

# 多个关键环节重启 北交所IPO有望常态化

时隔三个多月,北京证券交易所重启IPO项目受理。6月21日,北交所受理了创正电气等三个IPO项目。更为重要的是,近一个月来受理、上会、上市等北交所IPO关键环节已全面恢复。

市场人士认为,北交所上市业务全流程恢复常态运作,有助于提高北交所上市公司质地和规模,增加一二级市场供给,强化市场预期和市场信心;同时,有助于带动新三板市场向好发展。

● 本报记者 吴科任



视觉中国图片

北交所网站显示,6月21日,创正电气、奥美森、锦华新材三家公司IPO获受理。

上述三家公司都选择北交所第一套上市标准,这也是九成以上北交所上市公司选择的上市标准。该标准具体要求是:预计市值不低于2亿元,最近两年净利润均不低于1500万元且加权平均净资产收益率平均不低于8%,或者最近一年净利润不低于2500万元且加权平均净资产收益率不低于8%。

创正电气是一家浙江省专精特新中小企业,专业从事厂用防爆电器、三防产品的研发、生产和销售,已形成产品类别丰富、规格型号众多的高质量、高性能的

防爆产品系列,广泛用于石油化工、天然气、船舶、医药、食品加工、电力冶金等领域。招股书显示,2021年-2023年,公司分别实现营业收入1.13亿元、1.18亿元和1.37亿元,扣非净利润分别为3227万元、3368万元和4153万元,毛利率分别为69.65%、72.03%和75.22%。

奥美森主要从事智能生产设备及其生产线的研发、设计、生产、销售,产品可广泛应用于电器、环保、风电和锂电新能源等领域,是实现生产自动化、智能化和高效化的关键装备。公司主要产品包括换热器生产智能设备、管路加工智能设备和其他定制智能设备。招股书显示,2021年-2023年,公司分别实现

营业收入3.08亿元、2.79亿元和3.25亿元,扣非净利润分别为4098万元、1209万元和4208万元,毛利率分别为42.18%、38.17%和43.44%。

锦华新材是一家国家级专精特新“小巨人”企业,主要从事酮肟系列精细化学品的研发、生产和销售,主要产品包括硅烷交联剂、羟胺盐、甲氧胺盐酸盐、乙醛肟等。其中,硅烷交联剂产品主要作为关键原料用于生产有机硅密封胶和胶粘剂,广泛应用于建筑建材、光伏和风电等领域,为新材料领域的重点产品。招股书显示,2021年-2023年,公司分别实现营业收入11.53亿元、9.94亿元和11.15亿元,扣非净利润分别为2.45亿元、0.78亿

元和1.73亿元,毛利率分别为34.12%、17.72%和27.65%。

研发强度方面,上述三家公司在报告期内相对稳定。2021年-2023年,创正电气的研发强度分别为6.37%、8.93%和8.93%,奥美森的研发强度分别为8.04%、9.37%和8.43%,锦华新材的研发强度分别为4.09%、4.84%和4.46%。创正电气和锦华新材参与完成多项行业国家标准的制定、修订工作。

值得一提的是,上述三家公司从新三板挂牌到北交所上市申请获受理用时均不长。创正电气和锦华新材均于2023年6月挂牌,奥美森于2023年9月挂牌。

北交所上市委员会的审议工作亦在稳步推进。6月17日,成电光信获上市委审议通过;6月20日,太湖远大获上市委审议通过。

成电光信是北交所上市委时隔四个多月后重新启动审议的首个IPO项目,颇受各方关注。在审议现场,上市委主要围绕公司业绩增长及可持续性、收入确认合规性、公司治理规范性及财务内控有效性等方面提出问询。根据审议意见,公司需补充说明标准化产品与非标准化产品的划分标准等问题。

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项自主核心技术,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,相关技术及团队获得国防技术发明三等奖。2021年-2023年及2024年一季度,公司营业收入分别为1.21亿元、1.69亿元、2.16亿元和0.78亿元,归母净利润分别为2087万元、3362万元、4504万元和1891万元。

北交所上市委现场对太湖远大的问询集中在销售服务商和贸易商、应收账款与经营性现金流、销售费用及销售费用等方面。公司需补充说明的问题不少,包括结合销售人员、销售服务商大额交易对手方与客户及供应商主要人员存在重名情况,补充说明销售人员及其近亲

