

新三板“年报季”开启 精选层首秀“吸睛”

新三板2020年年报正在披露中。对于精选层、创新层和基础层，投资者的关注点各有侧重。精选层年报是检查其转板上市潜力的“试金石”；创新层年报和基础层年报将作为“晋层”的“垫脚石”，也会成为投资者挑选“种子选手”的评判指标。

值得一提的是，监管层要求注册会计师应对受疫情影响较大的挂牌公司予以关注。比如关注疫情影响和业绩压力而产生的舞弊风险；关注公司相关资产是否存在减值迹象，减值所依据的信息是否存在夸大疫情影响的情形等。

●本报记者 吴科任



视觉中国图片

掘金精选层潜力股

随着新三板改革各项措施落地实施，精选层公司将首次向市场披露年度报告。齐鲁华信和泰祥股份两家精选层公司年报将于3月18日率先亮相。

目前，51家精选层公司已发布2020年业绩快报，投资者可管中窥豹。整体表现稳中有升，51家精选层企业2020年共计实现营业收入376.79亿元，平均营业收入为7.39亿元，同比增长9.99%；共计实现净利润40.96亿元，平均净利润为8032.06万元，同比增长15.15%。其中，部分公司

增势强劲，表现出较强的韧性和成长潜力。

从收入情况看，上述51家企业的营业收入中位数为3.33亿元，34家精选层公司实现营业收入同比增长，占比67%。其中，7家公司收入增幅超过30%，诺思兰德、连城数控、同享科技分别以471%、91%、53%的营收增长率位列前三。

从盈利情况看，50家精选层公司实现盈利，占比达98%。其中，27家公司归母净利润超过5000万元，贝特瑞、连城数控、颖泰生物分别以4.88亿

元、3.85亿元、3.32亿元的净利润位列前三。仅一家医药企业因核心产品尚处于研发投入期而存在亏损，但亏损幅度已较2019年收窄。

进一步看，35家精选层公司2020年实现净利润同比增长，占比达69%。其中，23家公司增幅超过20%，连城数控、同享科技、驱动力分别以139%、97%、88%的净利润增幅位列前三。

据了解，多数精选层企业在各自细分领域中具有技术独特、知识产权密集的特点，是相关产业链中不可或缺的重要一环，部分企业已发展成为

行业细分领域的隐形冠军。目前，超五成精选层公司入选了“小巨人”“专精特新”或其备选名单。

精选层公司年报已成为资金布局转板上市机会的重要参考。根据沪深交易所发布的转板上市办法，精选层转板上市的“财务-市值”要求与直接IPO保持一致。安信证券新三板首席分析师诸海滨认为，精选层转板机会预计会贯穿全年，而2020年年报发布前后的时点较重要。随着财务数据的明朗，部分精选层公司转板预期或更加明确。

精选层“后备军”业绩不俗

截至3月15日，新三板共有182家挂牌公司发布了2020年年报。其中，创新层55家，基础层127家。从收入规模看，翰林汇暂以225.18亿元排名第一，佰惠生、高铁电气、宏源药业等7家公司收入介于10亿元到20亿元之间。

在2020年营业收入超过1亿元的114家挂牌公司中，92家收入实现增长，占比81%。其中，有21家营收增速超过50%，创研股份、交控生态、邦盛北斗分别以422.21%、384.17%、238.21%的增幅位居前三；11家收入降幅超过10%。

从盈利方面看，上述182家公司中，66家公司2020年归母净利润超过3000万元，宏源药业、林华医疗、翰林汇分别以2.57亿元、1.93亿元、1.69亿元暂居前三，但这三家公司的盈利均出现同比下滑。在盈利增速方面，有42家公司增幅超过100%，24家公司增幅介于50%-100%之间，合计66家，占比达到36%。个股方面，澳佳生态盈利同比增长4262.76%至8305.55万元，吉林碳谷盈利同比增长972.05%至1.44亿元，自然种猪盈利同比增长938.58%至8987.53万元。

吉林碳谷是一家碳纤维原丝供应商，拟在精选层挂牌，处于已问询状态。至于公司2020年盈利暴涨9倍多的原因，一方面是随着其大丝束碳纤维原丝系列产品完成定型，一级品率、满筒率稳步提升，产品获得市场所认可；另一方面是公司产品产销两旺，平均销售价格、单耗下降以及主要原材料价格回落，使得主要产品毛利率稳步上升。

