

专精特新中小企业密集奔赴北交所

中国证券报记者从各交易所网站获悉，截至12月29日，今年以来A股IPO申请受理数量达到55家，其中北交所有47家，成为IPO申请受理数量最多的板块。

从企业IPO申请情况看，专精特新中小企业进一步向北交所集聚。北交所致力于打造服务创新型中小企业主阵地，在支持中小企业科技创新方面具有独特功能。2024年10月，北交所就如何开展拟上市公司创新特征信息披露及论证作出引导。方正证券北交所研究团队认为，随着高质量的上市公司加快供给，预计2025年北交所上市公司的专精特新“小巨人”特性会更加凸显。

●本报记者 杨洁



视觉中国图片

料的研发及应用。威易发主营业务为金属密封件的研发、生产与销售，主要产品为金属密封环，可应用于涡轮增压器、氢燃料电池空气压缩机、电动离心压缩机等设备。安达股份主要从事汽车铝合金精密压铸件的研发、生产和销售。艾科维是一家专业从事肟系列精细化工产品研发、生产和销售的高新技术企业。百瑞吉是一家主要从事生物医用材料等产品研发、生产和销售的高新技术企业，公司研发的生物医用材料主要应用于术后组织创伤修复。

专精特新中小企业进一步向北交所集聚。记者注意到，百瑞吉、艾科维、安达股份、永超新材、荣鹏股份均为国家级专精特新“小巨人”企业，威易发是省级专精特新中小企业。

开源证券研究团队认为，从中长期看，北交所肩负着服务创新型中小企业的使命，未来发展空间较大。北交所上市公司市值已超过6000亿元，未来两年有望加速高质量扩容，进入万亿元级别。

今年以来20余家过会

截至12月29日，2024年以来北交所共召开26次上市委审议会议，24家公司IPO上会且全部过会，其中天工股份和科隆新材两家公司在第二次上会时获得审核通过。

12月27日，北交所上市委2024年第26次审议会议通过了丹娜(天津)生物科技有限公司的IPO申请。

丹娜生物主要从事侵袭性真菌病血清学早期诊断及其他病原微生物体外诊断产品的研发、生产和销售，各级医疗机构及第三方医学检验实验室为公司的终端客户。公司被认定为国家高新技术企业、第一批国家支持的重点专精特新“小巨人”企业、天津市制造业单项冠军企业。根据弗若斯特沙利文发布的报告，2022年公司在中国侵袭性真菌病诊断试剂市场的份额约为30%。

丹娜生物曾计划于科创板上市，2021年在科创板IPO申请被终止审核后，公司转战北交所，其IPO申请于2023年12月29日获北交所受理。

在审议会议上，丹娜生物主要被问及成长性、募投项目披露充分性、经营业绩、萤火虫细胞原材料等方面的问题。丹娜生物招股书显示，主要酶动力学系列试剂产品使用的核苷原料为萤火虫细胞，2021年2月萤火虫为国家二级保护动物，在萤火虫资质许可办理具体政策出台之前，公司能否取得萤火虫相关猎捕证以及取得时间存在一定不确定性，目前国内市场上暂无萤火虫细胞获取渠道，审议会议问，萤火虫细胞获取渠道受限，若未来替代性产品销售不及预期，对公司的业务开展和盈利能力是否存在较大影响。

值得一提的是，星图测控宣布将于2025年1月2日在北交所上市。公司有望成为2025年北交所上市第一股。

星图测控自2016年，由科创板上市公司中科星图控股，是一家围绕航天器在轨管理与服务，专业从事航天测控管理、航天数字仿真国家级专精特新“小巨人”企业。

2023年2月，星图测控在新三板挂牌，2023年12月，正式申报北交所IPO并披露招股说明书，经过两轮审核问询后，于2024年11月8日通过北交所上市委审议。2024年12月13日，星图测控北交所IPO注册申请获得证监会同意批复。

星图测控本次IPO发行价为6.92元/股，拟募集资金总额为1.9亿元，将用于商业航天测控服务中心及站网建设(一期)项目、基于AI的新一代洞察者软件平台研制项目、研发中心建设项目，并补充流动资金。

星图测控本次发行，网上有效申购数量为652.88亿股，有效申购户数为49.72万户。最终网上发行获配户数为8.77万户，网上获配股数为2612.50万股，网上获配比例为0.04%。

