

聚焦·新三板精选层

# 34家“备考”新三板精选层企业已获受理 制造业贡献一半以上“生源”

■本报见习记者 刘伟杰

新三板精选层审查节奏不断提速。全国股转公司数据显示,截至5月27日,已有34家申请公开发行并在精选层挂牌的企业被受理,其中有31家“已问询”,而球冠电缆已率先进入第二轮问询,距离该公司披露第一轮问询函回复不足一周。

“全国股转公司在精选层受理审核过程中,速度之快、问询之专确实超出了市场的预期,真正展示了新三板的‘精选层速度’,体现了注册制理念在精选层的贯彻。照此效率执行,预计在6月底就能诞生首家审核通过的精选层企业。”北京南山投资创始人周运南在接受《证券日报》记者采访时表示。

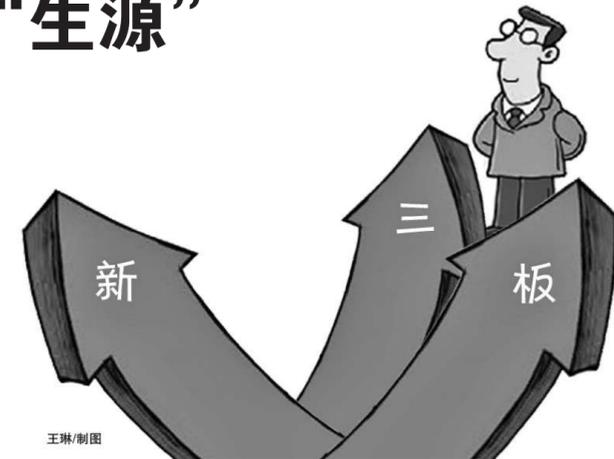
“从行业分布看,34家被受理企业中有19家来自制造业,占比56%;信息技术、软件和信息技术服务业5家,占比15%;建筑业3家,占比9%。”华财新三板研究院副院长、首席行业分析师谢彩对《证券日报》记者表示,可以看到制造业占比超过一半,一方面是由于制造业在新三板挂牌企业总体样本中占比较大;另一方面,制造业属于实体经济企

业,营收利润相对稳健,企业在精选层财务指标上更容易达到。

具体来看19家制造业企业的细分行业,谢彩进一步表示,主要来自医药制造业、化学原料和化学制品制造业、计算机和通信电子设备制造业等,所有企业均涉及研发、生产和销售环节,由此可见企业的科技研发创新属性明显,而这些企业往往都会选择入层标准一。

根据本报记者梳理后发现,这34家企业选择的入层财务标准条件,除了蓝山科技选择标准三、旭杰科技选择标准二之外,剩下的32家企业均选择标准一,该标准着重遴选已有稳定高效盈利模式的盈利型公司,财务指标设定为“市值不低于2亿元,最近2年净利润均不低于1500万元且加权平均净资产收益率的均值不低于10%,或者最近1年净利润不低于2500万元且加权平均净资产收益率不低于10%”。

从营业收入、净利润和研发投入来看,谢彩分析称,34家企业2019年营业收入总额达到338.1亿元,平均近10亿元,最高收入53亿元,最低收入1.4亿元;从净利润情况看,净利润总额达到27.7亿元,平均8136.2万元,最大6.8亿元,最少



王琳/制图

1534.3万元。另外,这些企业2019年平均研发费用达到3297.2万元,最多达到2.4亿元,研发费用总额达到10.9亿元。

值得一提的是,由于球冠电缆在第一轮问询中快速且领先的回复,使其率先进入第二轮问询,该轮问询主要被要求严格落实首轮问询中的相关披露及说明要求,以及补充完善信息披露内容和分析说明事项。

云洲资本合伙人叶青青对《证券日报》记者表示,第一轮问询会全面覆盖企业潜在的问题,在得到明确回复后,第二轮问询的问题数量会明显减少。从球冠电缆的第二轮问询来看,有一半以上的问题在第一轮已出现。由此可见,监管层对关心的问题要求“具体情况”做更加细化的说明,精选层的问询标准全力向科创板审查标准看齐。

