



# 并购整合 转战IPO 强制摘牌 新三板摘牌数量创新高

□本报记者 戴小河

## 多因素致企业摘牌

统计数据显示,在上述92家摘牌企业中,有55家在2016年摘牌,2015年12家摘牌,2014年至2009年摘牌企业有25家。

从摘牌原因看,被并购整合是摘牌的首要原因,因此而摘牌的公司共有28家。其中,无锡环卫、激光装备、瑞翼信息、新泰材料、宇寿医疗、华苏科技、铂亚信息、时间互联、易事达、众益制药、业际光电、新冠亿碳、屹通信息、阿姆斯、奇维科技、国图信息、泓源光电、

在融资难、估值低、流动性差的背景下,不少公司启动在A股市场IPO。这成为新三板公司离场的重要原因。其中,合纵科技、康斯特、双杰电气、安控科技、东土科技、博晖创新、紫光华宇、佳讯飞鸿、世纪瑞尔、北陆药业、久其软件、江苏中旗12家公司已相继登陆创业板。

事实上,在2014年以前,挂牌公司从新三板摘牌全部是因为转战A股市场IPO。久其软件在2008年1月摘牌,并成功登陆创业板。最近一次“鱼跃龙门”发生在2016年12月,中旗股份完成了IPO发行,首发1835万股,每股发行价为22.29元,拟募集资金4.09亿元。

中旗股份给新三板企业转战创业板上了一堂“励志”课。2014年10月,公司登陆新三

日新传导18家公司被A股上市公司吸收合并;禾健股份被港交所上市公司中际联合并购;金豪制药、众合医药分别被新三板挂牌公司科新生物和君实生物吸收合并。

耗费数月登陆新三板的雅路智能挂牌不到两个月的时间就选择摘牌,公司董秘谢文贤表示,为了完成和珠海鑫光的重组事项,雅路智能需要摘牌变更为有限责任公司。

奥新科技、东田药业、世纪东方、嘉宝华、

福格森和捷虹股份6家公司相继表示,摘牌原因是与战略投资方或行业相关企业深度合作、并购整合。

航嘉电子、耶萨智能、卡松科技、南京微创、祥辉电缆、博朗环境、泽天盛海、极品无限、大禹阀门和华夏科创10家公司,则是因战略发展需要而摘牌。

部分公司未及时公布年报或经营出现问题,导致不具备挂牌公司资格。其中,朗顿教

育、中成新星未及时公布2015年年报,成为首批被强制摘牌的新三板挂牌公司。在此之前,泽辉股份、腾楷网络、宝莲生物、扬开电力和万洲电气等公司同样没有及时公布年报,这些公司在政策实施前主动选择终止挂牌。

此外,ST实杰因为涉疫苗案,被吊销《药品经营许可证》,失去赖以生存的主业而被摘牌。鸿翔股份因控股股东股权质押、偿债风险、涉及诉讼等原因而被摘牌。

## 12家企业登陆A股

其中,安控科技、双杰电气、康斯特及合纵科因暂停发行排队时间稍长。

从新三板到创业板,中旗股份的估值提升了2.7倍。2015年6月从新三板进入中小板的合纵科技估值提升了2.8倍。巨大的估值差异激发越来越多的新三板挂牌公司进入IPO辅导,启动上市进程。数据显示,目前已发布公告进入IPO辅导的挂牌公司达到265家,至少23家已完成辅导验收。其中,14家为创新层企业。

“新三板公司在融资时,面对投资机构显得信心不足。”上陵牧业董秘沈致君介绍,相同行业的公司,即使新三板公司利润更高,市盈率可能不到10倍,而A股公司估值可以达到90倍以上。

广证恒生总经理袁季表示,从目前情况

## 备战IPO或增多

发布的公告发现,这58家企业中,4家进入证监会的反馈阶段,分别是厦门光莆电子股份有限公司、广东拓斯达科技股份有限公司、艾艾精密工业输送系统(上海)股份有限公司、浙江三星新材股份有限公司。

光莆电子与拓斯达选择创业板为拟上市地点,而艾艾精工与三星新材选择上交所主板。资料显示,这四家公司在IPO待审企业中的排名皆位于前100位。

2015年7月,光莆电子收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》,公司提交的发行股票并在创业板上市申请材料已被中国证监会受理。

光莆电子于2014年1月挂牌新三板,其主营业务是LED的研发、生产及销售,并围绕客户需求延伸FPC产品。光莆电子作为一家基础层企业,在2014年、2015年的净利润增长分别为-14.5%、56.39%,归属于挂牌公司股东的净利润分别为2161.41万元、3380.16万元。2016年上半年实现净利润1554.53万元。公司为高新技术企业,享受税率15%的企业所得税优惠。

拓斯达专业为下游制造业客户提供工业自动化整体解决方案及相关设备,其2014年净利润为4671.30万元,2015年净利润为

6121.68万元。按照国家发改委、科技部、工信部、商务部、国家知识产权局联合修订的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2011年度)》,公司属于先进制造业板块的工业自动化行业。工业自动化设备属于智能装备范畴,是重点扶持发展的战略性新兴产业。

而选择转板主板的艾艾精工2014年净利润为2592.01万元,2015年净利润为2982.15万元。公司专业从事轻型输送带的研发、生产及销售,经营能力相较于上述两家稍显逊色。艾艾精工2014年1月挂牌新三板,2015年3月开始转战IPO。

三星新材2014年12月挂牌新三板,挂牌不到半年就选择转战IPO。公司主要从事各类低温储藏设备玻璃门体及深加工玻璃产品的设计、研发、生产与销售,2014年、2015年净利润分别为3443.69万元、3772.46万元。

