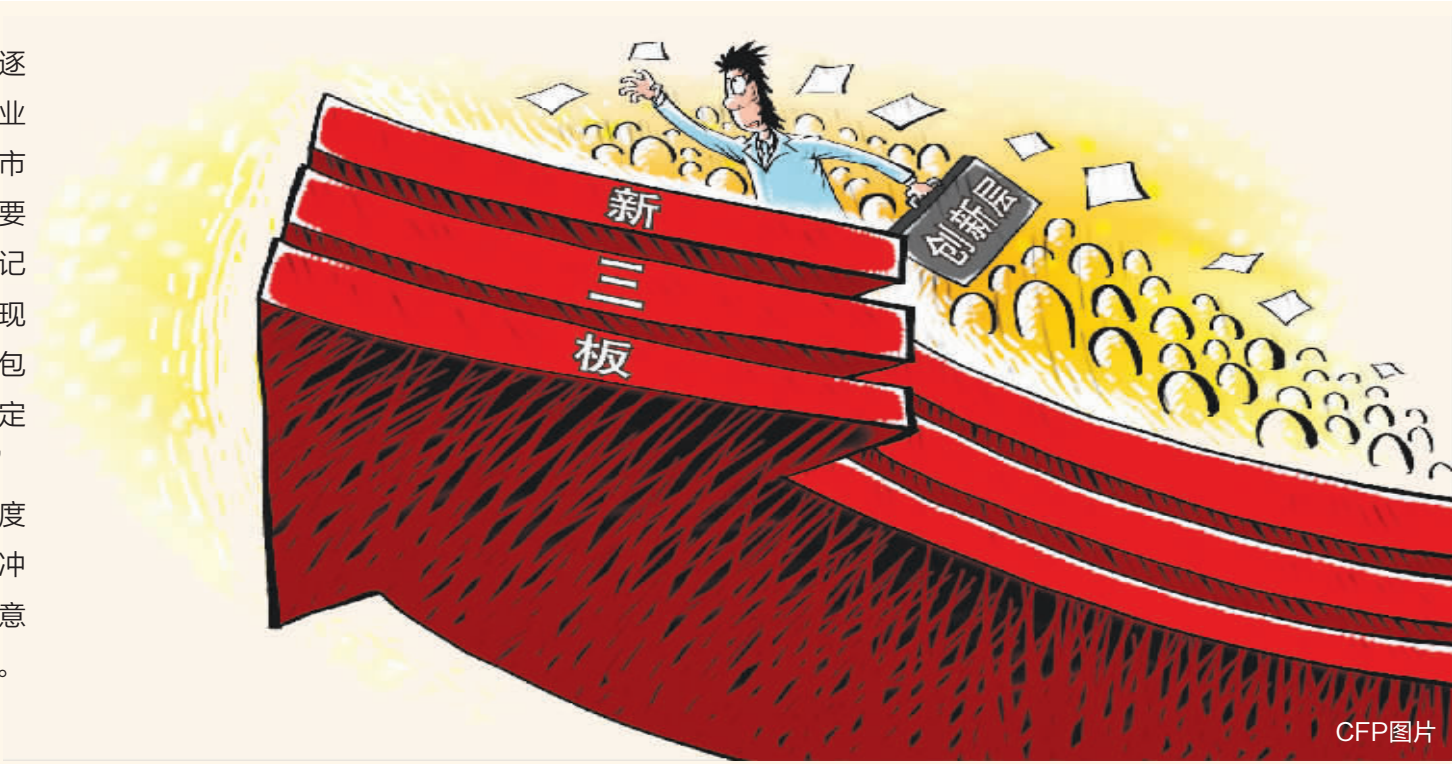


# 新三板企业冲刺创新层心态各异

□本报记者 张晓琪



CFP图片

## “洗牌”进入倒计时

新三板创新层企业名单调整时间逐渐临近。但对于是否要进入创新层,企业的心态各异。有的企业势在必得,活跃市场交易、董秘资格考试等被纳入公司重要事项。有挂牌企业董秘告诉中国证券报记者,“攻坚部分基本已在去年底完成,现阶段主要在于‘求稳’,能够做的事情包括通过董秘资格考试、活跃交易达到规定的合格投资者人数、避免违规行为等。”

