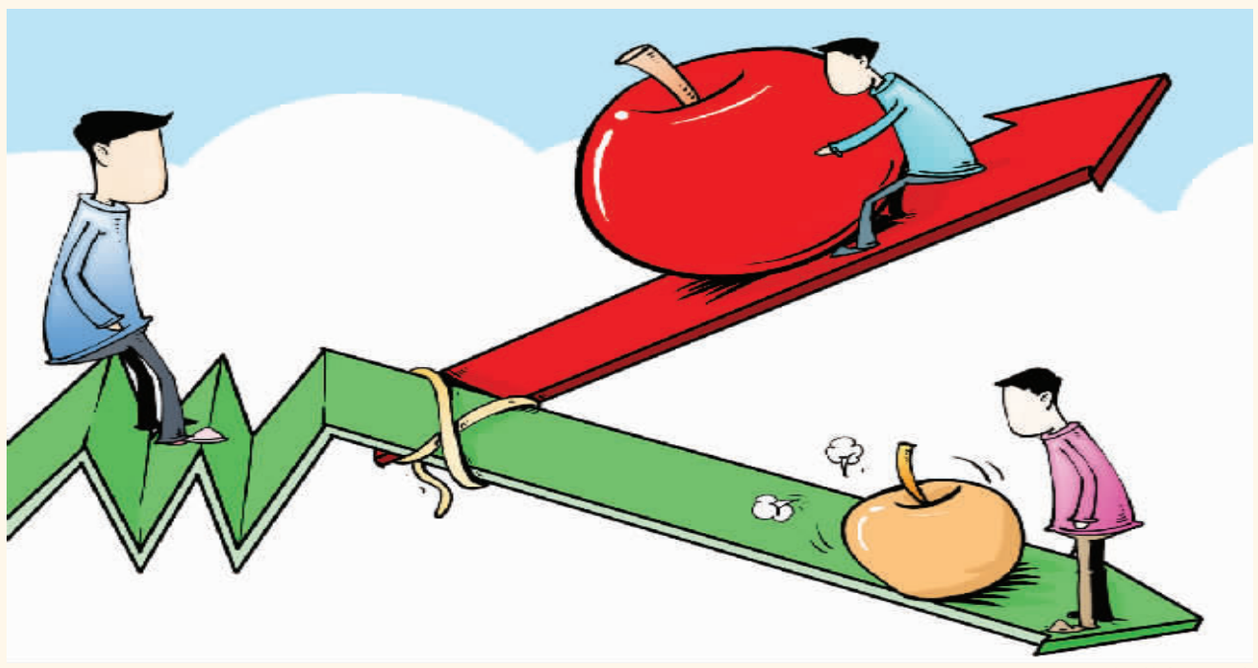
责编：郭宏 美编：韩景丰 电话：010-63070383 E-mail:gsb@zzb.com.cn

新三板年度“分层大考”临近

创新层企业示范效应显现

□本报实习记者 齐金钊

临近4月，新三板将迎来一年一度的分层大考。与往年相比，今年挂牌企业的分层审核标准出现新的变化。创新层准入条件方面，对挂牌公司成长型和治理规范要求更高。同时，对维持创新层标准有所放宽。从目前情况看，创新层企业在交易、融资等方面示范效应明显。业内人士指出，分层制度是新三板制度创新的重头戏。随着改革的推进，针对创新层企业的政策红利有待进一步挖掘。



视觉中国图片

治理规范性要求趋严

根据股转系统分层管理办法，每年4月30日挂牌公司年报披露后，新三板将进行层级调整工作。去年12月22日，股转公司公布了新的《分层管理办法》和《股票转让细则》，为今年的分层审核注入了新的变化。在新的《分层管理办法》下，创新层的标准体现了“严进宽出”的特点。在业绩成长方面要求更加灵活，而维持标准有所放宽。但在公司治理的规范性方面进一步严格。

在新的标准下，新三板挂牌公司仍分为基础层和创新层两层管理，并制定了3套差异化的创新层准入标准，满足其一就可进入创新层。主要包括：标准一要求企业近两年净利润均不少于1000万元，净资产收益率平均不低于8%，同时为防止企业规模过小，增加股本总额不少于2000万元要求；标准二重在公司的成长性，要求最近两年营业收入复合增长率不低于50%，最近两年营业收入平均不低于6000万元；标准三重在市场认可度，要求最近有成交的60个做市或者竞价转让日的平均市值不少于6亿元，股本总额不少于5000万元，采取做市转让方式的，做市商数量不少于6家。同时，要求挂牌公司最近12个月完成过股票发行融资，且融资额累计不低于1000万元；另外还规定了合格投资者不少于50人等要求。

