



新三板全面深化改革“激起千层浪”，济宁市场各方反响大

叫好的新三板将迎来高光时刻

齐鲁晚报·齐鲁壹点记者 张夫稳



新三板全面深化改革，在基础层、创新层之上推出精选层，允许公开发售、连续竞价交易、建立直接转板机制，并引入公募基金等长期资金入市；大幅降低投资者门槛，提升交易频次，增强市场流动性、活跃度。超乎预期的新三板改革“激起千层浪”，济宁市场各方反响如何？日前，齐鲁晚报·齐鲁壹点记者对此进行了探访。



中稀天马二期项目智能化车间监控室的可视化大屏。

挂牌企业： 更有信心实现上市

5月27日，中稀天马新材料科技股份有限公司（下称中稀天马）二期项目的全自动智能化萃取车间内，连贯成套的设备并排而立有序运行。在车间一角的监控室，三名技术工人盯着可视化大屏，大屏清晰的显示出车间里生产现场的状况和每一台设备运行的情况。

今年4月份，作为2020年山东省新旧动能转换重大项目首批优选项目，中稀天马的二期10000吨/年钕铁硼废料回收处理综合利用项目投产。二期项目

投产后，公司2万吨的稀土废料年处理能力让其成为国内这一领域的龙头企业。

坐落于梁山县马营镇的中稀天马成立于2010年8月，主营钕铁硼废料回收综合利用等。凭借先进生产工艺和操作规程，中稀天马的稀土废料回收利用率高达97%以上，处于行业领先水平，获评国家级高新技术企业、山东省瞪羚企业标杆企业。

2017年10月11日，中稀天马挂牌新三板。与公司二期项目投产几乎同时，中稀天马通过新三板定向发行股票，募集资金5002.5万元，用于购买原材料。潍坊金投新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）以

现金方式认购了公司股份，“资金已于4月13日到位，为企业原材料采购提供了资金支持。”中稀天马财务总监董琦说。

作为一家优质的新三板挂牌企业，中稀天马此前还受到上市公司青睐。2018年12月，上市公司三川智慧科技股份有限公司出资7191.2万元认购了中稀天马定增发行的股份。

中稀天马董事、总经理孙明华说，优质中小企业挂牌新三板，不仅可以融得长期资金，还可以寻找到志同道合的战略投资者，助力企业凝心聚力谋求长远发展，提升发展空间。同时，挂牌培育的过程，也是企业强化内控规范管理的过程，有助于企业行稳致远。

“此前，资本市场和行业客户对中稀天马良好的成长性和长期的投资价值已作出正面回应。”孙明华说，新三板全面深化改革将大幅改善市场供求关系，提高交易活跃度，更能真实反映公司价值，“我们相信，资本市场经过一系列深化改革，公司一定能脱颖而出，借力做大做强，最终实现上市目标。”

与挂牌企业一同“叫好”新三板改革的还有政府的金融服务部门。梁山县金融工作发展促进中心主任刘光说，“当前新三板市场推出系列改革举措，恰逢其时，一定能提振企业信心，扭转市场士气，为挂牌企业借力资本市场实现强身健体提供良好机遇。市场激活后，也有助于地方金融服务部门引导推动高成长性中小企业积极挂牌新三板。”

证券公司： 改革远超市市场预期

新三板又叫全国中小企业股份转让系统，是经国务院批准设立的全国性证券交易场所。2019年10月25日，证监会发布《新三板深化改革征求意见稿》，正式吹响新三板全面改革“号角”，推出了包括设立精选层、转

板上市机制等五大举措，随后备受期待的政策也陆续出台。

在中泰证券济宁分公司投资银行部经理孔立志看来，此次新三板深化改革“力度超市场预期”。孔立志认为，新三板改革主要聚焦在两个方面，一是推出精选层，一是大幅降低投资者门槛。

“在基础层、创新层之上推出精选层，层层递进，构建起新三板市场内部多层次的板块结构；精选层企业允许公开发售股票、连续竞价交易，并引入公募基金等长期资金入市，提高股票交易活跃度，竞价更充分，企业价值更真实，进而提高企业融资可获得性；建立精选层直接转板机制，满一年且符合条件可直接转板上市，实现多层次资本市场互通互联。”孔立志说。

同时，新三板改革还大幅降低投资者门槛，增加交易频次。改革前，投资者门槛一律为投资者本人名下最近10个转让日均金融资产500万元人民币以上；改革后，这一指标变为精选层100万元，创新层150万元，基础层200万元。改革前，基础层和创新层挂牌企业股票交易次数一天1次和5次，改革后分别增加到一天5次和25次，精选层则实现了连续竞价交易，与主板、中小板、创业板和科创板股票的交易方式一样。

孔立志说，这一系列大幅度改革“操作”将进一步夯实新三板在多层次资本市场体系中承上启下的重要作用，大大提升新三板挂牌企业的股权流动性，有效激活新三板孵化、培育有潜力中小企业的市场功能，助力中小企业做大做强，提升竞争力。

投资者： 开户激增争相入场

新三板实施全面改革，中小企业关注新三板的热情有所提高，中泰证券济宁分公司投行部经理曲世耀颇有感触，“今年以

来，在和中小企业对接过程中，不少企业负责人咨询了解新三板改革方面的问题，看得出来，改革激活了中小企业的预期。”

除了企业关注新三板，越来越多的投资者也将目光投向新三板，加之改革大幅降低投资者门槛，近期开立新三板投资账户的数量激增。

中泰证券济宁分公司在济宁下辖8家营业部，开户数据具有较强的代表性。自去年年底以来，该公司下辖各营业部新三板投资账户数新增了近10倍，且开户数呈现逐月增加的势头。

5月份以来，济宁的股民张先生每次点开某大型券商的炒股软件APP，开屏页面都是新三板打新指南宣传。可见，开户数据激增背后折射出新三板改革不仅点燃了投资者热情，而且也点燃了券商的推介宣传热情。该大型券商济宁营业部负责人坦言，4月下旬以来，营业部便开始向合适投资者发布新三板在线开户攻略、打新指南以及相关投教知识宣传。

新三板改革激发市场热情，投资者开户数激增，增量资金“跑步”入场。顺理成章，今年以来新三板指数行情看涨。三板成指从去年12月31日收盘时的928.78点上涨到今年5月28日收盘时的986.38点，涨幅近6%。

与当前热情高涨的行情形成鲜明对比的是，前两年新三板一片沉寂惨淡，三板成指也是一路下跌。2014年，新三板“扩容”全国，各地政府大力支持，企业纷纷挂牌，2017年挂牌企业数量达到高峰。挂牌企业快速增加，投资者门槛却居高不下，增量资金难以入场，交易不活跃，新三板融资功能愈发疲弱，不少企业期间选择摘牌离开新三板市场。

孔立志认为，这次新三板“力度超市场预期”的深化改革一定能打破市场瓶颈，激活市场潜力，为挂牌企业带来“源头活水”，进而大大提高挂牌企业融资可获得性，“政策红利值得各方期待”。



三板成指走势图(截至5月28日)。