

# 丰富上市公司融资品种 北交所定向可转债落地

●本报记者 吴科任

技术系统准备就绪后,北交所可转债业务落地了。日前,北交所发布《北京证券交易所上市公司向特定对象发行可转换公司债券业务细则》,明确了定向可转债发行与挂牌、转让、存续期业务相关监管要求。

业内人士指出,可转债兼具股性和债性,是传统股融资工具、支付工具的重要补充。北交所推出与中小企业特点相适应的定向可转债品种,有助于丰富上市公司融资品种,平衡投融资双方对企业估值的认知差异。



视觉中国图片

## 暂不适用亏损企业

《可转债细则》主要包括三个方面:

一是定向可转债发行方面,明确北交所定向可转债的发行需具有证券承销和保荐业务资格的证券公司承销与保荐,转股价格应当不低于认购邀请书发出前20个交易日上市公司股票交易均价和前一个交易日的均价。

二是转让方面,要求参与可转债转让的投资者应当符合北交所关于股票投资者适当性要求,明确了定向可转债采用全价转让方式并实行当日回转,投资者可采用成交确认委托等方式委托北交所会员买卖可转债。

三是存续期业务办理方面,明确可转债转股的,所转股自可转债发行结束之日起18个月内不得转让,转股来源包括增发股份和回购股份,同时明确了赎回与回售的实施程序及信息披露要求。

根据有关规定,北交所上市公司发行可转债时,须满足三个前置条件:具备健全且运行良好的组织机构;最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息;具有合理的资产负债结构和正常的现金流量。

公开征求意见期间,有建议认为应当允许亏损企业发行可转债。证监会对此表示,“考虑到《证券法》明确要求公开发行公司债券,最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息,我们没有采纳。”

定向可转债的落地,将进一步支持创新型中小企业利用北交所做优做强,这是北交所构建“小额、快速、灵活、多元”的再融资制度的重要组成部分。

## 推出可转债正逢其时

可转债是再融资品种之一,近年来发展迅速。

东财Choice数据显示,今年以来,沪深市场共完成95只可转债发行,尽管发行数量较去年同期下降46.32%,但发行规模较去年同期增加104亿元至2089亿元。2018年-2020年,沪深市场完成可转债发行的数量分别为69只、131只和220只,对应发行规模为792亿元、2702亿元和2801亿元。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,由于融资成本较低加上近年来市场整体流动性较好,可转债受到上市公司和投资者的青睐。可转债是上市公司的新型融资形式,随着当前市场对于全球经济形势的担

忧加剧,可转债具备的抗风险属性将会更加受到投资者青睐,上市公司为更好地募集资金,也会更多选择可转债发行。

陈雳指出,可转债同时具备股票和债券的双重属性,与纯债券相比,可转债的违约风险更低;与股票相比,可转债的发行条件更为严格,相对挑出了一些优质公司。可转债能够保证资产质量相对更为优质。

另有观点指出,从上市公司角度看,可利用可转债的条款设置,避免高速增长下股权被过度稀释,降低直接融资成本;或缓解业绩欠佳时的兑付风险,灵活调整自身发展规划,适应发展需要。

具体到北交所定向可转债,专家认为,定向可转债“下有保底、上不封顶”,投资风险相对较低,更加符合投资端对风险控制的需求,与北交所上市公司“更早、更小、更新”的特点相适应。

## 技术系统准备就绪

兵马未动,粮草先行。发布《可转债细则》之前,全国股转公司和北交所专门编制和发布了《交易支持平台市场参与者技术系统变更指南之可转债业务》(简称《指南》),并配套修订了《交易支持平台数据接口规范(V2.0)》。《指南》包括业务

申报、行情发送、信息发送等方面的内容。

申报方面,可转债业务仍使用现有的申报库NQWT.DBF,申报库的文件格式未做任何变更。新增四类申报业务类型:转股申报、转股撤单、回售申报、回售撤单。协议转让使用成交确认申报,转股业务使用转股申报,回售业务使用回售申报。

行情发送方面,可转债业务仍使用现有的证券信息库NOXX.DBF和证券行情库NQHQ.DBF发布证券信息和实时行情,证券信息库和证券行情库的文件格式未作任何变更。初始化行情信息仅包括证券代码、证券简称、前收盘价,其他内容为空。收盘行情包括证券代码、证券简称、前收盘价、总成交量、总成交金额、收盘价、较昨日收盘价涨跌等。