而在IPO提速以及创新层差异性制度尚未落定的情况下,部分挂牌企业“冲层”意愿有所减淡。“顺其自然,不会刻意去冲。”一位新三板公司董秘告诉记者。

根据股转系统对新三板分层制度的规定,每年5月最后一个交易周的首个转让日将调整挂牌公司所属层级。随着距判定创新层准入及维持标准的截止日期不足半月,新三板洗牌进入最后冲刺阶段。

不少挂牌企业董秘告诉中国证券报记者,“冲层”和“保层”的攻坚部分基本已于去年底完成。“主要任务是确保财务数据达标。创新层的三套准入指标和三套维持标准都与企业财务数据息息相关。而财务数据方面是以去年年报作为依据,所以最艰难的任务是去年的年终冲刺”。

一位基础层挂牌企业董秘告诉记者,最后这半个月主要“求稳”,能够做的事情包括通过董秘资格考试、活跃交易达到规定的合

格投资者人数、避免违规行为等。

董秘资格证考试也成为有“保层”或“冲层”意愿的挂牌企业角逐的战场之一。全国股转公司此前发布通知,定于2017年4月15日、4月29日分别举行第一、二期董秘资格考试。按照规定,创新层挂牌公司应当聘请取得任职资格的董事会秘书。董秘是否持证成为创新层的筛选条件之一。

章兵(化名)刚完成董秘资格考试,显得轻松不少。章兵任职的企业于去年6月份挂牌新三板,虽然各项指标满足创新层第二套标准,但没能赶上去年首次分层。“此次进创新层我们势在必得,董秘资格证能否拿到至关重要,公司特意派两个人过来参加考试。”章兵说,“不仅是我们,整个新三板圈子对这个

事情都很重视。我加入的多个董秘群,这段时间都在热火朝天地讨论考试方面的问题。”

另一方面,活跃市场交易也被有意进入创新层的企业纳入重要事项之中。从目前情况看,“合格投资者人数不少于50人”这一指标不仅出现在入选创新层差异化标准三中,并且成为维持创新层的共同指标。

“合格投资者人数是以4月30日为时点进行统计。早在2月份就有中介机构提供市值管理服务,给企业引荐外部合格投资人。具体操作方面,双方签订回购协议,同时承诺收益率。”深圳某私募机构总经理告诉中国证券报记者,越是临近调层的时点,中介机构生意更加火热,回购利息要价也越来越高。

联讯证券研究报告显示,截至2017年4

月12日,在公布2016年年报的2624家基础层企业中,272家挂牌企业符合进入创新层的三项标准之一。其中,符合标准一的企业有103家,符合标准二的企业有193家,符合标准三的企业有10家。

王凌(化名)所在的基础层企业满足标准一的各项指标,但其悬着的心始终没有放下来。“去年就出现有些企业满足标准,但因出现合规性问题直接失去创新层资格。最近我们接到券商通知,挂牌公司及其控股股东、实控人、董监高自2016年5月1日起是否违规受到处罚,这直接关系到公司的创新层资格。”王凌表示,“现在就差临门一脚,在合规性方面不敢有丝毫放松,生怕因为疏忽错失机会。”

## “冲层”意愿不及去年

“创新层已经不是当初那个‘千呼万唤始出来’的市场宠儿,大部分基础层企业还是想进入创新层,但‘冲层’动力普遍没有去年那么足。”新鼎资本董事长张驰告诉中国证券报记者。

这源于对创新层预期的心理落差。按照股转公司的设想,创新层和基础层挂牌公司将实行差异化政策安排,将在创新层优先试点交易制度创新。彼时市场预测,分层之后新三板的创新层公司在优先进行制度试点的情况下,将得到的政策倾向和较大的扶持力度,进而获得资金和投资者的追捧,带动新三板整体流动性和交投活跃。然而分层制度推出

