

带动效应持续显现

新三板公司在北交所上市意愿强劲

北交所带动效应持续显现，新三板挂牌公司向上发展意愿强劲。Choice数据显示，今年以来，168家挂牌公司发布上市辅导公告，北交所成为其青睐的上市板块。券商研报显示，目前合计565家挂牌公司计划赴北交所上市，其中525家处于上市辅导阶段，24家完成辅导验收。另有100多家挂牌公司处于北交所上市审核阶段。

业内人士表示，北交所有望迎来更多优质科技型企业，为投资者提供更多标的选择，并进一步激发市场活力，夯实北交所高质量发展根基。

● 本报记者 吴科任

开展上市辅导

北交所坚持与新三板一体发展，并成为更多创新型中小企业发展壮大的重要平台。

翰林航宇8月7日公告，公司向北京证监局报送了向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市辅导备案申请材料。

翰林航宇主营固体制剂制药设备的研发、生产、销售和技术服务。公司于2023年2月登陆新三板，今年5月调入新三板创新层，符合北交所上市的前置条件——发行人在新三板连续挂牌满12个月的创新层挂牌公司。2022年-2023年，翰林航宇净利润分别为3446.64万元、3054.30万元，加权平均净资产收益率分别为15.11%、8.74%，符合北交所上市财务条件。

众多挂牌公司满足条件之后，便马不停蹄奔赴北交所。部分公司挂牌时间不足12个月，但先把北交所上市辅导提上日程。

比如永大股份，公司7月17日在新三板挂牌，并进入创新层。挂牌当日，公司披露《申请公开发行股票并在北交所上市辅导备案公告》。永大股份提示，公

司2022年-2023年的利润指标和加权平均净资产收益率符合北交所上市的财务条件，但公司目前挂牌尚不满12个月，须在挂牌满12个月后方可申报公开发行股票并在北交所上市。

利思德7月16日挂牌并进入创新层。虽然挂牌不满12个月，但其已处于北交所上市辅导中。类似案例还有不少。

中国证券报记者注意到，为抢抓在北交所上市的机遇，不少公司更换上市板块。比如，7月24日在新三板挂牌的基础层公司拓普泰克，今年2月将上市辅导备案板块由创业板变更为北交所。

钰烯股份7月30日挂牌并进入创新层。8月2日，公司辅导机构甬兴证券在中国证监会政务服务平台公开发行股票辅导监管系统中，将公司拟申报板块由创业板变更为北交所。

整体而言，北交所带动作用明显，挂牌公司向上发展意愿强烈，新三板市场掀起新一轮上市潮。Choice数据显示，今年以来，已有168家挂牌公司发布上市辅导公告。

企业质量向好

《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》要求，提高上市公司质量。近日，证监会召开的年中工作会议提出，要突出抓好培育高质量上市公司的工作。

从源头入手，是提高上市公司质量的重要抓手。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，筹备企业近三年营业收入、净利润分别保持9.34%、14.77%的高复合增速。

观察新三板创新层公司的质地，可初步评估未来北交所上市公司的质量情况。截至5月，今年以来298家公司进入创新层。这批公司2023年平均营业收入4.17亿元，净利润4311.63万元，平均净资产收益率为15.73%，近两年营业收入和净利润复合增长率分别为12.47%、20.06%。

正值中报披露窗口期，计划在北交所上市的挂牌公司表现颇受关注。比如，7月公告完成第七期北交所上市辅导工

作的根力多，其主营有机肥与微生物肥料的研究、生产和销售，主要产品包括有机无机复混肥、生物有机肥、微生物菌剂、有机无机掺混肥、土壤调理剂等。上半年，公司实现营业收入5.18亿元，同比增长0.48%；扣非净利润为1883万元，同比增长1497.99%。

辛巴科技于7月完成第二期北交所上市辅导工作。公司主营光伏钢化玻璃的研发、生产及销售。辛巴科技表示，上半年，公司在光伏发电研发设计、系统集成及投资运营方面的业务能力显著增强。同时，公司积极拓展光、储、充等多能源协同以及智慧能源管理服务。报告期内，公司实现营业收入4.68亿元，同比增长97.96%；扣非净利润为3919万元，同比增长155.87%。

