

精选层量价齐升 “百元股”阵营扩大

●本报记者 吴科任

受设立北交所的消息提振，新三板精选层交易活跃度大幅提升。精选层“百元股”已不再是连城数控一家独秀，贝特瑞和长虹能源的股价双双“破百”。此外，精选层已不见“2元股”“3元股”，所有股票股价都在5元以上。

后来居上

9月14日收盘，贝特瑞大涨3.39%，报138.85元/股，进一步巩固了其精选层“第一高价股”的地位。这一称号很长一段时间归属于连城数控。

9月2日晚，2021中国国际服务贸易交易会全球服务贸易峰会上传来消息：深化新三板改革，设立北京证券交易所。9月3日—9月6日，贝特瑞股价在两个交易日内大涨29.4%，收盘价首次站上100元以上。随后，公司股价继续上涨，9月9日盘中触及148.08元/股。

反观连城数控，公司股价在9月2日就已超过百元，为107.88元/股。9月3日以来，公司股价累计上涨7.53%，最新收报116元/股。9月7日盘中，公司股价最高触及133.50元/股。

■新三板万里行

诺思兰德董事长许松山：

细胞与基因治疗将成重要赛道

●本报记者 吴勇 见习记者 彭思雨

“如今越来越多的创新疗法从实验室走向临床应用，我国也成为世界上细胞治疗临床研究最活跃的地区之一。未来，细胞与基因治疗将成为生物医药领域的主要赛道之一。”诺思兰德董事长许松山日前在接受中国证券报记者专访时表示。

诺思兰德是一家专业从事基因治疗药物、重组蛋白质类药物和眼科用药物研发、生产及销售的创新型生物制药企业。目前，公司在研生物技术新药有13个，涉及15个适应症，并已有3个进入临床研究阶段。其中，重组人肝细胞生长因子裸质粒注射液、重组人白细胞介素11均已进入Ⅲ期临床；重组人胸腺素β4正在开展Ⅱ期临床研究；3个眼科药品上市，多个眼科药在开发中。

不过，在精选层挂牌交易以来，连城数控股价涨幅超过5倍（前复权），高于同期涨幅2倍多的贝特瑞。

另一只新晋“百元股”为长虹能源。9月2日，公司股价收报95.78元/股。9月3日以来，公司股价累计上涨11.98%，最新收报107.25元/股。公司股票今年2月在精选层挂牌，累计涨幅达379.44%。

截至9月14日收盘，66只精选层股票的价格全部在5元/股以上，而北交所设立消息宣布当日，精选层有9只股票价格低于5元/股。目前，精选层股票的价格介于10元到20元/股的数量最多，达28只。

站上风口

市场人士认为，上述三家精选层公司之所以备受市场追捧，与其所处的新能源赛道站上资本市场风口密切相关。

贝特瑞是全球锂电负极龙头。2013年以来，公司的负极材料出货量已经连续8年位列全球第一。同时，作为国内最早量产硅基负极材料的企业之一，公司硅基负极材料出货量国内领先。客户覆盖了以松下、三星SDI、LGES、SKI及丰田等为核心的国际主流客户群体，也覆盖了以宁德时代、国轩高

科、力神、亿纬锂能及鹏辉能源等为代表的国内主流客户群体。

连城数控是一家具有深厚技术积累的晶体材料生长和加工设备服务商，拥有光伏单晶炉、光伏线切设备、插片机、清洗机、单晶硅和多晶硅磨床等产品线。公司是全球光伏龙头企业隆基股份的上游核心设备供应商。

长虹能源主要从事碱性锌锰电池及高倍率锂电池的研发、生产、销售及相关服务，是工信部公布的第一批专精特新“小巨人”企业。公司通过OEM模式（收入占比90%以上）成为劲量、金霸王、东芝、三菱、松下等国际知名电池品牌的制造供应商。

需要注意的是，股价连续大涨之后，这三家公司的估值水平与A股同业公司已相差不大。以连城数控为例，截至9月14日收盘，其滚动市盈率为60.07倍，而公司招股书列示的四家A股可比公司晶盛机电、北方华创、高测股份、上机数控的滚动市盈率分别为76.78倍、282.68倍、86.67倍和65.41倍。