## 河北新三板企业去年近八成盈利 今年6家申报精选层

■本报见习记者 张晓玉

根据东方财富Choice数据统计,截至2020年4月30日,除受疫情影响不能披露年报以及已提交终止挂牌申请的公司外,河北211家新三板挂牌公司中共有188家披露2019年年报,披露率89.10%。

从已披露的年报看,河北新三板企业去年实现营收总计351.74亿元,较2018年同比增长8.48%;实现净利润24.45亿元,同比增长18%,盈利企业148家,占比提交年报企业总数的78.72%。

此外,自全国股转公司启动股票公开发行并在精选层挂牌受理与审查工作以来,截至2020年5月27日,目前已有34家发行人提交了申报文件,其中河北的2家企业分别为润农节水、方大股份。

北京南山投资创始人周运南在接受《证券日报》记者采访时表示:“精选层的推出让新三板头部企业有了一个新的资本发展舞台,IPO不再是唯一出路,让更多原计划IPO去A股上市的企业更换赛道至精选层;同时,精选层及系列配套措施的落地,是解决新三板流

动性这个最大困局的一把金钥匙,有力促进中小企业和民营企业解决融资难融资贵问题。”

金长川资本总裁刘平安在接受《证券日报》记者采访时说道:“由于精选层转板制度的安排,符合转板条件的企业,可以直接转到科创板和创业板。新三板和科创板与创业板的互联互通,使新三板成为注册制改革的直接受益者。”

### 148家企业实现盈利 邢农银行最赚钱

根据东方财富Choice数据统计,河北共有211家新三板企业,其中创新层企业24家,基础层企业187家。

从营收来看,河北新三板企业去年5家企业营收超10亿元,80家企业营收超1亿元,营收亿元以上企业占比达45.21%。营收榜排名第一的唐鸿重工,实现营收20.64亿元,同比增长11.12%;排名第二的海泰新能,实现营收19.12亿元,同比增长67.67%;沧运集团排名第三,实现营收19.02亿元,同比增长1.26%;唐山华耀、科伦股份分别以13.13亿元、10亿元分别位列营收榜第

四名、第五名。在营收前五名中,只有唐山华耀的营收较去年降低,同比减少8.33%。

在上述公司中,除了沧运集团属于批发和零售业外,即主营业务为道路客运、汽车客运站、物流服务及与之相关的汽车销售与售后服务业务,其余4家企业均从事制造业。此外,唐鸿重工正在备战精选层,目前处于筹备阶段,科伦股份为创新层企业,其余3家均为基础层企业。

从净利润来看,在148家实现盈利的企业中,有72家企业净利润超千万元,其中,3家企业净利润过亿元,邢农银行以2.64亿元的净利润居排行榜首,同比增长25.37%,成为河北新三板最赚钱的企业。

### 累计研发投入10.82亿元 34家企业研发投入超千万元

研发能力不仅是决定公司成长性的关键,也是构建企业核心竞争力的重要手段。2019年,河北新三板企业研发投入总计10.82亿元,其中,34家企业研发投入超千万元,海泰新能投入5777.44万元占研发费用榜首,研发占营业收入

比为3.02%;位列第二的是宏岳塑胶,研发费用3759.72万元,研发占营业收入比为4.22%,神羽软件以3241.01万元的研发费用排名第三,研发占营业收入比为14.95%。

此外,2020年河北有6家新三板企业申报精选层,其中润农节水、方大股份已通过河北证监局的验收,被股转公司受理;合佳医药、精品药业、精英动漫、启奥科技目前正在接受保荐辅导。

润农节水董秘齐乃凤在接受《证券日报》记者采访时说道:“精选层政策的出台实施,给我们这些在新三板成长起来的企业提供了更多机会。首先是转板通道;其次是能够通过公开发行为企业融资;三是为降低投资门槛吸引更多投资者活跃交易,为投资人正常退出提供便利,这也是精选层持续发展之道。”