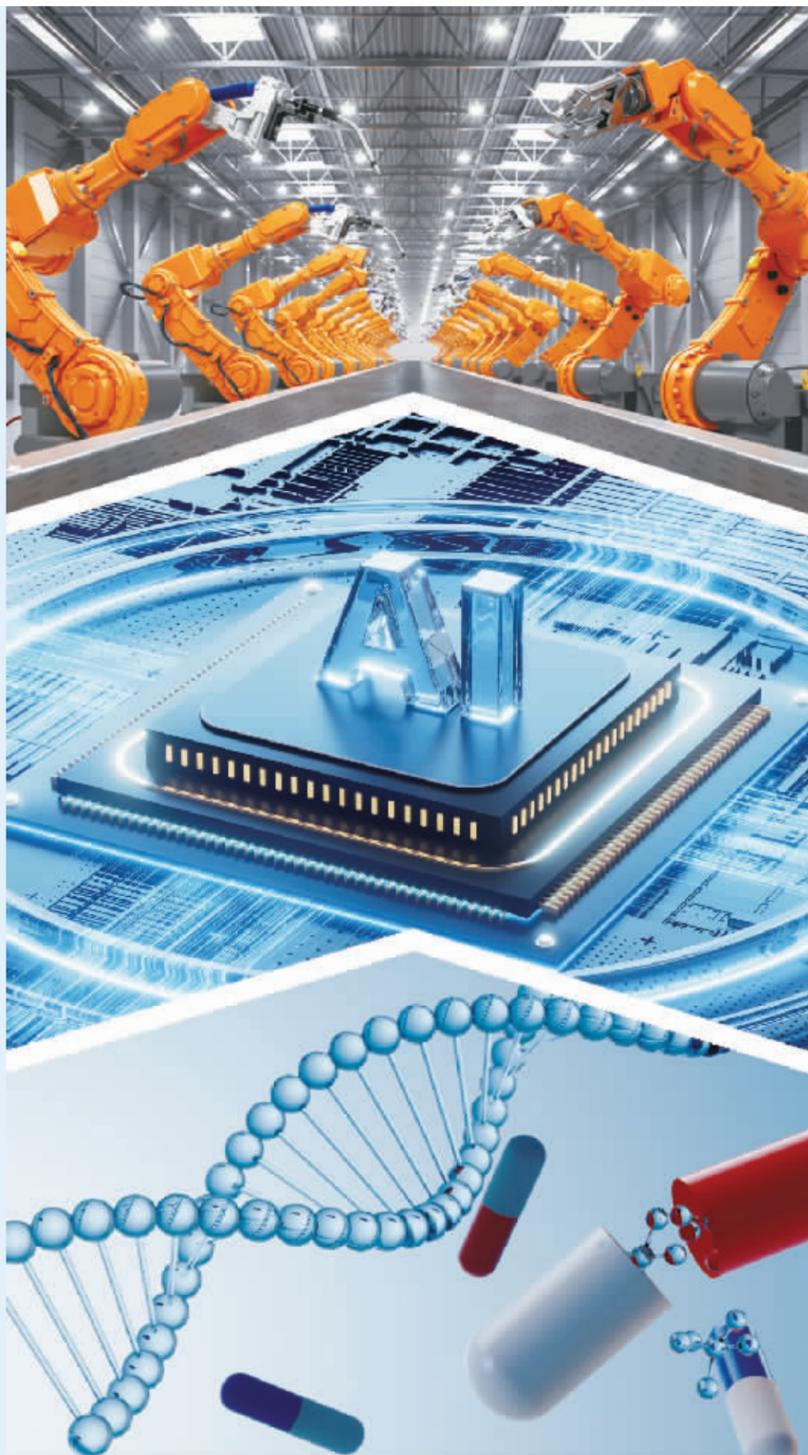
“6月以来，北交所受理上市项目数量激增，大体量企业不少，预计2025年将是北交所上市公司质量改善的重要一年。”申万宏源专精特新首席分析师刘靖表示，“拉长时间来看，对于北交所高质量建设，高质量供给仍是首要任务。看好北交所上市公司‘量’‘质’提升。”