近一年,市场流动性仍深陷低迷。

“创新层很多差异性政策迟迟没有推出,企业估值和流动性也没有明显变化。在这个情况下,不少企业都不知道是否有必要进入创新层。因为创新层流动性及政策与基础层并没有太大差别。”新鼎资本董事长张驰指出,“加上IPO提速,优质企业宁愿到A股排队,导致‘冲层’、‘保层’的积极性不如去年。”

上述私募机构负责人指出,目前创新层并未为企业带来更多实质性好处,吸引企业“冲层”的主要因素在于进入之后的“隐形福利”。即能够得到投资机构更多的

关注,在融资和交易等方面更具有一定的优势。

李明(化名)是某基础层企业董秘。李明告诉中国证券报记者,其所在的公司距离创新层标准尚有一段距离,但现在没有“冲一冲”的想法。“主要是我们账面资金比较充足,没有进一步融资的需求。顺其自然吧,能上就上,不能就罢了。”李明指出,“另一方面,目前新三板和主板市场对接尚不顺畅。很多业绩不错且有冲刺IPO意愿的企业担心,进入创新层后如果交易过于活跃,股东人数超过两百人怎么办,会否影响到企业转板。毕竟IPO前景肯定要比呆在

创新层强。”

另一家计划在今年跻身创新层的挂牌企业董秘则告诉记者,“冲层”主要来自于主办券商的强烈建议。“一开始我们是在犹豫,毕竟很多创新层政策并没有实质性进展。但券商一直在与我们沟通,他们觉得今年可能会有政策出来,但具体什么政策不好说。”

天星资本研究院副院长王晨指出,去年的分层未达到预期效果,令创新层概念趋于冷淡。在这种情况下,企业“保层”、“冲层”的意愿有一定下降属于正常现象。由于市场规模扩大,优质企业增加,今年的“新创新层”企业数量可能不会有太大变化。

## 呼唤差异性制度

梧桐树新三板负责人刘澍指出,当初股转系统推出创新层,目的是提高市场效率,持续推进制度创新,包括融资制度、交易制度创新,提高信披时效性和强度。从目前情况看,分层制度效果未达到预期,并未让市场的流动性效率提高。刘澍指出,创新层推出具有的五大优势还是得到不少市场人士的认可,包括形成聚焦,减少投资者时间成本;形成不同层公司之间竞争压力;不同层之间可采用不同交易形式,为连续竞价交易做准备;转板标

的清晰;为退市机制作铺垫。

新鼎资本董事长张驰指出,“冲层”、“保层”的企业实际都在等待创新层的政策利好,尤其是期待精选层的推出。“精选层推出预计会对创新层产生拉动。如果三百到五百家企业能够入选精选层,进行竞价交易,只要其中小部分企业流动性得到改善,资金就会追捕创新层未来能够进入精选层的企业。同时,传递到基础层可能进入创新层的企业,进而可能拉动新三板市场整体流动性。”

张驰表示,市场普遍期待创新层差异性制度的落地。“预测不管大宗交易还是公募资金入市、保险资金入市等制度,大概率都会围绕创新层先行先试,未来制度红利可期。”

据媒体报道,全国中小企业股份转让系统近日召集部分创新层企业进行了闭门座谈会,相关主题则是听取企业有关分层后的差异化制度供给以及交易制度完善优化的建议。

天星资本研究院副院长王晨指出,企业在新三板挂牌的重要原因一是为了便于融

资,二是提升自身估值水平,这两点都离不开市场流动性的释放。因此,推出竞价交易、降低投资门槛等一系列改善市场流动性的方法,可能是分层之后最重要的配套政策。

东北证券新三板研究中心负责人付立春指出,目前新三板市场大多数资金来自私募基金,未来还需要更多机构投资者参与进来。公募基金进入后,保险资金、QFII以及ROFII等可能陆续进驻。这将给新三板尤其是创新层企业带来大量新增资金。