积极表态

关于设立北交所对公司业务发展或资本路径规划的影响，上述三家公司高层日前都做了表态。

贝特瑞董事长贺雪琴表示，北交所的设立是中国资本市场的一个里程碑，公司将更加坚定不移地扎根北交所，充分利用好这个资本平台，推动公司业务更好更快发展。

长虹能源董事长莫文伟表示，成立北交所对中小企业而言是大利好。它明确了精选层公司的上市公司地位，将吸引更多的投资者，特别是公募基金、社保基金的参与，对公司股票价值发现及流动性提升有积极的促进作用；有利于中小企业开展直接融资解决资金缺口；有利于中小企业提高公司治理水平与规范运作能力；有利于我国实体经济的长远稳定健康发展。

莫文伟指出，公司从新三板基础层到精选层，再到未来去北交所，见证了新三板改革的稳步推进与巨大成效，也赶上了我国多层次资本市场发展的制度红利。公司将不忘初心、砥砺前行，进一步借助北交所的“春风”实现由专精特新“小巨人”到“隐形冠军”的飞跃。

连城数控总经理黎志欣表示，北交所为资本市场注入了新的发展力量。公司受益于此前新三板推出的政策红利，相信新政策也将为更多企业带来新的发展机遇。公司将在新政策和“双碳”目标的背景下，力争成为引领行业发展的企业。

新道科技 助力数智化人才培养

●本报记者 熊永红 吴勇

日前，新道科技冲刺精选层获首轮问询，涉及公司业绩、核心竞争力、毛利率、募集资金投向合理性及可行性等方面问题。业内人士表示，新道科技作为深耕教育信息化领域、聚焦数智化人才培养的专业机构，赛道独特，未来发展空间大。

重点问询是否合规

在首轮问询中，新道科技主营业务是否符合教育领域政策法规受到重点问询。

招股书显示，公司主要为本科、高职院校、中职院校提供教育软件产品及综合服务解决方案，服务于我国职业教育和高等教育，且不涉及学前教育至高中教育（K12）。公司共有9家参股公司，根据保荐工作报告，2020年海南融智投资了北京知嘛文化传播有限公司（主营业务为0-18岁孩子的家庭提供完整的家庭教育解决方案）、2021年海南融智投资了来去技术（深圳）有限公司（主营业务为幼儿园的毕业册拍摄）。

首轮问询要求新道科技补充披露9家参股企业的具体情况，包括但不限于主营业务范围、具体业务模式、少数股东情况、报告期的主要客户及主要经营情况等，并说明上述企业在业务范围、主要客户等方面是否涉及学前教育至高中教育（K12），公司是否参与上述企业的日常经营。

同时，补充披露海南融智人才创新创业投资基金合伙企业（有限合伙）的全部对外投资情况，所投资的北京知嘛文化传播有限公司、来去技术（深圳）有限公司的主营业务及具体业务模式，是否属于K12行业，公司通过参股公司向其投资是否符合《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》等教育行业政策规定，如不符合，说明拟采取的解决方案，是否会导导致公司投资损失。说明除前述情况外，公司是否还通过投资、入股等方式参与K12相关企业，或为相关企业提供产品及服务；报告期的全部客户（包括直接客户及经销模式下的终端客户）中，是否涉及K12相关企业。

首轮问询还要求公司说明现行教育行业相关法规政策中涉及公司及其主要客户的主要规定，说明公司及子公司的生产经营是否符合相关政策规定，并结合《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》等政策的出台背景及政策发展趋势，说明公司所处行业的政策环境是否发生了重大变化，相关政策的出台是否会对公司的持续经营能力造成重大不利影响。

深耕教育信息化领域

新道科技此次冲刺精选层，拟公开发行不超过3000万股人民币普通股（不含超额配售选择权），募集资金将用于新道智能教学平台建设项目。

招股书显示，新道科技为本科、高职、中职院校提供教育软件产品及综合服务解决方案，搭建智能财务、数字营销、数字人力、数字金融、工业互联网、数字开发、创新创业七大数智化人才培养体系，助力院校培养新商科、创新创业及新工科领域的交叉型、复合型、创新型数智化人才。

