



新华社图片

“小而美”颇具特色

“黑科技”扎堆新三板

□本报记者 熊永红 吴科任

AI市场前景广阔

人工智能(AI)已经渗透到金融、教育、制造、医疗、汽车、零售等多个行业。“未来最大的产业是人工智能。人工智能会成为整个社会、世界的发展动力,成为影响和塑造国家的核心变量。”华为创始人任正非对人工智能的发展十分乐观。

德勤在《全球人工智能发展白皮书》中预测,2025年世界人工智能市场预期将超过6万亿美元,2017年-2025年复合增长率将达到30%。目前在制造领域已有机器人、无人机等新一代智能产品问世。从系统到模块,从零件到整机,不乏新三板公司的踪影。

机器人方面,华恒股份、宇方工业、明鑫智能、翠峰科技、昆机器人等挂牌企业涉足工业机器人领域;格兰博、缔奇智能等涉足扫地机器人领域;繁兴科技、发现者等涉足烹饪机器人领域;中源智人等涉足在线检测机器人领域。

资料显示,华恒股份是国内少数对机器人自动化装备核心模块具有完整自主研发和生产能力的企业。公司是国家火炬计划重点高新技术企业,拥有国家级企业博士后工作站和国家级焊接机器人培训中心。公司产品广泛应用于

工程机械、轨道交通、航空航天、医药等高端装备制造领域。2018年,华恒股份实现营业收入5.26亿元,同比增长39.10%;归属于挂牌公司股东的净利润为3357.71万元,同比增长111.47%;研发费用为6022.60万元,占当期营收的比重为11.45%。今年上半年,公司业绩保持增长,实现营业收入2.87亿元,同比增长12.26%;归属于挂牌公司股东的净利润为1597.58万元,同比增长73.44%。

格兰博目前主要的盈利来源是智能家居清洁机器人产品的销售。公司在美国、柳州、绵阳等地建立了工程技术研究中心,是湖南省唯一的家居智能机器人工程技术研究中心。需要注意的是,公司机器人产品的原材料主要是外购,包括芯片、电池、半导体器件、显示器件、继电器、PCB板材等配件。上半年,公司实现营业收入2.07亿元,同比增长8.09%;归属于挂牌公司股东的净利润为1367.45万元,同比下降13.64%。

无人机领域,观典防务是国内唯一的禁飞飞行数据处理提供商。公司拥有百余项知识产权,涵盖无人机设计、自动控制、数据解译及信

息研判等多领域。公司收入来源主要包括数据处理与飞行服务和无人机及防务设备销售。

方智科技主要经营项目电动汽车充电桩和电力巡线无人机两个板块。3月底,公司发布了新一代喷火无人机,助力消除供电安全隐患。据了解,输电线路路上落有不少的风筝、孔明灯等塑料异物,不及时清除会带来不堪设想的后果。这款无人机喷火时长最长可达到10秒,最远6米,清除可燃障碍物轻而易举。还可应用于线路除冰,在高压输电线路不停电的情况下快速清除,提高巡线效率,及时消除供电安全隐患。

尽管人工智能前景广阔,但在业内人士看来,人工智能尚处于萌芽阶段,有待算法、算力、基础设施(如超级计算机、超大规模的成熟系统)等方面取得突破。“目前人工智能主要在感知阶段,人工智能最后一个皇冠是语义理解,即从感知到认知理解,从‘眼睛’和‘耳朵’到大脑的‘深度思考’。未来人工智能的发展是对多模态信息的语义理解,理解后以人性化的方式使得机器与人类进行多模态的沟通与交互。”深思思考创始人杨志明博士说。

VR产业迎来复苏

虚拟现实(VR)是一种可以创建和体验虚拟世界的计算机仿真系统。招商证券表示,作为革命性的技术,5G时代,指数级的数据量和实时交互体验提升,将突破行业发展瓶颈。在5G商用加速落地的趋势下,VR产业有望迎来复苏。新三板市场的弄潮儿自然不会放弃VR这个风口,不少企业早有布局。

中国证券报记者梳理发现,新三板VR概念企业包括曼恒数字、华如科技、赛四达、华强方特、凡拓创意、科明数码、三川田、图安世纪等,涵盖工具设备、系统开发、内容制作、分发平台、相关服务等VR产业链。

