

## 首轮问询平均用时5.4个交易日

# “零距离”探访新三板精选层项目审查

□本报记者 吴科任 鲁秀丽

6月9日,全国股转公司二楼一间会议室进行了一场精选层项目问询讨论会。审查人员率先介绍发行人基本情况,说明问询关注问题及相应问询要点,内容同步展示到会议室大屏幕上。通过近两小时“零距离”接触,中国证券报记者了解到精选层企业怎么审、审什么,全国股转公司如何确保审查质量与效率并进。

值得一提的是,精选层企业从受理至发出首轮问询平均用时5.4个交易日。全国股转公司表示,下一步将在中国证监会的领导下,继续稳步推进精选层受理审查工作,实现自律审查与行政核准的高效衔接,全力组织好股票公开发行并在精选层挂牌的落地实施工作,提升新三板服务实体经济能力。

### 审查涉及三大领域

挂牌辅导验收并经公司股东大会审核同意后,挂牌公司还需经过“申报—受理—审查—问询—回复—挂牌委员会审议—全国股转公司审查—证监会核准—发行”九道程序,才能在精选层挂牌交易。中国证券报记者在媒体开放日活动上了解到,精选层审查坚持“以信息披露为中心”的理念,重点关注发行人是否为投资者作出价值判断和投资决策提供充分且必要的信息,信息披露内容是否真实、准确、完整,是否简明、一致、可理解。

在受理环节,全国股转公司主要关注申请文件与相关规则规定的文件目录是否相符,文件名称与文件内容是否相符,文件签字或盖章是否完整、清晰、一致,文档字体排版等格式是否符合相关规定等。材料齐备的,予以受理并出具《受理通知书》;不予受理的,明确告知不予受理的依据并出具不予受理通知书。

获得受理后,精选层项目申报材料通过BPM系统自动流转至审查部门,进入业务审查环节。电子化申报和审查系统有效发挥了技术对业务的支撑作用,提高了工作效率,同时切实减轻了企业和中介机构的负担。

全国股转公司工作人员介绍,审查内容包括具备健全且运行良好的组织机构;具有持续盈利能力,财务状况良好,最近3年财务会计文件无虚假记载;依法规范经营,最近3年内不存在重大违法行为,最近12个月内未受到中国证监会行政处罚等。

进一步看,审查涉及三大领域:一是法律类,包括业务、资产和技术、股权等,以及同业竞争、关联交易、公开承诺、公司治理衔接、共同投资、申报后重大事项、权益分派、涉密信息披露等;二是财务类,包括财务信息披露质量、客户集中、业绩下滑、政府补助、税收优惠、现金交易、境外收入、第三方回款、特殊经营模式、第三方数据等;三是申报及条件适用类,包括进层标准选择、适用与变更、预计市值、研发投入、经营稳定性、独立持续经营、重大违法行为、行业要求等。

### 科技助力稳步推进

承担精选层项目审查任务的融资二部由审查一组、审查二组、质控组、综合组、挂牌委秘书处五个职能组构成,各组分工作业,共同推进审查工作。其中,审查一组和二组分别负责非财务和财务具体审查工作,问询意见主要由这两个组起草。质控组负责企业披露启动公开发行的公告后,即调取在挂牌准入审查、公司持续监管以及融资并购审查等方面发行人的有关信息,提前做到对发行人情况“心中有数”。

截至6月9日,全国股转公司已受理50家公司的精选层挂牌申请,并向其中47家发出了问询意见;颖泰生物、艾融软件等6家企业已完成审查问询,分别将于6月10日、13日、14日进入挂牌委员会审议环节。如审议通过,将提交证监会核准。



全国股转公司审查人员正在开展精选层项目问询讨论会

本报记者 车亮 摄

在正式受理后,“新三板信息披露智能监管系统”(简称“利器系统”,全国股转公司基于大数据、人工智能等技术开发的科技监管系统)的使用实现了精选层审查的标准化,提升了审查效率,同时保障了审查质量。

全国股转公司工作人员介绍,审查标准化方面,通过“利器系统”XBRL编制工具实现了审查数据标准化,通过运用知识图谱、智能搜索等技术实现了审查流程标准化,通过引入定期报告审查模块的规则模型等实现了审查业务标准化。提升审查效率方面,智能审查模块实现了引入工商信息等外部信息并智能比对、快速对公开发行说明书与过往定期报告财务数据进行一致性校验等功能,至少节约了一至两个工作日的人工核查时间。保障审查质量方面,智能审查模块以风险发现为导向,通过大数据技术和AI模型,对重要财务数据和指标异常波动进行智能预警,确保审查问询的全面性。