北交所对市场参与者提出几个注意事项。例如,证券公司应根据该业务的目标投资者及业务风险属性,自行调整其柜台委托、网上交易、自助委托、电话委托等投资者委托渠道(可选择一种或多种渠道)中的相应前端系统,以支持可转债业务的交易。

此外,参与北交所可转债交易的投资者,应当是符合北交所相关业务规则中关于可转债投资者适当性要求的投资者。

# 天润科技:把握大数据时代机遇 开拓地理信息业务蓝海

●本报记者 吴勇

天润科技精选层挂牌申请日前获受理。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1836.13万股(未考虑超额配售选择权),募集资金将用于空间信息智能化生产服务体系建设项目以及三维空间信息智慧化应用研发中心建设项目。

业内人士表示,目前基于地理信息大数据的商业分析在发达经济体已经非常普及,基于地理大数据的各种应用层出不穷,将为地理信息市场迎来新的空间。

## 拥有多项核心资质

天润科技主要从事遥感与测绘地理信息数据服务和空间信息系统开发应用集成服务。据介绍,天润科技为陕西省“专精特新”中小企业,在多年的业务经营中形成了较齐全的资质体系。公司核心资质包括甲级测绘资质、土地规划资质、林业调查规划设计资质、地质灾害防治资质、军工二级保密资质、信息技术服务标准符合性证书、CMMI Maturity Level 5级资质等。

“公司在2006年即取得了甲级测绘资质,目前在测绘10个子项资质中占有8个子项,形成了从时空信息采集处理、建库管理到应用服务的完整业务资质支撑条件,为公司开展地理信息数据工程、行业应用软件开发和空间信息应用服务业务提供了经营资质优势。”天润科技表示。

分析人士表示,大数据时代,地理信息的数据化将产生巨大的市场价值。地理数据与其他数据不同,不仅包含拓扑、距离、方向等空间信息,还具有空间自相关性,一旦与其他大数据集成,可以揭示出许多具有价值的信息。位置信息一旦被数据化,新的用途将不断涌现出来,新价值也会随之不断催生,市场将迅速扩大。未来,地理信息市场将迎来新的蓝海。

Geobuiz Report数据显示,截至2020年,全球地理信息产业总规模已达到4392亿美元,近三年复合增长率为13.8%,对全球经济贡献超过2万亿美元,预计2025年全球地理信息产业总规模将达到5491亿美元。

受益行业发展的高景气度,报告期内(2018年至2020年及2021年1-3月),天润科技分别实现营业收入8806.64万元、1.18亿元、1.73亿元、4067.59万元;归属于母公司所有者的净利润分别为1133.89万元、1498.28万元、2931.75万元、143.55万元。

## 毛利率低于行业平均水平

报告期内,天润科技毛利率分别为37.73%、35.55%、36.53%、23.12%。在同行业可比公司中,国源科技为41.24%、40.64%、42.72%、41.54%;伟志股份为42.64%、48.57%、48.18%、48.28%。同行业毛利率平均数分别为39.95%、38.32%、37.14%、43.61%。其中,2021年第一季度,天润科技的毛利率远低于同行业可比公司的平均水平。

天润科技表示,2021年第一季度公司毛利率水平与同行业可比公司差异较大,主要由于公司目前的业务体量仍较小且受季节性影响,第一季度收入金额不大,其毛利率水平受单个大项目的毛利率水平影响较大。

“2021年第一季度,汕头市中心城区(金平、龙湖区)农村地籍调查服务采购项目确认收入3451.98万元,占本期主营业务收入比例的84.87%,该项目是2017年9月中标承接的项目,项目施工期长,导致项目实施成本增加,项目毛利率偏低,拉低了当期整体毛利率。”天润科技指出。

值得关注的是,此次公司募投的空间信息智能化生产服务体系建设项目旨在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。同时,本项目能够进一步补充完善公司行业应用的产品体系,更好地把握智慧城市、智慧交通等一系列机遇。

天润科技表示,早在2014年国务院颁发的《关于促进地理信息产业发展的意见》已经将测绘地理信息产业提升至国家战略高度,行业广泛涉及政府、商业、民用领域,将形成万亿级市场。如今,随着高质量发展的需要,政府、企业及个体用户对地理信息产业不断涌现出巨量的需求。基于初期数据的积累、平台的搭建,行业应用拓展至城市规划应急管理、环境智能动态监测、能源、物流、车载导航、自动驾驶、精准定位、数字孪生等领域。

## 国内市场前景广阔

分析人士指出,近年来,我国地理信息产业规模持续扩大,市场活跃度保持较高水平,地理信息产业结构继续优化,创新能力不断提升,正在由高速发展向高质量发展转变,融合发展效应显著,一些地理信息技术与产品已达到或接近当前国际先进水平。