对比原创新层准入标准可以发现，新准入条件主要是调减了净利润标准，提高营业收入标准，新增竞价市值标准。同时，在共同准入标准中增加“合格投资者人数不少于50人”的要求（原为维持条件）。

相对于准入条件的变化，创新层企业的维持标准变得更加宽松。以往创新层的维持标准与准入标准相同，而新维持标准改为了以合法合规和基本财务要求为主：主要包括公司治理健全、无重大违法违规、按规定披露定期报告、最近一个会计年度期末净资产不为负值、最近三个会计年度的财务会计报告未被会计师事务所出具非标准审计意见的审计报告等。

“对于新一轮创新层企业选拔，首次进入创新层的标准相比前两轮进行了调整，指标要求更高更严。同时，维持标准有所降低。这说明管理层对创新层企业选拔采取的是严进宽出的政策，追求创新层企业的高质量和稳定性。”南山京石投资创始合伙人周运南认为，对于希望冲击创新层的企业而言，目前已到3月中旬，经营指标方面基本确定，企业能做的最主要是尽快满足50位合格投资者的共同门槛。

除了准入和维持标准方面出现的变化，新三板对创新层企业的治理规范性提出了更高要求。一是提高创新层公司的信息披露频次，在原规则要求披露年度报告、半年度报告的基础上，增加披露季度报告的要求，而基础层公司保持不变。二是创新层公司新增“业绩快报”与“业绩预告”制度。三是审计上从严要求，创新层公司须配合会计师事务所执行相关规定，并且要求注册会计师定期轮换。四是在创新层公司中实现分行业信息披露，披露不同产品和服务的收入构成、行业状况和监管政策变化情况等信息，提高信息披露的针对性。五是要求创新层公司必须设立董事会秘书。

东北证券研究总监付立春表示，从信息披露要求看，新三板对创新层企业的规范治理提出了更高要求，实际上已在对标A股上市公司的标准进行治理。这对于公司治理方面不太规范的创新层企业而言，将增加更多的治理成本和保层难度。

满足企业差异化需求

自2016年推出分层管理办法以来，此次新三板将迎来第3次分层调整。去年1393家企业入围创新层，这些企业在盈利性、成长性和流动性指标方面居于领先水平。股转公司此前表示，挂牌公司分层是新三板市场发展的内在需求和必然结果，分层的主要目的是更好满足中小微企业差异化需求，合理分配监管资源，同时有效降低投资者的信息收集成本。

从目前情况看，创新层企业在业绩表现和市场认可度方面示范效应明显。Wind统计数据显示，截至2018年3月11日，687家创新层公司披露了2017年业绩快报。其中，归母净利润为正的创新层企业达到618家；522家创新层企业营收实现正增长。

从营业收入指标看，中建信息、永安期货、超能国际、颖泰生物、孩子王、维泰股份、圣泉集团7家创新层企业年度营收超过50亿元，中建信息年度营收更是突破百亿，达到110亿元。从利润指标看，永安期货、维泰股份、成大生物、圣泉集团的归母净利润超过5亿元。其中，永安期货以接近9亿元的净利润规模拔得头筹。另有25家企业年度净利润超过1亿元。

定增募资方面，Wind数据显示，2017年全年，在创新层1353家企业中，690家企业完成了定增募资，共计融资500.95亿元，占新三板总融资额的43.43%。而在基础层10277家企业中，1734家企业完成定增募资，共计融资652.54亿元，占新三板总交易额的56.57%。从融资率看，创新层中44.15%的企业获得了融资，平均融资额为0.73亿元；基础层仅有16.87%的企业获得融资，平均融资额为0.37亿元。创新层企业无论是从融资率还是单家企业的融资额，均远高于基础层企业。

“创新层的意义在于给了市场一个明确的区分，对于超过一万多家企业的新三板市场而言，存在一部分在公司治理和盈利能力优势明显的企业，而创新层恰好给了这些优质企业一个正面的标签。”中科沃土基金董事长朱为绎认为，虽然新三板当下仍存在流动性不足及政策红利滞后的情况，但创新层企业的标杆示范作用不容忽视。

周运南认为，对新三板挂牌企业而言，入选创新层最大的意义在于倒逼企业管理更加规范，推动业绩长期持续成长。同时，在未来创新层配套政策落地时，为能充分享受政策红利做好准备。

政策红利有待释放

值得注意的是，企业对创新层选拔的态度上出现一些差异。业内人士指出，创新层企业面临较多的规范和成本，尽管进入创新层时估值和企业形象均有提升，但制度红利仍落后于预期。