以曼恒数字为例,公司成立于2007年,是中国第一批专业从事虚拟现实业务的公司,在虚拟现实沉浸式显示、交互追踪、全身动捕、虚拟现实软件引擎等关键技术均实现了自主研发,且创造了多个国内首款产品。期间,推出了多款虚拟现实沉浸式系统、DVS 3D、Idea VR和VRDO等虚拟现实软件、G-Motion交互追踪系统和G-Space大空间多人追踪系统、虚拟现实内容开发服务等核心产品。公司目标客户

主要分布在高端制造、教育、国防军队和医学医疗等四大领域。

值得一提的是,新三板创新层制度设立以来,曼恒数字连续四年入选。有报道指出,上海市松江区已选定了一批企业,列入该区的科创板拟上市企业储备名单,包含曼恒数字。截至10月14日收盘,曼恒数字(做市)总市值为8.29亿元。

华如科技致力于军用仿真、虚拟现实和数据应用技术研究及产品开发。公司打造了国内领先具有自主知识产权的XSim Studio可扩展仿真平台系列产品、LORIS联合试验训练支撑平台、数据应用支撑平台及一系列专业领域的仿真应用系统。国防工业企业等是公司主要客户。今年上半年,华如科技实现营业收入6213.63万元,同比增长7.67%,归属于挂牌公司股东的净利润为-1876.99万元,去年同期为-980.25万元。

赛四达专注于计算机虚拟现实技术应用系统及相关设备的研发、生产和销售,形成了虚拟现实训练仿真产品、虚拟现实制造仿真产品、虚

“黑科技”层出不穷

众多挂牌公司在云计算、3D打印、光通信、生物识别、大数据、量子通信、芯片、物联网、区块链、石墨烯、信息安全等技术领域动作频频,一些挂牌公司还涉及智慧城市、智能家居、智能建筑等概念。

以峰华卓立为例,公司是中国最早研究3D打印技术并产业化的公司之一,成功创造了以砂型3D打印为核心的先进制造技术,并将之应用于最基础的铸造工业。公司网站显示,采用集成三维设计、3D打印、智能数控等一系列学科技术的“PCM无模铸型制造技术”较传统铸造技术具备多个优势。以开发汽车发动机缸体及缸盖为例,耗时将由5-6个月缩减至1-2个月,费用从100万-200万元缩减至10万元左右。

据了解,当前主流的生物识别技术包括指纹识别、人脸识别和虹膜识别。指纹识别技术最成熟且成本低;人脸识别使用方便且适合于公共安全等人群多的领域;虹膜识别安全性高,但成本过高普及还需时日。新三板开展指

纹识别业务的公司主要有海鑫科金、文达通、指安科技、像素数据、芯软科技等。其中,海鑫科金在生物识别的各个领域均有布局,例如指纹识别、人脸识别、掌纹、虹膜、笔记、足印等,其服务的领域以公共安全为主,客户多集中在各级公安部门。

据广证恒生统计,截至2019年10月4日,新三板云计算行业挂牌企业包括讯众股份、西信信息、随锐科技、华创方舟、尚景股份、轩慧科技、鼎川物联、兴竹信息、点击网络、恒拓开源、云宏信息、点动科技等381家。其中,22家公司为做市转让,359家公司为协议转让,23家公司隶属创新层。以讯众股份为例,公司已构建起企业通信全能力服务生态:语音、短信为基础业务的云通讯PaaS平台;呼叫中心全产业链服务,包含云呼叫中心SaaS平台和呼叫中心职场外包服务;视频会议“云+端”一体化的企业音视频服务。今年上半年,讯众股份实现营业收入4.16亿元,同比增长26.36%;归属于挂牌公司股东的

净利润为2932.79万元,同比增长12.34%。

在“十三五”规划中,量子通信和天地一体化信息网成为重点推进项目。九州量子主要从事量子加密通信相关业务,包括量子加密通信相关产品的研发生产及销售、量子加密信息安全服务及信息安全整体方案提供。上半年,九州量子营业收入同比下降40.80%至3045.50万元。公司表示,量子加密通信行业发展路径仍处于探索阶段。