及中介机构“钻空子”，撤否之后立马转道申报。

“从历史上看，北交所对申报企业进行分拆上市、关联交易、客户集中、同业竞争、研发资本化、业绩波动较大等情况的包容度较高，预计未来将同步收紧，进一步提升北交所上市公司质量。”刘靖说。

发挥监管“指挥棒”作用，助力北交所高质量发展。中国证券报记者了解到，北交所将贯彻从严监管导向，坚持质量优先，强化对拟上市企业客户、供应商、资金流水等方面的核查力度，加强信息披露审核监管，综合运用公开问询、调阅底稿、现场督导等多种手段，严防财务造假，严格把关信息披露的真实准确完整性，重点关注企业的创新性、可投性，推动创新成色足、公司治理规范、信息披露可信赖的优质中小企业发行上市，从源头提高上市公司质量，切实提升投资者获得感。

其实，折戟北交所的公司不在少数。北交所网站显示，开市运行以来，北交所终止上市的项目合计196个。



视觉中国图片

北交所公司频发股权激励方案

● 本报记者 杨洁

2024年6月以来，新威凌、华洋赛车、恒太照明、青炬技术等多家北交所上市公司发布股权激励方案。开源证券北交所研究中心总经理诸海滨表示，股权激励有助于激发上市公司管理层和核心员工的积极性，增强归属感，促进业绩目标实现。从实际情况看，股权激励对北交所上市公司的业绩促进作用显著。

涉及多个领域

今年6月以来，发布股权激励方案的北交所公司逐渐增多。

诸海滨表示，上市公司发布股权激励方案需要考虑多个因素，包括市场环境、行业情况等，以确保激励效果最大化。北交所公司发布股权激励计划数量曾出现两个峰值，分别在2022年10月和2023年9月。从北证50指数表现看，市场均处于相对低位。

统计数据显示，北交所开市以来，超过60家上市公司发布股权激励方案。其中，机械设备企业约占两成，占比居前。另外，计算机、电力设备、汽车、医药生物等行业企业较多。

股权激励对业绩增长有促进作用。数据显示，股权激励方案发布当年，北交所公司业绩增速较高，营收、归母净利润同比增速平均值分别达到25.88%、34.43%。股权激励方案公布当年有79.01%的公司实现营收增长，76.54%的企业实现归母净利润增长。

促进业绩增长

股权激励通常会有3年的业绩考核要求，以激发上市公司管理层和核心员工的积极性，促进业绩目标实现。

新威凌发布的股权激励计划显示，2024年度的业绩考核目标为，营业收入不

低于7亿元或净利润不低于2800万元。2025年度的考核要求为，2024年-2025年累计营业收入不低于14.70亿元或累计净利润不低于5900万元；2026年度需要满足的考核要求为，2024年-2026年累计营业收入不低于23.20亿元或累计净利润不低于9300万元。

新威凌是一家从事常规锌粉、超细高纯锌粉、片状锌粉等锌金属深加工系列产品的生产企业。2023年，公司实现营收5.47亿元，同比下滑6.47%；归母净利润为2190.04万元，同比增长9.29%。

青炬技术发布的股权激励计划显示，2024年的业绩考核要求为，营业收入不低于10.30亿元或归母净利润不低于2.20亿元；2025年的考核要求为，2024年-2025年累计营业收入不低于21.50亿元，或两年累计归母净利润不低于4.60亿元；2026年的考核要求为，2024年-2026年累计营业收入不低于33.70亿元，或三年累计归母净利润不低于7.20亿元。

青炬技术主要提供工程投资咨询、工程造价咨询、工程财务咨询等服务。2023年，公司实现营业收入9.38亿元，同比增长13.36%；归母净利润为2.02亿元，同比增长25.36%。

部分公司的业绩考核目标只针对营收，不针对净利润。

华洋赛车近日推出的股权激励方案显示，考核要求包括，2024年度营业收入较2023年实现增长；2025年度营业收入较2024年度增长率不低于10%，或2025年度营业收入较2023年度年均复合增长率不低于10%；2026年度营业收入较2025年度增长率不低于10%，或2026年度营业收入较2023年度年均复合增长率不低于10%。

