

# 新一批拟调创新层企业名单出炉 北交所上市后备军扩容



视觉中国图片

创新层在北交所与新三板一体发展的制度安排中发挥着承上启下的关键作用，既要为北交所持续输送优质企业，也要为暂未上市的企业提供融资发展渠道。近日，全国股转公司公布2024年第四批新三板创新层进层公司初筛名单，共计72家公司拟调入创新层。其中，41家拟进层公司符合北交所上市财务条件。本次进层完成后，2024年上半年累计新进层公司数量预计达370家，创新层公司数量有望扩容至2220家。

●本报记者 吴科任 段芳媛

## 整体盈利能力突出

全国股转公司介绍，在上述第四批拟进层公司中，71家公司拟依据净利润或营业收入标准进层，其中41家公司符合北交所上市财务条件，22家公司符合国家级专精特新“小巨人”企业；1家公司拟根据研发投入标准进层，属于计算机制造业，近两年研发支出合计超过3亿元，超过北交所上市公司平均水平。

后续，全国股转公司将根据异议情况，对初筛名单进行调整，并在履行规定程序后作出正式进层决定。本次进层完成后，新三板2024年上半年累计新进层公司数量预计达370家。

上述370家公司整体呈现三个特点：一是盈利能力突出，2023年平均营业收入为3.80亿元，平均归母净利润为3830.25万元，分别为新三板市场同期平均水平的1.44倍、3.83倍。其中，20家公司净利润超过1亿元，79家公司净利润超过5000万元。二是成长性良好，近两年营业收入复合增长率为12.52%，高出新三板市场平均水平9.17个百分点；近两年净利润复合增长率达19.74%，显著高于新三板市场平均水平。三是创新属性明显。其中，国家级专精特新“小巨人”企业达114家，占比31%；超九成公司分布于战略性新兴产业、先进制造业等符合国家战略发展方向的行业。这批公司2023年平均研发支出达1600.27万元，为新三板市场平均水平的1.73倍，其中45家公司近两年研发支出合计超过5000万元。

值得一提的是，全国股转公司5月13日确定并发布了2024年第三批拟调入创新层的挂牌公司初筛名单，共226家公司调入创新层。其中，153家公司符合北交所上市财务条件，超半数公司净利润超过3000万元，超两成公司净利润达北交所上市公司平均水平，73家公司获评国家级专精特新“小巨人”企业称号。

## 助力企业向上发展

作为服务创新型中小企业的阵地，北交所与新三板坚持一体发展，且制度包容性强。根据北交所上市规则，发行人申请公开发行并上市，应当符合的条件之一是发行人在新三板连续挂牌满12个月的创新层挂牌公司。不少优质企业涌向新三板市场，进一步充实北交所上市“后备力量”。

全国股转公司发布的《新三板挂牌公司2023年实现稳健经营》报告显示，在564家正在筹备北交所上市的挂牌公司中，约四成成为国家级专精特新“小巨人”企业。2023年，筹备企业经营质量再获提升，整体处于高速增长阶段，近三年营业收入、净利润分别保持9.34%、14.77%的高复合增长。

随着北交所市场改革效应逐步显现，新三板市场挂牌热度持续上升，2023年共有326家新增挂牌公司，同比增长两成。新挂牌公司总体质地不断提升，2023年平均营业收入、平均净利润分别较2022年新增挂牌公司提高16.33%、39.84%；21家公司盈利超过1亿元，业绩表现亮眼。新挂牌公司向上发展目标明确，23家公司选择挂牌同时进入创新层，79家公司挂牌后通过分层调整进入创新层，133家公司进入北交所上市辅导期。

“北交所重点支持先进制造业和现代服务业等领域企业，发行上市包容度高、标准多元且新股审核效率高，已聚集一批创新能力强、科技成色足的中小企业，涵盖人工智能、人形机器人、低空经济等新质生产力相关领域以及材料端、设备端、精密加工等多个细分环节。”易方达北证50指数基金经理施亚平说。