银泰证券股转业务部总经理张可亮在接受《证券日报》记者采访时说道:“在此次新三板全面深化改革之前,新三板确实存在着制度的天花板,比如不能突破连续竞价交易、不能公开发行、不能转板上市等等。精选层的推出,既打破了新三板制度的天花板,也打破了金融服务中小企业和民营经济的天花板。”

## 国资入主不足10天 \*ST中南预重整谋“保壳”

■本报记者 吴奕莹  
见习记者 李亚男

在公司控股股东变更为江阴澄邦企业管理发展中心(有限合伙),实控人变更为江阴高新区管委会不足10天后,\*ST中南公告了公司预重整的相关信息,但细节未曾披露。

5月26日晚间,\*ST中南对外发布公告称,5月25日,公司向无锡市中级人民法院(下称“无锡中院”)申请对公司进行预重整。无锡中院已经立案审查,同意对公司启动预重整程序,并明确本次预重整必须在6个月内完成。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示:“一方面,公司负债额过高,担保问题也可能存在继续出现问题的情况,靠自身的经营业务及盈利能力很难走出困境。另一方面,公司也可能想向投资者释放出一个积极的信号,提振公司的股价。综合上述两方面的原因,可能是上市公司预重整的初衷。”

记者就预重整事项发送采访提纲至上市公司,截至记者发稿,并未收到回复。

### 高额债务成重负

\*ST中南原股票名称为中南重工,2014年公司从金属管件制造转型传媒行业,2016年5月份,股票简称变更为中南文化。

转型传媒行业不久,2018年8月份,公司对外宣布存在未履行内部审计决策程序开具商业承兑汇票、对外担保、控股股东及实际控制人资金占用等事项。

2018年,影视行业进入寒冬,\*ST中南的净利也降到上市以来的“冰点”,上市以来净利首次亏损,巨亏21亿元。进入2019年,\*ST中南净利润延续亏损,亏损额约18亿元。

\*ST中南方面表示,受历史遗留违规事项的影响,公司债务危机仍未得到有效缓解,逾期债务相关财务费用负担进一步加重。

记者发现,\*ST中南逾期债务的进展仅更新至2019年10月份,去年11月5日的公告显示,根据财

务部门初步统计显示,截至2019年10月30日,公司及子公司到期未清偿的债务本金共计14.57亿元,占公司2018年度经审计净资产的66.46%。

记者查阅公司最新的2020年一季度报发现,现金流量表中,筹资活动现金流入为0元,偿还债务支付的现金也为0元,1月份至3月份,公司并未获得新增外部借款,也没有偿还债务的情况,而上年同期公司尚有3200万元外部借款。

### 借预重整冲击“保壳”

\*ST中南方面表示,若无锡中院正式受理对公司的重整申请且公司顺利实施重整并执行完毕重整计划,将有利于改善公司资产负债结构,推动公司回归健康、可持续发展轨道。倘若预重整不成功,无锡中院将不再对公司本次重整申请进行受理审查。

据了解,重整程序是以挽救债务人企业,保留债务人法人主体资格和恢复持续盈利能力为目标,通过对其债权债务进行重新调整,资产进行重组或者经营管理进行重新安排。

《企业破产法》自2007年6月1日实施以来,已有不少企业集团通过实施重整摆脱了债务和经营困境。“预重整是介于传统重整和庭外重组之间的重整模式,”《证券日报》记者咨询上海创远律师事务所高级合伙人许峰律师了解到:“这是指当事人在向法院提出破产重整申请之前就重整事项进行谈判并达成重组计划草案的一种困境企业拯救机制。”

许峰表示,\*ST中南预重整此举也可理解为解决公司债务危机,保住上市公司壳资源,至于上市公司最终是否会退市,需要观察预重整以及后续重整的效果。”

\*ST类的公司都存在各种各样的风险甚至是违规的地方,新《证券法》下,\*ST壳资源价值下降,实行严监管之后,对这类公司不利。另外,实行注册制之后,市场准入门槛实际上是降低了,买壳或者保壳的驱动力减弱,未来可能会出现强者愈强,弱者愈弱的局面。”盘和林说道。