除了为企业带来更多知名度和“品牌溢价”外，企业入选创新层后能享受哪些政策红利？从目前情况看，给予创新层企业的政策倾斜主要集中在以下方面：一是在交易制度方面给予了便利。在盘中的竞价交易中，创新层企业比基础层企业拥有更多的参与竞价交易的次数；在融资政策方面，创新层企业可以发行可转换公司债。

付立春认为，在现有创新层分层基础上进行改革，仅有政策试点难以完全匹配创新层企业对资本市场服务的需求，未来在改革方面可以沿着两条主线进行：一方面，给创新层企业提供更多差异化、精细化的服务；另一方面，要吸引更多的增量资金和投资机构进入新三板创新层。这对创新层企业而言，具有更大的吸引力。

股转系统公司业务部总监孙立此前表示，分层标准不是一成不变的，必须根据新三板市场的发展状况不断进行优化调整，将研究制定新三板战略规划，提高市场分层的精细化和有效性，推行发行制度改革，丰富投资者类型，拓宽市场资金来源，持续推进依法全面从严监管，推动健全市场上位法，深化分类监管，加强科技监管，切实保护投资者权益，全力维护市场稳定运行。

除了官方在分层制度改革方面的表态，市场呼声较高的“精选层”被寄予厚望。“创新层企业数量太多。这些企业不排除存在相应的问题，推出精选层具有现实的必要性。”朱为绎表示，当前监管层迟迟未能推出更多创新层配套政策，可能担心在这1000多家企业中存在财务指标和治理规范性方面的问题。因此，推出精选层，优中选优，可以挑选市场一致认可的最好企业。

周运南认为，“精细化分层”应当包括两方面意义：一是为分层后的创新层企业提供精细化的服务，包括在融资、交易、信披和监管等方面的精细化和差异化制度供给；另一方面，在基础层、创新层两层的基础上精细化再分一层，成为打开新三板流动性症结的一把“金钥匙”。

中教产业 2017年净利增25.73%

□本报记者 董添

中教产业3月13日晚发布2017年年度财务报告，全年实现营业收入8890.28万元，同比增长28.6%；实现归属于挂牌公司股东净利润401.46万元，同比增长25.73%。

报告期内，教材业务实现收入5370.97万元，较上年同期的5003.81万元增长7.34%，毛利590.81万元，较上年同期增长18.07%；馆配图书业务实现收入2637.05万元，较上年同期的1490.79万元增长76.89%，毛利343.57万元，增长97.37%。报告期内，公司教育装备业务实现收入853.57万元，较上年度的404.76万元增长110.88%；实现毛利209.78万元，增长163.48%，圆满完成年初制定的经营目标。

公司表示，报告期内业务持续增长，整体发展情况良好。但公司总体业务规模尚小，存在业绩波动较大的风险。公司将在加强市场开发的基础上，加大对网络服务平台的推广力度，提高竞争力及市场占有率。

中教产业依托旗下综合电商平台“中教图书网”，通过线上和线下两大渠道，向图书馆、出版社及广大师生提供图书发行、推广、采购及互动平台服务，并向中、小学校提供数字化课堂改造的整体解决方案和配套设施的采购、安装服务。

高盛生物拟募资1200万元

□本报记者 董添

高盛生物3月12日晚公告称，拟以7.5元/股向不超过35名投资者发行股票不超过160万股，募资总额不超过1200万元。募集资金全部用于补充流动资金，以提升公司的盈利能力和抗风险能力，促进经营和发展。

公司表示，本次股票发行主要是为了加大市场开拓力度，优化公司财务结构，保持业务规模稳步增长，降低企业经营风险。

高盛生物专注于生命科学技术和基因检测领域，利用DNA检测手段，为法医DNA鉴定自动一体化提供整体解决方案，涵盖DNA检测仪器设备、试剂耗材、软件等的供应和安装，以及基因组学类的鉴定、诊断、数据分析、科研合作等综合技术服务。

天诚通信 拟每10股派3.6元

□本报记者 董添

天诚通信3月13日晚公告称，公司目前经营状况良好，考虑可持续发展的需要及合理回报投资者，拟向股东每10股派现3.6元（含税）。最终分配方案以股东大会审议结果为准。

截至2017年12月31日，公司可供股东分配的利润为1885.58万元，此次拟共向股东分派现金股利1800万元（含税）。

公司同时发布年度业绩快报修正公告，修正后2017年度实现营业总收入2.61亿元，同比增长30.66%；实现归属挂牌公司股东净利润3194.1万元，同比增长35.42%。