2022年3月，全国股转公司优化分层管理制度，在创新层的进入条件、进层频次、降层安排等方面均有调整。此举有利于充分发挥创新层承上启下的枢纽作用，进一步强化创新层作为北交所上市“后备军”、规范培育“训练营”和市场生态“稳定器”的层级定位，为打造服务创新型中小企业主阵地奠定坚实的制度基础。

## 北交所密集发出年报问询函

●本报记者 杨洁

6月11日-14日，北交所密集向7家公司发出年报问询函。今年以来，北交所已对36家上市公司的2023年年报开展问询。2023年，北交所针对上市公司2022年年报的问询数量为18家。

北交所通过提升信息披露质量专项行动，加强监管问询，强化年报监管、现场检查力度，大力推动上市公司高质量发展，提升上市公司投资价值。

### 关注持续经营能力

6月11日-14日，国航远洋、利尔达、驱动力、凯大催化、凯华材料、恒拓开源、安达科技分别收到北交所下发的年报问询函。至此，2023年年报被问询的北交所上市公司数量达到36家。

从问询函内容看，北交所主要关注上市公司毛利率和经营业绩、销售费用、应收账款、债务情况、存货、供应商信息、研发费用等多个方面，从多个维度追问上市公司业绩表现的合理性和未来发展的可持续性。

例如，国航远洋2023年度综合毛利率为11.35%，较2022年度下降12.87个百分点，较2021年度下降19.19个百分点。北交所要求公司结合行业周期、运价指数、主要经营航线运力需求变动情况，分业务类别说明2023年度收入、毛利率变动的理由，收入、毛利率连续3年下滑的原因，是否会影响公司持续经营能力。

利尔达2021年-2023年营业收入分别为22.06亿元、25.78亿元、24.26亿元，毛利率分别为22.59%、17.40%、13.24%，连续两年下滑。其

中，主营业务IC增值分销的毛利率分别为20.22%、14.30%、9.12%。北交所要求公司结合行业发展态势、公司业务开展情况、采购及销售价格变动情况、同行业公司情况等，说明IC增值分销业务毛利率持续大幅下降的原因，导致毛利率下滑的因素目前是否仍处于持续状态，是否存在业绩进一步下滑的风险。

凯大催化2023年综合毛利率为1.67%，上年为4.95%，同比减少3.28个百分点。分地区看，华东地区毛利率为-0.33%，同比减少5.29个百分点；国内其他区域毛利率为27.24%，同比增加21.85个百分点。北交所要求公司结合不同区域经营模式等因素，说明华东地区毛利率为负的原因；说明华东地区毛利率下降的同时，国内其他区域毛利率上升的合理性。

### 上市公司积极回应

截至目前，已经有25家公司披露了年报问询函的回复情况。业内人士表示，通过问询，让公司进行补充披露，有利于投资者更全面、准确地了解信息，以便作出更精准的投资决策。

此前，锦好医疗收到北交所发出的年报问询函，要求公司就业绩下滑、毛利率反而上升，以及应收账款计提坏账准备等问题作出说明。

6月12日，锦好医疗在回复年报问询函时称，2023年毛利率上升主要因为数字机机芯片的单位成本下降，汇率波动也是毛利率上升的重要原因。

2023年，锦好医疗实现营业收入1.75亿元，同比减少10.38%；归属于上市公司股东的净利润为1173.99万元，同比减少70.87%。2023年，锦好医疗的助听器收入占营收的

92.08%。公司助听器产品分为模拟机和数字机。关于业绩下滑的原因，锦好医疗称，2023年公司收入下滑，主要因为产品结构调整，模拟机收入下降，数字机收入增长尚未补齐模拟机下降缺口。此外，对于2024年一季度收入下滑的原因，公司表示，主要系上年同期美国OTC政策推出刺激了消费市场，客户备货增加导致产品收入增加。2024年以来市场趋于平稳，OTC政策对于终端消费的刺激作用不再明显。

