

# 精选层考生密集备考 部分系A股转道

新三板公司正在加速冲击精选层。2月19日晚，海颐软件披露启动股票公开发行并进入精选层准备工作的公告，冲击精选层后备军再扩容。北京商报记者发现，近期新三板企业密集进入精选层辅导备案阶段。以公告不完全统计显示，截至记者发稿，完成精选层挂牌辅导备案的新三板企业已达10余家。需要指出的是，在这些精选层挂牌辅导备案的新三板企业中，不少公司系从A股上市辅导转道而来。在业内人士看来，这也让这些冲击精选层的企业在一定程度上具有了时间上的先发优势。

已进行精选层挂牌辅导备案的部分新三板企业



数据来源:Wind

## 后备军扎堆辅导备案

精选层相关规则逐步落地且多地启动辖区挂牌公司公开发行辅导验收工作后，新三板企业中精选层后备军争先恐后地开始进入辅导备案阶段。据不完全统计，截至2月19日北京商报记者发稿，已有超10家新三板企业完成精选层挂牌辅导备案。

2月18日晚间，明石创新等5家公司对外发布了关于精选层挂牌辅导备案的消息。具体来看，明石创新称，公司在2月14日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全国股转系统精选层挂牌的辅导备案材料，并于同日获得北京证监局辅导备案。明石创新进而补充到，公司已进入向不特定合格投资者公开发行股票并在全国股转系统精选层挂牌的辅导期。同日晚间，中航泰达也发布公告称，公司在2月17日向北京证监局报送向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌的辅导备案材料，目前辅导备案已获北京证监局受理，辅导备案日期为2020年2月18日。

不少冲击精选层的新三板企业相关准备

工作亦“跑步”前进。蓝山科技于2月17日晚间披露拟在精选层挂牌进展公告称，早在2月14日，蓝山科技收到北京证监局下发的《关于北京蓝山科技股份有限公司公开发行股票辅导备案登记的受理函》。据悉，2月11日晚间，蓝山科技披露了关于拟在精选层挂牌的议案获得董事会审议通过的消息。之后，公司向北京证监局提交了辅导备案申请材料，辅导机构为华龙证券股份有限公司。资料显示，蓝山科技此次拟向不特定合格投资者公开发行股票规模不超过8000万股股票，所募集资金用于投入研发项目、偿还银行贷款以及补充公司流动资金。

## A股转道无需重新申请

需要指出的是，在这些精选层辅导备案的企业中，存在部分从IPO辅导转道而来的情况。

此前，北京证监局、深圳证监局等相继下发了启动辖区挂牌公司公开发行辅导验收工作的通知。对于已IPO辅导备案的挂牌公司，通知均作出了相似的安排。例如，北京证监局规定，已在该局辅导备案的挂牌公司，保荐机

构仅需向北京证监局报送关于拟变更目标板块的申请，无需撤回重新申请辅导备案，北京证监局也不再重新出具受理函。

长江文化即一个由A股上市辅导变更为精选层挂牌辅导的典型例子。根据资料显示，长江文化此前处于IPO辅导期。2月17日晚间，长江文化称，公司根据自身战略安排，拟申请由首次公开发行股票并在主板上市变更为向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌。根据长江文化的介绍，2月17日，公司变更辅导上市板块申请报告获北京证监局邮件回复复悉。

拟自IPO辅导转而奔向精选层挂牌辅导的并非仅长江文化一家公司。2月18日晚间，红山河也发布了拟变更辅导备案目标板块的消息。从历史资料可知，红山河曾在2019年12月5日向宁夏证监局报送了首次公开发行股票并上市的辅导备案登记材料。如今，红山河决定拟于近期向宁夏证监局提交变更辅导备案申请，由公开发行股票并上市的辅导备案变更为公开发行股票并在精选层挂牌的辅导备案。

对于处于IPO辅导期但变更目标板块为精选层的情况，新三板投资机构、北京南山投

资创始人周运南表示：“已经在IPO辅导流程中的新三板企业将在时间上取得很大的先发优势，理论上这类企业马上就可以正式向全国股转公司递交精选层申请材料”。

从上述两家企业辅导备案的时间来看，先发优势明显。变更辅导备案目标板块前，长江文化已辅导逾两年（辅导期自2017年9月11日起算）。另外，拟变更目标板块前，红山河的辅导期则自2019年12月5日已开始。

针对此次变更辅导目标板块的相关问题，北京商报记者曾致电长江文化进行采访，但对方电话未有人接听。

## 多企业“背靠”上市公司

进入辅导备案期也让上述企业冲击精选层之路更进一步。而实质上，不少冲击精选层的新三板公司与A股存在连接，贝特瑞等多家均为上市公司的子公司。

颖泰生物于2月18日向北京证监局报送了公司向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌的辅导备案材料，并于同日获得北京证监局辅导备案。股权关系显示，颖泰生物系A股上市公司华邦健康的控股子

