

新三板精选层成企业上市“新赛道” A股公司分拆子公司挂牌交易热情升温

■本报记者 曹卫新

随着新三板转板上市机制、交易制度的不断完善,精选层的吸引力正在逐步加强。全国股转系统数据显示,截至6月5日,精选层受理企业数已达到49家,其中不乏上市公司子公司的身影。近两个月包括精华制药、创元科技在内的多家公司先后宣布子公司拟在新三板精选层挂牌交易,相关申请已获得受理。

6月3日,全国中小企业股份转让系统挂牌委员会定于2020年6月10日召开第一次会议审议2家公司精选层挂牌申请。其中,颖泰生物为深交所中小板华邦健康控股子公司,A股公司子公司将首“尝鲜”。

新三板改革进入“深水区”

新三板改革一直在路上。由于新三板公司数量众多,为了便于投资者更好地选择企业,增加市场的交易活跃度,2016年,新三板分层管理办法出台,从盈利能力、成长性、流动性三个维度划设创新层。

然而市场流动性不足的问题仍然桎梏着新三板,A股市场更活跃的交易和更高的市场估值吸引着优质企业。全国股转系统数据显示,截至2020年6月4日,新三板挂牌公司8595家,其中创新层1143家,基础层7442家,成交金额为44867.2万元。当日,沪深交易所成交额分别为2549.27亿元、3983.09亿元。

2019年10月25日,在证监会例行召开的新闻发布会上,证监会新闻发言人发布了证监会启动全面深化新三板改革的新闻,其中最引人关注的是精选层企业可以直接转板上A

股,这一信号激发了新三板优质企业转向A股的热情。

截至6月5日19时记者发稿,全国股转系统数据显示,精选层受理企业数已达到49家,其中42家企业显示已问询。

6月3日,中国证监会发布《关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司转板上市的指导意见》,新三板转板规则火速落地,多层次资本市场将实现互联互通。

粤开证券研究院新三板研究负责人、首席市场分析师殷越在接受《证券日报》记者采访时表示:“与此前3月6日公布的征求意见稿相比,转板上市制度的正式稿内容变化不大,在监管安排部分,增设了‘上交所、深交所作出转板上市审核决定后,应当及时报中国证监会备案’的相关规定。允许精选层公司转板A股,预计新三板拟IPO公司将更多转向申报精选层。”

分拆子公司冲刺精选层

多层次资本市场体系的建设给企业深度参与资本市场提供了多样选择。新三板全国性扩容之时,不少A股上市公司逐鹿新三板,其控股或者参股的公司纷纷在新三板挂牌。

2019年12月13日,《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》正式发布,为A股上市公司分拆子公司至境内上市提供了依据和政策支持。在境内分拆上市“破冰”后,A股上市公司跃跃欲试,掀起一股分拆上市预案披露小高潮。资本市场上也开始逐渐出现“分拆上市概念”,相关股票开始活跃。

“从政策层面来说,资本市场一



曾梦/制图

系列改革给企业分拆上市释放了很多的红利。”艾媒咨询CEO张毅在接受《证券日报》记者采访时表示:“上市公司分拆子公司上市对于企业内部第二、第三梯队的骨干来说是一个很好的激励。其次,从市场竞争的角度来说,分拆模式也能更好地去鼓励内部的业务,尤其是有竞争力的业务去匹配和适应市场。”

据《证券日报》记者不完全统计,新规发布后,截至目前有近30家A股上市公司宣布将分拆子公司至A股上市,重点瞄准科创板和创业板。而随着新三板转板上市机制、交易制度的完善,精选层也吸引了部分A股公司的关注。

2020年4月28日,精华制药宣布公司控股子公司森萱医药拟申请向不特定合格投资者公开发行股票并

在精选层挂牌。6月1日,森萱医药挂牌申请已获受理。精华制药财务负责人兼董事会秘书王剑锋在接受《证券日报》记者采访时表示:“公司业务分为中成药、原料药、生物药等多个板块,子公司森萱医药主要覆盖原料药板块,是国内为数不多几家通过GMP认证可以规模化生产氟尿嘧啶、保泰松、吡罗昔康、苯巴比妥、扑米酮等多种原料药产品的企业之一,目前森萱医药的净利润已达1亿元。”