昆工科技5月24日收到年报问询函，要求公司结合主营业务开展情况、行业需求变化、产品毛利率变动等说明本期净利润大幅下滑且为负的原因及合理性。公司6月7日回复称，受下游终端冶炼项目建设情况以及下游客户电解装置采购周期影响，公司销售小幅下滑。同时，公司加大储能电池新业务的研发及产业化示范推广，且政府补助减少，导致2023年度净利润由盈转亏。未来，随着公司铅炭电池项目逐步投产运营，双主业运营将增强公司抗风险能力，主营业务有望保持良好的发展态势。

对于公司储能项目是否存在产能过剩风险，昆工科技回复称，公司已获取工商业用户侧储能的应用订单，同时在新型应用场景方面，与数据中心服务商云之端网络（江苏）股份有限公司达成7800万元的IDC大数据中心储能电芯供货合同，共同探索和推动IDC大数据中心领域的储能业务拓展。在电源侧及电网侧应用方面，公司与中大型能源企业取得一定沟通联系，已获取与龙源电力集团子公司等企业战略合作机会。综上，公司目前在建设的陆良产业园（一期）项目及宁夏储能项目（一期）不存在产能过剩的情况。

## 成电光信和太湖远大IPO上会 两家“小巨人”公司即将迎考

●本报记者 杨洁

新“国九条”提出，严把发行上市准入关。时隔四个多月，北交所上市委将重新启动IPO项目审议。根据北交所发布的上市委会议公告，成都成电光信科技股份有限公司（简称“成电光信”）、浙江太湖远大新材料股份有限公司（简称“太湖远大”）IPO将分别于6月17日、6月20日上会。两家公司均为国家级专精特新“小巨人”企业。

### 补充新生力量

6月7日，北交所发布消息称，北交所上市委定于6月17日召开2024年第10次审议会议，审议成电光信的上市申请。这较北交所上市委最近一次审议会议（2月6日）间隔130多天。

紧接着，6月13日，北交所发布消息称，北交所上市委定于6月20日召开2024年第11次审议会议，审议太湖远大的上市申请。

业内人士表示，北交所上市委审议频次与暂停前大致相当，表明北交所上市委会议基本恢复常态化。北交所上市审核工作重新步入正轨，既有助于提升北交所上市企业规模和质地，又增加了一二级市场供给。持续补充新生力量，有利于促进市场信心恢复，打造良性的市场生态。

作为新“国九条”亮相近两个月后北交所首家上会企业，成电光信主营业务为网络总线和特种显示产品的研发、生产及销售。公司设立于2011年5月，2014年12月在新三板挂牌，2023年5月进入新三板创新层。2023年9月27日，北交所受理成电光信的发行上市申请。北交所分别于2023年10月27日、2024年4月26

日共发出两轮审核问询。2024年5月30日，成电光信及中介机构提交第二轮问询回复。2024年6月7日，公司披露招股说明书上会稿。公司本次发行上市拟募集资金1.5亿元，将用于FC网络总线及LED球幕产业化项目、总部大楼及研发中心项目，并补充流动资金。

太湖远大将于6月20日上会。公司主要从事环保型线缆所用高分子材料的研发、制造、销售、服务业务。公司成立于2004年2月，2022年11月在新三板挂牌，2023年5月进入新三板创新层。2023年11月30日，北交所受理太湖远大的发行上市申请，并分别于2023年12月28日、2024年3月11日、2024年5月23日发出三轮审核问询。2024年6月11日，太湖远大及中介机构完成第三轮问询回复。2024年6月13日，公司披露招股说明书上会稿。公司本次发行上市拟募集资金3亿元，将用于特种线缆用环保型高分子材料产业化扩建项目、补充流动资金。

### 技术特点鲜明

值得一提的是，即将上会的两家公司均为国家级专精特新“小巨人”企业，技术特点鲜明。成电光信介绍，公司核心技术及主要产品性能处于行业领先水平。公司通过自主研发，在网络总线以及特种显示领域形成了9项自主知识产权，均应用于主要产品生产。“球幕视景系统”产品为公司首创并率先定型，并被四川省经济和信息化厅、四川省财政厅评定为“2020年度四川省重大技术装备省内首台套产品”，相关技术及团队获得国防技术发明三等奖。“模拟综合核心处理器”产品被四川省经济和信息化厅、四川省财政厅评定为“2017年度四川省重大技术装备省内首台（套）产