星图测控本次发行最终战略配售发行数量为550万股，合肥空天信息创业投资基金合伙企业(有限合伙)等机构参与战略配售。

北交所首单 增持专项贷款落地

●本报记者 杨梓岩

日前，远航精密公告称，公司控股股东将使用专项贷款进行增持。这是北交所首个获得增持专项贷款支持的案例。此前的12月5日，同力股份公告称，将使用专项贷款进行股份回购。中国证券报记者注意到，多家北交所上市公司就增持和回购相关问题回应了投资者，并将市值管理纳入日常工作。专家表示，回购增持专项贷款落地，将提升北交所上市公司回购股份和大股东增持的积极性，强化市场估值定价功能，助力资本市场稳定发展。

增强投资者信心

12月24日晚，北交所公司远航精密公告称，公司控股股东江苏远航时代控股集团有限公司认可公司长期投资价值，为切实维护股东利益和增强投资者信心，拟使用专项增持贷款增持公司股份不超过5000万元。

根据公告，江苏远航时代控股集团有限公司计划于2024年12月25日至2025年6月25日增持不超过200万股，本次增持不设价格区间，将根据公司股价波动情况及资本市场整体趋势择机实施，以自有资金与专项贷款相结合的方式，专项贷款金额不超过实际增持金额的90%。江苏远航时代控股集团有限公司承诺，本次增持完成后6个月内不减持其持有的公司股份。

远航精密公告显示，截至目前，增持主体已经取得华夏银行股份有限公司宜兴支行出具的《贷款承诺函》，同意为江苏远航时代控股集团有限公司提供股票增持的融资支持，贷款额度为不高于4500万元。上述贷款期限不超过3年，利率按华夏银行有关规定执行，原则上不超过2.25%。

对于远航精密控股股东增持股份，中国小康建设研究会经济发展工作委员会专家余伟向记者表示，远航精密控股股东计划增持股份，反映出控股股东对远航精密价值的认可和长期发展的信心。

远航精密介绍，公司年产8.35亿片精密合金冲压件募投项目已完成封顶。

大手笔回购

在此之前，北交所首个“回购贷”案例已出炉。12月5日晚间，北交所上市公司同力股份公告称，公司已收到招商银行西安分行出具的《贷款承诺函》，承诺为同力股份回购公司发行的人民币普通股(A股)股份提供专项贷款支持。本次专项贷款支持的借款金额不超过1.05亿元，借款期限为1年。

对于回购股份的用途，同力股份表示，回购的股份将用于员工持股计划或者股权激励。从回购规模来看，同力股份本次拟回购股份数量在500万股~1000万股之间，占公司目前总股本的比例为1.09%~2.19%，预计回购资金总额为7500万元~1.5亿元。

对于股份回购的资金来源，同力股份介绍，招商银行西安分行提供的股票回购专项贷款资金将“满额”使用。

余伟向记者表示，同力股份本次拟回购股份数量多、金额大，体现了同力股份对自身价值的信心，将对北交所上市公司起到很好的示范作用。

上市公司密集回应

今年10月，中国人民银行联合金融监管总局、证监会发布实施《关于设立股票回购增持再贷款有关事宜的通知》，旨在激励和引导金融机构向符合条件的上市公司和主要股东提供贷款，支持其回购和增持上市公司股票。21家全国性金融机构参与，首期再贷款额度3000亿元。

记者梳理发现，对于投资者关心的“回购增持贷”相关问题，多家北交所公司进行了回应。基康仪器、铁大科技等公司表示，已注意到央行、金融监管总局、证监会联合发布的《关于设立股票回购增持再贷款有关事宜的通知》，后续将披露相关公告。

纳科诺尔披露的投资者关系活动记录表显示，公司将积极研究股份回购、并购重组等相关政策。荣亿精密表示，会在合适时点推出回购股份、加大分红力度等市值管理举措，有效维护投资者的合法权益。

开源证券认为，回购增持专项贷款落地，有利于北交所市场平稳可持续发展。北京南山投资创始人周运南表示，回购增持专项贷款落地，将提升北交所上市公司回购股份和大股东增持的积极性，强化市场估值定价功能，提振投资者信心。

北交所修订股票上市等两项业务规则

●本报记者 杨洁

合监管实践对《股票上市规则》进行了修订完善。

《股票上市规则》修订内容主要包括：明确审计委员会、监事会职权承接安排。其一，就审计委员会承接监事会的职责作出规定，在承担审核公司财务信息及其披露、监督及评估内外部审计工作和内部控制职责的同时，增加审计委员会承接《公司法》规定的监事会具体职责的条款。其二，明确审计委员会等专门委员会的运行机制与履职规范，对包含审计委员会在内的专门委员会的构成、职责及履职规范予以完善等。