数据显示,2020年我国地理信息产业产值为6890亿元,同比增长6.4%。我国地理信息产业“十三五”以来规模持续扩大,总产值复合增长率为13.9%。截至2019年6月底,我国地理信息产业从业单位数量超过10.4万家,其中上半年新注册企业超1.12万家。测绘资质单位总量超过2.07万家,产业从业人员数量突破134万人。

天润科技表示,随着近年来我国信息化建设的不断深化,以及现代测绘技术、地理信息系统技术、遥感技术、导航卫星定位技术等核心技术的不断进步,地理信息的应用领域正从传统的空间规划、土地信息、资源调查等领域不断向经济建设、社会服务、生态治理、国防建设等多个领域拓展,产业规模不断扩大,市场需求广阔。

新三板智库认为,近几年国务院、发改委、自然资源部与农业农村部关于地理信息产业的政策频出,在国家层面上提出了地理信息产业相关规划要求。地理信息产业是高新技术产业、现代服务业和战略性新兴产业的融合体,对我国经济建设、国防安全及科技发展有着重要意义,市场潜力巨大,发展前景广阔。

# 精选层受机构关注 资金持续加码

●本报记者 段芳媛

证监会和北交所日前发布一系列规章、规范性文件及业务规则,这意味着北交所开市时间已基本明确。该消息发布后的第一个交易日,精选层股票迎来大涨。其中,48只股票涨幅超5%,占精选层股票总数的71%。中国证券报记者梳理数据发现,今年三季度机构就开始重金加仓精选层。

## 蓄势待发

日前,证监会发布北交所发行上市、再融资、持续监管3项规章以及相关的11项规范性文件。为做好制度衔接,进一步丰富全国股转系统融资工具,证监会还配套修改了非上市公司公

司监管2项规章,制定了挂牌公司定向发行可转债2项内容与格式准则。随后,北交所发布上市与审核4项基本业务规则及6项配套细则和指引。

安信证券新三板研究负责人诸海滨认为,9月中旬以来,北交所开市仿真测试和两次全网测试相继顺利完成,表明市场机构的核心技术系统已按照相关要求对北交所开市涉及的交易、行情等业务进行改造,达到上线要求。结合目前交易所、投资者和拟上市公司等方面动作来看,他表示:“各项准备工作基本就绪,北交所箭在弦上,蓄势待发。”

在发布上述业务规则时,北交所表示,将扎实推进发行审核、市场组织、技术准备等方面的工作,全力落实好高质量建设北交所的各项任务。

## 资金看好精选层公司

“随着开市日期的临近,近期精选层的行情将会逐渐活跃。”北京南山投资创始人周运南表示。

中国证券报记者根据基金三季报梳理发现,受益于精选层行情回暖,首批参与新三板的6只公募基金持仓市值较期初增加1.62亿元至9.94亿元。三季度末,6只基金产品持有20只精选层股票,与期初持平。

券商持续加码精选层。佳先股份、长虹能源、智新电子、同享科技等精选层股票在三季度获券商不同幅度加仓。同时,三季度末多家券商新晋精选层公司前十大股东,涉及公司包括齐鲁华信、观典防务、星辰科技、五新隧装、大唐药业、盖世

食品、同享科技、长虹能源等。

值得注意的是,资金关注度较高的精选层公司多是精选层中的“尖子生”。其中,贝特瑞、长虹能源、万通液压、五新隧装、星辰科技等公司是工信部认定的专精特新“小巨人”企业。

北交所的设立吸引了更多大资金布局新三板公司。中金公司相关部门负责人表示,“对于新三板,我们主要关注成长性好以及创新能力强的生物医药、电子、节能环保、互联网等行业相关企业。我们将顺应资本市场新发展格局,发挥自身优势,持续关注、挖掘并推荐更多‘专精特新’企业登陆资本市场。”