中国证券报记者注意到，目前已有30余家备战精选层的挂牌公司发布了2020年年报。其中，29家已处于精选层挂牌审查状态，业绩整体稳定，

23家收入保持增长，9家收入同比增速超20%；盈利规模都较高，24家的归母净利润超过3000万元。

根据《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》，连续挂牌满12个月的创新层挂牌公司可以申请公开发行并进入精选层，共有四套“市值+财务”的标准可供选择。而财务指标的表现要么看“最近两年”，要么看“最近一年”，所以2020年的业绩很受投资者重视。如标准四，市值不低于15亿元，最近两年研发投入合计不低于5000万元。

加强重点领域审计

的重点领域的审计风险。

如对于重大非常规交易，会计师事务所要加强对重大非常规交易的审计，保持合理职业怀疑，准确判断交易实质，充分评价交易的商业合理性，复核重大交易涉及的会计估计是否存在偏向，执行会计分录测试，确保相关交易按照其交易实质反映在财务报表中。

近年来，上市公司也好，挂牌公司也罢，资金占用和违规担保现象层出不穷。根据《通知》，会计师事务所应

结合挂牌公司及其内部控制情况，恰当识别和评估资金占用和违规担保方面的错报和舞弊风险等，设计和执行恰当的应对措施。

同时，还要关注挂牌公司与关联方资金往来、挂牌公司对外担保事项，是否存在通过各类预付款项、应收款项、固定资产购置、在建工程、无商业实质的购销等方式变相将资金资产转移给大股东或其关联方等形式的违法违规行；关注资金受限情况，大额存单是否存在异常，大额预付款商业实

质；关注银行存款函证程序的有效性；关注货币资金重要账户的期后流水。

所谓恰当发表审计意见，具体为：对于上一年度被出具非无保留审计意见的挂牌公司，注册会计师应关注非无保留审计意见所涉事项最新进展，及其对2020年度财务报表的影响。注册会计师应严格按照审计准则等要求审慎判断已发现及潜在错报对财务报表是否具有“重大”或“广泛”的影响，恰当发表审计意见，不得以保留意见等代替无法表示意见或者否定意见。

海力股份冲刺精选层获首轮问询

●本报记者 吴勇

海力股份日前冲刺精选层被首轮问询，涉及公司市场地位、产品竞争力、自主研发能力、募投项目用途以及合理性等方面问题。此次公司拟向不特定合格投资者公开发行人民币普通股不超过2000万股，募集资金将用于年产2.2万吨新建项目（特高压及轨道交通）特殊紧固件智能化技改扩建项目（一期）、补充流动资金以及偿还银行贷款。

深耕紧固件制造领域

招股书显示，海力股份专注于输电线路铁塔紧固件及相关标准件、非标准件的研发、生产和销售。

据海力股份介绍，公司通过自主研发创新及生产销售服务经验的积累，在品牌知名度、销售市场覆盖率、研发能力、技术水平等方面居于行业发展前列。公司销售网络已遍及全国29个省、市、自治区，产品广泛用于特高压建设等一批国家重点工程。

有行业分析人士表示，紧固件是国民经济各部门使用数量最多、应用范围最广的机械基础件，近年来我国紧固件行业保持较快发展，产量、销量和国有化程度不断提高。紧固件广泛应用于各种机械、电力、车辆、船舶、铁路等领域，与装备制造业的发展紧密相关。随着我国经济稳定发展，紧固件下游产业需求持续提高，加上国家政策的大力支持，紧固件市场规模将继续保持上升。预计到2021年，我国紧固件的总市场规模将达到1553.4亿元。

受益发展的高景气度，2017年至2019年（简称“报告期内”），海力股份分别实现营业收入2.51亿元、2.13亿元、2.75亿元；归母净利润分别为693.21万元、472.76万元、3189.03万元；毛利率分别为18.52%、17.02%、26.55%。

市场前景广阔

业内人士表示，随着冶金工业、机械工业、电子工业等行业的迅猛发展，带动了全球紧固件产品的升级换代和紧固件工业的不断进步，紧固件行业无论是横向规模发展还是纵向技术升级都具有广阔的发展空间。

海力股份指出，紧固件行业历经几十年的发展，已从高速增长向高质量增长转变，未来公司将建设以生产中等精度、中等强度的产品为主体，以高端汽车紧固件、铁路（机车）紧固件和建筑、电力、电器紧固件为翼，形成“一体两翼”的紧固件生产模式。

