多家创新层公司面临降层风险

● 本报记者 吴科任

进入6月，盈谷股份、谐通科技、腾瑞明等多家创新层公司发布可能触发降层情形的风险提示公告。从市场层面看，这类公司主要触发了两类降层情形：连续60个交易日合格投资者少于50人，或连续60个交易日每日收盘价均低于每股面值。

视觉中国图片

提示风险

盈谷股份6月15日公告称，截至6月11日，公司股票收盘价低于1元，公司连续30个交易日存在上述情形。根据规定，一旦连续60个交易日收盘价均低于面值，将被即时调出创新层。

盈谷股份是新三板首批进入创新层的企业之一。值得注意的是，这并不是公司第一次触发降层情形。今年早些时候，其一度连续50个交易日收盘价均低于面值，好在后来解除了降层风险。

根据《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》，创新层挂牌公司出现八类情形之一的，全国股转公司即时将其调出创新层。其中，涉及市场层面的情形包括：连续60个交易日，符合全国股转系统创新层投资者适当性条件的合格投资者人数均少于50人；连续60个交易日，股票每日收盘价均低于每股面值等。

中国证券报报记者不完全统计，6月以来，腾瑞明、革新百集、谐通科技、金煌物流、卡车之家、天河股份等创新层公司披露了可能触发降层情形的风险提示公告。

同时，已有创新层公司触发了降层情形。皓华网络6月15日公告称，截至6月7日，公司收盘价不足1元连续达60个交易日，已触发即时调出创新层情形。

北京南山投资创始人周运南认为，这是正常的市场出清现象。目前创新层“保层”要求并不高，降层压力小。但当企业出现业绩“变脸”以及其他重大利空时，投资者选择用脚投票，可能导致挂牌公司二级市场价格持续60个交易日跌破一元面值，或者合格投资者持续少于50人，进而遭遇降层。

形成递进效应

业内人士认为，精选层的设立，对新三板其他两个层级产生了一定的虹吸效应。

银泰证券股转系统业务部总经理张可亮指出，就因合格投资者人数及交易活跃度不满足创新层要求而降级这点来说，精选层开板以后，出现多只股票“破发”，创新层和基础层的交易也日趋清淡。要改变这一现象，需要精选层量价齐升，才能带动更多资金投资创新层和基础层。

指南基金董事长王军国表示，目前精选层只有54家公司，但其成交额已连续多日超过新三板全部成交额的一半，表明精选层具有一定的虹吸效应。此前，新三板的关键问题之一是缺乏定价体系，精选层是新三板改革的抓手，精选层越活跃有利于定价公允，并给予基础层、创新层企业估值一定的标杆效应。

周运南认为，精选层在去年正式推出之前，市场预期精选层会对创新层和基础层的二级市场起到带动作用，三个层级之间形成良性的递进效应。从目前情况看，精选层的带动效应尚不明显，主要体现在创新层、基础层企业交易并不活跃。主要原因可能还是新三板整体并不太活跃，进场的投资者和入场的资金有限。

周运南表示，市场期待新三板改革能够继续深化，加大政策的供给力度，抓好精选层这个牛鼻子，做精做大做强精选层，提升新三板市场的吸引力。

活跃交投氛围

市场分层制度是新三板市场一项基础性的特色制度安排，自2016年正式实施以来，在推进挂牌公司差异化监管和服务方面发挥了重要作用。2019年10月启动的全面深化新三板改革，对分层制度进行了系统性的“优化升级”，形成“精选层-创新层-基础层”的三层级市场结构。这有助于推动挂牌公司更好地实现递进发展。

全国股转公司总经理隋强近日表示，今年仍将是新三板“改革年”，将坚持服务中小企业创新发展定位，围绕育英小特精专继续发力，夯实市场特色、巩固改革成效、促进投融两活。一是做精做细精选层，统筹发展创新层和基础层。常态化开展精选层公开发行审查。出台精选层再融资制度，推出可转债等股债结合品种，优化挂牌准入条件，拓宽企业融资渠道。细化转板上市操作安排，保障企业转的顺畅、转的便捷，强化承上启下作用，丰富企业上市路径。二是提升交易定价功能。落地精选层混合交易和融资融券制度，研发推出精选层指数，优化创新层和基础层交易机制，积极扩大投资者规模、完善投资者结构，活跃市场交投氛围。三是提高挂牌公司质量。开展提升内控水平等专项行动，发挥主办券商持续督导作用，推进信息披露与公司治理“双轮驱动”，夯实企业发展基础。