属、销售服务商大额交易对手方相关人员是否能够实际控制公司相关客户或供应商,或者对公司相关客户或供应商产生重大影响;补充说明主要销售服务商银行流水是否存在异常等。

太湖远大介绍,经过多年深耕,公司已成为国内少数实现产品系列化生产的线缆材料企业之一,并可根据客户需求生产定制化产品。公司产品在品种多样性、性能稳定性和质量可靠性等方面均位于行业前列。2022年,公司成功揭榜浙江省“500kV超高压电缆用交联聚乙烯绝缘料产业化”项目。2021年-2023年及2024年一季度,公司营业收入分别为10.71亿元、13.92亿元、15.24亿元和3.38

亿元,归母净利润分别为4590万元、6109万元、7746万元和1466万元。

根据审核流程,待成电光信和太湖远大进一步落实上市委提出的补充说明问题后,便可进入提交注册环节。

稍早前,北交所IPO项目上市取得重要进展。5月30日,万达轴承作为“920代码第一股”在北交所上市。这是4月8日无锡鼎邦上市后的北交所“新面孔”。

北交所网站显示,目前有7个IPO项目处于提交注册环节,等待证监会注册批复。其中,等待时间最长的是飞宇科技,其于2023年7月31日提交注册;宇星股份和万源通均于今年1月24日提交注册。

## 今年上半年逾百家企业挂牌新三板

● 本报记者 吴科任

北交所与新三板一体发展保持良好态势。中国证券报记者不完全统计,今年以来(截至6月23日),共有107家公司登陆新三板,其中多家公司启动北交所上市辅导工作。新挂牌公司2023年营业收入均值为5.32亿元、归母净利润均值为4977万元。

### 挂牌吸引力不减

6月21日,东方重工和艺虹股份两家公司在新三板挂牌,并同时进入创新层。这是北交所开市以来新三板热度上升的缩影。

记者不完全统计,今年以来已有107家公司在新三板挂牌。整体看,新挂牌公司呈现出一些共性或市场看点。

“小巨人”企业频现。在107家公司中,25家公司为国家级专精特新“小巨人”企业,占比23%。2023年,25家公司合计实现营业收入98.91亿元,同比增长16.21%,其中11家公司收入超过3亿元;合计实现归母净利润10.28亿元,同比增长29.96%,其中8家公司盈利超过5000万元。

以5月底挂牌的泰凯英为例,公司聚

焦全球矿业及建筑业轮胎市场,并在工程子午线轮胎领域取得领先地位。2023年,公司营业收入、归母净利润分别为20.31亿元、1.38亿元。

大体量公司越来越多。在107家公司中,14家公司2023年营业收入超过10亿元(比2023年同期增加5家),21家公司收入介于5亿元至10亿元之间。2023年,这35家公司合计实现营业收入400.74亿元,同比增长10.63%;合计实现归母净利润32.04亿元,同比增长14.14%。

以6月20日挂牌的昆仑联通为例,公司以咨询方案为驱动、产品交付为体现,为客户提供IT基础架构解决方案及产品,是微软在中国内地首批企业级服务合作伙伴之一。2023年,公司实现营业收入21.34亿元,同比增长3.26%;归母净利润为1.02亿元,同比增长13.81%。

随着分拆上市“密集期”过去及政策收紧,上市公司旗下子公司“挂牌热”有所减退。记者不完全统计,在前述107家公司中,仅3家公司第一大股东为A股上市公司,较2023年同期减少6家。拉长时间来看,记者不完全统计,2021年-2023年,第一大股东为A股上市公司的挂牌公司分别为3家、5家和

16家。目前,新三板排队挂牌企业不少。全国股转公司网站披露的最新数据显示,截至6月14日,90家企业处于挂牌在审阶段,26家处于挂牌中止审核阶段。

### 瞄准在北交所上市

作为服务创新型中小企业的主阵地,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。

随着北交所市场改革效应逐步释放,不少优质企业涌向新三板,且向上发展目标明确。2023年,23家公司选择在新三板挂牌的同时进入创新层,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。在上述107家公司中,64家公司已跻身创新层,大量公司处于上市辅导阶段。

登陆北交所是众多新挂牌公司的首选。比如,东方重工4月10日披露《首次公开发行股票并上市辅导工作进展报告(第一期)》,上市地剑指北交所;挂牌当日,昆仑联通发布《申请公开发行股票并在北交所上市辅导验收完成的提示性公