作为主要为创新型、创业型、成长型中小微企业发展服务的资本平台,在近万家新三板企业中,拥有众多专精特新“小巨人”企业。全国股转系统日前发布的数据显示,429家挂牌公司符合工信部专精特新“小巨人”评选的财务指标。这些公司上半年营业收入和净利润总和同比增速分别为13.73%和33.56%,平均研发强度达8.74%。2107家挂牌公司具备“专精特新”发展潜力,是我国专精特新“小巨人”的后备力量。

50宗违规行为被采取自律监管措施

□本报记者 吴科任

全国股转公司日前对9月份新三板挂牌公司及相关主体自律监管情况进行了通报,对1宗违规行为给予纪律处分,对50宗违规行为采取自律监管措施,环比减少34宗。其中,多家终止挂牌公司和创新层企业上榜。全国股转公司表示,为规范新三板市场主体行为,促进其合法合规参与市场,切实履行一线监管职责,持续强化自律监管。

违规事由多样

9月份,有30宗违规行为被采取口头警示(29宗)、提交书面承诺(1宗)的自律监管措施,较8月减少16宗。

从全国股转公司公示的名单看,违规事由呈现多样化特点。13宗属于权益变动违规,其他违规包括违规使用募集资金、关联交易违规、信息披露违规、资金占用违规、股份质押冻结披露违规,以及重大诉讼、仲裁或其他重大事项披露违规等。

由于未能按照规定时间披露2018年年度报告,ST一块去于9月17日起终止股票挂牌。而在9月3日,相关主体已被全国股转公司采取口头警示。ST一块去的违规事由属于“重大诉讼、仲裁或其他重大事项披露违规”,涉及对象包括挂牌公司、董事、高级管理人员。同是科技和赛乐奇在终止挂牌前也被口头警示,合新科技则在摘牌后被口头警示。

ST威能9月27日公告,公司收到山东证监局下发的监管关注函,涉嫌违规的事项类别为:关联资金往来未及时履行审议和披露程序,且构成关联方资金占用;部分关联购销未及时履行审议及披露程序;重大诉讼未及时披露。比如,2018年8月至12月,关联方泰汽控股占用ST威能资金2594.22万元;2019年1月到3月,泰汽控股占用资金356.17万元,于2019年3月25日全部归还。上述关联资金往来,公司未及时履行审议程序及信息披露义务。此外,2018年11月,ST威能与海通恒信国际租赁股份有限公司发生租赁合同纠纷,涉及诉讼金额占ST威能2019年年末净资产16.47%,对ST威能财务稳定及正常经营产生重大影响,但公司未及时披露上述诉讼及进展情况。ST威能9月30日公告,公司被

全国股转公司采取口头警示自律监管措施。

值得一提的是,福特科、随锐科技、中呼科技这三家创新层企业(或相关责任主体)被采取口头警示。福特科的违规行为由是违规担保,后面两家公司系权益变动违规。随锐科技7月底完成一次规模3.65亿元的定增,发行价为27.04元/股,投后估值超过50亿元。

为深化改革夯实基础

9月,共有20宗违规行为被采取书面形式的自律监管措施,较8月减少18宗。中国证券报记者注意到,相比8月笼统披露被采取书面形式自律监管措施的违规行为类型,9月披露时做了进一步细化,主要分为规范运作违规、信息披露违规、并购重组违规和其他违规行为四类。

其中,9月涉及规范运作的违规事项主要包括五种类型:一是挂牌公司控股股东、实际控制人及其附属企业、关联方占用挂牌公司资金,挂牌公司未及履行信息披露义务;二是挂牌公司对外提供担保,未履行审议程序及信息披露义务;三是关联交易未及时履行审议程序及信息披露义务;四是挂牌公司股票发行未履行相关程序及信息披露义务,新增股票未在中国证券登记结算有限责任公司集中登记存管;五是挂牌公司在股票发行过程中违规改变募集资金用途,未及履行审议程序及信息披露义务。

涉及信息披露的违规事项主要包括两种类型:一是挂牌公司未及披露重大事件,包括重大诉讼,挂牌前大额担保,5%以上股权被质押、冻结;二是挂牌公司定期报告财务信息披露不真实。

涉及并购重组的违规事项包括挂牌公司重大资产重组未按照有关规定履行审议程序及信息披露义务。其他违规行为为主要涉及权益变动违规,挂牌公司股东增持或减持挂牌公司股份,与其一致行动人合并持股比例达到挂牌公司已发行股份5%的整数倍时未暂停交易。

