

擦亮“专精特新”招牌

# 北交所受理审核IPO稳步推进

北交所2024年新增受理企业IPO申请66家，数量相比2023年出现减少，但企业质量显著提升。北交所对优质中小企业的吸引力进一步增强。在66家被受理的企业中，国家级专精特新“小巨人”企业占比超过六成。同时，北交所对受理企业的问询审核节奏保持稳健，2024年有24家企业上会并通过。

专家表示，北交所致力于打造服务创新型中小企业主阵地，严把发行上市准入关，以进一步擦亮“专精特新”招牌，实现高质量扩容。

● 本报记者 杨洁



视觉中国图片

2024年，北交所新增受理企业IPO申请66家，2023年达到158家。被受理的企业整体质量进一步提升。统计数据显示，66家被受理的企业营业收入中位数、净利润中位数以及研发投入中位数均有所提升。其中，国家级专精特新“小巨人”企业占比超过60%。

2024年12月30日与31日两天，北交所

合计受理19家企业的IPO申请。这19家企业合计拟募资约84亿元，其中拟募集资金超5亿元的企业有7家，金钛股份、安胜科技两家拟募集资金均超过7亿元。从业绩方面看，19家企业2023年均实现盈利。其中，净利润超5000万元的企业有17家，中环洁、安胜科技、金钛股份、通领科技

4家企业2023年净利润均超过1亿元。

“整体看，北交所新受理企业的体量有所扩大，且创新属性较为突出。”业内人士表示。

设立3年来，北交所立足服务创新型中小企业的市场定位，积极探索建立适应中小企业创新发展的政策体系、制度体系、

服务体系。随着市场交易更加活跃、各项制度持续完善以及发行上市节奏预期明确，北交所对优质企业的吸引力进一步提升。

2024年，北交所共有23家企业成功上市。Wind统计数据显示，这23只新股上市首日均表现强劲。其中，铜冠矿建上市首日涨幅高达731.41%。

2024年12月以来，百菲乳业等3家食品消费企业主动终止在北交所上市的辅导或撤回上市申请，引发市场关注。

业内人士告诉中国证券报记者，北交所进一步加强了对申报企业创新属性方面的要求和引导。

2024年10月，北交所向保荐机构定向发送了《审核动态—北交所创新性评价业务专刊》，对拟上市企业创新特征的信息披露与论证给予明确引导。明确了创新性量化指标方面的基本要求、创新特征相关信息披露要求、申报企业论证自身创新特征的注意事项、部分特定行业领域的关

注事项、发行人及保荐机构专项说明和专项意见的要求等，进一步引导中介机构明确北交所创新性把关要求。同时，围绕业绩增长主要依靠非创新因素驱动、主营业务地域集中、下游应用领域需求持续萎缩、特定行业领域企业等主题选取了相关案例供发行人和保荐机构参考。

记者了解到，创新性量化指标主要围绕专精特新中小企业发展特征，涉及研发投入、知识产权、标准制定这些方面的内容，企业可以根据自身特点选择适用的要求。

在研发投入方面，如，研发强度较高，

最近三年研发投入占营业收入比例在3%以上；或者研发投入金额较大，最近三年平均研发投入金额在1000万元以上；或者研发投入增长较快，最近三年研发投入复合增长率达到10%以上，最近一年研发投入金额达到1500万元以上。在研发人力资源方面，最近一年研发人员占员工总数的比例不低于10%，或者研发人员不少于10人。

在知识产权方面，是否有独立或合作研发形成的知识产权成果，并应用于公司主营业务。具体看，通常拥有I类知识产权3项以上或软件著作权50项以上。

在标准制定方面，是否参与了标准研究制定并形成一定成果，通常参与制定过2项以上国际标准、国家标准或行业标准。

记者了解到，目前这套创新性量化指标在实际执行层面反馈良好，后续会结合具体案例进一步归类、提炼，引导拟上市公司做好创新性相关披露，同时形成一些可操作的负面清单指引和要求。

这些举措将有助于引导创新型中小企业向北交所汇聚。方正证券北交所研究团队认为，随着高质量的上市公司供给加快，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。

2024年，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。被受理的企业问询审核上会流程节奏稳健。从目前情况看，经过一轮问询就上会的企业较少，大部分企业经过二轮或三轮问询才进入上会审议阶段。交易所通过多轮问询，提升审核深度，进一步促进企业完善信息披露内容。

按照新“国九条”及证监会“1+N”政策文件要求，北交所进一步严把发行上市准入关。2024年8月，《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第3号》三件发行上市审核业务指引重新修订发布，分别规范法律类、财务类和程序类问题，目前正在严格执行。

例如，在防范财务造假、欺诈发行方面，北交所进一步加强审核力度，包括要求交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市业务规则适用指引第2号》《北京证券

保荐机构充分运用资金流水核查、客户供应商穿透核查、现场核验等方式，防范财务造假等重大风险。

对于2025年的发行审核工作，北交所将继续贯彻从严监管的导向，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。