天诚通信主营业务为网络综合布线设备的设计、生产和销售，主要服务对象为弱电系统集成商。公司根据建筑与建筑群的语音、数据、图像及多媒体业务的综合网络建设要求，为其提供能够支持电子信息设备互联的各种数据线缆、光纤光缆、跳线和连接器件等一揽子解决方案。

证券代码：600877 证券简称：*ST嘉陵 公告编号：临2018-030

中国嘉陵工业股份有限公司（集团）
关于重大资产重组相关事宜获得财政部批复的公告

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。

近日，中国嘉陵工业股份有限公司（集团）（以下简称“公司”）收到中电力神有限公司转发的财政部关于本次重大资产重组标的资产之一天津空间电源科技有限公司（以下简称“空间电源”）资产划入事宜的批复文件（财防〔2018〕14号），原则同意中国电子科技集团有限公司将相关国有资产无偿划转至空间电源。

本次重大资产重组在召开董事会前尚需继续履行相关国资监管部门及行业监管部门的审批程序。公司将严格按照相关法律法规要求，继续积极推进重组各项工作，根据重大资产重组的进展情况，及时履行信息披露义务。

特此公告。

中国嘉陵工业股份有限公司（集团）
二〇一八年三月十三日

证券代码：603811 证券简称：诚意药业 公告编号：2018-007

浙江诚意药业股份有限公司
关于公司董事辞职的公告

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。

浙江诚意药业股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到公司董事冀文宏先生的书面辞职报告。冀文宏先生因工作单位变动原因向公司董事会提出辞去董事、董事会审计委员会委员职务。冀文宏先生辞职后，将不再担任公司任何职务。

冀文宏先生的辞职不会导致公司董事会成员低于法定最低人数，但将导致公司董事会审计委员会人数低于法定最低人数，根据《公司法》和《公司章程》等相关规定，冀文宏先生辞职自公司股东大会选举新任董事及董事会审计委员会委员产生后方可生效，在此之前，冀文宏先生将继续履行董事及董事会审计委员会委员职责。

公司董事会对冀文宏先生在任董事以及董事会审计委员会委员期间的勤勉尽职工作深表感谢！公司将会尽快召开董事会，提名新任董事候选人，公司也将按照法定程序尽快完成董事会审计委员会委员的聘任。

特此公告

浙江诚意药业股份有限公司董事会
2018年3月13日

证券代码：600219 证券简称：南山铝业 公告编号：临2018-023
债券代码：122479 债券简称：15南铝01
债券代码：122480 债券简称：15南铝02
债券代码：143271 债券简称：17南铝债

山东南山铝业股份有限公司对外投资前期公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

重要内容提示：

山东南山铝业股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）拟以公司或其指定的全资子公司为主体与FIGEAC AERO共同出资设立“南山飞卓宇航航空零部件有限公司”（暂定名，最终以国家相关部门审批及核准的名称为准，以下简称“合资公司”），主要从事航空零部件机加工、处理、部件组装等业务，注册资本2,000万美元，其中公司拟以公司或指定的全资子公司为主体以自有资金现金出资1,000万美元，占注册资本的50%，FIGEAC AERO拟以自有资金出资人民币1,000万美元，占注册资本的50%。

特别风险提示：

双方仅就合资企业设立事项签订了合同主要条款，尚未签订正式合同，具体合资事项尚未最终确定。

一、对外投资概述

1、为进一步延伸公司产业链，发挥公司铝合金材料优势，公司拟以公司或指定的全资子公司为主体与FIGEAC AERO共同出资设立合资公司，主要从事航空零部件机加工、处理、部件组装等业务，注册资本2,000万美元，其中公司拟出资1,000万美元，占注册资本的50%。FIGEAC AERO拟以自有资金出资人民币1,000万美元，占注册资本的50%。

2、双方经过反复磋商，于2018年3月10日就合资主要事宜签署《FIGEAC AERO和山东南山铝业股份有限公司中外合资企业关键条款》。本事项在公司董事会授权董事长审批权限内，无需提交公司董事会及股东大会审议批准。

3、本次对外投资不涉及关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、合资方介绍：

公司名称：FIGEAC AERO
类型：股份有限公司
董事长：Jean Claude Maillard
股本：3,820,736.76欧元
成立日期：2000年4月30日
注册地址：法国菲雅克市艾吉耶工业区
注册号：349357343
截至本公告日，FIGEAC AERO及其公司股东、高管与本公司及持有本公司百分之五以上股份的股东、实际控制人之间不存在关联关系。

