

全国股转公司董事长徐明：

统筹推进新三板“六个体系”建设

●本报记者 吴科任

在日前举行的资本市场福建对接大会上，全国股转公司董事长徐明围绕“新三板与多层次资本市场体系构建”这一话题指出，作为多层次资本市场承上启下的中间环节，建设好发展好新三板，对于建设更具包容性、适应性的资本市场，形成功能互补、有机联系的市场体系意义重大。

徐明表示，下一步全国股转公司将站位新发展阶段、贯彻新发展理念、融入新发展格局，紧紧围绕国家重大战略部署和新三板核心任务，统筹推进新三板政策体系、制度体系、风控体系、服务体系、技术体系、组织体系“六个体系”建设，在资本市场改革发展大局中发挥好新三板应有的作用。

徐明表示，经过不断丰富和完善，我国逐步形成了由私募股权和创业投资、区域性股权市场、新三板、沪深交易所组成的多层次市场体系架构，在促进融资便利化、降低实体经济成本、提高资源配置效率等方面发挥了重要作用，取得了巨大成果。

交易所板块体系日趋完善。在服务国家经济建设中，先后设立主板、中小板、创业板、科创板，形成多层次交易所市场板块体系。今年4月，深交所主板与中小板合并，

徐明认为，我国多层次资本市场发展中仍有一些可以改进提升的地方。当前，我国多层次市场错位发展还不充分、特色还不够鲜明，离社会各界的期盼还有差距，多层次市场功能互补有待进一步强化。上下打通、能上能下是形成资本市场健康生态的基础，多层次市场间的互联互通机制、场内市场和场外市场的关联度还有待进一步提升，在大力发展全国性交易市场的同时，区域性股权市场的发展路径、发展模式等



视觉中国图片

完善资本市场体系

“精简”后的交易所板块体系结构更加简洁、定位更加清晰。主板主要接纳国民经济支柱、行业龙头、规模较大的企业，创业板重点支持“三创四新”企业，科创板定位于服务“硬科技”企业。

新三板形成梯次递进的市场结构。2013年，新三板从小规模区域性试点扩大至全国。为满足企业差异化需求并实现风险分层管理，2016年将市场分为基础层和创新层两个层次；2020年7月增设精选层，三个层次分别定位于中小企业规

范、培育、升级。设立8年多来，新三板在扩大资本市场覆盖面，育英“小特精专”方面发挥了重要作用。截至2021年5月底，累计服务1.34万家企业，存量挂牌公司7519家。

区域性股权市场、私募股权和创业投资规范发展，成为多层次资本市场重要组成部分。为探索拓展小微企业股权融资渠道，各地陆续设立一批区域性股权市场。截至2020年末，全国已设立34家区域性股权市场，基本呈现“一省一市场”格

局，共有挂牌企业3.47万家。此外，私募股权和创业投资在促进创新资本形成、支持科技创新和产业转型升级等方面发挥越来越重要的作用。截至2020年末，私募和创投基金管理规模达11.6万亿元，跃居世界前列。

徐明强调，多层次资本市场不仅体现在交易场所或板块设立层面，实践中还体现在分层分类的差异化制度安排上。比如，多层次发行市场、差异化交易机制、梯度分明的投资者适当性管理等方面。

探索创新发展模式

还需进一步地探索和创新。

立足于新三板自身，徐明表示，要进一步建设好新三板，促进多层次资本市场协同发展。统筹推进“六个体系”建设，在资本市场改革发展中发挥好新三板应有的作用。

在完善政策体系方面，持续推动增加新三板制度供给，精准市场定位，推动优化市场激励政策，优化投资者适当性管理，推动解决各类长期资金入市障碍，推动优化中小企业挂牌的政务环境。

健全制度体系方面，进一步创新完善市场准入、发行、交易、并购、投资者保护等环节基础制度，增强制度灵活性、包容性和适应性，完善市场功能，提升市场活力。

完善风控体系方面，持续提高挂牌公司质量，强化日常监管协作，加强风险监测与防范，推进科技与业务深度融合，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

创新服务体系方面，丰富市场投融资产品供给，深化服务基地建设，打造新三板

投融资服务、信息服务、在地化服务体系，全面提升市场服务质量。

夯实技术体系方面，推进数字化智慧型交易场所建设，提升自主研发能力，建设在线化、自动化和智能化平台体系，保障市场安全平稳运行和各项业务高效有序开展。

加强组织体系建设方面，全面推进强司强市战略，完善内部管理制度机制，打造团结和谐、积极向上、求真务实、开拓创新的企业文化。

恒泰科技 深耕微小锂离子电池领域

●本报记者 吴勇

恒泰科技冲刺精选层日前被首轮问询，涉及公司发展前景、市场地位、毛利率大幅下滑、募投项目的必要性与可行性等方面问题。公司此次拟募集资金投资恒泰科技总部及智能可穿戴设备聚合物锂电池研发生产等项目，并补充流动资金。