新道科技介绍，公司提供的产品和服务主要包括教育软件、云服务、咨询及培训服务。经过长期研发的技术沉淀和成果积累，公司形成了DDE系列产品、VBSE系列产品、B+Cloud、S系列产品、DTG数字化实践教学云平台等教育软件产品体系。

分析人士表示，2019年2月，国务院印发的《中国教育现代化2035》中重点部署了十大战略任务。其中，第八条是加快信息化教育改革，建设智能化校园，统筹建设一体化智能化教学、管理与服务平台；并再次强调了“确保财政一般公共预算教育支出逐年只增不减，确保按在校学生人数平均的一般公共预算教育支出逐年只增不减，保证国家财政性教育经费支出占国内生产总值的比例一般不低于4%”的保障措施。据统计，我国教育经费投入逐年增加，2020年教育经费总投入达5.3万亿元，较2019年增加了0.28万亿元，同比增长5.58%。

新道科技表示，教育信息化能有效提升教育质量，促进教育公平。一方面，信息技术手段使优质的学校、教师和教材资源实现高效集聚以及跨区、跨校的传播共享，有效缓解中国教育资源分布不均的现状。同时，信息技术手段将教、学、练、管等环节信息化，使教育环境突破时空限制，加强课堂与现实世界的联系，帮助教师通过数字化的方式获得多层次更全面的学生反馈，提高教学效率与质量。

受益行业发展的景气度，报告期内（2018年至2020年），新道科技分别实现营业收入2.89亿元、2.53亿元、2.17亿元；实现归母净利润8934.69万元、8557.95万元、2720.07万元。

市场前景广阔

此次公司募投的新道智能教学平台建设项目旨在通过自主研发的技术流程与先进软硬件设备相结合，实现智能教学产品研发与开发，增强产品体验，提高产品竞争力。

新道科技表示，随着人工智能、大数据等技术不断发展，逐步向教育领域渗透，促进了教育领域的融合发展，各行业头部企业也逐渐加大相关技术研发以持续助力传统教育行业的创新发展，不断提升用户体验。与此同时，大数据、人工智能、AR、VR等技术也在不断迭代教育信息化形式，推进教育信息化应用纵深发展，使其更加高效、智能且个性化。

万联证券发布研报指出，教育部等六部门关于推进教育新型基础设施建设构建高质量教育支撑体系的指导意见明确提到，我国未来教育将重点关注创新领域，如5G应用、人工智能、大数据、云计算、区块链等信息技术，并且意在利用新型信息技术与大数据的结合来推动未来教育发展。未来通过人工智能等技术辅助教育行业将是大势所趋，教育信息化将有更广阔的发展空间。



诺思兰德通州药品生产基地 公司供图

以临床药品需求为导向开发新药

“如今越来越多的创新疗法从实验室走向临床应用，我国也成为世界上细胞治疗临床研究最活跃的地区之一。未来，细胞与基因治疗将成为生物医药领域的主要赛道之一。”诺思兰德董事长许松山日前在接受中国证券报记者专访时表示。

诺思兰德是一家专业从事基因治疗药物、重组蛋白质类药物和眼科用药物研发、生产及销售的创新型生物制药企业。目前，公司在研生物技术新药有13个，涉及15个适应症，并已有3个进入临床研究阶段。其中，重组人肝细胞生长因子裸质粒注射液、重组人白细胞介素11均已进入Ⅲ期临床；重组人胸腺素β4正在开展Ⅱ期临床研究；3个眼科药品上市，多个眼科药在开发中。

在谈到公司目前重点研究项目时，许松山说：“公司重点在研项目为重组人肝细胞生长因子裸质粒注射液（NL003），其适应症为严重下肢缺血性疾病（CLI）。下肢动脉缺血性疾病与冠状动脉缺血性疾病

病、糖尿病肢动脉闭塞症等已成为中老年人常见的周围血管闭塞性疾病。此类疾病治疗疗程长、难度大、费用昂贵，致残率和死亡率较高，严重影响患者的健康和正常生活。”相关数据显示，国内严重下肢缺血性疾病患者人数约为400多万。