此外，落实新《公司法》新增要求。主要包括：增加董事会回复股东召开临时股东大会时股东会应10日内书面反馈；临时提案主体调整为单独或者合计持有公司1%以上股份的股东；明确规定委托代理人出席股东大会会议的要求等。

其他调整包括明确上市公司应当聘任证券事务代表，协助董事会秘书履行职责；规定保荐机构应当在上市公司披露年度报

告、中期报告后的15个交易日内披露持续督导跟踪报告；明确上市公司应当披露说明、澄清公告的具体情形及内容要求；规定日常经营重大合同披露标准；简化“股权激励与员工持股计划”“募集资金管理”相关规定等。

压实上市公司和中介机构责任

《再融资审核规则》主要为落实新“国九条”等监管要求进行了修订。2024年4月，国务院发布新“国九条”，要求严格再融资审核把关。

《再融资审核规则》修订内容主要包括：压实上市公司和中介机构责任。一是明确上市公司控股股东等不得利用其控制地位或者影响力要求或者协助上市公司实施违法违规行为。二是明确保荐代表人应对募集说明书及相关文件的真实性、准确性、完整性负责。三是上市公司及中介机构不得影响或干扰发行上市审核工作，并积极配合现场检查和现场督导。四是强化

“申报即担责”，明确保荐机构申报文件在十二个月内两次被不予受理的，再次申报间隔期由三个月延长至六个月。五是加大处罚力度，将不接受保荐机构、证券服务机构提交或者相关人员签字的发行上市申请文件的纪律处分，期限由最长三年调整至五年。

同时，加强信息披露监管。一是严格商业秘密等的豁免披露，要求上市公司审慎确定信息披露与豁免事项，并做好替代性披露。二是对申请文件及信息披露内容存在明显瑕疵、严重影响投资者理解或者审核工作的，将终止审核，并将该等违规情形下采取不接受上市公司提交的发行上市申请文件纪律处分的最长期限从一年提高至两年。三是明确上市公司的回复材料存在文件错漏缺失、内容不齐备等明显瑕疵的，审核机构可以退回，并要求其修改后提交。

其他修订内容包括：优化发行审核程序，增加受理前申报文件可申请延期补正、明确申报前预沟通机制，完善受理问询审核等环节时限扣除非公开信息。

(记者 杨洁)

1. 本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

2. 付息日：每年的付息日是为本次发行的可转换公司债券首次起息日每满一年的当日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每相邻两个付息日之间为一个计息年度。

3. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付给本公司转换为股票。

4. 本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

5. 付息金额：每年利息金额=票面面值×票面利率×100元/张。

6. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付给本公司转换为股票。

7. 付息金额：每年利息金额=票面面值×票面利率×100元/张。

8. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付给本公司转换为股票。

9. 付息金额：每年利息金额=票面面值×票面利率×100元/张。

10. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付给本公司转换为股票。

11. 付息金额：每年利息金额=票面面值×票面利率×100元/张。

12. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付给本公司转换为股票。

13. 付息金额：每年利息金额=票面面值×票面利率×100元/张。

14. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付给本公司转换为股票。

15. 付息金额：每年利息金额=票面面值×票面利率×100元/张。

16. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付给本公司转换为股票。

17. 付息金额：每年利息金额=票面面值×票面利率×100元/张。

18. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付给本公司转换为股票。

19. 付息金额：每年利息金额=票面面值×票面利率×100元/张。

20. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付给本公司转换为股票。

21. 付息金额：每年利息金额=票面面值×票面利率×100元/张。

22. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付给本公司转换为股票。

23. 付息金额：每年利息金额=票面面值×票面利率×100元/张。

24. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付给本公司转换为股票。

25. 付息金额：每年利息金额=票面面值×票面利率×100元/张。

26. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付给本公司转换为股票。

27. 付息金额：每年利息金额=票面面值×票面利率×100元/张。

28. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付给本公司转换为股票。

29. 付息金额：每年利息金额=票面面值×票面利率×100元/张。

30. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付给本公司转换为股票。

31. 付息金额：每年利息金额=票面面值×票面利率×100元/张。

32. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付给本公司转换为股票。

33. 付息金额：每年利息金额=票面面值×票面利率×100元/张。

34. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付给本公司转换为股票。

35. 付息金额：每年利息金额=票面面值×票面利率×100元/张。

36. 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日前一日，即为法定节假日或休息日，则顺延下一个工作日，顺延期间不另计息。每年付息债权登记日即为付息款项的发放日，债券持有人可在每年付息债权登记日将债券交付