随着改革效应逐步释放，分层制度在引导企业递进发展方面的积极效应逐步显现。“2021年定期调层后，创新层公司数量是去年的1.23倍，体现了企业对新三板市场持续向好的信心。”隋强说。

同心传动 深耕汽车传动轴领域

● 本报记者 吴勇

同心传动冲刺精选层日前被首轮问询，涉及公司产品竞争力、研发能力、募投项目合理性等方面问题。此次公司拟向不特定合格投资者公开发行人民币普通股股票不超过2500万股（未考虑超额配售选择权），募集资金扣除发行费用后将运用于30万套传动轴智能升级改扩建等项目。

专精特新“小巨人”企业

招股书显示，同心传动主要从事汽车传动轴及相关零部件的研发、生产和销售，主要产品包括非等速传动轴总成及其相关零部件。

据同心传动介绍，公司与陕汽商用车、成都大运、南京凯玛、四川南骏等汽车主机制造厂、零部件供应商建立了长期稳固的合作关系。公司为工信部专精特新“小巨人”企业、国家知识产权优势企业、国家级高新技术企业，公司在传动轴领域拥有一系列自主知识产权，建有省级工程技术研究中心，经过多年的持续研发和创新，已掌握非等速传动轴的关键工艺。截至2020年末，公司已获得2项发明专利、38项实用新型专利。

业内人士表示，汽车传动轴是指带有万向节的轴管，是车辆传动系统中连接变速器和车轮驱动桥的重要部件，对主机的安全性能至关重要。受益于整车行业发展和消费市场扩大，国内汽车零部件行业呈现出良好的发展趋势。

根据中国汽车工业协会对13750家规模以上汽车零部件企业统计，2020年中国汽车零部件规模以上企业收入约为3.9万亿元。

2018年至2020年（报告期），同心传动分别实现营业收入1.23亿元、1.16亿元、1.4亿元；归母净利润分别为1545.61万元、1717.89万元、2960.8万元。

毛利率较高

报告期内，同心传动的毛利率分别为30.76%、35.96%、34.70%。在同行业可比公司中，远东传动分别为30.82%、32.94%、29.02%；冠盛股份分别为23.22%、25.38%、22.12%；雷迪克分别为29.76%、30.80%、30.88%。同行业毛利率平均数分别为30.74%、31.39%、29.77%。

对于毛利率高于同行业可比上市公司，同心传动表示，公司产能基本处于满负荷状态，通过减少单价和毛利率较低的轻型系列传动轴总成的销售，同时减少经销模式的传动轴销售，增加单价和毛利率较高的重型系列和中型系列传动轴的生产和销售，公司毛利率呈上升态势。另外，报告期内公司主要原材料成本整体呈下降趋势。

此次公司拟募集资金投资30万套传动轴智能升级改扩建项目，旨在新建智能化流水生产线，提高现有传动轴生产加工能力。

同心传动表示，传动轴在汽车传动系的四大总成中是安全性的关键部件，广泛应用于各种型号汽车。汽车产业及工程机械行业发展，给传动轴提供了广阔的需求空间。同时，公司及所处的零部件行业普遍面临严峻的品质提升压力、效率升级压力、成本压力等，要求企业进一步提高装备制造能力和工艺水平，应对上述挑战。

据公司介绍，募投项目计划新建设10条自动化生产线，除大幅增加产能外，对现有生产线的效率提升具有显著作用。通过配置自动上下料机械手，能够提高现有生产线的作业班次，有效减少生产线人员数量。

监管机构问询

在首轮问询中，同心传动的产品竞争力、研发能力、募投项目合理性等方面的问题受到全国股转公司关注。

招股书显示，同心传动称“公司拥有先进的加工工艺和自动化处理流程，相比国内同类型号产品质量高、返修率低，下游客户体验满意度高，凭借过硬的产品质量和价格优势公司产品已进入俄罗斯、韩国等主机市场配套体系。”此外，公司对外采购万向节、突元叉、轴叉、节叉、轴管和滑动套等零部件，生产过程存在外协加工的情况。