# 北交所：提升上市公司2024年年报披露质量

● 本报记者 杨洁

近日，北京证券交易所向各会计师事务所发布通知，要求切实加强对北交所上市公司年度报告的审计工作，严格按照审计准则的要求开展工作，确保按期出具审计报告，提高审计质量，促进上市公司财务规范，提升上市公司2024年年报披露质量。

## 关注内部控制有效性

依据相关要求，北交所上市公司应自披露2024年年报开始，披露会计师事务所出具的财务报告内部控制审计报告。根据此次通知，会计师事务所应遵照《企业内部控制审计指引》等相关规范要求，对北交所上市公司财务报告内部控制实施审计，充分了解和掌握公司财务报告内部控制建设和实施情况，综合判断公司财务报告内部控制有效性，提高内部控制审计质量。

同时，会计师事务所应建立健全质量管理体系，在执行审计业务时，保持形式上和实质上的独立性，委派具备专业胜任能力的执业人员承担北交所上市公司年

报审计工作。注册会计师在年报审计工作中应严格执行审计准则，认真履行审计程序，确保获取充分适当的审计证据；充分了解上市公司经营信息、行业状况和监管环境；关注上市公司内部控制有效性，充分考虑由于融资、业绩承诺、退市等可能引起的财务报表粉饰风险；保持职业怀疑，有效识别、评估及应对因舞弊和错误导致的重大错报风险，发现上市公司涉及财务造假的，及时向证券监管部门通报；独立、客观、公正地发表审计意见，切实提高执业质量。

2024年4月，证监会制定了《关于严格执行退市制度的意见》，增加连续多年内控非标意见退市情形，督促上市公司切实强化内部管理和公司治理；增加控制权长期无序争夺导致投资者无法获取上市公司有效信息的退市情形，保障中小投资者知情权；上市公司内控失效，出现大股东大额资金占用且不整改的，在强制退市中予以考虑。《意见》进一步压实会计师事务所责任，将反映上市公司财务失真、内控失效的审计意见作为退市决策的重要依据；强化监管，督促注册会计师勤勉尽责，规范执业，恰当发表审计意见。

## 关注重点领域审计风险

根据此次通知，会计师事务所应重点关注收入、资产减值、关联交易、资金占用等重点领域审计风险。

例如，在收入问题上，注册会计师应恰当识别和评估收入确认、虚增或隐瞒收入、提前或延迟确认收入等相关重大错报风险。注册会计师应关注公司与客户之间的合同是否适用收入准则；关注公司是否准确识别合同中包含的单项履约义务；关注收入确认时是否正确运用时段法或时点法，是否采用恰当方法确认履约进度，是否恰当判断客户取得相关商品控制权的时点；关注收入确认政策的合规性，是否存在不恰当地运用总额法或净额法核算等情形；关注公司在列报时是否正确区分合同资产和应收款项、合同负债和预收账款。

在资产减值问题上，注册会计师应结合减值迹象对资产减值的充分性保持合理怀疑，有效识别及应对通过不恰当地计提减值准备调整资产账面价值或利润的风险。对于长期股权投资、无形资产、存货、商誉等资产的减值事项，注册会计师应复核上市公司资产

减值的测试过程和结果，充分判断相关资产是否存在减值迹象，合理估计其可收回金额，评价管理层作出的与资产减值相关的重大判断和估计；注册会计师应评价公司是否恰当识别和判断客户信用风险，评价预期信用损失计算的合理性；合理利用第三方工作，详细了解第三方机构的执业资质、胜任能力、专业素质，认真评价第三方机构出具报告的恰当性及可能产生的影响。

在资金占用问题上，注册会计师应恰当识别和评估资金占用方面的错报和舞弊风险，设计和执行恰当的应对措施。关注北交所上市公司与关联方资金往来，是否存在通过各类预付款项、应收款项、无商业实质的购销等方式变相将资金资产转移给大股东或其关联方等形式的违法违规行为；关注资金受限情况，大额存单是否存在异常，大额预付款商业实质；关注银行存款函证程序的有效性；关注货币资金重要账户的期后流水。

另外，中国注册会计师协会近期发布通知称，对上市公司2024年财务报表审计和内部控制审计情况进行全程监控，并适时启动年报审计监管约谈。对涉嫌违反执业准则和职业道德相关规定的事物所和注册会计师，将在2025年度执业质量检查中予以重点关注。

## 机构密集调研北交所公司

● 本报记者 杨洁

2024年，北交所上市公司受到机构的关注度持续提升。机构投资者重点关注北交所上市公司在机器人、无人驾驶、AIGC等领域的项目推进情况，以及海外市场拓展情况。

专家表示，北交所在支持中小企业科技创新方面具有独特优势，为中小企业高质量发展营造具有活力的市场生态。当前，北交所投融资功能持续增强，市场活力不断提升。未来北交所上市公司的专精特新“小巨人”特性会更加凸显。

