

# 转板上市点燃市场热情 部分精选层公司加快备战

观典防务打响精选层转板上市第一枪后,翰博高新接力,公告了转板上市计划。二级市场情绪高涨,多只精选层股票大涨。日前,中国证券报记者采访了多家首批挂牌的精选层公司,一些公司对转板上市持开放态度,“要动起来,不能等着”。投资者对转板上市这一投资主题的看法不一。部分投资者看好转板上市的溢价空间,积极寻找潜在标的;部分投资者则认为,很多精选层公司前期已经积累较大涨幅,与A股同业公司相比,估值不算便宜,进而将更多目光投向了创新层企业。

●本报记者 吴科任 段芳媛

## 转板上市大幕开启

根据相关规定,在新三板精选层连续挂牌一年以上,且最近一年内不存在全国股转公司规定的应当调出精选层的情形,精选层企业可申请转板到科创板或创业板上市。2020年7月27日,精选层首批32家企业挂牌交易,至今挂牌已超一年。

8月11日,观典防务公告,公司董事会审议通过《关于公司向上海证券交易所科创板转板上市的议案》。由此,公司成为首家计划申请转板上市的精选层企业。

8月13日,翰博高新公告,公司董事会审议通过《关于公司向深圳证券交易所创业板转板上市的议案》。上述两家公司官宣后,市场反响积极。8月11日至8月17日,观典防务收获26%的涨幅,累计成交额为2.99亿元,换手率达14.40%。8月16日,翰博高新高开20%左右,收涨6.79%,成交额达9870万元,创一年多来新高;8月17日收涨1.53%。

观典防务是国内领先的无人机服务提供商,也是国内最早从事无人机禁飞产品研发与服务产业化的企业。公司的主营业务及主要收入来源为无人机飞行服务与数据处理和无人机系统及智能防务装备的研发、生

产和销售。根据公告,观典防务拟以“标准一”转到科创板,即“预计市值不低于人民币10亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5000万元,或者预计市值不低于人民币10亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元”。

翰博高新为半导体显示面板重要零部件背光显示模组一站式综合方案提供商,主要产品包含背光显示模组、导光板、精密结构件、光学材料等相关零部件。公司客户资源涵盖京东方、群创光电、华星光电、JDI等国内外知名半导体显示面板制造商。

根据规则,发行人(境内企业且不存在表决权差异安排)申请到创业板上市,市值及财务指标应当至少符合下列标准中的一项:最近两年净利润均为正,且累计净利润不低于5000万元;预计市值不低于10亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于1亿元;预计市值不低于50亿元,且最近一年营业收入不低于3亿元。

公告显示,翰博高新2019年、2020年归母净利润(以扣除非经常性损益前后的孰低者为准)分别为1.04亿元、1.36亿元,合计2.40亿元。

## 多方考虑审慎抉择

除了上述已经公告的两家公司外,还有精选层公司有意转板上市。“肯定要转,这是确定的。但我们去年业绩有些下滑,所以不会这么快。我们也要跟交易所去对接,不能盲目地转。另外,我们和中介机构已经开过会了,要把时间、路径等方面都考虑清楚。”一位精选层公司董秘说。

一家华东地区的精选层公司董秘告诉中国证券报记者,“关于转板上市,我们是比较积极地去看待,至于在哪个时点启动,还要综合多方信息,甚至包括已经公告要转板上市的两家公司的推进情况。我们仍然在评估。”

据了解,企业转板上市的动力来自多个方面。“第一,我们对估值比较看重。第二是流动性的提升,因我们股本偏大一些。第三,我们的客户主要是大型国企,获得上市公司的身份,对于我们做市场运营还是有好处的。比如在投标过程中,客户对上市公司与非上市公司的评估还是有所不同的。”上述华东地区的董秘坦言。

尽管32家首批精选层公司满足转板上市的时间要求,但不意味着首批公司现在都符合转板上市的条件。“我们还

有几条指标不符合转板上市的要求,肯定要符合后再去择机考虑这个事。”另一家华东地区的精选层企业董秘表示。

也有精选层公司明确表示短期内没有转板上市的考虑。一位精选层公司董秘说,“每家企业都需要做好评估哪一条资本路径最符合自己。从新三板扩容开始,我们就跟着它一起发展,也享受到很多政策红利。我们的效益、体量都不算大,如果转板上市可能会是一家很不显著的企业。所以,目前精选层比较适合我们。”

