

# 德和科技“带病”冲刺深市主板IPO

在IPO闯关的关键期，德和科技集团股份有限公司（以下简称“德和科技”）遭到了群众举报，其专精特新“小巨人”荣誉因此被工信部取消。据了解，德和科技2020年被认定为第二批专精特新“小巨人”企业，也是自2020年开始，公司归属净利润出现了大幅提升。在业内人士看来，专精特新“小巨人”荣誉被取消，不仅公司涉及到的481万元的补助面临被收回的风险，公司的形象和信誉也将受到负面影响。此外，报告期内，德和科技还存在子公司被海安发改委要求停产、因安全生产事故被处罚的问题。

## 被取消专精特新“小巨人”认定

近日，德和科技深市主板IPO已被平移至深交所受理，公司在深交所官网披露了招股书。北京商报记者注意到，与前次披露相比，德和科技新出现了专精特新“小巨人”荣誉被取消的情形。

德和科技表示，近期因群众举报，工信部出于审慎角度取消公司专精特新“小巨人”企业荣誉（并导致第一批重点“小巨人”企业荣誉被取消），仍保留公司子公司江苏德和第三批专精特新“小巨人”荣誉。

独立经济学家王赤坤表示，“专精特新”企业就是指具有“专业化、精细化、特色化、新颖化”特征的中小企业，一般来说具有较强的竞争力。

什么情况下专精特新“小巨人”企业会被取消认定？上海海汇律师事务所律师娄霄云表示，根据《优质中小企业梯度培育管理暂行办法》（以下简称《办法》），不再符合认定标准的企业，或是在有效期内发生重大安全、质量、环境污染等事故，或严重失信、偷漏税等违法违规行为，或被发现存在数据造假等情形，都会被取消认定。

此外，娄霄云指出，《办法》还对涉举报事项作出了具体规定。根据《办法》第十七条，任何组织和个人可针对专精特新“小巨人”企业相关信息真实性、准确性等方面存在的

问题，向相应中小企业主管部门实名举报，并提供佐证材料和联系方式。对受理的举报内容，相应中小企业主管部门应及时向被举报企业核实，被举报企业未按要求回复或经核实确认该企业存在弄虚作假行为的，视情节轻重要求企业进行整改，或直接取消公告或认定。

在招股书中，德和科技表示，公司申请第二批专精特新“小巨人”和第一批重点“小巨人”的申请文件真实准确，不存在数据造假故意骗取国家资金的情况。

针对举报事项的具体情况，北京商报记者向德和科技方面发去采访函，不过截至记者发稿，未收到对方回复。

## 481万元补助可能被追回

在被取消专精特新“小巨人”认定的背景下，德和科技因此获得的481万元政府补助有

可能会被要求退回。

对于被认定为专精特新“小巨人”的企业，会获得相关部门在资金、技术等方面的扶持。德和科技及子公司在报告期内共取得287万元专精特新“小巨人”补助，若考虑报告期后取得的244万元，合计取得补助531万元，扣除未被取消认定的江苏德和获得的50万元，合计涉及到的补助为481万元，可能会被要求收回。

招股书显示，德和科技是一家专注于高性能绝热节能材料研发、生产、销售以及安装服务的企业，公司生产的绝热节能材料主要包括高性能泡沫玻璃、硬质聚氨酯泡沫及配套产品，广泛应用于工业、建筑等领域。

据了解，2020年12月，德和科技被工信部选为第二批专精特新“小巨人”企业，并于2021年评为建议支持的国家级专精特新“小巨人”企业，系泡沫玻璃细分领域的首批国家

## 2019-2021年以及2022年上半年德和科技经营情况一览

时间	营业收入	归属净利润	扣非后净利润
2019年	3.06亿元	1911.73万元	1779.19万元
2020年	4.9亿元	6848.97万元	6997.35万元
2021年	5.73亿元	8445.62万元	7971.98万元
2022年上半年	2.57亿元	2574.47万元	2057.05万元