无独有偶,同为深交所主板公司的创元科技也于今年5月宣布子公司苏州轴承拟申请在新三板精选层挂牌交易,目前项目也已获得受理。

“上市公司子公司运作比较规范,有了母公司资本市场的运作经验,子公司的上市工作也会特别的得

心应手。”采访中,张毅告诉记者。

记者了解到,除精华制药、创元科技外,包括东方电子、珠海港等多家A股公司也明确提出有“分拆”子公司至精选层挂牌的计划。

谈及多层次资本市场体系发展过程中,上市公司子公司如何选择上市跑道的话题。中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示:“随着资本市场改革的深入,企业上市跑道有了多元选择。究竟选择哪个跑道,企业还是要结合自身发展阶段和各个板块的定位做出选择。科创板的定位主要是比较硬核的科技公司,创业板试点注册制倾向于服务商业模式市场创新创业服务类企业,而精选层被誉为小IPO,面向更前期

ST金花回复控股股东违规占用资金情况 或面临中国版集团诉讼

■本报记者 殷高峰

ST金花控股股东非经营性占用资金一事有了新的进展。

6月4日晚间,ST金花 in 回复交易所问询函的公告中,披露了控股股东及关联方违规占用资金的详情。

“该事项的审批人、经办人中的董事、高级管理人员的行为违反了董高人员的忠实义务,损害了公司利益,也损害了股东利益,需就其行为承担民事责任;如果相关证据表明其可能构成犯罪的,则可能面临刑事责任。”锦天城律师事务所高级合伙人黎方旭在接受《证券日报》记者采访时表示。

占用资金存多项违规

根据ST金花披露的公告,控股股东及关联方非经营性资金占用及存单质押违规担保涉及9项业务,涉及金额约3.46亿元,未归还金额约1.68亿元。

ST金花表示,上述违规行为产生的主要原因是2019年以来,控股股东金花投资融资较为困难,相关债务到期,因资金紧张,发生了上述资金占用及存单质押违规担保事项。同时,公司在相关合同签订过程中未履行审批程序,未严格按照内部控制流程执行资金支付的审批制度,对子公司管控存在缺陷,相关责任人未能勤勉尽责,公司相关内部控制制度失效,导致了上述违规行为的发生。

ST金花同时表示,公司已按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》及证监会等监管机构和上海证券交易所的相关规定和规范性文件的

要求,建立了公司相关内部控制制度。但由于公司控股股东及其关联方为了缓解相应资金压力,且相关责任人未能勤勉尽责,导致公司相关内部控制制度失效。

公告还披露了相关责任主体的认定和追责措施。ST金花指出,吴一坚为公司董事长、法定代表人,公司实际控制人。公司发生的非经营性资金占用和存单质押违规担保事项,经其同意,相关协议、合同均由其本人签字或盖其签名章执行款项支付;依据公司章程的授权,决定委托第三方寻觅并购标的并支付预付款,事后并未向董事会报告及履行相关程序。吴一坚对上述事项负有责任。

葛秀丽为公司监事、金花投资财务总监,公司发生的非经营性资金占用和存单质押违规担保事项均由葛秀丽直接参与并负责具体安排实施,对此负有责任。

张梅为公司董事、总经理,在未履行相关内部决策程序的情况下,未拒绝向相关方支付拆借资金;未拒绝将募集资金违规拆借给关联方;对于非经营性大额资金支付未严格审核;对于公司发生的非经营性资金占用未尽勤勉之责,负有责任。

侯亦文为公司财务总监,对于公司向相关方支付拆借资金,将募集资金违规拆借给关联方、非经营性大额资金支付未严格审核,对于公司发生的非经营性资金占用未尽勤勉之责,负有责任。

针对公司存在关联方非经营性资金占用及以存单质押违规为关联方提供担保的情形,ST金花表示,公司经自查发现并确认资金占用及违

规担保事项后,对相关事项进行了披露,董事会和管理层积极与控股股东及实际控制人沟通,督促其制定切实可行的还款方案,尽快归还占用的资金,解除存单质押,切实维护公司和广大投资者利益。针对占用公司资金问题,控股股东已向公司出具承诺函,承诺将通过转让其持有的公司股份的方式,以变现的资金,在2020年6月30日之前,全额归还占用的资金及资金占用费。

但ST金花同时指出,目前控股股东正在和股权受让意向方积极协商,因其持有的公司股份设置质押,同时被质押权人冻结、拍卖,上述股份转让程序相对复杂,截至目前,尚未签署有关股份转让协议。

