

今年以来11家新三板企业登陆A股

□本报记者 蒋洁琼

今年以来，新三板挂牌企业登陆A股市场热情高涨。Choice数据显示，截至10月16日，已有11家新三板挂牌企业成功上市，超过前5年总和。同时，众多挂牌企业正在路上，145家企业披露了IPO申报情况。不过，部分企业由于业绩不能持续等原因终止IPO申请。业内人士表示，IPO审核加速、相关企业融资需求较强以及流动性方面的吸引力等，成为新三板企业积极申请IPO的重要因素。



视觉中国图片

145家新三板企业申请IPO

10月10日，九典制药在深圳证券交易所创业板上市，成为今年以来新三板挂牌企业在A股上市的最新案例。根据公告，九典制药首次公开发行股票2934万股，首次公开发行后总股本为1.17亿股，募集资金总额为3.04亿元。

Choice数据显示，截至10月16日，今年以来已有11家新三板挂牌企业先后在A股上市，分别是九典制药、世纪天鸿、银都股

份、众源新材、万马科技、佩蒂股份、艾艾精工、新天药业、光莆股份、三星新材、拓斯达。而在2016年、2015年、2014年、2013年、2012年，在A股上市的挂牌企业数量分别为1家、3家、1家、0家、2家。今年以来在A股上市的新三板挂牌企业数量已经超过前5年的总和，且在创业板、主板以及中小板均有成功上市的情况。其中，创业板6家，分别是九典制药、世纪天鸿、万马科技、佩蒂股份、光

莆股份、拓斯达；主板4家，分别是银都股份、众源新材、艾艾精工、三星新材；在中小板上市的新天药业。

此前5年，7家挂牌企业皆在创业板上市，分别为中旗股份、合纵科技、康斯特、双杰电气、安控科技、东土科技、博晖创新。

分月份看，今年下半年以来新三板挂牌企业上市速度加快，仅9月就有银都股份、众源新材、万马科技3家公司分别在主板和创

业板上市。

同时，更多的挂牌企业正在“路上”。Choice数据显示，目前已披露IPO申报情况的挂牌企业145家。截至10月16日，已反馈88家，已受理50家，已通过发审3家，已上发审会（暂缓表决）2家，预先披露更新2家。

数据显示，在上述145家企业中，67家拟在创业板上市，17家拟在中小板上市，61家拟在主板上市。

登陆A股热情高涨

多因素催热新三板挂牌企业登陆A股的“行情”。新三板挂牌企业由于自身发展，登陆A股市场便于获得融资，满足经营需要；而IPO审核加速为企业节省了大量时间成本。同时，A股市场的流动性对于新三板企业有较强的吸引力。

根据广证恒生研报，2017年1月—4月，新三板过会企业的排队时间不低于1.6年；而从7月7日开始，新三板企业过会排队时间一直保持在1.3年以下，近期过会的怡达化学排队时间仅为250天。

分析人士表示，审核速度预计将维持在较高水平，有利于企业控制上市成本。登陆

A股市场后，相关公司补充了资金，为后续发展提供了充足的动力。

以世纪天鸿为例，招股说明书显示，公司本次募集资金扣除发行费用后，7350.92万元拟用于内容策划与图书发行项目，1500万元拟用于营销网络建设项目，500万元拟用于信息化系统建设项目，5154.93万元拟用于教育云平台项目，投入上述项目的募集资金总额为1.45亿元；上述项目的计划总投资金额为2.04亿元。

根据世纪天鸿2015年、2016年年报披露的融资情况，2015年—2016年，公司仅以银行贷款方式获得交通银行淄博分行3000

万元的间接融资。

艾艾精工首次公开发行股票的募集资金中，4562.58万元拟用于年产新型食品加工用输送带5.3万平方米项目，7202.73万元拟用于年产环境友好型高分子材料精密工业用输送带50万平方米项目，1343.39万元拟用于轻型输送带技术研发中心项目，合计使用募集资金1.31亿元。公司募投项目的投资总额为2.21亿元，拟使用自有资金投资总额为8992.6万元。

艾艾精工2016年年报披露的融资情况显示，通过保证借款、质押借款、融资租赁等方式累计融资1249.64万元。

值得注意的是，多家新三板企业转板A股上市后获得投资者追捧，股价表现强势。

10月17日开盘，世纪天鸿、九典制药分别以28.8元/股、24.05元/股的价格开盘涨停。世纪天鸿首发股价为7.71元/股，自上市以来已创造10个涨停板，公司多次发布了股票交易异常波动公告。九典制药首次公开发行股票发行价格为10.37元/股，10月10日在创业板上市以来，公司股价涨幅已达132%。

数据显示，2016年12月以来，参加上市辅导的新三板挂牌公司数量明显增多。2017年1月—8月，共有281家新三板挂牌公司参加上市辅导，同比增长62.43%。

追捧“IPO概念股”需谨慎

拟IPO的新三板挂牌企业数量增多，相关风险也逐渐显现。其中，宏源药业、网银互联、森达电气等企业由于成本核算不规范、业绩不能持续等原因终止了IPO进程。

以宏源药业为例，公司10月12日晚间发布公告，证监会对公司采取出具警示函的行政监督管理措施，公司在申请首次公开发行股票并上市过程中，成本核算不规范，财务会计基础薄弱，留存危险废弃物处置不符合相关法律要求，且未披露由此产生的处置费用对经营成果的影响。宏源药业表示，将尽快整改上述问题，并在财务会计基础管理