## 五家“小巨人”获券商青睐 北交所做市规模扩大

●本报记者 吴科任 段芳媛

时隔一个月，又有做市商公告为北交所股票提供做市交易服务。北交所网站显示，6月11日以来，财通证券和中金公司接连公告，合计为5只北交所股票做市。

### 头部公司颇受券商关注

6月14日，中金公司公告，自6月17日起，为北交所公司天马新材提供做市服务。

6月11日，财通证券公告，自6月12日起，为曙光数创、华岭股份、卓兆点股、鼎智科技四家北交所上市公司提供做市服务。

做市商选股有一定共性。中国证券报记者注意到，上述五家北交所公司均为国家级专精特新“小巨人”企业，且均属于战略性新兴产业。

华岭股份颇受做市商青睐。加上财通证券，目前共有8家做市商为其提供做市服务，仅次于拥有9家做市商的北交所“市值一哥”贝特瑞。华岭股份业务主要包括测试技术研究、测试软硬件开发、测试装备研制、测试验证分析、晶圆测试、集成电路成品测试、可靠性试验、自有设备租赁等。

鼎智科技共有6家做市商，排名居前。公司立足于精密运动控制组件的设计、生产与销售等一站式服务业务，核心产品线性执行器、音圈电机、混合式步进电机、直流电机依托先进的装备和专利技术。

2022年11月上市以来，赶上新一轮人工智能浪潮，曙光数创的热度较高，目前共有3家做市商为其提供做市服务。公司系新一代数据中心冷却技术领先的整体解决方案和全生命周期服务供应商，主要产品包括浸液液冷数据中心基础设施产品、冷板液冷数据中心基础设施产品及模块化数据中心产品，以及围绕上述产品提供的系统集成和技术服务。

目前，卓兆点股和天马新材各有2家做市商。前者主要从事高精度智能点胶设备、点胶阀及其核心部件研发、生产和销售，主要产品包括精密螺杆阀、压电喷射阀、气动式喷雾阀、柱塞阀在内的全系列、多规格点胶阀产品及转子、定子等核心部件。后者主要从事高性能精细氧化铝粉体的研发、生产和销售，主要产品为电子陶瓷用、高压电瓷用、电子及光伏玻璃用、锂电池隔膜用、研磨抛光用等领域的精细氧化铝粉体。

### 做市覆盖面进一步扩大

2023年2月下旬，北交所股票做市交易业务正式启动，15家证券公司成为首批做市商。截至目前，北交所做市商扩至17家，涉及股票108只，市场覆盖面达43.37%。

做市交易是北交所市场一项重要的制度创新。通过做市商向市场持续提供双向报价，既保持连续竞价交易价格发现速度快、成交及时性强等优势，又能通过做市商在较小价差范围内一定数量的连续报价，达到进一步缩小买卖价差、增加市场深度、平抑市场波动的效果。同时，做市商报价有助于降低投资者交易成本。

业内人士认为，北交所做市交易在增加市场订单深度、提升市场流动性和稳定性方面起到了积极作用。随着北交所做市业务进一步发展、标的覆盖面进一步拓展，北交所二级市场运行质量将持续提升。

目前，北交所做市商的投入力度相差较大。其中，国金证券以为60只北交所股票做市一马当先。中信证券、国投证券分别为46只、43只股票做市，分列第二、第三。

另外，银河证券为19只北交所股票做市，兴业证券为13只股票做市。东吴证券、浙商证券、财通证券的做市股票数量均为10只，中信建投、申万宏源、国泰君安是做市股票数量均为9只。

整体而言，北交所做市商遴选做市标的股票主要有三个逻辑：一是瞄准流动性较好、市场认可度较高的优质龙头股；二是发挥保荐业务和做市业务协同效应，为保荐股票做市；三是部分属于为此前新三板做市股票继续做市。

中国证券报记者不完全统计，在上述108家北交所公司中，60家为国家级专精特新“小巨人”企业，占比56%；100家来自战略性新兴产业，占比93%，其中高端装备制造、新一代信息技术产业等领域公司数量居前。