

# 弃创业板上市 开特股份转战精选层

北交所设立后,首家放弃IPO转战精选层的企业出现了。开特股份(832978)在新三板披露公告称,根据自身发展战略需要进行综合考量,公司拟将在创业板上市计划变更为在精选层挂牌。不过值得一提的是,就开特股份目前的财务状况来看,公司暂不符合进入精选层的财务条件。业内人士指出,企业可以进行提前辅导,北交所设立后,相关配套规则迅速落地,确实也会影响一些企业的转板决策。北京商报记者通过Wind统计发现,截至目前,新三板挂牌企业中,有45家欲转板A股市场,正处于辅导阶段,未来这些企业是否也会转战精选层无疑将成为市场关注的焦点。



年经营活动产生的现金流量净额为正。

财务数据显示,开特股份2020年实现营业收入约为2.77亿元,同比增长8.22%,也不满足上述条件。

北京南山投资创始人周运南对北京商报记者表示,就目前情况来看,企业现在开始准备挂牌精选层,年内实现的可能性也不大,虽然2020年年度财务指标不符合,不过可以提前辅导,可能2021年财务情况满足。

事实上,在开特股份转战精选层的背后,公司2021年上半年财务状况良好,其中报告期实现营业收入约为1.68亿元,同比上涨65.56%;对应实现归属净利润约为2253万元,同比上涨146.51%。

## 更多企业或将跟上

经Wind统计,新三板挂牌企业中有45家正处于IPO辅导阶段,上述企业未来是否会“变道”精选层也引发关注。

具体来看,上述45家企业包括玮硕恒基、昆工科技、科睿特、天元智能等,就目前拟上市板块来看,宝来利来、明阳科技等35家拟登陆创业板,占比达到77.78%;现在股份、中溶科技、四川赛狄等6家企业拟登陆科创板,占比达13.33%;凯雪冷链、鸿辉光通2家企业拟登陆沪市主板,占比4.44%;沧海核装、佰惠生两企业拟登陆深市主板,占比4.44%。

在上述45家企业中,玮硕恒基已在今年8月宣布通过了辅导验收。

据了解,玮硕恒基主营业务为消费电子精密转轴产品的研发、生产和销售,公司最初在2020年12月拟挂牌精选层,不过今年3月公司变更了辅导备案,转战创业板。

如今,伴随着北交所的设立,玮硕恒基是否会再度变更辅导备案引发关注。周运南对北京商报记者表示,随着北交所的设立,不排除未来会有越来越多的辅导期企业转战精选层;另外,预计未来财务符合精选层挂牌条件的企业,提前启动准备工作的也不少。”周运南如是说。北京商报记者 马换换

## IPO变道精选层

开特股份表示,公司拟将在创业板上市计划变更为在精选层挂牌,这也是北交所设立后,首家由IPO“变道”精选层挂牌企业。

据了解,开特股份主要从事汽车传感器、功率模块、执行器、控制器等汽车电子电器系统产品的研发、生产和销售,公司于2015年7月在新三板挂牌。

登陆新三板逾两年后,开特股份2018年1月将目光盯上了A股资本市场,当月与九州证券股份有限公司(以下简称“九州证券”)签署了首发辅导协议,并得到湖北证监局的确认,公司开始进入创业板上市辅导期。

未曾料到,辅导期历时逾三年时间,开特股份IPO一直未能获得受理。正值北交所设立

之际,开特股份9月10日与九州证券签署了《提前终止合同协议书》,终止创业板首发辅导,并签署了在精选层挂牌的辅导协议,同时,开特股份也向湖北证监局提交了变更上市辅导备案板块的申请。

针对相关问题,北京商报记者致电开特股份董秘办公室进行采访,不过对方电话显示“已停机”。

需要指出的是,开特股份应收账款账面余额较高。数据显示,截至2021年6月30日,开特股份合并财务报表中应收账款账面余额1.37亿元,计提坏账准备2228.13万元,应收账款账面价值为1.15亿元,占合并财务报表期末资产总额的比例为23.95%。独立经济学家王赤坤在接受北京商报记者采访时表示,如果受整车产销量下降或成本压力继续加大导致下游客户出现资金紧张且支付困难的情形,可能