全国股转公司表示,对上述违规情形实行严格监管,并对相关责任主体给予自律监管措施和纪律处分。下一步,将进一步提升挂牌公司规范治理和信息披露质量,保障投资者的合法权益,为深化新三板市场改革夯实基础。

三季度

做市商转让经手费减免力度加大

□本报记者 段芳媛

全国股转公司日前发布2019年第三季度做市商评价结果,共有17家做市商获得做市转让经手费减免资格。第三季度减免力度较前两个季度加大,同时做市交易活力有所提升,成交额环比提高45.6%。

17家做市商获减免资格

此次评价对象为2019年第三季度开展做市业务的86家做市商,17家做市商获得做市转让经手费减免资格。

具体来看,第三季度经手费减免比例达100%的做市商为:中泰证券、国泰君安、申万宏源及广发证券;减免比例达70%的做市商为:首创证券、上海证券、天风证券及中山证券;减免比例达50%的做市商为:东方证券、联讯证券、中信证券、安信证券、九州证券、东北证券、长江证券、国信证券及海通证券。

为引导做市商积极、合规做市,激发市场活力,《全国中小企业股份转让系统做市商评价办法(试行)》于2018年10月发布,在坚守合规底线的基础上,从做市规模、流动性提供和报价质量三个方面共设置7项评价指标,对做市商的做市行为进行多角度评价,并于今年4月、7月分别公布了第一季度、第二季度评价结果。

中国证券报记者梳理发现,自4月12日完成首次做市商评价工作以来,不乏做市商连续获得经手费减免资格。其中,国泰君安、广发证券和中泰证券连续三个季度获得全免资格,申万宏源连续两个季度获得全免资格。

第三季度减免力度大幅提升。全国股转公司披露的数据显示,2019年第一季度合计减免做市转让经手费占该季度做市商经手费总额的55.45%;第二季度减免做市转让经手费占该季度做市商经手费总额的54.68%;第三季度该项数据达到89.7%。

全国股转公司表示,第三季度做市成交金额较第二季度提高45.6%,总计减免金额较第二季度提高89.9%,减免金额占第三季度做市商经手费总额的比例较第二季度提高16.7个百分点。这表明做市交易对市场流动性的贡献进一步提升,优秀

做市商的市场活力得到激发,做市制度作用正在逐步体现。

适时优化评价规则

做市转让是新三板市场一项重要的制度创新。全国股转公司表示,下一步,将在持续开展做市商评价工作基础上,跟踪评估《评价办法》实施效果,不断积累宝贵经验,及时根据市场发展情况优化评价规则,助力做市制度持续健康发展。

做市商是指在证券市场上,由具备一定实力和信誉的独立证券经营法人作为特许交易商,不断向公众投资者报出某些特定证券的买卖价格(即双向报价),并在该价位上接受公众投资者的买卖要求,以其自有资金和证券与投资者进行证券交易。买卖双方不需等待交易对手出现,只要有做市商出面承担交易对手方即可达成交易。而做市商则靠买方和卖方之间的价格差牟利。简单来说,做市商类似于批发商的角色。

根据国外成熟市场的经验,做市商主要有如下功能:一是价值发现,做市商通过专业估值促使股票价格更趋近于其实际价值。二是增强流动性,做市商以自有资金与股票进行交易,为市场提供流动性。三是稳定市场,做市商通过股票双向报价和交易平抑价格波动,增强市场稳定性。

新三板挂牌企业可以采取做市转让方式、竞价转让方式进行转让。截至10月15日,新三板挂牌企业共9215家,采取做市转让方式的公司有751家,占比为8.15%。

东财Choice数据显示,目前有31家挂牌企业的做市商数量超过10家(含10家)。其中,做市商数量排第一的是成大生物,达39家;华强方特、联讯证券、圣泉集团分别有37家、36家、30家。

值得注意的是,部分挂牌企业做市商数量锐减。比如,林业环保从13家首批做市商减少至8家,众至诚由开始的17家降低至8家。南山资本创始人周运南认为,“这主要是受新三板流动性困境影响,近一年来众多做市商在不断收缩做市业务,有的券商甚至退出做市业务。此外,有的新三板企业自身业绩和二级市场表现不佳,导致做市商不愿意再为这些公司提供做市服务。”