东莞证券指出,新三板市场作为多层次资本市场的重要组成部分,持续受到政策关注,特别是管理层推出精选层之后,新三板形成基础层、创新层和精选层的分层制度,可以更好地满足中小微企业的差异化需求,降低投资者信息收集成本。

上述另一家华东地区的董秘表示,“精选层给发展规模不是特别大的企业提供了一个选择,我们也是受益者。精选层运行一年多来,我们对自身的估值、融资、流动性都比较满意。其实,在精选层出来之前,新三板就比较适合我们,也做了几轮融资,包括定增、发债。”



视觉中国图片

## 准备工作基本就绪

为保障转板上市制度平稳实施,上交所与深交所已经制定并发布了转板上市审核规则相关指引,对转板上市报告书的信息披露原则及主要内容与格式、转板上市申请文件的要求等作出明确规定。随着配套规则就位,精选层企业、保荐机构等各方可着手转板上市申请事宜。

值得注意的是,转板上市信息披露规则在借鉴科创板或创业板首发招股说明书相关内容的基础上,考虑了转板公司的特点,沪深交易所对申报文件和信息披露内容作了适当精简和优化。

比如,考虑到转板公司已在新三板精选层挂牌超过一年,具有一定的规范运作和信息披露基础,《上海证券交易所科创板发行上市审核规则适用指引第4号——转板上市报告书内容与格式》(简称《指引4号》)对在新三板市场已公开披露或审核的内容进行了简化。申报文件方面,不再要求转板公司提交除公司章程外的其他设立文件,转板上市

报告书亦结合转板公司的特点,作出差异化的信息披露要求。

沪深交易所均表示,配套转板上市指引的制定,坚持以投资者需求为导向,突出信息披露的重大性与针对性。深交所明确了重大性原则的具体适用范围,精简优化概览章节,将中介机构及其人员信息调整至“附件”,在“转板公司基本情况”章节不再要求披露持股5%以上股东、实际控制人控制的其他企业信息,删除对独立性事项的列举式、兜底式披露,突出对独立性瑕疵及整改情况的披露,删除对具体会计政策的罗列。

中国证券报记者注意到,深交所APP“创业板注册制”页面已经增设了“转板上市”栏目。据了解,精选层公司申请至科创板或创业板转板上市的审核阶段涉及六个部分,包括受理、问询、上市委会议、审核结果、中止及终止。

深交所表示,随着转板上市配套规则的发布,关于新三板精选层转板上市的各项准备工作基本就绪。

## 光谷信息闯关精选层 获首轮问询

●本报记者 吴勇

光谷信息日前冲刺精选层被首轮问询,涉及公司行业地位、研发能力、数据安全及合规性、募集资金用途及规划可行性等方面问题。此次公司拟公开发行不超过750万股人民币普通股,募集资金扣除发行费用后将用于面向泛自然资源领域的数字化平台开发、产业化应用项目以及补充流动资金。

## 行业地位受关注

在首轮问询中,光谷信息业务披露的准确性及行业地位受到监管机构问询。招股书显示,公司主营业务包括时空数据服务、应用开发及服务、系统集成及服务。应用开发及服务以地理信息技术为基础,融合物联网、大数据等技术,形成可复用的基础平台与工具。其中,涉及服务智慧公路、智慧城市、5G+工业互联网的新基建应用,关键技术研究旨在通过3S技术与大数据、人工智能的融合应用,保持和提升公司产品与服务在同行业中的先进性地位。2020中国地理信息产业百强企业中,民营企业共73家。

监管机构要求光谷信息结合同行业可比公司相应业务内容和实质,说明时空数据服务的含义和内容,是否为行业通用表述,是否会投资者产生误导。用通俗的语言补充披露时空数据服务、应用开发及服务、系统集成及服务等业务的具体内容、成果交付形式、典型应用案例及成果图示等业务情况。