会导致企业产生应收账款无法回款的风险。

据开特股份9月8日披露的公告显示,公司获得国家级专精特新“小巨人”企业(第三批)。截至9月10日收盘,开特股份股价报4.91元/股,总市值为7.66亿元。

## 财务暂不满足条件

虽然官宣转战精选层,但开特股份目前的财务条件并不满足精选层挂牌标准。

根据《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》,可以申请公开发行并进入精选层的企业需在创新层挂牌满12个月。对于这一条件,开特股份能够满足。

不过,还有一项财务标准需满足四选一。具体来看四项财务指标,首先就市值方面,分为市值不低于2亿元、市值不低于4亿元、

市值不低于8亿元、市值不低于15亿元。不难看出,开特股份当下市值仅满足前两项标准。

而对于市值不低于2亿元的财务指标,还需要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%。

根据开特股份已披露的《2020年年度报告》,公司2019年、2020年度经审计的归属净利润(以扣除非前后孰低者为计算依据)分别为808.43万元、2236.25万元,加权平均净资产收益率(以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据)分别为2.74%、7.39%,暂不符合上述条件。

对于市值不低于4亿元的财务指标,还需要最近两年营业收入平均不低于1亿元,且最近一年营业收入增长率不低于30%,最近一

# 限制提案权 \*ST艾格遭控股股东投诉

资本市场又出新鲜事。近日,由于提案未被公司披露及未被提交股东大会审议,\*ST艾格(002619)控股股东日照义聚股权投资中心(有限合伙)(以下简称“日照义聚”)将自家公司投诉到了深交所。对此,深交所向\*ST艾格下发了关注函,要求其说明是否存在不正当限制股东提案权的情形。这也使日照义聚和\*ST艾格董事会之间的矛盾走向台前。9月13日,\*ST艾格2021年第二次临时股东大会(以下简称“股东大会”)召开,会上将进行董事会的换届选举,\*ST艾格董事会格局将如何演变是投资者目前所重点关注的问题。

## 提案未被披露

深交所官网显示,深交所于近日向\*ST艾格下发了关注函。在关注函中,深交所称收到\*ST艾格持股5%以上股东日照义聚的投诉。日照义聚表示,先后两次向\*ST艾格董事会提交临时提案,但第一次公司称相关提案不合规,第二次补充提交后公司并未予以披露,亦未提交股东大会审议。深交所要求\*ST艾格就上述事项进行说明,并说明是否存在不正当限制股东提案权的情形。

据了解,\*ST艾格于8月27日发布公告称,公司将召开股东大会,会上将审议公司董事会、监事会换届选举的相关议案以及修改公司章程《公司章程》的相关议案。

日照义聚为\*ST艾格控股股东,其持股比例为8.43%。日照义聚于8月31日向\*ST艾格董事会提交临时提案,提议股东大会增加《关于董事会换届选举非独立董事的议案》《关于董事会换届选举独立董事的议案》《关于修改〈公司章程〉的议案》三项议案。但上述议案被\*ST艾格以不合规为由拒绝提交股东大会审议。

\*ST艾格表示,上述提案未列明关于提案符合《上市公司股东大会规则》第十三条规定的声明以及提案人保证所提供持股证明文件和授权委托书真实性的声明。相关临时提案的提名方式和程序不符合有关规定。此外,

\*ST艾格委托的律师认为,该临时提案内容方面存在瑕疵。

日照义聚并未就此放弃。根据关注函,日照义聚表示,其完善相关提案后,于9月3日向董事会重新提交了临时提案,但公司未对其补充提交的提案予以披露,亦未提交股东大会审议。这也使深交所质疑\*ST艾格是否存在不正当限制股东提案权的情形。投融资专家许小恒表示,若\*ST艾格控股股东与董事会长期处于僵局,不利于公司稳定发展。

## 控股股东话语权迎挑战

根据安排,\*ST艾格股东大会将于9月13日举行,届时,\*ST艾格董事会、监事会换届选举相关议案将在会上进行审议。据\*ST艾格公告可知,本次换届选举拟将董事会成员人数由9人变更至6人,其中独立董事人变更至2人。

\*ST艾格同时披露了董事会成员的候选人名单。董事会同意提名朱雄春、李斐、姚艳双及吕成杰为公司第五届董事会非独立董事候选人,提名许自立、梁瑞玲为公司第五届董事会独立董事候选人。北京商报记者通过查阅上述人员简历可知,上述人员均无日照义聚背景。而日照义聚所提名的相关人员由于其增加的临时提案未提交股东大会审议而将没有机会进入\*ST艾格董事会。