值得注意的是,上述四家公司均为基础层企业。

从目前情况看,约半数新三板公司达到了创业板IPO财务标准。截至2016年12月31日,Wind统计数据显示,新三板共有4946家挂牌企业符合创业板IPO财务条件。根据规定,创业板IPO的财务条件主要由盈利和净

资产两个指标组成。首先,企业必须满足最近一期净资产不少于2000万元(“共同标准”)。其次,企业最近两年连续盈利,最近两年净利润累计不少于1000万元(“标准一”);或者最近一年盈利,最近一年营业收入不少于5000万元(“标准二”)。净利润以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据。

据统计,在满足创业板IPO财务条件的4946家挂牌企业中,同时满足标准一和标准二的共有2732家,只满足标准一或标准二的分别有272家和1942家。其中,计算机软件、专用设备、化学制品、通用设备、电子设备制造行业分别拥有624家、302家、282家、254家、165家符合创业板IPO财务条件的挂牌企业。

统计数据显示,符合创业板标准一和标准二排名靠前的企业包括:东海证券、齐鲁银行、湘财证券、南京证券、中科招商、华龙证券、南通三建、成大生物、垦丰种业、华强方特、天地壹号、祥云飞龙、圣泉集团、合全药业、山东绿霸、联讯证券、明石创新、深装总、翰林汇、蓝天燃气、益盟股份、颖泰生物、开源证券、电联股份、润丰股份、华新能源、金达莱、华图教育、顺控发展、原子高科、景津环保、正信光电、江苏新能等。



制图/王力

# 九家新三板公司2016年业绩预喜

□本报记者 刘杨

截至1月3日,Wind统计数据 displays,有9家新三板公司发布了2016年度业绩预告,全部预计净利润实现增长。业绩预增明显的公司主要来自计算机通讯业、电力热力生产业、废弃资源综合利用业及软件信息技术服务业。其中,西藏能源预计扭亏为盈,维冠视界、中天新材、讯腾智科预计净利润同比增长上限分别为146.67%、115.75%和94.07%。

## 西藏能源中标多个项目

西藏能源属电力、热力生产板块,主营光伏电站工程总承包、光伏配套产品销售和光伏电站投资运营等。公司于12月15日起由协议转让方式变更为做市转让。公司预计2016年年度扭

亏,营业收入预计为6000万元至8000万元,同比增幅约为11-15倍;预计实现净利润1000万元至1500万元,同比扭亏为盈,净利润增幅介于221.69%至282.54%。

西藏能源表示,自2016年1月以来,公司中标安徽省《宿松县2015年光伏扶贫PPP》项目2.3兆瓦,总投资1.72亿元。其中,1000户3KW离网系统投资2214万元,20兆瓦地面光伏扶贫电站投资1.5亿元。中标安徽省2016年灵璧县光伏扶贫工程设计施工总承包(EPC)项目。其中,一标段1410.48万元,二标段1782.84万元,三标段1343.826万元,合计4537.146元。中标那曲地区班戈县光伏系统744万元等。

根据公告,公司与山南市签署了100兆瓦太阳能光伏发电项目建设框架协议;那曲地区100兆瓦太阳能光伏发电项目已获那曲地委批

准;与中粮集团签署了分布式光伏电站建设框架协议。

今年上半年,西藏能源实现营业收入2849.53万元,同比增长15.87倍;归属于挂牌公司股东的净利润155.52万元,去年同期亏损331.85万元。

## 多家公司预计高增长

中天新材、维冠视界等8家公司12月份扎堆披露2016全年业绩预告。预告净利增幅前三的分别是维冠视界、中天新材、讯腾智科,预计净利润同比增长上限分别为146.67%、115.75%和94.07%。上述三家公司分别归属于计算机与通信行业、废弃资源综合利用行业和软件信息技术服务行业。

维冠视界预计,2016年度公司实现营业收入

13000万元-14000万元,比上年同期增长45.22%-56.39%;2016年度净利润为900万元-1100万元,比上年同期增长101.82%-146.67%。公司表示,2013年、2014年、2015年不断增加研发投入,形成的研发成果、技术沉淀得以显现。其中,监视器、大屏幕拼接产品的性能更加稳定,结构更加合理;数字标牌产品的技术已经成熟,产品全部投入市场,2016年产销量稳步增长等。

中天新材预计,2016年归属于挂牌公司股东的净利润约3100万元,比上年同期增长115.75%,基本每股收益约0.194元,比上年同期增长76.36%。公司表示,主营业务矿渣微粉市场形势较好,全年销售数量、销售价格均好于上年等。

讯腾智科预计,2016年度营业收入约9700

万元,比上年同期增长约68.77%,预计归属于挂牌公司股东的净利润约2100万元,比上年同期增长约94.07%。公司表示,公司率先开辟了面向智慧城市基础设施领域的北斗精准时空服务蓝海市场,通过快速建设“国家北斗精准服务网”及积极推广北斗行业应用,报告期内实现主营业务的模式升级,成为智慧城市基础设施领域唯一的北斗行业应用服务平台。

讯腾智科同时表示,2017年经营业绩仍将持续快速增长。智慧城市和北斗产业化等相关产业政策,促进精准时空服务应用需求迅速增长,使公司具备持续健康发展的巨大市场空间。此外,作为国家测绘地理信息局“百城百联百用行动计划”的主要实施单位,公司按计划实现了“国家北斗精准服务网”的快速建设和应用推广。