此次，海力股份拟投入募集资金4000万元用于年产2.2万吨新建项目（特高压及轨道交通）特殊紧固件智能化技改扩建项目（一期）。

同时，全国股转公司还要求海力股份说明在生产设备和原材料上，公司与同行业公司相比有何竞争优势；公司在自动化智能化冷锻精密成型技术、大规模紧固件的冷锻技术和装备、自动化热处理生产线等创新紧固件技术方面的竞争优势情况；要求公司补充披露是否存在过度依赖某条特高压线路中标的情形，是否能稳定、持续获得特高压订单，未来获得特高压线路相关订单是否存在重大不确定性。



新华社图片

现金流捉襟见肘

金大股份被要求返还4500万元政府补助

●本报记者 吴科任

屋漏偏逢连阴雨。日前，新三板挂牌公司金大股份发布公告称，由于未能按期达成政府补助所附条件，子公司浙江永途被要求返还4500万元政府补助。

主办券商国信证券发布风险提示，金大股份2020年上半年净亏损888.15万元，且截至2020年6月底，公司流动负债高于流动资产3254.19万元。上述事项涉及的政府补助金额较大，按照要求返还政府补助将给公司现金流造成巨大的压力。值得注意的是，截至3月2日，金大股份已累计两年未按协议约定向主办券商足额缴纳督导费用。

承担连带责任

据了解，2017年12月，金大股份、控股子公司浙江永途与马鞍山经济技术开发区管理委员会（简称“经开区管委会”）签订合同，约定浙江永途在经开区管委会所在地完成项目公司注册（或受让公司迁入），经开区管委会给

予5000万元的汽车资质奖励。

但上述政府补助附有条件：若工信部于2019年12月31日前未将浙江永途全资子公司安徽宗申通宝在经开区管委会管辖范围内生产的汽车整车产品列入《道路机动车辆生产企业及产品公告》，浙江永途无条件返还汽车资质奖励资金，金大股份为浙江永途上述无条件返还义务提供连带责任保证。

公告显示，2018年3月，浙江永途收到汽车资质奖励4500万元。2018年，浙江永途以4500万元购买安徽宗申通宝、马鞍山小康汽车有限公司（简称“马鞍山小康”）两家公司100%股权。

金大股份在2018年年报问询函回复及2019年半年报问询函回复中称：安徽宗申通宝具备生产轻型客车M2车型及专用车车型资格，公司通过浙江永途收购具有资质的安徽宗申通宝进入汽车领域，2018年12月22日工信部已受理安徽宗申通宝提交的《道路机动车辆生产企业及产品准入许可-企业准入》地址、法人变更申请，公司有能力履行政府补助附带义务。

但时至今日，工信部仍未将安徽

宗申通宝在经开区管辖范围内生产的汽车整车产品列入国家《道路机动车辆生产企业及产品公告》。故经开区管委会要求浙江永途无条件返还上述4500万元，要求金大股份尽快履行返还上述4500万元的连带保证责任。

引发监管关注

全国股转公司对上述事件高度重视，并于3月16日下发问询函，要求金大股份就有关事项做进一步补充说明。一是说明安徽宗申通宝与马鞍山小康被收购后的业务开展情况，股权收购时是否签署业绩承诺等特殊投资条款。

同时，说明安徽宗申通宝提交的《道路机动车辆生产企业及产品准入许可-企业准入》地址、法人变更申请是否已获通过，如未通过，说明未通过的具体时间及原因，公司是否及时披露相关信息与风险。

说明安徽宗申通宝是否已就汽车整车产品提交产品准入申请；如未提交申请，说明具体原因；如提交申请后未

通过，说明未通过的具体时间及原因；并说明公司是否及时披露相关信息与风险。

此外，问询函要求说明经开区管委会要求返还政府补助的具体期限、形式等，截至目前与经开区管委会会谈的结果，是否已确定需要返还政府补助，公司是否需承担连带保证责任；如确需偿还，结合公司生产经营情况、偿债能力、现金流量等分析说明是否具备偿还能力、返还政府补助对公司经营情况产生的影响、公司持续经营能力是否存在重大不确定性。

金大股份在2020年半年报问询函回复中称，公司已着手开发符合新国标资质的新产品，但尚未取得相关资质。

公开资料显示，金大股份成立于2009年4月，2014年8月在新三板挂牌交易，处于基础层。公司主营业务为电动自行车整车及相关零部件、充电桩的生产及销售。去年上半年，公司营业收入暴降95%至40万元，公司基本处于停工状态。实际上，去年8月，金大股份控股股东、实际控制人及全资子公司被纳入了失信被执行人。