## 长安汽车手握定增60亿元资金 欲夺国产车头把交椅

■本报见习记者 许焱雄

5月21日,长安汽车先是公告60亿元的定增方案获得中国兵器集团批准,再是完成了长安标致雪铁龙汽车有限公司工商变更登记,标志着这16.3亿元股权转让完成,长安汽车完成的这两件大事,堪称神速。

“60亿元定增获批,斩断多年亏损漏洞。虽然都是意料之中的事,但集中在一天内公布,就变得有意思了。”聊起长安汽车最近的一波操作,《每日侃车》创始人、资深汽车评论员张晶告诉《证券日报》记者。

“长安汽车手里一下就多出了近80亿元,这是要搞事情啊!”张晶说,根据长安汽车一贯的风格,肯定会向自主品牌发力,今年的国产车江湖有得看了。

张晶的预测不是空穴来风。2018年长安汽车启动“第三次创业”时曾立下宏伟目标:2020年,目标销量400万辆,市占率12.7%。其中,自主品牌销量246万辆,成为国内第一、全球第十二;新能源车销量35万辆。

目标已进入兑现之年,长安汽车压力倍增。

长安汽车在自主品牌上的发力其实早有布局。事实上,长安汽车的自主品牌板块在2019年第四季度已实现扭亏,在2020年长安推出引力系列的首款产品UNI-T后,进一步延续其逆势复苏的态势。2020年一季度报显示,长安汽车净利润同比增长130.10%,市占率升至8.3%,比去年同期提升了1.3个百分点。

另外,长安汽车此次定增投向分别是:1.合肥长安汽车有限公司调整升级项目;2.重庆长安汽车股份有限公司H系列五期、NE1系列

一期发动机生产能力建设;3.碰撞试验室能力升级建设项目;4.CD569生产线建设项目;5.补充流动资金。可见长安汽车在自主品牌上的发力会越来越猛。

长安汽车相关负责人也告诉《证券日报》记者,未来,长安汽车的资金将主要用在引进高精尖人才,加大研发投入,力争2025年在智能化领域、新能源领域实现新的突破,而这些目标的达成需要充裕的资金作为基础和保障。

张晶告诉《证券日报》记者,传统燃油车方面,长安汽车自主研发的蓝鲸动力平台比较有优势,蓝鲸NE动力平台的热效率跻身国际领先水平。目前长安汽车燃油车型覆盖了市场面所有级别的轿车、SUV、轿跑SUV等品类,也获得了不错的销量。

“但相比之下,长安汽车在新能源方面的步伐走得比较稳健,目前在售的电动和PHEV车型虽然也不少,但缺乏真正走量的产品。”张晶告诉记者。

而上述长安汽车相关负责人则表示,未来两年长安汽车将完成1个整车控制系统平台、3个电池平台和3个电驱平台的打造。每年都会有新的EV或PHEV产品推出,把握住国家新能源的总体发展趋势。

长安汽车的计划是,加快产业链、芯片、软件、车联网、自动驾驶技术等领域的布局。到2025年长安汽车产品车功能将实现100%语音控制,L4级无人驾驶量产,打造5000人规模智能化开发团队,软件开发人员3000人(占比60%)。

张晶预测,今年长安汽车动作频频,乘用车有望超越长城汽车取得自主品牌第二的位置,吉利集团保持第一的可能性居多。

## 众应互联搭上“网红概念”股价涨停 遭交易所问询

■本报见习记者 陈红

近年来,“网红概念”的迅速崛起,引来部分上市公司及各路资金的热情追逐。

《证券日报》记者注意到,在2019年刚“蹭”完数字货币概念的众应互联,2020年也把目光转向了“网红直播”市场。

日前,众应互联发布对外投资公告称,公司拟入股电商网红养成平台,布局相关业务。5月25日开盘后,公司股价应声涨停。随即公司被交易所下发关注函问询。

“当网红直播带动公司股价涨停时,大家仔细分析就会发现,大多数投资者并不是看好这家公司。大量的散户投资者都认为其值得炒作,一旦形成了这样的认同,那么拉十几个涨停板一点都不让人意外。”盘古智库高级研究员江瀚在接受《证券日报》记者采访时表示:“这样的疯狂是缺乏根基的吹泡沫行为,对上市公司没有益处,一旦风潮过去,那么摔下来的肯定不是‘飞猪’而是‘死猪’了。”