三季度末,中金公司新晋万通液压和连城数控前十大股东之列,分别持股68.44万股、805万股。

# 帝欧家居股份有限公司关于签署募集资金三方监管协议的公告

本公司及全体董事会成员保证公告内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。  
一、募集资金的基本情况  
帝欧家居股份有限公司(以下简称“公司”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)《关于核准帝欧家居股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2021]1513号),核准公司向社会公开发行面值总额15亿元可转换公司债券,期限6年。本次公开发行的可转换公司债券实际发行15,000,000张,每张面值为人民币100.00元,募集资金总额为人民币1,500,000,000.00元,扣除不含税发行费用17,774,050.96元后,募集资金净额为人民币1,482,225,949.05元。上述募集资金已于2021年10月29日到账,并经立信会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所审验,于2021年10月30日出具了《验资报告》(信会师报字[2021]ZD10272号)。  
二、《三方监管协议》的签订情况及募集资金专户的开立情况  
为规范公司募集资金的管理和使用,保护中小投资者的权益,根据《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等相关法律、法规和规范性文件及公司《募集资金使用管理制度》的要求,经公司第四届董事会第二十四次会议审议通过,公司设立募集资金专项账户对上述募集资金的存储和使用进行管理,并与中国民生银行股份有限公司广州分行及保荐机构华西证券股份有限公司签订了《上市公司募集资金专户存储三方监管协议》(以下简称:“三方监管协议”)。

Table with 5 columns: 序号, 开户银行, 账户名, 银行账号, 专户余额(万元). Row 1: 1, 中国民生银行佛山分行, 帝欧家居股份有限公司, 623014966, 148,400.00

易结算资金管理办法》、《人民币银行结算账户管理办法》等法律、法规、规章。  
(三)丙方作为甲方的保荐机构,应当依据有关规定指定保荐代表人或其他工作人员对甲方募集资金使用情况进行监督。  
(四)甲方承诺按照《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引(2020年修订)》以及甲方制订的募集资金管理制度对甲方募集资金管理事项履行保荐职责,进行持续督导工作。  
(五)丙方有权根据有关规定更换指定的保荐代表人。丙方书面通知更换后保荐代表人的联系方式,更换保荐代表人不影响本协议的效力。  
(六)乙方连续三次未及时向甲方出具对账单或本协议约定的专户大额支取情况,以及存在未按本协议约定配合甲方调查专户情形的,甲方可以主动或在丙方的要求下单方面终止本协议并注销募集资金专项账户。  
(七)丙方发现甲方、乙方未按约定履行本协议的,应当在知悉有关事实后立即向深圳证券交易所书面报告。  
(八)本协议自甲、乙、丙三方法定代表人或其授权代表签署,且甲方、丙方加盖公章、乙方加盖公章/合同专用章之日起生效,至专户资金全部支出完毕并依法销户之日起终止。本协议有效期内,如有法律、法规规定的终止情形,或经协议各方当事人协商一致,本协议可提前终止。  
(九)乙方按月(每月5日前)向甲方出具真实、准确、完整的专户上一个月对账单,并抄送给丙方。  
(十)甲方一次或者十二个月内累计从专户中支取的金额超过壹千万元或者募集资金净额的5%的,甲方应当及时以邮件方式通知丙方,同时提供专户的支出清单。  
(十一)丙方有权根据有关规定更换指定的保荐代表人。丙方书面通知更换后保荐代表人的联系方式,更换保荐代表人不影响本协议的效力。  
(十二)甲方、乙方应当共同遵守《中华人民共和国票据法》、《支付结算办法》、《客户交

证券代码:002798 证券简称:帝欧家居 公告编号:2021-094  
联系方式:更换保荐代表人不影响本协议的效力。  
(八)乙方连续三次未及时向甲方出具对账单或本协议约定的专户大额支取情况,以及存在未按本协议约定配合甲方调查专户情形的,甲方可以主动或在丙方的要求下单方面终止本协议并注销募集资金专项账户。  
(九)乙方发现甲方、乙方未按约定履行本协议的,应当在知悉有关事实后立即向深圳证券交易所书面报告。  
(十)本协议自甲、乙、丙三方法定代表人或其授权代表签署,且甲方、丙方加盖公章、乙方加盖公章/合同专用章之日起生效,至专户资金全部支出完毕并依法销户之日起终止。本协议有效期内,如有法律、法规规定的终止情形,或经协议各方当事人协商一致,本协议可提前终止。  
(十一)乙方按月(每月5日前)向甲方出具真实、准确、完整的专户上一个月对账单,并抄送给丙方。  
(十二)甲方一次或者十二个月内累计从专户中支取的金额超过壹千万元或者募集资金净额的5%的,甲方应当及时以邮件方式通知丙方,同时提供专户的支出清单。  
(十三)丙方有权根据有关规定更换指定的保荐代表人。丙方书面通知更换后保荐代表人的联系方式,更换保荐代表人不影响本协议的效力。  
(十四)甲方、乙方应当共同遵守《中华人民共和国票据法》、《支付结算办法》、《客户交