公司。

苏轴股份拟向不特定合格投资者公开发行股票并在全国中小企业股份转让系统精选层挂牌。1月19日，公司取得江苏证监局《江苏证监局关于确认辅导备案日期的通知》，确认辅导备案日为2019年12月31日。相关公告显示，苏轴股份是A股上市公司创元科技的控股子公司。

另外，贝特瑞于1月23日向深圳证监局报送了向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌的辅导备案材料。2月4日，贝特瑞公告称，目前辅导备案已获深圳证监局受理，公司已进入向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌的辅导期，辅导机构为国信证券股份有限公司。资料显示，贝特瑞为A股上市公司中国宝安的下属公司。

需要指出的是，进入辅导期的新三板企业最终能否在精选层挂牌尚存在不确定性。颖泰生物即提示称，公司本次向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌事项尚需经颖泰生物履行决策程序后报送全国股转公司审核、中国证监会核准，上述事项能否顺利完成及完成时间存在不确定性。

北京商报记者 高萍

# 科创板百元股超两成 华峰测控暂列“股王”

北京商报讯(记者 刘凤茹)随着华峰测控(688200)的上市，科创板股票的阵营进一步扩充。因华峰测控每股股价突破300元，再度引发投资者对科创板百元股的关注。据Wind统计，截至2月19日收盘，在目前已经上市的86只科创板股票中，有20只科创板个股的股价破百，占已上市科创板股票数量的比例逾两成。而华峰测控则以327.7元/股的价格暂列科创板第一高价股之位。

据Wind统计，截至2月19日收盘，科创板股票中共有20只个股股价在百元以上，包括优刻得、南微医学、柏楚电子、心脉医疗等。经统计，截至2月19日收盘，目前科创板股价破百的股票占到已经上市的86只科创板股票数量的比例约23.26%。北京商报记者还注意到，科创板百元股数量较2019年末出现大增的情形。据Wind统计，截至2019年

12月31日收盘，彼时科创板股票中股价破百的企业数量仅有8家。

具体来看，截至2月19日收盘，科创板的百元股阵营中，安集科技、南微医学、心脉医疗、柏楚电子等15只个股的股价在100-200元/股的区间范围。中微公司、金山办公、安恒信息、乐鑫科技、华峰测控5只科创板股票的股价则在200元/股以上，这5股中，华峰测控因股价暂列科创板第一而备受关注。

华峰测控于2月18日上市，上市首日华峰测控盘中股价一度上探至380元/股。在上市首日华峰测控收涨216.55%，对应的收盘价为340.01元/股。在经历上市首日股价大涨之后，2月19日华峰测控股价较上市首日有所回落，截至2月19日收盘，华峰测控的收盘价为327.7元/股，跌幅为3.62%。不过华峰

测控仍是目前科创板股票中唯一一只股价超300元的个股，且股价暂列科创板第一。

招股书显示，华峰测控主营业务为半导体自动化测试系统的研发、生产和销售，产品主要用于模拟及混合信号类集成电路的测试。财务数据显示，2016-2018年及2019年1-6月，华峰测控实现的营业收入分别约1.12亿元、1.49亿元、2.19亿元及1.02亿元，对应实现的归属净利润分别为4120.82万元、5281.14万元、9072.93万元及3798.39万元。

值得一提的是，在目前科创板的百元股中，华峰测控系年龄最小的股票。

在经济学家宋清辉看来，科创板多股股价走高的原因，基本面是重要支撑。据Wind统计，目前20只股价破百的科创板股票中，柏楚电子、南微医学、华峰测控等11股均预计2019年全年业绩报喜。

# 未尽责四通股份重组 华泰联合遭监管关注

北京商报讯(记者 董亮 马换换)康恒环境拟借壳四通股份(603838)一事已终止近一年时间，2月19日晚间上交所官网显示，由于在该重组项目中职责履行方面存在违规情形，中介机构华泰联合证券有限责任公司(以下简称“华泰联合”)、坤元资产评估有限公司(以下简称“坤元评估”)以及相关责任人均遭到了上交所监管关注。

据了解，四通股份于2018年披露称，康恒环境拟作价85亿元实现借壳上市，但该项目在2019年3月宣布告吹。彼时担任该重组项目的评估机构为坤元评估，评估师为汪沧海、应丽云、章陈秋；担任该重组项目的财务顾问为华泰联合，财务顾问主办人为孔祥熙、程益■、邵■。2月19日晚间上交所共下发两则监管关注函，其中对评估机构坤元评估以及时任评估师汪沧海、应丽云、章陈秋