监管机构要求同心传动结合公司产品生产过程、工序等内容，补充披露产品主要零部件是否均对外采购、市场供应情况、价格波动情况，是否存在客户指定供应商供货的情况。公司自主的生产工序附加值和对产品性能、质量影响情况、生产是否仅为零部件组装，产品是否以自有品牌对外销售，公司的生产体系是否符合同行业公司一般做法。

同时，补充披露公司主要产品关键性能、质量指标与主要竞争对手对比情况，分析说明“比国内同类型号产品质量高、返修率低”表述是否具备充分合理的依据。

在重型传动轴的技术先进性方面，招股书显示，公司研发建成国内首条立式重型传动轴端面齿突缘叉加工线并迅速抢占市场；公司为俄罗斯YKD公司自主研发的“大扭矩Y165E1系列”重卡传动轴总成产品获得专利，并填补国内大扭矩重卡传动轴领域空白。

对此，监管机构要求公司补充披露“建成国内首条立式重型传动轴端面齿突缘叉加工线”表述的具体事实依据或证明，“大扭矩Y165E1系列”重卡传动轴总成及“重卡技术”的技术特点、对应的专利情况，“填补国内大扭矩重卡传动轴领域空白”等表述的客观依据是否准确。

招股书显示，同心传动称“公司拥有先进的加工工艺和自动化处理流程，相比国内同类型号产品质量高、返修率低，下游客户体验满意度高，凭借过硬的产品质量和价格优势公司产品已进入俄罗斯、韩国等主机市场配套体系。”此外，公司对外采购万向节、突元叉、轴叉、节叉、轴管和滑动套等零部件，生产过程存在外协加工的情况。

监管机构要求同心传动结合公司产品生产过程、工序等内容，补充披露产品主要零部件是否均对外采购、市场供应情况、价格波动情况，是否存在客户指定供应商供货的情况。公司自主的生产工序附加值和对产品性能、质量影响情况、生产是否仅为零部件组装，产品是否以自有品牌对外销售，公司的生产体系是否符合同行业公司一般做法。

同时，补充披露公司主要产品关键性能、质量指标与主要竞争对手对比情况，分析说明“比国内同类型号产品质量高、返修率低”表述是否具备充分合理的依据。

在重型传动轴的技术先进性方面，招股书显示，公司研发建成国内首条立式重型传动轴端面齿突缘叉加工线并迅速抢占市场；公司为俄罗斯YKD公司自主研发的“大扭矩Y165E1系列”重卡传动轴总成产品获得专利，并填补国内大扭矩重卡传动轴领域空白。

对此，监管机构要求公司补充披露“建成国内首条立式重型传动轴端面齿突缘叉加工线”表述的具体事实依据或证明，“大扭矩Y165E1系列”重卡传动轴总成及“重卡技术”的技术特点、对应的专利情况，“填补国内大扭矩重卡传动轴领域空白”等表述的客观依据是否准确。

董事长总经理实控人等均失联

金润枣业麻烦缠身

● 本报记者 吴科任

6月15日，主办券商国融证券发布公告称，目前，除董事会秘书外，金润枣业董事长、总经理、实控人等人员均处于失联状态，其中董事长李吉生电话已无法打通。

金润枣业于2016年6月挂牌新三板，是基础层企业。因未在4月30日前披露2020年年报，公司股票已于5月6日停牌。如公司在6月30日前仍未能披露2020年年报，全国股转公司将终止其股票挂牌。

收入骤减

金润枣业成立于2007年4月，是一家集红枣种植、加工及销售为一体的现代化农业生产企业。十多年来，公司采取“公司+基地+农户”的运作方式，完善红枣种植产业链，形成了龙头牵引、基地带动、网络辐射、企农互利的经营格局。以原枣加工为主，逐渐扩大红枣深加工规模。现有红枣种植示范基地8000余亩，拥有以“锦好枣园”为品牌的金色阳光、贵妃红、北纬36度、古兰经典、西域养年红、枣夹核桃等系列30余个红枣产品。