三、拟合资公司的基本情况

1、出资方式：以自有资金现金出资
2、合资公司基本情况
（1）拟成立公司名称：南山飞卓宇航航空零部件有限公司
（2）拟注册资本：2,000万美元
（3）拟经营范围：从事航空零部件机加工、处理、部件组装等业务。
（4）合资公司股权结构如下：

币种：美元 单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	FIGEAC AERO	1,000.00	50.00%
2	山东南山铝业股份有限公司或其指定的全资子公司	1,000.00	50.00%
合计		2,000.00	100.00%

四、关键条款

公司与FIGEAC AERO秉承平等自愿、合作共赢、相互促进、共同发展的原则于2018年3月10日签订了《FIGEAC AERO和山东南山铝业股份有限公司中外合资企业关键条款》，旨在充分发挥双方各自优势，实现互补，提高竞争力。协议的主要内容如下：

1、协议签署方
山东南山铝业股份有限公司、FIGEAC AERO
2、出资方式及比例

股东名称	币种	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
FIGEAC AERO	美元	1,000.00	自有资金	50.00%
南山铝业或指定的全资子公司	美元	1,000.00	自有资金	50.00%
合计		2,000.00		100%

3、治理结构
合资公司设立董事会，董事会成员限定为六名，双方董事数量均等。董事任期4年，可以连任。
4、双方的权利义务
在合资公司运营过程中，双方同意针对产品的生产负有以下责任：
（1）原材料的采购（根据客户认证程序和客户要求，由合资公司确定向谁采购）：对于南山可以生产的产品，同等条件下按市场价格优先使用南山作为材料提供方；
（2）机加工：由合资公司在FIGEAC AERO的责任下且使用FIGEAC AERO的专有技术和技术支持完成；以及合资公司和FIGEAC AERO为了按照客户规范生产产品，合资公司和FIGEAC AERO进行技术合作，组织并跟进产品生产过程。
5、其他事项
合资公司合同和公司章程一经签署，一切应以合资公司合同和公司章程为准，而非以本文件为准。
五、合资公司设立的主要目的
1、合资公司有利于公司延伸产业链、发挥铝合金材料技术优势，为客户提供更具附加值的服务。
2、合资公司主要产品方向为航空航天用机加工零件（长梁、轨道、翼弦等）。合资公司结合双方各自拥有的技术和资源，生产对原材料制造和机加工方法有较高要求的航空机加工零件，产品科技含量高、极具竞争力。
3、合资公司的发起人之一FIGEAC AERO以专门向重要的航空零件制造商和飞机制造商供应小型、中型和大型零件以及子装配件著称，FIGEAC AERO向空客和波音供货，是空客的20大供应商之一。未来双方将本着优势互补、资源共享的原则，对合资公司的发展提供支持。
六、风险提示
1、公司本次与FIGEAC AERO签订的条款仅为合资合同的主要条款，投资主体、投资时间及其他详细条款尚未最终确定，需参照最终签订的合资合同。
2、由于合资公司尚处于筹备组建阶段，在正式合同签订、材料申报、审批乃至最终批准、核准的过程中仍可能进行调整，因此存在不确定性。
敬请广大投资者注意投资风险，谨慎投资。公司将按照有关规定，根据该事项进展情况，及时履行信息披露义务。
七、备查文件
《FIGEAC AERO和山东南山铝业股份有限公司中外合资企业关键条款》。
特此公告。

山东南山铝业股份有限公司
董事会
2018年3月14日

股票代码：600521 股票简称：华海药业 公告编号：临2018-018号

浙江华海药业股份有限公司
关于高管辞职的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

浙江华海药业股份有限公司（以下简称“公司”）董事会近日收到公司副总裁姜礼进先生的辞职报告。姜礼进先生因个人原因申请辞去公司副总裁职务，辞职报告自送达公司董事会之日起生效。

姜礼进先生辞职后不再担任公司任何职务。公司及董事会对姜礼进先生在任职期间对公司发展所做出的贡献表示感谢！

特此公告。

浙江华海药业股份有限公司
董 事 会
二零一八年三月十四日

证券代码：000422 证券简称：湖北宜化 公告编号：2018-012

湖北宜化化工股份有限公司
关于重大资产重组的进展公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2018年3月2日，本公司与宜昌新发产业投资有限公司签署了新疆宜化化工有限公司资产重组之框架协议，协议约定事项构成重大资产重组（详见公司公告2018-010号）。目前本次重组的审计评估和相关中介机构的尽职调查工作正在进行中。本公司将及时披露有关本次重组的信息和本次重组的进展情况。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

湖北宜化化工股份有限公司
董 事 会
2018年3月13日