告》;曲靖阳光4月上旬已完成第五期北交所上市辅导工作等。

记者注意到,不少公司选择变道北交所上市。比如,雅图高新4月12日表示,根据自身经营状况及未来发展规划,拟将上市地从深交所主板变更为北交所;富泰和4月中旬表示,根据自身经营状况及未来发展规划,拟将上市地从深交所创业板变更为北交所。

专家认为,从新三板到北交所,为“更早更小更新”的创新型高科技中小企业开辟了一条独具特色的资本市场发展路径。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。

近期,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将达370家,创新层公司数量有望扩容至2220家。

## 一周十家公司被“叩门” 北交所密集开展年报问询

● 本报记者 杨浩

北交所持续强化年报监管,加强监管问询。6月17日-6月21日,北交所密集向10家公司发出年报问询函。从今年4月12日发出第一份2023年年报问询至今,北交所共对46家上市公司的2023年年报开展问询,年报问询函数量大幅上升。2023年,北交所针对18家上市公司的2022年年报开展了问询。

具体来看,6月17日-6月21日,中航泰达、欧康医药、豪声电子、晶赛科技、洞普食品、美邦科技、志晟信息、华信永道、海希通讯、雅葆轩10家公司收到北交所下发的年报问询函。

从问询函内容来看,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、关联交易、存货、供应商信息、研发费用、新业务进展等方面内容,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,雅葆轩披露,2023年实现营业收入3.54亿元,同比增长49.38%;毛利率为17.52%,较上期减少16.31个百分点。年报问询函要求公司结合行业发展态势、市场竞争格局、公司议价能力、主要产品及原材料价格变动趋势、同行业可比公司情况等,说明2023年营业收入大幅增长、毛利率大幅下滑的原因及合理性。

晶赛科技2023年实现营业收入3.61亿元,同比下降6.70%;毛利率为10.87%,较上期减少8.02个百分点;归属于上市公司股东的净利润为-566.52万元,同比下降112.99%;扣非后净利润为-1643.99万元,同比下降159.95%。

交易所注意到,公司自上市后连续2年业绩下滑。分季度看,扣非后净利润前三季度均为负,第四季度为正。年报问询函要求公司结合行业发展趋势、公司业务开展情况及同行业公司可比公司情况等,说明营业收入及毛利率下降的原因及合理性,相关影响因素在上市前是否已存在、目前是否仍处于持续状态,公司业绩是否存在持续下滑的风险。此外,要求结合公司业务季节性波动、成本费用支出及资产期末计价等情况,说明公司2023年前三季度亏损、第四季度盈利的原因及合理性。

中航泰达2023年实现营业收入4.75亿元,同比增长15.39%;归属于上市公司股东的净利润为9013.24万元,同比增长109.45%;综合毛利率为23.79%,2021年、2022年毛利率分别为18.47%、21.17%。毛利率增加主要在于公司参与包钢节能混改项目取得投资收益,运营项目毛利较上年有所增长。

交易所注意到,包钢节能系中航泰达持股34%的参股公司,2023年中航泰达向包钢节能销售金额1.96亿元,年度销售占比41.17%。2023年12月18日,中航泰达披露的关于预计2024年度日常性关联交易的公告显示,2023年与关联方销售产品、商品,提供劳务的实际发生金额为1.02亿元,预计2024年发生金额1.15亿元。年报问询函要求公司说明与包钢节能关联交易的具体内容,定价依据、交易价格的公允性、合理性,是否履行必要的审议程序和信息披露义务,说明2023年年报披露的向包钢节能销售金额,超过预计日常性关联交易公告中2023年实际发生金额的原因及合理性。

海希通讯2023年7月披露的关于开展新业务的公告称,公司计划开展碳化硅模组模块、新能源相关产品等业务。公司2023年年报披露,2023年,公司新能源业务主要为储能系统的制造和销售,2023年新能源业务尚未产生收入。不过,转到了2024年一季度,新业务有了进展。2024年一季度,公司实现营业收入1.88亿元,同比增长282.92%;毛利率为28.98%,同比下降20.42个百分点。对此,公司解释系新业务增加收入1.28亿元,增加成本1.03亿元所致。

年报问询函要求公司说明开展新能源业务的具体内容、主要产品、商业模式,以及资金、人员、技术、研发等投入情况,并结合行业供需状况、市场变化、市场竞争格局等,说明公司的经营优势、劣势;同时说明新能源业务的收入确认方式、收入确认时点、成本归集方式,2024年一季度新能源业务的毛利率情况,与同行业公司是否存在差异;说明碳化硅模组模块业务的投入情况、目前进展,与前期披露是否相符。