### 集体决策防控风险

为提升审查质量、防控风险,全国股转公司在审查工作中建立了“集体决策、权力制衡”的工作机制。主要体现在三个环节:一是发出审查问询应由问询讨论会集体决策;二是提交挂牌委审议经由部门审议会集体决策;三是挂牌委审议应由5名委员会议形成审议意见。

全国股转公司工作人员介绍,问询讨论会由融资并购二部部门负责人、审查组负责人(财务/非财务)、质控组负责人及相关审查人员(财务/非财务)、质控人员(财务/非财务)参加。融资并购二部综合组派员就会议讨论确定事项形成会议纪要。派驻纪检小组应派员列席会议,进行现场监督。

据介绍,问询讨论会议议程包括四方面:审查人员介绍发行人基本情况,说明问询关注问题及相应问询要点。质控人员概括说明质控意见,说明是否有其他待讨论的重点关注问题,以及问询要点的完善性意见。参会人员针对审查人员、质控人员的重点关注问题、完善性意见,逐项讨论关注问题有无遗漏,问询要点是否准确、完整。经过充分讨论后,部门负责人总结会议情况,根据多数意见或一致意见,议定首轮审查问询函(讨论稿)的重点关注问题、问询要点等是否需要修改及相应意见,有修改意见的,形成“修改后发出问询”的会议结论,无修改意见的,形成“发出问询”的会议结论。

按照证监会决策要求,自去年10月25日启动全面深化新三板改革以来,全国股转系统始终坚持公开发行自律审查工作的标准化、透明化和公开化建设。主要体现在制度机制、办公硬件、监督人员配备等方面。

制度机制方面,除了已经向市场发布的5件审查自律规则外,全国股转公司制定了20余项内部工作制度。其中,10余项涉及审查内容和审查流程的方方面面,确保审查工作依规行事;另外近10项为廉政纪律要求,规定审查人员的任职、回避等事项,保证审查工作清清白白。

硬件设施方面,设置独立的审查办公区,审查工作全程电子化留痕,会议室24小时录音录像。

监督人员配备方面,设置专项监督小组,相关人员跟踪审查的每个步骤、每场会议,为审查工作的廉洁和公正加了一道保险。

## 颖泰生物 冲刺精选层今日接受审议

□本报记者 熊永红 傅苏颖

全国股转公司日前宣布,颖泰生物精选层挂牌申请将于6月10日上午接受审议。颖泰生物成立于2005年,主要从事农药原药、中间体及制剂产品的研发、生产、销售和GLP技术服务。公司此次拟募资用于农药原药产品转型升级及副产精酚综合回收利用项目及偿还银行贷款。

### 拥有三大品类百余种产品

根据招股说明书审议稿,上市公司华邦健康直接持有颖泰生物7.99%股份,占公司总股本的70.94%,通过全资子公司华邦汇医持有1524.25万股股份,占公司总股本的1.35%。华邦健康合计持有公司72.29%股权,为公司控股股东。

张松山为华邦健康的实际控制人,并通过华邦健康和华邦汇医合计控制公司8.14亿股股份,占公司发行前股份总数的72.29%,为公司实际控制人。

作为华邦健康的农化业务主体,颖泰生物经过多年的积累和创新,形成了品种丰富、工艺技术较先进的除草剂、杀菌剂、杀虫剂三大品类百余种产品。公司业务遍布全球20余个国家和地区,产品受到ADAMA(安道麦)、CORTEVA(科迪华)、NU-FARM(纽发姆)、LANXESS(朗盛)等知名跨国农化公司的认可。

公司在农化行业深耕十余年,构建了集研究开发、技术分析、中间体、原药及制剂的生产和销售为一体的全产业链商业模式。公司拥有成熟的主研发创新体系,截至2019年末,已获得授权国家专利174项,在全球52个国家和地区拥有多项农药注册登记证,并拥有境内农药登记证403项,位于行业前列。公司主持和参与制定公布实施的国家和行业标准22项。其中,国家标准5项,行业标准17项,参与制定联合国粮食及农业组织(FAO)国际标准5项,并均已公布实施。公司成为国内首家申请并获得通过的FAO/WHO国际农药标准的企业。公司先后获得北京市高新技术企业称号、北京市企业技术中心称号、十百千工程重点培育企业称号。