薄弱环节加大整改和完善力度，在完成整改并符合上市条件后将择机重新申报IPO。

2016年12月，宏源药业提交了首次公开发行股票并上市的申请材料并获受理。2017年7月27日，公司申请撤回上市申请材料，并于8月18日收到中国证监会行政许可申请终止审查通知书。

此外，森达电气、网银互联先后终止IPO进程，但没有说明终止的原因。

10月11日，网银互联公告称，9月6日，公司向中国证监会申请撤回上市申请材料，并于9月29日收到中国证监会行政许可

申请终止审查通知书。森达电器9月23日公告称，因公司调整上市计划，申请撤回本次上市的申请文件。9月21日，公司收到中国证监会行政许可申请终止审查通知书。

财务数据显示，森达电气、网银互联2016年都出现了净利润同比下降的情况。其中，森达电器2016年实现归属于母公司股东的净利润1841.28万元，同比下降1.31%；2017年上半年实现归属于母公司股东的净利润579.45万元，同比下降30.18%。网银互联2016年实现归属于母公司股东的净利润934.41万元，同比下降49.11%。

分析人士表示，IPO审核提速，但审核更趋严格。业绩不能持续、成本核算不规范等，成为新三板挂牌企业终止IPO的重要因素，投资者不能一味追捧新三板“IPO概念股”。

以宏源药业为例，2016年9月，IPO扶贫新政发布，宏源药业由于来自国家级贫困县罗田县受到市场关注。2016年9月12日，公司股价报收8.11元/股，单日涨幅达65.44%。宏源药业于2015年11月起接受上市辅导，2016年9月12日停牌；2017年8月25日恢复挂牌转让，复牌首日股价暴跌63%，收于2.99元/股。

多家新三板企业拟高送转

□本报记者 董添

10月17日晚，多家新三板挂牌企业发布分配预案。

弘扬软件10月17日晚间公告称，拟以现有总股本1098.2万股为基数，以资本公积向全体股东每10股转增10股。

智者品牌拟每10股派发现金股利14.22元（含税），合计派发现金红利1500.21万元。同时，拟以资本公积每10股转增28股。

讯众股份拟每10股派发现金红利7.00元（含税），以溢价增资形成的资本公积向全体股东每10股转增8股。

琅卡博拟以公司现有总股本1050万股为基数，向全体股东按每10股送红股25股，派67元现金。

多禾互娱拟以每10股转增13.902288股，向全体股东实施资本公积转增股本。

恒拓开源 拟收购智能航空50%股权

□本报记者 王维波

恒拓开源10月17日晚公告称，拟以6元/股的价格向智能航空系统有限公司的股东西藏智航交通科技有限公司，定向发行股份629万股收购智能航空50%的股权，交易价格为3774万元。

根据公告，智能航空注册资本5000万元，经营范围包括民航通信信息应用软件及配套产品的研发、批发；民航机电工程系统的技术开发、技术转让等。2017年1—7月，智能航空实现营业收入9623万元，实现净利润133.54万元。截至2016年12月31日，恒拓开源每股净资产为1.21元。本次股票发行价格综合考虑了公司所处行业、每股净资产、成长性等因素，并与投资者沟通后最终确定。

公司表示，通过收购智能航空50%的股权，增强公司在航空领域的实力。本次交易完成后，将对公司完成战略布局起到一定的推动作用。

恒拓开源初步构建了航空领域及制造业为主的非航空领域的全产业链信息化业务框架。此次拟收购的智能航空主营业务为向目标客户提供专网的系统集成服务。收购完成后，公司及智能航空将进行资源整合，有利于实现优势互补，提升整体竞争力。

美基食品 拟定增募资1.8亿元“补血”

□本报记者 王维波

美基食品10月17日晚公告称，拟以9.12元/股的价格向在册股东及不超过35名符合规定的投资者发行股票数量不超过2000万股（含），预计募集资金总额不超过18240万元（含），主要用于补充公司流动资金。截至2017年6月30日，归属于挂牌公司股东的每股净资产为4.02元。

公告显示，本次发行价格综合考虑了宏观经济环境、公司所处行业、公司目前发展状况及成长性、每股净资产等多方面因素。公司表示，通过本次股票发行募集部分资金补充流动资金，对于提升整体运营能力、改善财务状况、把握市场机会等方面均具有重要作用。

美基食品主营业务为肉鸡初加工产品及深加工产品的生产和销售，拥有从肉鸡屠宰到深加工的完整鸡肉食品制造产业链，主要产品有冷冻、冰鲜、速冻调理、鸡肉熟食、生物骨素、出口熟食、方便菜肴等七大系列近千个品种。2017年1—6月，公司实现营业收入7.61亿元，较上年同期降低2.92%；实现净利润4410.65亿元，较上年同期增长147.20%。

用專業的眼光 做專業的報道

面向市场、面向读者，
客观公正、敢于担当，
敏锐地捕捉中国经济和中国资本市场
每一次脉动，每一个起伏
中国证券报—— “可信赖的投资顾问”



《中国证券报》邮发代号1-175，年定价480元 | 《中国证券报·周末版》邮发代号81-175，全年定价96元 | 各地邮局均可订阅 | 发行热线：010-63070366 010-63070324