予以监管关注；对财务顾问华泰联合以及时任财务顾问主办人孔祥熙、程益■、邵■予以监管关注。

上交所表示，坤元评估在对康恒环境的全部股东权益价值进行评估时，预测康恒环境未来每年都可以获得新的BOT项目，但坤元评估并未按照上述原则进行评估。同时，有关股权评估没有充分考虑康恒环境的经营模式，将康恒环境EPC业务全部视为外部EPC业务，同步产生收入及现金流量，与康恒环境的实际经营和合并口径的现金流量情况不符，导致四通股份有关重组信息披露文件中披露的康恒环境股权评估价值高估，相关估值不准确。

坤元评估的上述行为违反了《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等多项相关规定；同时，坤元评估注册评估师汪沧海、应

丽云、章陈秋作为康恒环境资产评估项目的签字评估师，未能勤勉尽责，对上述违规行为负有责任。

鉴于上述违规事实和情节，上交所对坤元评估及注册评估师汪沧海、应丽云、章陈秋予以监管关注。

另外一则监管关注函显示，华泰联合及有关责任人员在康恒环境拟借壳四通股份的重组项目中，存在多项职责履行违规行为。违反了《证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上交所股票上市规则》等多项有关规定。

由于四通股份最终因其他原因终止了上述资产重组事项，上述违规行为未对项目产生较大影响，上交所表示，对华泰联合及其项目主办人孔祥熙、程益■、邵■予以监管关注。

## 老周侃股 Laozhou talking

### 理性看待九安医疗实控人增持倡议

周科竟

九安医疗实控人推出半兜底式增持倡议，鼓励员工买自家股票，如果产生亏损补偿50%的收益，而公司实控人旗下的公司却在不久前减持公司股票，这样的做法需要谨慎看待。

根据九安医疗披露的公告，公司实控人、董事长刘毅倡议：公司及全资子公司、控股子公司全体员工积极买入公司股票。刘毅承诺，按照该倡议的内部细则，凡在2月18日-21日期间净买入九安医疗股票，且连续持有12个月以上并在职的员工，若因在前述时间期间增持九安医疗股票而产生亏损，其将以个人资金予以补偿50%，若有股票增值收益则归员工个人所有。

这里面有几个问题值得投资者关注。首先，实控人号召员工增持股票的时间不是逢低吸纳，是在追涨股票，而这个时间点恰恰是因为疫情影响，公司因为生产额骤减而成为了受益概念股，所以股价才出现大幅走高。

其次，从九安医疗的过往业绩看，不能算是十分稳健。从2016年到2019年，每年的一季报、半年报、三季报，公司的利润都是亏损的，其中2016年和2018年公司在四季度成功扭亏，并分别完成每股0.03元和0.04元的微利。而2019年度的业绩预告，公司同样在最后时刻扭亏，并预计报告期内实现6000万-8000万元的盈利，折合每股收益0.139-0.185元之间，而九安医疗在2019年业绩预盈的关键因素则是非经常性损益事项影响。

再次，根据九安医疗公告，公司实控人石河子三和股权投资合伙企业(有限

合伙)于2020年1月20日通过集中竞价减持1%的九安医疗股份，均价5.43元，1月21日又通过大宗交易减持1.05%的九安医疗股份，均价4.91元。现在股价已经涨至6元之上，还让员工去增持股份并持有满一年，并且如果员工发生投资亏损，实控人还只赔偿50%，这样的增持倡议，似乎显得不太合适。从市场走势上看，不管是员工还是投资者，似乎都不太买账。

此外，1月20日、21日大股东在减持股票的时候，是如何看待九安医疗的价值的？1月14日公司已经发布了预计盈利6000万-8000万元的预喜公告，大股东减持已经说明了至少股价在4.91元的时候并未明显低估，那么现在股价到6元上方倡议员工增持，会不会是一种炒作手法？这一点需要引起投资者的关注。

值得注意的是，监管层对于九安医疗实控人推出的半兜底式增持计划也予以了关注。在2月19日晚间，九安医疗收到了深交所下发的关注函，要求九安医疗补充说明公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员2020年以来所持公司股份变动情况，并明确上述主体未来减持计划等问题。

上市公司实控人看好公司未来的发展，并以承诺半兜底的方式鼓励员工买入自家股票，本身应该是好事一桩。但前提是在公司业绩真正发展很好的情况下，如果最终公司的发展不及预期，将可能让买入股票的员工产生投资亏损，那样会极大地挫伤员工的积极性，好事可能变成坏事。