重视研发工作

招股书显示，恒泰科技是一家专业从事可充电消费类微小锂离子电池研发、设计、生产和销售的高新技术企业。公司目前主要生产容量10mAh-2000mAh的消费类微小锂离子电池，产品广泛应用于智能穿戴产品（智能手表、智能手环等）、蓝牙耳机（TWS蓝牙耳机、头戴式蓝牙耳机等）等领域。

据恒泰科技介绍，公司一直关注消费类微小锂离子电池的市场动态，经过多年的探索和研究开发，已经掌握消费类微小锂离子电池的核心生产工艺，目前已通过ISO9001:2015质量管理体系、I-ATF16949:2016汽车质量管理体系等认证体系。公司终端产品远销海内外市场，并通过中国GB、欧盟CE、美国UL、韩国KC、日本PSE等国家和地区的产品安全认证。

恒泰科技表示，公司始终重视研发工作，拥有专业结构合理、经验丰富的研发团队，目前已取得75项有效授权专利，其中5项发明专利，连续多年获得国家高新技术企业认证，并被评为广东省高成长企业、广东省工程技术研究中心、惠州市企业技术中心等。

业内人士表示，随着传感器技术、电子芯片技术及通讯技术的飞速发展，以及触摸操作功能和移动互联网技术的广泛应用，智能手表、智能手环、智能眼镜等可穿戴设备快速兴起和普及，锂离子电池作为该类产品的必备组件，其市场需求随之旺盛。

前瞻产业研究院预计，2021年和2022年中国可穿戴设备市场规模将分别达1.01万亿元和1.14万亿元，增长率分别为14.32%、12.52%。

受益行业发展的高景气度，2018年至2020年（报告期），恒泰科技分别实现营业收入1.56亿元、2.36亿元、2.55亿元；归母净利润分别为925.79万元、3140.26万元、2711.46万元。

小米生态链核心供应商

招股书显示，恒泰科技是小米生态链核心供应商之一，产品覆盖小米生态链中智能手环、智能手表、TWS蓝牙耳机、智能家居等产品领域。公司产品广泛应用于知名品牌的终端产品，包括小米、华米（Amazfit、Zepp）、金士顿、1MORE、OCY等知名品牌。

恒泰科技指出，随着近年来可穿戴设备的硬件性能发展及智能手机用户对运动和健康监测等需求的增加，可穿戴设备需求迅速增长。苹果和三星在智能穿戴市场布局较早，国内消费电子巨头如华为、小米、OPPO、小天才、华米等厂商纷纷布局智能穿戴产业，市场呈现百花齐放的快速增长态势。

根据IDC发布的最新数据，2020年第四季度全球可穿戴设备出货量为1.535亿部，同比增长27.2%。其中，小米以1350万部的出货量排名第二，市场份额为8.8%。

值得关注的是，恒泰科技此次拟募投的恒泰科技总部及智能可穿戴设备聚合物锂电池研发生产项目，旨在增强自身生产硬实力，同时促进和延伸上下游产业链。

公司表示，智能可穿戴设备作为近年来的新兴电子消费品市场，市场规模增长较快。随着下游客户需求规模的不断扩大，公司生产线规模及产品线自动化水平已无法满足迅速增长的订单量，缺少自动化生产管理系统嵌入的生产线及设备使得公司产品交付速度难以进一步提高。因此，公司急需通过实施该项目建设，引入自动化生产设备，以高端软硬件集成设备为支撑，进一步提高公司生产管理实力，对提升公司市场综合竞争力有重要支撑作用。

毛利率大幅下滑受关注

在首轮问询中，恒泰科技的毛利率大幅下滑受到全国股转公司的关注。

招股书显示，报告期内，发行人毛利率分别为27.96%、33.09%和28.43%；2020年各类产品毛利率均出现下滑，其中圆柱形电池和异形电池毛利率大幅下滑。

对此，监管机构要求恒泰科技结合与同行业可比公司在产品及服务内容、业务模式、业务开发能力、客户类型及定价机制等方面的主要差异，以及市场、技术、渠道等方面的竞争优势与核心竞争力，说明公司2020年各类产品毛利率下降的原因及合理性，与同行业可比公司的差异情况。结合市场、客户、型号、产品结构、性能指标等因素，说明主要产品价格变动的原因及合理性，各类电池销售与同期市场价格差异情况。

公司是否对供应商存在重大依赖也受到监管机构问询。招股书显示，恒泰科技锂离子电池的原料采购主要为钴酸锂、保护板、IC（集成电路）、石墨、电解液等。2018年至2020年，直接材料在主营业务成本构成占比分别为49.05%、43.94%、44.55%。报告期内，公司向湖南杉杉系采购钴酸锂的占比分别为91.21%、99.80%、90.40%，向讯万达采购IC集成电路的占比分别为100.00%、99.82%、91.42%，主要原材料钴酸锂和IC集成电路的采购供应商集中，报告期内钴酸锂的市场价格变化较大。