华洋赛车从事非道路越野运动摩托车的研发、生产和销售。2024年一季度，公司实现营收4900万元，同比下滑29.20%。

多家北交所公司上半年业绩亮眼

● 本报记者 杨洁

北交所上市公司2024年半年报持续亮相。截至目前，已有9家北交所公司发布2024年半年报，均实现盈利，其中5家公司上半年净利润实现同比增长。

多因素推动业绩增长

8月以来，6家北交所公司发布2024年半年报。其中，中科美菱和田野股份实现归母净利润同比两位数增长。

上半年，中科美菱实现营业收入1.47亿元，同比增长1.58%；归母净利润为1042.68万元，同比增长25.77%；毛利率为40.65%，上年同期为37.60%。

中科美菱是国内较早涉足生物细胞超低温冷冻存储设备的企业。公司积极推进技术创新和应用，深入研究超低温制冷技术，在低温换热、保温材料应用等方面取得突破。新技术大幅提升了产品性能，增强了产品稳定性，为公司超低温产品提供强大的技术支持。同时，中科美菱大力开拓海外市场。上半年，公司在其他地区（中国内地以外）的营业收入同比增长42.24%。

田野股份半年报显示，公司上半年实现营业收入2.36亿元，同比增长6.30%；归母净利润为2674.70万元，同比增长36.65%；毛利率从上年同期的22.8%提升至25.64%。

田野股份主要从事热带果蔬产品的研发、生产和销售，主要产品包括原料果汁、冻冻果蔬、鲜果等。公司介绍，上半年国内需求持续恢复。同时，公司抓住国际市场橙汁价格持续高企的机遇，加大市场推广力度；优化客户结构，加大食品饮料行业客户开发力度。

另外，7月已有朗鸿科技、惠同新材、广厦环能三家公司“交卷”。

上半年，朗鸿科技实现营业收入6408万元，同比增长27.98%；归母净利润为2496万元，同比增长40.26%。对于业绩增长的原因，公司表示，国内消费电子市场复苏，大客户订单增加。公司产品主要应用于智能手机、可穿戴设备等消费电子产品领域。

惠同新材上半年实现营业收入1.03亿元，同比增长16.57%；归母净利润为1866万元，同比增长28.46%。上半年，公司金属纤维业务营业收入同比增加2036.59万元，增幅为70.86%。

广厦环能从事传热技术研究及高效换热器的研发、设计、制造、销售及服务。上半年，公司实现营业收入3.44亿元，同比增长29.73%；归母净利润为9515万元，同比增长32.08%。

部分公司计划分红

华密新材、灿能电力上半年出现增收不增利情况。华密新材半年报显示，上半年公司实现营业收入1.91亿元，同比增长0.44%；归母净利润为2059.20万元，同比减少12.52%；毛利率为30.32%，同比有所改善。

灿能电力半年报显示，上半年公司实现营业收入4450.52万元，同比增长10.91%；归母净利润为738.08万元，同比下降3.80%。受市场竞争激烈、人工成本增加等因素影响，公司毛利率为52.45%，同比减少近6个百分点。

宏裕包材、联迪信息出现营收、净利双下滑的情况。宏裕包材半年报显示，上半年公司实现营业收入3.04亿元，同比下滑9.04%；归母净利润为493.61万元，同比下滑80.26%。对于业绩下滑的原因，公司称，市场竞争加剧，产品销售价格下调，且加工费总额上升，导致产品毛利率下降。上半年，宏裕包材毛利率为7.90%，相比去年同期几近砍半。

联迪信息上半年实现营业总收入9246.30万元，同比下降8.37%；归母净利润为31.15万元，同比下降86.08%。

朗鸿科技、联迪信息、灿能电力3家北交所公司发布了半年度权益分派计划。其中，朗鸿科技拟每10股派1.1元，共计派发现金红利1389.90万元。联迪信息计划以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利1.00元，合计派发现金红利789.67万元。灿能电力计划以未分配利润向全体股东每10股派发现金红利2.22元，合计派发现金红利2000万元。



视觉中国图片