2016年-2018年,公司分别位列全球农化行业销售收入的第13名、第12名和第10名,位于中国本土农化公司之首。公司连续多年位于全国农药行业销售百强企业前三名。根据中国农药工业协会统计,2014年-2018年,公司分别位列全国农药销售百强的第3名、第2名、第3名、第1名和第2名。

### 自产农化产品收入占比超50%

颖泰生物的自产产品主要包括农药原药、制剂及中间体,涵盖除草剂、杀虫剂、杀菌剂三大品类,分别应用于防除杂草等有害植物、防治原菌引起的植物病害及防治害虫。公司的贸易类产品主要为草甘膦、麦草畏、双甘膦等大面积广谱性除草剂原药及中间体产品。

2017年-2019年,公司主营业务收入分别为61.22亿元、61.9亿元和52.3亿元。其中,自产农化产品业务收入分别为31.36亿元、46.75亿元和45.57亿元,自产农化产品业务收入占主营业务收入的占比分别为51.23%、

75.53%和87.14%。公司主营业务收入的变动、尤其是自产农化产品业务的收入变动,体现了公司核心业务的发展情况。报告期内,公司主营业务毛利率分别为16.25%、22.87%和24.76%。其中,自产农化产品业务的毛利率分别为24.04%、25.59%和26.65%。

公司坚持以研发促进市场,以市场带动生产的发展思路,利用自身的研发优势和GLP实验室优势,与ADAMA、科迪华(原陶氏杜邦)等国际知名农化企业形成了良好的合作关系,通过与国际知名农化企业长期紧密合作,保证公司产品销售渠道的畅通。较强的技术能力和通畅的销售渠道,保证了公司产品不断创新和产品的顺利销售,也保证了公司的持续盈利。

### 四类问题受关注

近日,颖泰生物就全国股转公司提出的针对公司信披、规范性等四类共计50个问题进行了回复。

根据招股说明书审议稿,公司的产品销售以出口为主。报告期内,公司外销收入分别为38.08亿元、39.26亿元和30.85亿元,占主营业务收入的占比分别为62.21%、63.43%和59.00%。

全国股转公司要求,补充披露全球主要经济体对发行人主要出口产品的关税政策情况,报告期内是否存在关税明显上调的情况,是否对发行人经营业绩产生重大不利影响。

颖泰生物回复称,2018年度、2019年度,受影响的产品的销售收入占营业收入比例分别为7.35%、2.91%,2019年该类产品因加征关税等原因收入有所下降;2018年度、2019年度,受影响的产品毛利占营业利润的比例分别为8.89%、5.95%,由于受影响产品占公司营业收入及营业利润的比例较低,即使在极端情况下,仍不会对发行人经营业绩产生重大不利影响。

2019年度,公司实现营业收入52.95亿元,比上年减少15.04%,归属于挂牌公司股东的净利润为2.82亿元,比上年减少36.48%。全国股权公司要求,公司结合订单及合同签订情况、生产经营情况,补充披露营业收入下降的具体原因等。

颖泰生物回复称,2018年、2019年,公司自产、贸易业务的订单签订情况与收入变动趋势一致,2019年收入下降的原因主要系贸易业务收入下降。公司创立初期以轻资产的贸易业务为主,凭借渠道优势快速发展壮大。在全球农药生产向新兴国家转移的大趋势下,规模化生产能力及成本控制能力成为企业发展的关键因素。在此背景下,公司在浙江、江苏等省份完成生产基地布局,逐步转变为以市场需求为导向、以自产产品为主的生产型企业。近年来,公司主动调整经营战略,减少贸易业务量。公司经营发展方向的变化,主要根据自身业务结构及经营发展阶段而作出的合理选择。

募资使用方面,全国股转公司提出,经测算,本项目投资静态所得税后回收期(含建设期)为6.08年,项目投资所得税后内部收益率31.05%。要求公司说明募投项目和金额的合理性。公司回复称,募投项目产品具备明显的竞争优势,全球目标市场规模足以有效容纳公司产能。

## 全国股转公司：坚决打击各类违规行为

□本报记者 段芳媛

全国股转公司对5月份处理的44宗违规行为为日前进行了通报。全国股转公司表示,将坚持依法依规监管,坚决打击各类违规行为,净化市场生态环境,为全面深化新三板改革顺利实施及新三板市场高质量发展保驾护航。