## 拟定增募资7500万元 亚诺生物建设两化工项目

□本报记者 王维波

亚诺生物4月18日晚公告称,拟以3元/股的价格向合计不超过35名投资者发行股份总量不超过2500万股,拟募集资金总额不超过7500万元。

募集资金用途方面,6000万元主要用于对下属全资子公司沧州临港亚诺化工有限公司进行增资,资金用于建设12580吨/年新型化工专用中间体技改项目、年产40万十亿单位硫酸新霉素项目,提升公司综合实力;拟使用1420万元归还银行贷款,降低资产负债率,优化财务结构;80万元支付本次发行中介机构财务顾问费、法律服务费及验资费用等。

公司表示,通过本次募资,对全资子公司沧州临港亚诺化工有限公司的投资以及归还银行贷款,可以加大研发和市场开拓力度,有利于提升公司盈利能力和抗风险能力。

## 永顺生物 拟强化研发更新设备

□本报记者 王维波

永顺生物4月18日晚间发布公告称,拟以每股26元的价格向不超过规定数量的对象发行股份不超过500万股(含500万股),预计募集资金总额不超过13000万元(含)。

募集资金用途方面,技术研发和技术引进,预计使用金额4000万元;市场营销预计使用金额2000万元;设备更新预计使用金额3000万元;补充流动资金预计使用金额4000万元。

公司表示,通过实施本次股票发行,募集资金将用于技术研发和技术引进、市场营销、设备更新和补充流动资金,有利于公司全面提升技术能力、营销能力和生产水平,保障公司稳健发展。

业内人士表示,永顺生物主营重大动物疫病疫苗和一般动物疫病疫苗的研发、生产和销售。随着兽用生物制品生产企业数量和规模的迅速扩张,行业竞争日益加剧。公司除自主独立研发外,还向科研院所或其他企业引进疫苗生产技术。通过募集资金可以为公司的相关技术研发和技术引进提供支持,有利于尽快形成产品并投放市场。同时,通过对相关生产设备的更新,合理提高设备产能,提高产品质量稳定性和合格率,进一步增强公司综合能力。

## 拟定增募资3300万元 百诚医药投资多个项目

□本报记者 王维波

百诚医药4月18日晚间公告称,拟以15元/股的价格向绍兴市柯桥区天堂硅谷恒煜股权投资合伙企业(有限合伙)等5个发行对象共发行股票220万股,预计募集资金总额不超过3300万元(含)。

募集资金用途方面,公司自有项目药理学及临床研究拟投入1500万元;购置仪器设备,完善软件设施,实验室装修,拟投入1200万元;偿还银行贷款拟投入500万元;补充公司流动资金100万元。

公司表示,本次股票发行的主要目的系扩大公司业务规模,提高研发实力,优化资产负债结构,增强竞争力。

业内人士分析,通过本次募集资金实施相关项目,可为公司在医药研发领域提供必要的资金和设备,有利于提高公司的研发能力、抗风险能力和整体竞争力,并改善公司的财务状况,提升整体经营能力。

证券代码:600533 证券简称:栖霞建设 编号:临2017-011

### 南京栖霞建设股份有限公司2017年第一季度房地产经营情况简报

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

根据上海证券交易所《上市公司行业信息披露指引第二号——房地产》等要求,现将南京栖霞建设股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)2017年第一季度房地产业务主要经营数据公告如下。

一、房地产项目储备情况

2017年1-3月,公司无新增房地产储备。

二、房地产项目开、竣工情况

2017年1-3月,公司无新开工面积,上年同期亦无新开工面积;公司无竣工面积,上年同期亦无竣工面积。

三、房地产项目销售情况

2017年1-3月,公司商品房合同销售面积0.86万平方米,上年同期商品房合同销售面积3.43万平方米;商品房合同销售金额1.32亿元,上年同期商品房合同销售金额4.25亿元。