将面临进一步处罚

“从ST金花的回复当中可以看出,公司目前存在不仅仅是责令改正的问题,而是要承担相应的违规成本,公司和相关责任人将可能面临进一步处罚的问题。”西北政法大学生命法学院副教授凤建军在接受《证券日报》记者采访时表示,从目前的情况看,首先存在信披违规的情况,将会面临监管部门的进一步处罚。

黎方旭告诉《证券日报》记者,ST金花控股股东非经营性资金占用事项未履行审议程序,未进行信息披露义务,上市公司的股东、实际控制人及其董监高、信息披露义务人将可能面临证监会责令改正、监管谈话、出具警示函、计入诚信档案等监管措施。交易所也会对前述相关人员进行书面警示、约见、限制交易、通报批

评、公开谴责、对董监高公开认定不适合担任上市公司董监高等自律监管的措施。

“同时,上市公司或者其他信息披露义务人也会面临30万元以上60万元以下的罚款,直接负责的主管人员和其他直接责任人员会面临3万元以上30万元以下的罚款。情节严重时,相关责任人员则会被采取市场禁入的措施。”黎方旭进一步表示,如此大额的资金占用,公司在进行资金划转时不可能未履行任何财务审批手续就完成如此大额资金的划转,“该事项的审批人、经办人中的董事、高级管理人员的行为违反了董高人员的忠实义务,损害了公司利益,也损害了股东利益,需就其行为承担民事责任;如果相关证据表明其可能构成犯罪的,则可能面临刑事责任。”

对于存在的存单违规担保,黎方旭表示,公司的董事对公司负有忠实义务,应当维护公司的利益。在信永中和会计师事务所2020年6月4日出具的《关于金花企业(集团)股份有限公司的问询函相关事项的专项说明》中可以得知,存单违规担保事项由公司董事长同意,董事长的行为违反公司章程的规定,未经股东大会同意,以公司子公司财产为控股股东提供担保,损害了公司利益,需要承担赔偿责任。

或面临中国版集团诉讼

在凤建军看来,ST金花除了将面临进一步的处罚之外,还将面临民事诉讼,“按照相关的法律法规的规定,公司如果没有如实及时进行信息披露,给投资者造成损失的,投资者可

以根据《证券法》以及交易所的相关法规主张相应的民事责任。这个将由人民法院进行相关的判定”。

而据新浪财经6月4日报道,新浪股民维权平台目前已收到53件针对金花股份的维权,其中11件被律师接受。对此,黎方旭对《证券日报》记者表示,如果证监会对ST金花控股股东非经营性资金占用事项作出处罚决定,对于广大股民来说,可以通过提起诉讼的方式维护其权益。

“重要的是,随着新《证券法》的实施,公司存在没有及时或者按照事实进行披露等违规问题时,可能会面临中国版本的‘集团诉讼’,这对公司来说,将会面临更大的压力。”凤建军说,这就意味着,当法院判决之后,全体相同权益人都有可能获得此次诉讼当中确认的司法效果。

黎方旭也表示,因证券虚假陈述纠纷涉及的投资者众多,因此法院在审理时会采用代表人诉讼的方式进行审理。人民法院通过法定的程序将投资者作为共同原告统一立案登记。

“对于一个公众公司来讲,应该心存敬畏,遵守国家的有关法律、法规尤其是证券市场的各项规章制度,在合法、合规的前提下开展经营业务,按照要求进行信息披露。这一方面有助于维护正常的市场秩序,推动我国资本市场发展,同时也有助于保护广大投资人、债权人的利益。”对于此次事件,财税专家、西北大学国际商学院客座教授全铁汉对《证券日报》记者表示,作为公司的董事会和监事会成员以及高层管理者,更应该正确履职尽责,切实维护公司的权益。

微信支付分正式全面开放 个人信用服务 成微信支付宝下一战场

■本报记者 李 冰

近日,微信支付分低调开通查询入口,面向用户全面开放,是其个人信用领域迈出重要一步,也预示着在个人信用领域微信支付与支付宝“正式对决”。

此举虽对腾讯整个生态体系来说意义重大,但从行业角度看,却显得姗姗来迟。此前支付宝、京东等均已推出个人信用分,支付宝更是早在2015年就已推出芝麻信用。而依托高频支付场景的微信支付分,能否在行业中实现突围,目前仍待观察。

