孩子已经睡着,杰茜卡敲打盆碗赶走了这个不速之客。