“当前，国内外尚无有效针对下肢动脉缺血性疾病的临床治疗药物，仅有一部分病人可以接受外科手术或进行介入治疗，但都有一定的局限性。该创新药项目有望成为我国首个促血管生成基因治疗药

物。”许松山表示。

资料显示，诺思兰德研发的NL003创新药正在开展Ⅲ期临床研究，在全国20余家研究中心开展临床研究。公司采取多项有效措施，建立区域协作医院群，扩大患者招募来源，其临床试验正在按计划进行。

公司以DNA和mRNA核酸药物为重点发展方向，不断优化核酸药物的设计、筛选、制备和质量控制的技术平台，并建立核酸药物的递送系统，提高基因治疗药物的持续创新能力。

个省市，成为公司新的收入增长点。

“虽然公司滴眼液销售收入较上年同期已有明显增长，但收入额仍不能满足公司研发和日常经营需要。公司以国家集采中标为契机，继续加强眼科药品市场推广和销售，同时扩大CDMO服务，现有10余个品种签订CDMO（合同研发定制生产）合同，进一步提高了滴眼液药品的经营业绩。”许松山表示。

用主营业务反哺生物技术药物开发

市销售。主营业务收入主要来源于滴眼液品种的研发、销售及CDMO等技术服务。之所以进入眼科药品领域，这是因为生物工程新药的开发周期长、投入大。为了支持生物工程新药的研发，公司涉足眼科药品领域，重点经营投入少、周期短、回报快的滴眼液，提高药品经营收入，改善公司整体经营业绩。”许松山对中国证券报记者表示。

许松山介绍，公司现阶段主要研发和生产抗菌、抗过敏、干眼症和抗青光眼等适应症的滴眼液。公司已通过2条滴眼液生产线GMP认证/检查，可生产单剂量与多剂量品种，目前已上市3个品种，并有多个品种待批。2021年2月，子公司汇恩兰德的滴眼液品种“盐酸奥洛他定滴眼液”在全国药品第四批集中采购中顺利中标，并于4月上市销售，供应范围覆盖北京、天津等15

加快推进产业化与商业化进程

快速增长，2030年将达到1.3万亿元。

2020年11月，诺思兰德成功从创新层晋升精选层，募集资金净额2.29亿元用于生物工程新药研发项目、生物工程新药产业化项目和补充流动资金。

谈及公司未来规划，许松山对中国证券报记者表示，公司重点项目已进入商业化准备阶段。一方面，公司将全面加大药品研发投入，尽早完成公司第一批自研项目NL003与NL005的临床研究及其药品上市

许可，形成合理的在研产品结构和产品链。另一方面，公司正在按整体设计和分期建设的思路，筹建二期产业化基地，完成符合国际GMP标准的生物制品生产基地和药品质量管理体系的建设，实现产品研发和产业化的有效衔接，并适时开展CMO/CDMO服务，拓展生产能力。另外，公司积极开展市场调研，制定营销策略，为药品商业化进行全方位的准备。按照规划，公司的第一个生物工程新药产品将于2023年实现商业化。

许松山指出，在过去的十年中，批准的创新药物及新作用模式药物数量都有所增加，ADC药物、双抗体药物治疗癌症技术日趋成熟，基因治疗、细胞治疗技术走向应用，将成为另一个经历爆炸性增长的技术领域。今后新药研发必须是患者负担得起的、可以获得的、与现有药物差异化的产品。因此，药物研发企业需积极应对技术变革以及商业化竞争的挑战，继续为患者提供亟需的新药。

许松山表示，相较于化学药，生物药的起步较晚，直到近40年才进入大规模产业化阶段，但由于其安全性和有效性以及能够达到化学药和中药未满足的临床需求，该市场发展迅速。该行业已经成为全球医药行业中最容易出现年收入10亿美元以上重磅产品的细分领域。

弗若斯特沙利文报告显示，受到技术创新、居民保健意识增强、生物药疗效卓越等因素驱动，未来中国生物药市场规模将