四、出租物业情况

2017年1-3月,公司的租赁收入为829.68 万元;2016年1-3月,公司的租赁收入为660.86万元。

鉴于房地产项目销售过程中存在各种不确定性,上述经营数据可能与定期报告披露的经营数据存在差异,相关数据以公司定期报告为准。

特此公告。

南京栖霞建设股份有限公司董事会  
2017年4月19日

股票代码:600614 900907 股票简称:鹏起科技 鹏起B股 编号:临2017-024

### 鹏起科技发展股份有限公司 关于公司董事长张朋起先生收到上海证监局 《关于对张朋起采取出具警示函措施的决定》的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

奇精机械股份有限公司(以下简称“公司”或“鹏起科技”)于2017年4月18日收到中国证券监督管理委员会上海监管局对公司董事长张朋起先生下达的行政监管措施决定书《关于对张朋起采取出具警示函措施的决定》(上证监决[2017]36号)(以下简称“监管措施决定”),现将监管措施决定主要内容公告如下:

经查,我局发现你作为鹏起科技发展股份有限公司(简称“鹏起科技”)持股5%以上股东在质押鹏起科技股票的过程中存在以下问题:

你于2016年11月24日质押鹏起科技1.23亿股,占鹏起科技总股本的7.02%,你未将上述股权质押信息告知鹏起科技,导致鹏起科技未披露上述信息。

上述行为违反了《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第40号)第四十六条的规

鹏起科技发展股份有限公司  
2017年4月19日

股票代码:600505 股票简称:西昌电力 编号:临2017-12

### 四川西昌电力股份有限公司2017年第一季度经营数据公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

根据上海证券交易所《上市公司行业信息披露指引第四号-电力》、《上市公司行业信息披露指引第十一号-光伏》要求,现将2017年第一季度公司主要经营数据(未经审计)公告如下:

一、公司自有和控股水力发电站8座,权益装机容量12.48万千瓦,生产的电量均在凉山州范围内销售。

项目	2017年1-3月	2016年1-3月	同比增减变动幅度(%)
发电量(万千瓦时)	12,845.02	13,621.99	-5.70
售电量(万千瓦时)	35,361.54	34,743.37	1.78

特此公告。

四川西昌电力股份有限公司董事会  
2017年4月19日

证券代码:603677 证券简称:奇精机械 公告编号:2017-022

### 奇精机械股份有限公司关于收到 上交所《关于对公司2016年度高送转预案相关事项的问询函》的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

奇精机械股份有限公司(以下简称“公司”)于2017年4月18日收到上海证券交易所上市公司监管一部《关于对公司2016年度高送转预案相关事项的问询函》(上证公函【2017】10432号),具体内容如下:

我部关注到,公司于2017年4月18日披露《关于2016年度利润分配预案的公告》,称经董事会审议,公司拟以资本公积金向全体股东每10股转增7股,同时每10股派发现金红利3.5元。根据《股票上市规则》第17.1条规定,现请你公司核实并披露以下事项:

一、2016年年报披露,公司实现营业收入11.18亿元,同比下降11.32%;实现归属于母公司股东的净利润6817.54万元,同比增长14.13%;扣非后归属于母公司股东的净利润为7966万元,同比增长6.61%。本次拟实施的股本转增方案与实际经营规模和业绩之间存在较明显的不匹配。请你公司董事会补充披露:(1)公司收入下降但净利润同比增加的原因;

(2)在收入规模下降和业绩仅有一定幅度提升的情况下,超比例转增股本的考虑及其合理性;(3)公司是否存在相应提升业务规模和业绩状况的计划和措施,并充分提示相关不确定性和风险。

二、请补充本次高比例转增议案形成和决策的具体过程,在披露前是否与其他机构或人士进行过相关沟通或交流,并提供内幕知情人信息。

请你公司收函后立即披露本函件内容,认真履行信息披露义务,于2个交易日日内回复并对外披露。

以上为《问询函》的全部内容,公司正按照上交所的要求准备回复公告,并及时履行信息披露义务。敬请投资者注意投资风险。

特此公告。

奇精机械股份有限公司董事会  
2017年4月19日