对于上线微信支付分的原因,微信支付相关负责人对《证券日报》记者表示,为满足用户需求,打开支付分常驻入口,便于更多用户查看、了解自己的分数;我们希望通过一个常驻入口,让更多人更高效的享受支付分带来的便捷。

零壹研究院院长于百程对《证券日报》记者表示,信用评分已成为互联网金融巨头的“标配”,芝麻信用和微信支付分等信用数据产品的推出,实则是对自身海量用户价值的识别和挖掘,为更多的信用服务和金融服务铺路。

“先享后付”是应用方向

其实早在2018年11月份,微信就悄然上线支付分服务并在小范围地区灰度测试,但其入口一直隐藏较深,需要各种技巧打开,且并不是所有人都能开启。

今年初,微信支付官方曾宣布微信支付分用户突破1亿,但并没有开放入口,用户可以借助已接入微信支付分的商户所提供的服务“曲线”开通。据微信官方介绍,80%的押金用户开始享受微信支付分免押金服务。

据了解,此次正式上线后,用户可在“钱包”中开通支付分功能后,可查询自己的支付分。

苏宁金融研究院高级研究员黄大智对《证券日报》记者表示,“对于微信支付分而言,其得天独厚的优势在于依托微信这一全球用户量最大的社交平台,用户量无需担忧,同时,微信支付分的广泛应用也为支付分提供了可靠的评价基础。”

根据微信支付方面提供的数据,目前已有滴滴、拼多多、携程等超过1000个服务支持微信支付分,涵盖共享租物、出行交通、购物娱乐、生活服务、住宿预订等多个场景。同时,支持免押租借和住宿。

除享受免押类服务外,据《证券日报》记者了解,先享后付也是微信支付分亮点及应用方向。如在网约车、寄快递、电动车充电、共享按摩椅等场景下,用户可以先享受服务,此后系统自动扣款。同时,在商超、餐饮、便利店等场景下,微信用户同样可以凭分数享受智慧无人零售机柜的优先柜购物、后支付的便捷体验。

据了解,微信支付分支支持免押租借和住宿,均需微信用户支付分达到商户设置的分数门槛后方可使用。

那么微信支付分背后的分数,基于什么因素和算法?

微信支付相关负责人对《证券日报》记者坦言,微信支付分是对个人信用的综合评分,主要由以下信息评估得出,第一,身份特质:稳定的实名信息以及个人基本信息;第二,支付行为:与使用微信支付相关的消费等行为;第三信用历史:与微信支付分相关的守约、负面情况。

于百程坦言,“支付分的正式上线,也意味着微信在信用服务市场正式发力。微信拥有巨量的支付用户,支付分能提升用户的黏性,同时对于各类信用产品的使用有促进作用。”

微信支付分推出后也势必使个人信用服务领域成为众多玩家参与的角逐中的新战场。

“劲敌”芝麻信用已布局5年

对于目前的支付宝及微信支付来说,其争夺早已不局限于支付端及场景端,建立自身信用服务体系,才能凭借大数据发力旗下金融业务板块业务。由此来看,其信用领域对于其生态布局来说,也显得尤为重要。

于百程对《证券日报》记者表示,目前信用评分已成为互联网金融巨头的“标配”,芝麻信用和微信支付分等信用数据产品的推出,实则是对自身海量用户价值的识别和挖掘,为更多的信用和金融服务铺路。

早在2015年,芝麻信用就已上线,并在支付宝端作为信用服务应用程序提供服务。可以说,作为最早入局信用服务领域的玩家,芝麻信用早已抢占了先机。

根据支付宝方面提供给《证券日报》记者数据显示,芝麻信用5年来已经在租赁、零售、餐饮等40多个场景提供了多种信用服务。公开数据显示,截至目前,光在免押金领域,芝麻信用已经为用户免除了超过1000亿元的押金。

随后,芝麻信用开始进行布局方面的调整,将重心放在商业信用领域,2017年11月,芝麻信用宣布投入10亿元,通过对商家引入保险、运营鼓励等多种方式,推动更多商家向信用分较高的用户免收押金。

这也给了微信支付分突围的机会。于百程表示,微信支付分属于信用评分产品,其信用识别的准确性将影响相关产品的使用。相比蚂蚁的芝麻信用来说,微信支付分可能存在挑战的是对于个人用户信用识别的准确性,因为腾讯方面用户的数据主要以社交为主,在风控上属于弱相关数据。