### 机构积极参与调研

Wind数据显示，2024年，接受调研的北交所上市公司数量达到916家次，参与调研的机构数量达到7404家次。其中，证券公司参与调研最积极，共计2347家次。投资者参与调研活动，有助于充分了解相关上市公司的最新经营情况和未来发展特点。

具体来看，威贸电子2024年开展调研活动19次，参与调研的机构达到189家次。威贸电子主营业务为提供包含电线、线束组件、注塑结构件、PCBA、线圈的一站式整体解决方案，涉及汽车（含新能源汽车）、智能家电、工业自动化等领域。

民士达受到的关注度较高。2024年，公司开展调研活动仅9次，但参与调研的机构达到332家次。调研公司的机构包括华夏基金、博时基金、景顺长城基金、兴业证券、中信证券、中泰证券等。民士达主营业务为芳纶纸及其衍生产品的制造、销售。

79家北交所上市公司开展调研活动不足2次，占北交所上市公司总数的30%。其中，10家是近期新上市的企业，尚未举行业绩说明会，也没有开展调研活动。

专家表示，随着北交所投融资功能持续增强，市场活力不断提升，机构对北交所上市公司的关注度将持续提升。

### 瞄准前沿技术领域

2024年，机器人、无人驾驶、AIGC等话题备受市场关注，并成为机构投资者调研的热点方向。

以威贸电子为例，机构投资者重点关注公司的工业机器人项目。在近期的调研活动中，威贸电子表示，公司的工业机器人线束主要应用于协作机器人，这类机器人用途广泛，有助于大幅提高制造企业的生产效率。协作机器人对于线束的耐磨性、信号传输速度和稳定性等都有很高的要求，目前公司已经完成产品的研发和打样，样品已交付客户开展整体测试，2025年将根据客户的需求情况逐步释放产能。

诸多机构投资者对同力股份的无人驾驶技术和产品颇感兴趣。同力股份方面表示，大型化、无人化、新能源成为矿山运输装备发展趋势。作为非公路自卸车行业领先企业，公司根据政策要求和市场需求，在产品技术等方面提早布局，并与专业无人驾驶系统研发机构持续开展合作交流。公司透露，经过两年多的实地工况验证，产品已具备高效连续的运输生产能力。一些矿区无人驾驶装备运行情况良好。

在对苏轴股份进行调研时，机构投资者关注公司的机器人项目进展情况。苏轴股份介绍，公司轴承产品在工业机器人领域应用多年，主要应用于工业机器人的关节部位，但目前供货量较少，收入占比不高。公司正在大力拓展国际市场。

并行科技提供高性能算力服务。2024年，公司与机构投资者交流时多次被问及智算算力服务情况。并行科技表示，公司2024年提出“算海计划”，旨在通过与算力合作伙伴共同建设面向大规模训练的超大规模单体集群，向头部用户提供算力服务。公司表示，自动驾驶领域对智算的需求较高，是智算中心较大的市场之一。公司服务了不少自动驾驶领域的科研类客户。

### 拓展海外市场

出海成为多个行业的发展趋势，机构投资者对相关公司海外市场拓展情况颇为关心。

作为2024年获得机构调研数量最多的北交所上市公司，民士达在2025年开年便再度受到机构关注。2025年1月3日，民士达发布投资者关系活动记录表。在本次机构调研活动中，民士达表示，2024年下半年海外业务整体情况恢复良好，预计2025年海外业务将延续增长态势。

灵鸽科技主要提供工业领域物料处理解决方案，新能源业务收入占比较高。公司2024年的投资者交流活动记录表显示，东吴证券、晨鸣投资、国泰君安等机构重点关注公司新能源业务将面临的挑战和机遇。

灵鸽科技表示，从长远来看，新能源行业前景广阔，公司将根据市场需求情况持续迭代产品，同时跟随头部企业出海。“我们的主要新能源合作伙伴正在海外建立工厂，并进行战略性投资。公司与行业领导者紧密合作，积极拓展海外市场，实现共赢发展。”灵鸽科技相关负责人说。

晶赛科技主要从事石英晶振及封装材料的设计、研发、生产及销售。对于海外市场开拓情况，公司表示，已经建立具备外销实战经验、国际化视野的营销团队，掌握一手海外市场动态信息。2023年，公司已与德国的代理商开展合作，积极开拓欧洲市场，并对部分新开发客户实现批量出货，公司海外客户数量有所提升。

汉维科技是一家生产高分子材料环保助剂的企业。对于海外市场布局情况，汉维科技表示，随着国内市场竞争格局的变化，公司确立了积极发展国际业务的策略。近两年来，公司主动开拓海外市场，成立了专门的海外销售和服务团队，海外市场的开拓效果逐步显现。2024年，公司对国外客户产品出货量同比稳健增长，为公司进一步拓展海外市场奠定了基础。