同时,按测量测绘、航空遥感和要素调查等细分业务,补充披露时空数据服务各期完成的测量面积及精度要求,分析三项细分业务具体输出成果、主要客户群体是否存在明显差异。结合目前全国智慧城市建设涉及地区数量及实施进展,补充披露公司应用开发及系统集成业务在智慧城市建设相关的项目名称、项目内容、合同金额等相关情况,3S技术与大数据、人工智能的融合应用在时空数据、应用开发、系统集成三项业务中的具体体现,说明智慧城市、大数据、人工智能的相关表述是否涉及夸大宣传、误导投资者。

监管机构要求公司补充披露“2020中国地理信息产业百强企业”的评选机构是否具有权威性,地理信息产业百强企业排名在公司之前的上市公司及挂牌公司名称、主营业务、市场份额,是否与公司有直接竞争关系,同时,补充披露全国取得测绘资质的企业数量,各级资质企业构成情况,甲级资质相较乙级资质的优势,分析公司在我国地理信息行业的地位及竞争优势。

## 深耕地理信息领域

招股书显示,光谷信息主要以自主研发的地理信息技术、大数据技术及系统融合技术形成的产品及服务,面向能源、自然资源、交通、农业、金融等领域的政企客户,提供时空数据服务、应用开发及服务、系统集成及服务,为用户的数字化转型提供技术支持。

分析人士表示,地理信息产业是以现代测绘技术和信息技术为基础发展起来的综合性高新技术产业,以地理信息开发应用为核心,从事地理信息获取、处理、应用的高技术服务业。地理信息产业相关技术应用范围十分广泛,包括城市、交通、国土、矿产、军事、水利等数十个领域。

随着各领域对地理信息技术与资源需求的不断扩大,近年来我国地理信息产业一直保持着较高的发展速度。《中国地理信息产业发展报告(2020)》显示,2019年我国地理信息产业总产值达到6474亿元,较2018年增长8.7%。

受益行业发展的景气度,报告期内(2018年至2020年),光谷信息分别实现营业收入2.12亿元、2.52亿元、2.97亿元;实现归母净利润2830.46万元、3098.58万元、4891.75万元。

## 市场前景广阔

光谷信息表示,作为国家战略新兴产业,地理信息产业具有链条长、能耗低、效益高的特点。随着地理信息系统(GIS)、遥感技术(RS)、全球导航卫星系统(GNSS)等技术的进步,以及现代信息技术的加速渗透和深入应用,社会经济发展对信息需求量不断扩大,作为“数据+技术+服务”三位一体的产业,地理信息产业已形成一个完整的地理信息产业生态系统,同时与上下游有紧密的联系,产业发展的市场空间巨大。

《中国地理信息产业发展报告(2020)》显示,截至2020年6月底,我国地理信息产业从业单位数量超过12.7万家,其中上半年新注册企业超1.2万家。测绘资质单位总量超过2.16万家,产业从业人员数量突破310万人。

分析人士指出,中国地理信息产业快速发展,产业规模持续扩大,技术水平不断获得突破。基础设施建设不断完善,为地理信息产业发展提供了重要支撑。大量的地理信息和位置数据催生新的产品和服务,形成了广阔的市场空间。同时,地理信息与互联网、大数据、新经济的深度融合,使其从传统的生产性应用,转变为直接面向消费信息市场,释放出巨大的商业价值和发展潜力。

值得关注的是,此次公司募投的面向泛自然资源领域的数字化平台开发及产业化应用项目的主要建设内容包括基础运行云平台构建、动态监测感知网构建、泛自然资源数据底图采集与构建、泛自然资源数据管理平台开发、泛自然资源服务专题应用开发。

“近年来,政府大力鼓励科技企业企业发展,在信息技术、智能技术等方面尤其重视。我国信息技术和智能技术迭代升级的速度明显加快。以云计算、感知网、人工智能等为主的新一代信息技术不断趋向成熟;同时,相关基础设施环境建设也逐渐完善,为新技术的应用奠定了基础。在此背景下,加大前沿信息技术应用可以有效提高现有产品的效率,并且有助于实现新的功能性突破。”光谷信息表示,通过本项目建设,有助于提升公司数据采集和生产能力,加大公司在行业中的竞争力。

# 8家精选层公司披露上半年业绩 7家净利同比增长

●本报记者 段芳媛

Choice数据显示,截至8月17日,共有8家精选层公司发布了半年报,业绩整体稳中有进,8家公司合计实现营业收入10.73亿元,同比增长26%,其中6家公司营收同比实现增长;合计盈利1.82亿元,同比增长5.37%,其中7家公司净利实现同比增长。