对此，监管机构要求公司说明，钴酸锂、保护板、IC（集成电路）、电解液、石墨等原材料供应商的具体情况及其采购情况，上述材料对产品生产的作用，是否存在单项原材料对供应商的依赖，是否可能对公司持续经营能力构成重大不利影响。

连城数控总经理黎志欣：

致力成为全球领先光伏与半导体设备供应商



高端访谈

●本报记者 宋维东

新三板精选层公司连城数控总经理黎志欣日前在接受中国证券报记者专访时表示，光伏和半导体行业市场空间大，为公司发展提供了机遇。公司将充分发挥自主研发优势，进一步优化产品结构；同时，通过资本市场的助力，不断做强做大做优核心主业，提高综合竞争力，致力将公司发展成为全球领先的光伏与半导体设备供应商。

看好单晶技术路线

连城数控专注于提供光伏和半导体装备制造和解决方案，为客户生产单晶炉、线切设备、磨床、硅片处理设备和氦气回收装置等产品。其中，单晶炉和线切设备是公司的拳头产品。公司在光伏设备制造领域占据头部位置。

黎志欣认为，光伏行业具有广阔的发展前景和巨大的市场空间，这为公司的成功奠定了基础。

“技术路线方面，我们一直看好并坚持单晶技术路线，根据市场需求不断研发生产出更多优质产品。”黎志欣说。

2013年，连城数控收购SPX公司旗下凯克斯（KAYEX）单晶炉事业部，由此布局晶体硅生长设备业务。2014年，公司单晶炉产品开始实现销售收入，并成为公司主营产品之一。2018年，连城数控推出新型超导磁体单晶炉，成为全球为数不多的具备单晶炉12英寸单晶炉生产能力的厂家之一。

切片技术路线选择方面，连城数控从技术、性能、成本等角度综合考虑，于2013年

在国内首次推出了金刚线切片机，完成了光伏行业多线切割机全系列设备的开发。

近年来，连城数控不断开拓新客户、丰富产品线、进入新领域，进一步优化客户结构，加大对半导体设备领域的投入。公司目前研发和生产的单晶炉产品就包括半导体级单晶炉。公司半导体级产品客户包括安森美半导体、环球晶圆、富士精工株式会社等。

发展前景广阔

黎志欣表示，顺应低碳经济发展大势，光伏产业面临巨大发展机遇。“十四五”期间，相关规划和举措将推动新能源产业加快发展。同时，在政策支持下，半导体大硅片产业发展不断提速，第三代半导体产业发展关注度空前。

“这会为半导体装备制造企业带来新的发展机遇，包括晶体生长、加工以及其他半导体硅片制造设备。”黎志欣表示，光伏电池技术进步加快，成为光伏技术竞争的主战场。这也为新型电池生产设备厂商提供了市场机遇。

自动化应用成为工业生产的大趋势。在光伏行业，自动磨床、自动开方机、自动插片机等设备成为扩大硅片生产时的标配，对全自动生产线的需求稳步提高。

对于进军电子级银粉等相关领域，黎志欣表示，这是因为看到了太阳能电池导电浆料市场需求持续增长的趋势。“电子级银粉项目技术门槛、投资门槛均比较高。公司在强化打造光伏设备制造主业的同时，深度布局核心辅材，有助于培育新的竞争优势，打造更多赢利点。”黎志欣说。

资本市场提供助力

2020年7月，连城数控成为首批新三板精选层晋层企业。此次连城数控在公开市场募集资金5.68亿元，将用于半导体高端装备研发制造项目建设。



连城数控线切设备生产车间

公司供图

黎志欣说，在发展过程中，不少企业面临有技术和市场，但资金不足的问题，严重影响了企业的持续发展。借助资本市场的直接融资优势，公司有了更充足的资金支持。以在江苏无锡兴建的半导体高端装备研发制造项目为例，正是有了资本市场的支持，这一重大项目才得以顺利实施。

黎志欣介绍，近年来公司产品市场需求旺盛，业务订单不断增加，生产线基本处于超负荷运转，无法充分满足持续增长的订单需求。通过无锡项目的实施，公司将深化大连和无锡“两个基地”战略，优化业务布局，扩大产能，突破产能瓶颈。同时，公司将进一步加大半导体设备领域的投入，丰富

产品种类，抓住半导体设备市场快速增长的机遇。

当前，技术更新换代较快，资本实力雄厚、技术领先、生产能力充足、产品线丰富、产品质量稳定的大型厂商将保持优势地位。公司将通过这一项目的实施，引入先进生产设备，推动技术升级，进一步提高高技术含量产品的生产能力，不断扩大市场份额。

“未来，公司将充分借助资本市场，在保障主营业务持续稳健发展的同时，不断开辟新业务领域，更好地整合上下游优质资源，在更多技术领域和关键产品领域巩固并扩大竞争优势，做强做大做优各项业务，进一步提升公司综合竞争力。”黎志欣说。