### 加大惩戒力度

全国股转公司表示,将通过日常监管、现场检查、自律监管等手段,持续精准监管,加大惩戒力度,强化监管威慑,切实维护市场秩序。

日前,全国股转公司在日常监管中发现挂牌公司太一云公司股票存在交易异常情况,股票价格由2.69亿元上升至6.68亿元。

针对上述异常交易行为,全国股转公司迅速反应,对相应账户和交易行为开展调查。经查明,太一云公司实际控制人、控股股东、董事长邓迪利用自己名下账户,与其涉嫌关联的多个账户共同持续、频繁、高价买入股票,拉抬并维持股价,致使公司市值大幅提升,达到进入创新层的市值标准。对此,全国股转公司对邓迪给予公开谴责的纪律处分,并对其涉嫌关联的账户采取出具警示函的自律监管措施。

全国股转公司表示,在新三板市场分层制度改革效应初显时期,邓迪作为挂牌公司实际控制人、控股股东、董事长,罔顾市场规则,公然违规交易,未能勤勉尽责,对市场秩序和分层管理造成严重影响。为保障市场健康稳定发展,提高挂牌公司质量,维护投资者合法权益,全国股转公司对此类违规行为进行严肃处理。

同时,全国股转公司表示,对于罔顾市场规则,违反“三公”原则,实施财务造假、市场操纵、内幕交易、虚假信息披露等恶性违规行为,扰乱市场秩序,破坏市场生态,损害其他市场主体合法权益的,全国股转公司将保持“零容忍”的态度,重拳出击,精准打击,对违法违规行为坚决查处,决

### ■新三板改革：“三板新风 携手向前”(二十五)

## 新三板精选层调层和精选层独立董事任职资格介绍

### 哪些情形会触发精选层企业的降层?

精选层的降层情形总体上与进入条件对应设置,包括财务状况恶化、公众化水平或股权分散度不足以支撑公司股票继续在精选层继续挂牌交易、因企业未能规范运作导致受到违法违规处理等。在具体的条件设定上,降层情形低于进入条件,与创新层同样分为“定期降层和即时降层”两类。这一安排既包容企业正常的业绩波动,保持精选层公司情况总体稳定,同时也保证精选层公司质量,及时出清精选层中不符合条件的企业。

精选层的定期降层情形主要为财务方面,如业绩大幅下滑、期末净资产为负值、最近一年财务会计报告被会计师事务所出具否定意见或无法表示意见的审计报告等。即时降层情形主要为公众化水平和规范运作方面。其中公众化水平相关指标,主要包括连续60个交易日股东人数均低于200人、公众股东持股比例均低于25%(股本4亿股以上的低于10%),股票每日收盘价低于1元等情形,主要考虑是精选层公司在进入时即设定公众化水平和股权分散度的底线要求,经过连续竞价交易后,若股东人数或股权分散度不升反降,说明市场认可度严重欠缺,应当给予降层。此外,精选层公司因未能规范运作,出现违法违规行为被采取了较为严重的违规处理措施的,已不符合精选层公司的规范性要求,应予以降层。

### 精选层公司独立董事制度设立的目的及主要要求有哪些?

自2001年上市公司建立独立董事制度以来,独立董事制度为完善上市公司治理发挥了较大作用。此次《独立董事指引》的制定,是在借鉴上市公司治理经验的基础上,结合了挂牌公司实际情况,设置了独立董事差异化监管安排,进一步完善挂牌公司治理结构,充分发挥公司独立董事的作用。指引从独立董事的任职资格、权利和义务、备案与管理等多方面进行了规划,主要要求包括:

一是差异化监管要求。由于精选层公司的公众化程度相较于基础层、创新层公司高,目前仅要求精选层公司必须聘任2名以上的独立董事且须至少有1名是会计专业人士,基础层、创新层公司不做强制性要求;二是能力方面的要求。独立董事应具备挂牌公司运作相关的基本知识,熟悉相关法律法规、部门规章、规范性文件及全国股转系统业务规则;具有五年以上法律、经济、财务、管理或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验;最近三年内在境内上市公司、创新层或精选层挂牌公司担任过独立董事。此外,以会计专业人士身份被提名为独立董事候选人的,应具备较丰富的会计专业知识和经验。要求独立董事任职均应具备独立性且不得存在相关不良记录;三是权利义务及备案程序方面。明确了独立董事行使特别职权和发表独立意见等具体内容,并对独立董事备案流程进行了相关安排。



全国股转公司精选层项目审查区域中的工作人员

本报记者 吴科任 摄