来，被取消专精特新“小巨人”认定，企业的形象和信誉也可能受到负面影响，从而影响企业的经营和发展。

## 子公司被要求停产

报告期内，德和科技还出现了子公司因未落实节能审查手续被停产的情况。

据了解，德和科技子公司南通市嘉海保温材料有限公司（以下简称“南通嘉海”）“年产8万方泡沫玻璃新型节能建材项目”在未落实节能审查手续的情况下开工建设并投产。

针对这一情况，2021年12月2日，海安发改委出具通知要求南通嘉海立即停止生产，直至获批节能审查手续并通过节能验收后方可复工。截至招股书签署日，南通嘉海正在办理节能审查手续，节能审查报告已提交审查，暂未取得节能审查意见。

德和科技表示，该项目未来取得节能审查意见及验收存在不确定性。若后续无法办理完成节能审查手续，则可能对公司未来生产经营造成一定的不利影响。

此外，报告期内，德和科技还出现了因安全事故被处罚的情形。2020年12月10日，滨江开发区南京滨江LNG储备（一期）工程施工现场发生一起重伤事故，造成一人死亡，直接经济损失约98.28万元。

2021年3月15日，南京市江宁区应急管理局下发《行政处罚决定书》认定，在此次事故中，德和科技无专职安全管理人员对安全生产进行现场监督检查，未能及时制止作业人员的违章操作行为，未按规定落实安全生产教育和培训，未按规定书面告知现场作业人员违章操作的危害，违反了《建设工程安全管理条例》第二十三条第二款、第三十二条和《生产经营单位安全培训规定》第十三条之规定，对事故的发生负有责任。依据《安全生产法》第一百零九条第一项的规定，对德和科技处以罚款23万元的行政处罚。

北京商报记者 丁宁

## 美达股份又筹划易主 “纺织大王”二度出击

前次控制权变更事项终止后，美达股份（000782）马不停蹄地再度筹划易主。2月27日晚间，美达股份披露公告称，公司正在筹划向福建力恒投资有限公司（以下简称“力恒投资”）非公开发行股票，拟发行数量不超过发行前公司股本总额的30%，若上述事项最终达成，将会导致公司控制权发生变更。值得一提的是，力恒投资背后实控人为“纺织大王”陈建龙，早在2021年陈建龙就曾筹划拿下美达股份控制权，不过未果。

## 停牌前股价涨停

在宣布停牌筹划控制权变更当日，美达股份股价涨停收盘。

2月27日，美达股份披露的控制权拟发生变更公告显示，接盘方力恒投资主要从事投资业务，其实际控制人控制的企业主要从事化工、化纤业务等相关产业。对于其他信息，美达股份并未过多透露。

北京商报记者查询股权关系发现，力恒投资背后系福建名企恒申集团，实控人为福州“纺织大王”陈建龙。

值得一提的是，美达股份宣布筹划控制权变更当日，公司股票涨停收盘。

交易行情显示，美达股份2月27日高开1.96%，开盘后公司股价不断走高，早盘冲上涨停板。截至当日收盘，公司股价报涨停价5.05元/股，总市值为26.67亿元，成交金额2.27亿元，较前几个交易日出现明显放量。

经济学家宋清辉对北京商报记者表示，上市公司在重大信息披露前股价涨停，这容易引发市场对内幕消息管理的质疑，是否存在内幕消息泄露可能会被监管

层追问。

实际上，美达股份与陈建龙之间渊源已久。2021年7月，美达股份曾筹划收购陈建龙旗下资产，不过未果，之后宣布通过定增方式引进新实控人陈建龙，但由于公司未能在规定期限内对证监会发出的一次反馈意见进行回复，上述事项在2022年11月终止。

如今，距离前次易主失败仅逾3个月，美达股份拟再度通过定增方式向陈建龙转让公司控制权。针对相关问题，北京商报记者致电美达股份董秘办公室进行采访，不过电话未有人接听。

## 2022年净利预亏

频频“卖壳”背后，美达股份业绩表现也不理想。

据美达股份披露的2022年业绩预告显示，公司预计报告期内实现归属净利润亏损4800万-6500万元，同比由盈转亏；对应预计实现扣非后归属净利润亏损4300万-6000万元，同比由盈转亏。