## 8家公司平均营收超亿元

Choice数据显示,已经发布半年报的8家精选层公司平均营收超亿元。其中,专注于内分泌治疗药物研发、生产、销售的医药制造企业德源药业上半年营收最高。2021年上半年,德源药业实现营业收入2.48亿元,同比增长28.67%;实现归属于挂牌公司股东的净利润4077.12万元,同比增长16.84%。

德源药业表示,公司主营业务增长原因是,主要产品通过一致性评价后,产品知名度和影响力进一步增强,服务患者人数进一步提高,促进市场销量稳步提升,两个复方产品复瑞彤和波开清销售实现较大幅度增长,产品销售结构得到进一步优化;利润增

长的主要原因是销售收入稳步增长、复方产品增长较快、期间费用控制良好。

永顺生物则是盈利最高。永顺生物是一家集兽用生物制品研发、生产、销售和技术服务为一体的生物医药企业,主要产品为猪用疫苗和禽用疫苗。公司产品种类齐全,覆盖了猪用疫苗、禽用疫苗等近30个品种,包括单价苗、多价苗、多联苗和多联多价苗。

2021年上半年,永顺生物实现营业收入1.88亿元,同比增长15.58%;实现归属于挂牌公司股东的净利润5789.08万元,同比增长25.45%。

永顺生物表示,2021年上半年,随着国家对生猪养殖稳产保供政策支持及非洲猪瘟防控常态化,国内生猪存栏量逐步恢复至正常水平,公司抢抓机遇,加强对规模化养殖场及国外市场的开发力度,实现营业收入及净利润稳步增长。

同时,永顺生物表示,公司净利润增幅较营业收入增幅大,主要是本期实现“猪伪狂犬病活疫苗(Bartha-K61株,传代细胞源)”及“副猪嗜血杆菌病三价灭活疫苗”一次性生产技术转让收入1194万元。报告期内,公司实现毛利率较高的技术转让收入

1746.36万元,而上年同期技术转让收入为351.16万元,同比增长397.31%。

诺思兰德则是唯一一家在上半年营收净利均下滑的企业。报告期内,诺思兰德实现营业收入2282.15万元,同比下滑23.1%;归属于挂牌公司股东的净利润为-2576.38万元,较上年同期的-360.58万元,亏损幅度进一步加大。

诺思兰德是一家创新型生物制药公司,专业从事基因治疗药物、重组蛋白类质药物和眼科用药的研发、生产及销售。公司称,业绩下滑的主要原因是,报告期内,公司药品销售收入虽然较上年同期增长明显,但因上年同期公司取得技术服务及转让收入2714.23万元,本报告期无此项收入,因此营业收入较上年同期降低。

## 逾六成公司股价上涨

日前,受精选层转板上市的利好刺激,精选层个股迎来普涨行情。Choice数据显示,截至8月17日收盘,自在精选层挂牌以来,有40家精选层公司股价上涨,占比达65%。其中,11家公司股价涨幅100%以上,9家公司股价涨幅介于50%-100%。

具体来看,挂牌精选层后,股价涨幅最高的为连城数控,涨幅高达396.11%;其次为同享科技,涨幅达295.26%;长虹能源股价以230.66%的涨幅位居第三。其中,连城数控和同享科技均为精选层首批挂牌的公司,长虹能源则是2021年2月挂牌精选层的公司。

不过,也有一些精选层公司股价处于破发状态。例如,恒拓开源和中航泰达均为首批挂牌精选层的公司,但两家公司股价自挂牌当天均跌破发行价。Choice数据显示,截至8月17日收盘,恒拓开源股价较发行价下跌29.87%;中航泰达股价较发行价下跌27.87%。

公开资料显示,恒拓开源是一家从事行业应用软件开发和专业技术服务的供应商,主要为航空公司、机场及民航保障企业、制造业、政府等企业或机构提供专业化定制服务及整体解决方案。

中航泰达则是工业烟气治理领域综合服务商,致力于为钢铁、焦化等非电行业提供工业烟气治理全生命周期服务,具体包括工程设计、施工管理、设备成套供应、系统调试、试运行等工程总承包服务以及环保设施专业化运营服务。