日照义聚所提名的人员无法进入\*ST艾

格董事会,而此前在董事会的日照义聚相关人员又有人离开。由此不难看出,日照义聚在\*ST艾格董事会的话语权在逐步降低。

根据\*ST艾格此前公告,日照义聚实控人王双义卸任\*ST艾格董事及董事长职位不久。4月6日,\*ST艾格公告称,公司决定改选董事朱雄春为公司董事长,\*ST艾格董事长由王双义变更为朱雄春。6月9日,\*ST艾格进一步公告称,鉴于公司发展规划,王双义申请辞去公司董事及总经理职务,张鹏申请辞去公司董事及副总经理职务。穿透日照义聚股权关系可知,张鹏同王双义一样,具有日照义聚背景。也就是说,日照义聚相关人员离开了\*ST艾格董事会。

值得一提的是,由于日照义聚办理的质押式回购交易涉及违约,其持有的\*ST艾格股票存在平仓风险。

处于内斗之中的\*ST艾格基本面也持续承压。财务数据显示,2019年、2020年\*ST艾格分别实现营业收入5.54亿元、1.82亿元;对应实现的归属净利润为-25.55亿元、-12.47亿元,连续两年净利呈亏损状态。今年上半年,\*ST艾格实现营业收入3587万元,同比下降77.2%;对应实现的归属净利润为-4533万元,同比下降221.19%。

针对公司相关问题,北京商报记者致电\*ST艾格董秘办公室进行采访,但对方电话并未有人接听。

北京商报记者 董亮 丁宁

## 老周侃股 Laozhou talking

### 如何看待边回购边减持

周科竞

有些上市公司,回购和大股东减持方案同时推出,或者前后脚,总让投资者感到别扭。这样的情形应该区别看待,如果大股东减持的金额不大,也不用太过在意。但如果大股东减持的金额不小,那就要当心上市公司在用回购为大股东减持护航的可能了。

不管是控股股东还是财务投资股东,在持股解禁后都会考虑要不要减持股份,有些股东是为了获得资金投资新的项目,有些是为了归还欠款,也有的是认为股价已经出现泡沫,存在调整的风险。但无论如何,只要原始股东提出减持预案,二级市场的投资者都会感受到一股无形的压力,虽然减持尚未开始,但是部分投资者的避险抛盘就会先行打压股价,此时原始股东想按照既定的目标减持股份,就会出现一些难度。当然,减持的时限一般都不少于半年时间,股东可以等待股价自然恢复,投资者自己淡忘掉减持压力,但是如果能够用一些有形之手支撑一下股价,将会是减持股东更愿意看到的情况。

而那些有股东减持的公司,有的恰好同期也推出了上市公司回购股票的方案,两者之间是否有联系谁也说不清楚,但从投资者的心理上讲,至少投资者看到了一线希望,知道自己不是一个人在战斗,股价的下跌也会有所减缓,所以持股的投资者对于此时的回购行为也不反感,毕竟自己的股价跌幅趋缓总不是坏事,但是如果因此而让原始股东在高于真实价

值的价格上完成了股份减持,对于二级市场上的其他投资者而言就一定不是好事。

不过,从交易主体看,减持股份的人是个体股东,不管这个股东是控股股东还是财务投资者,而回购股份的是上市公司,两者分别进行减持和回购似乎在法理上并无不可,但是从实际效果看,大股东对于上市公司的行为的确有很强的影响,很难想象上市公司管理层可以完全忽视大股东的意图独立进行决策,事实上上市公司的高管与大股东往往有着千丝万缕的联系,甚至董事会成员还由大股东直接指派,在这样的人事架构下,说上市公司的回购决策没有受到大股东的影响,是难以服众的。

如果真的存在大股东为了自己减持股份而鼓动上市公司回购股份,那么这就是用全体股东的钱在帮助个别股东支撑股价,进而达到高位减持的目的,这就存在侵害其他投资者权益的嫌疑,所以本栏认为,在原始股东减持期间上市公司应禁止回购行为,如果上市公司先行公布回购的,大股东应从回购完成之后15个交易日后才能启动减持计划,两者一起出现,有瓜田李下之嫌。

当然,作为普通投资者也要研究好上市公司回购股份和大股东减持之间的关系,即使看到上市公司的回购行为,也要分析一下其回购的目的,如果认为其目的不纯,最好不要介入,以防范风险为主。