资料显示，美达股份主要业务为锦纶6切片和纺丝的生产、销售，主要产品包括

切片、复丝、弹力丝等。对于公司2022年净利预亏的原因，美达股份表示，2022年下半年，中石化己内酰胺结算价大幅下调，且出口订单不足，同时国内外疫情反复，物流受限，且由于高温天气，让电于民，公司部分子公司产能受限。

而此次的接盘方背后实力雄厚。资料显示，陈建龙出生于1966年1月，福建省福州市长乐区人，被市场称为“纺织大王”。据陈建龙旗下恒申集团官网显示，集团始建于1984年，从“草根工业”发展成为集化工、化纤及新材料为一体的先进制造业企业集团，集团拥有申远新材料、恒申合纤、荷兰福邦特、南京福邦特、合盛气体等十多家实体企业，已建立起以福建福州为中心，辐射江苏南京、荷兰马斯特里赫特的三大锦纶6产业链生产基地。

另外，数据显示，恒申集团员工超8000人，业务遍及30多个国家和地区，与超过25家的世界500强企业建立合作关系，2022年位列中国企业500强第345位、中国民营企业500强第153位。

若此次能顺利入主美达股份，陈建龙后续是否有资本动作也引发市场关注。

北京商报记者 马换换

## S 侃股 Stock talking

## 福利价的员工持股为何不香了

董亮

继盛创环境之后，安恒信息员工持股计划也宣布终止。动辄四五折的员工持股计划一直是炙手可热的“香饽饽”，现如今却出现了福利价无人问津的罕见情况，作为员工持股计划的主要参与者，上市公司的员工们到底在担心什么？

员工持股的持股成本通常为股票市价的5折甚至更低，同时以适当的业绩考核标准作为解锁条件，最终目的是实现公司、核心骨干与股东三者的利益绑定。员工持股一直被看作是一种定向的员工福利，普通股民看得见却摸不着，只有符合条件的公司员工才能有资格参与。

“买到就是赚到”，用这句话来形容员工持股计划再合适不过，毕竟以市价四五折的价格购买上市公司股票，这对股民而言只能是一种无法实现的奢望。

由于极高的性价比，有幸参与员工持股计划的人员，通常都是应买尽买。相比之下，盛创环境和安恒信息的员工持股计划终止就显得有些另类。

盛创环境在终止原因中有一句话值得关注，那就是“部分员工认购持谨慎态度”，安恒信息虽然具体原因没这么说，但不排除也存在类似的可能，也就是说，员工持股计划终止的原因包括参与的员工认购积极性不高。

在稳健的高息理财产品难觅的当下，员工为何对初始浮盈50%甚至更高的员工持股计划嗤之以鼻？说到底是对预期收益不确定的担心。

虽然初始投资的安全边际很高，但想要真正把预期的高收益在最终解锁变现，还是会存在很大的不确定性。这

主要由两方面决定，业绩考核以及股价表现。

在业绩考核层面，通常包括公司层面和个人层面两个维度，其中个人层面的业绩考核基本不是障碍。以安恒信息为例，员工持股计划所获标的股票分两期解锁，锁定期分别为12个月、24个月，各解锁员工持股计划所持标的股票总数的50%。公司层面的业绩考核目标为，第一个解锁期以2022年营业收入为基数，2023年营业收入增长率不低于25%；第二个解锁期以2022年营业收入为基数，2024年营业收入增长率不低于50%。

虽然2017-2021年，安恒信息各报告期营收同比增长率均超过35%，不过，根据披露的业绩快报，公司在2022年营收同比增长8.87%。如此看来，员工可能是对业绩考核目标的可实现性产生担忧。

还有另外一个担忧，那就是即便业绩考核顺利实现，员工持股的收益也可能不及预期，毕竟营收的高增长与股价的涨跌没有必然联系。以2021年为例，安恒信息营收同比增长37.59%，但当年公司股价下跌3.52%。

尤其是在注册制下，所有的上市公司都可能面临着价值的重估，而在洗牌初期则充满着不确定性，如果有估值泡沫，破灭是迟早的事情，员工们的忌惮也在情理之中。

如此看来，上市公司想要通过员工持股实现“三赢”，应该先给自身做个估值检测，有水分就脱身，到时候浑身的干货不怕员工不动心。