### 拟携“带病”资产收购元纯传媒

主营业务为互联网游戏电商和手机游戏全案策划、流量分发的众应互联,5月24日晚发布公告称,公司与北京元纯传媒有限公司(以下简称“元纯传媒”)及其股东关晖、天津众盈企业管理咨询合伙企业(有限合伙)等签署了《北京元纯传媒有限公司增资协议》;同时公司与元纯传媒签署了《股权转让协议》及《框架协议》。

根据公告,众应互联拟认购元纯传媒新增注册资本(300.01万元)所支付的

全部对价,用于支付对价的资产包括公司持有的北京新彩量科技有限公司(以下简称“彩量科技”)100%股权及其所应享有的全部权益、利益及依法享有的全部权利和依法应承担的全部义务;公司对上海宗洋网络科技有限公司(以下简称“上海宗洋”)9500万元应收款项本金及利息之债权请求权,从权利及相应附属担保权益;公司持有的现金3000万元。上述三部分资产合计金额为3.75亿元,超出增值额的部分(即3.72亿元)计入元纯传媒资本公积。

本次增资完成后,众应互联将持有元纯传媒22.39%股权。彩量科技将成为元纯传媒的全资子公司,元纯传媒将持有对上海宗洋价值9500万元应收款项。另外,众应互联还与元纯传媒签署了《框架协议》,公司有意继续投资元纯传媒,投资金额预计不超过3.20亿元。

《证券日报》记者了解到,元纯传媒自2008年开始植根于内容产业,经过多年发展,公司已成为国内优秀的综艺节目制作运营公司,也是集内容创意、节目制作、整合商务营销、艺人经纪等业务于一体的全产业链传媒公司。公司以综艺节目、影视剧业务收入为主。目前旗下签约网红3000多人,专注电商领域,商务合作红人达7万人。

对于本次投资的目的及对公司的影响,众应互联称,自2019年以来,由于受到原主要游戏客户的行业政策的游戏版号限制,造成子公司彩量科技相应业务收入大幅下降,从而导致2019年业绩较去年同期下行等。众应互联表示,公司决定抓住目前电商行业的变革机遇,进行业务板块的资产调整,本次投资将会改善公司经营结构,促进盈利能力的提

升。

值得一提的是,本次众应互联拟以彩量科技股权对外投资。《证券日报》记者注意到,彩量科技2019年净利润亏损3371.09万元,未完成2019年承诺净利润7200万元;同时彩量科技深陷陷于与浙江亿邦、云南亿邦5亿元采购10万台“矿机”合同纠纷案之中。因债务逾期未偿还,彩量科技100%股权已全部被质押和冻结。对于本次投资,目前存在不能将彩量科技股权交割给元纯传媒的风险。

为此,《证券日报》记者致电众应互联证券办,相关工作人员表示:“目前公司正忙于处理年报披露事宜,年报将于5月28日晚提交交易所平台,采访提纲会转发给相关领导处理。”截至发稿,记者未收到公司回复。

“2020年年初开始,‘网红概念’股上演了极为疯狂的上涨行情,‘网红概念’虽然火热,但是很多只是蹭概念,还是需要认真鉴别。”不愿具名的分析师在接受《证券日报》记者采访时表示:“2019年众应互联计提大额商誉减值,业绩大幅度亏损,2020年一季度业绩持续亏损,本次投资或存在跟风嫌疑。”

### 是否蹭“网红热点”?

《证券日报》记者注意到,众应互联对外投资元纯传媒消息一出,5月25日,公司股价强势涨停。随即,5月26日也受到了深交所高度关注,要求说明是否主动迎合“网红直播”等市场热点进行股价炒作。

根据关注函,深交所要求众应互联认真核实并补充说明前述增资与后续追加投资是否为一揽子交易;本次交易是