去年上半年，金润枣业实现营业收入172.80万元，同比下降89.02%。对于营业收入大幅降低的主要原因，公司表示，近年来红枣市场行情不好。2019年，红枣价格太低，公司只采摘了部分红枣，产量及销量下降。2020年上半年，公司销售等各项业务的开展受疫情影响较大。

截至去年6月底，金润枣业货币资金余额为16.49万元，其中使用受限资金5万元；短期借款期末余额2500万元，其中公司自托克逊县农村信用合作联社借款1500万元，并以经济林作为抵押物（评估值8145.59万元）；向中国农业银行托克逊县支行获取2笔流动资金借款合计1000万元（借款期限均为一年且已于2020年初到期）。

主办券商彼时发布的风险提示公告显示，金润枣业存在未支付逾期借款利息、资金紧张、各项业务开展困难、面临严重持续经营风险等情况。

账目反常

针对2020年半年报，全国股转公司监管一部在去年12月对金润枣业下发了问询函。除了持续经营能力，问询函还对应收账款、在建工程、对外担保、公司治理进行追问。

截至2020年6月底，金润枣业应收账款账面余额6912.92万元，已计提坏账准备1530.96万元，应收账款规模较期初未发生明显变动。其中，公司对金额813.02万元的应收账款按单项目全额计提坏账准备。问询函要求公司说明单项计提坏账准备的应收账款对应的债务人名称、经营情况、交易背景、账龄等。

半年报披露，金润枣业在建工程期末账面余额200万元（较期初余额无变动），为公司大型沼气工程项目，未计提减值准备。经查阅前期年度报告，公司自2016年开始建设该沼气工程，该项工程预算金额为500万元，建设资金来自政府专项资金和公司自筹款项。截2016年末，该项目余额204.58万元，完工进度为40.92%。

问询函要求金润枣业说明上述沼气项目的建设背景、建设计划等，并说明该项目尚未能完成建设的原因及合理性；说明该项目的后续建设安排以及未计提减值准备的判断依据及合理性。

半年报披露显示，公司、王伟红、李吉生、孟庆云等人为胡建学（实控人李吉生配偶之兄）在焦作中旅银行股份有限公司郑州分行的借款向郑州农业担保股份有限公司提供反担保，担保金额500万元。因胡建学未按期偿还借款，郑州农业担保股份有限公司已履行代偿责任，并向法院申请对王伟红的财产进行保全，公司存在较大代偿风险。

问询函要求金润枣业说明是否就上述潜在赔偿事项于报告期进行账务处理，并说明具体账务处理情况；说明上述担保事项当前进展，公司是否已实际承担赔付义务，该事项对公司的财务影响等。

高管失联

根据公告，主办券商经通过邮件、微信、电话等方式多次联系金润枣业董事长、实控人、董秘等人，了解金润枣业2020年年报的情况。截至目前，除董事会秘书外，公司董事长、总经理、实控人等人员均处于失联状态。同时，董秘杜晓东告知主办券商其已实际离职，故其不知晓金润枣业2020年年报编制情况。

根据2020年半年报，董事长李吉生及四位董事合计持有金润枣业78.10%的股权。其中，李吉生持股比例达30.50%。金润枣业最近一次有成交的日期在2018年5月，总市值停留在6.70亿元。

值得注意的是，杜晓东未对金润枣业2020年半年报内容审议，无法保证财务报告的真实、准确、完整。公司半年报同时披露，杜晓东疫情后一直未到公司复工，也未提供离职申请材料，未实际履行董秘职责，董秘由董事长代行。

根据公告，主办券商已通过邮件、微信、电话等方式告知金润枣业，按照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票终止挂牌实施细则》的要求，披露公司股票存在被终止挂牌的风险提示性公告以及相关进展公告。截至目前，主办券商未收到金润枣业就相关事项的披露资料，金润枣业未能规范履行信息披露义务。

中国证券报记者通过中国执行信息公开网查询获悉，李吉生已分别在今年2月、3月被郑州市中原区人民法院法院列为被执行人，执行标的合计732万元。