

# 精选层一周年将至 解禁压力几何

## 近四成首批精选层公司大股东曾承诺延长锁定期半年

◎记者 阮晓琴

7月21日, 占股比例超过5%的永顺生物股东广州德福投资咨询公司宣布将减持部分股权。7月22日, 永顺生物大跌6.01%。

7月27日, 首批精选层公司将迎来挂牌一周年。首批精选层公司大股东也将迎来集体解禁期, 市场开始担忧解禁压力, 近期股价出现较大幅度调整。但记者调查发现, 由于接近四成的首批精选层公司曾在今年1月初作出过将锁定期延长半年的承诺, 短期内市场解禁压力或许没有想象中那么大。

精选层公司首次公开发行并挂牌时, 对股东所持股权锁定期有多项约定, 大致含控股股东、高管、战略投资者配售股权等。以创远仪器

为例, 公司公开发行意向书显示, 就实际控制人/控股股东来说, 其所持股权自公司首发挂牌之日起一年内不转让; 如果首次发行后6个月内公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价, 或者本次发行后6个月期末收盘价低于发行价, 则锁定期自动延长6个月。对于董事、监事及高级管理人员来说, 若首次发行后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价, 或者本次发行后6个月期末收盘价低于发行价, 所持股权自动延长6个月。同时, 担任高管期间, 每年直接或间接转让的公司股票不超过本人直接或间接持有公司股票总数的25%。此外, 这些重要股东若减持, 需要提前15个交易日予以公告。

从时点上来说, 7月27日, 首批32家精选层公司的实际控制人所持股权将集体解禁。然而, 记者查阅资料发现, 由于首批精选层公司挂牌后市场比较低迷, 2021年1月底, 很多公司触发了以下条款: 如果首次发行后6个月内公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价, 或者本次发行后6个月期末收盘价低于发行价, 则锁定期自动延长6个月, 为此这部分实际控制人锁定期被延长了。

以创远仪器为例, 2021年1月29日, 公司披露, 公司在精选层挂牌后, 10月30日至11月30日期间内股票连续22个交易日的收盘价均低于发行价22.31元/股, 触发股票锁定期的履行条件。公司控股股东创远电子以及实际控制人冯跃军、吉红霞持有公司股票的锁定期

限将依据上述条件自动延长6个月, 即延长至2022年1月27日方可解除锁定。创远电子、冯跃军、吉红霞持股合计占比为34.09%。

资料显示, 精选层首批32家公司中, 有12家公司在今年1月底前后披露了延长公司股东股份锁定期的事项, 具体包括贝特瑞、艾融软件、国源科技、中航泰达、创远仪器、建邦股份、球冠电缆、凯添燃气、方大股份、森萱医药、泰祥股份和微创光电等企业。比如贝特瑞披露, 公司在精选层挂牌后6个月期末收盘价低于本次发行价格41.80元/股, 触发股票锁定期履约条件, 公司股东中国宝安、宝安控股将锁定期自动延长6个月, 这部分延长锁定期的股权占比为68.36%。

## 吉林碳谷 上半年净利润增幅近两倍

◎记者 阮晓琴

吉林碳谷近日披露半年报, 2021年上半年实现营业收入4.46亿元, 实现归属于挂牌公司股东的净利润1.10亿元, 同比分别下降38.37%和增长193.69%。经营活动产生的现金流量净额为1.25亿元, 同比增长93.09%。

碳纤维是关键战略性基础材料, 而吉林碳谷主营业务是碳纤维原丝。上半年, 公司实现营业收入同比下降38.37%, 主要是本期没有再发生丙烯腈贸易业务。而主营业务方面, 实现收入4.46亿元, 同比增长108.91%, 增长主要原因为: 产品品质不断优化, 民用产品市场迅速开拓, 公司碳纤维原丝产品销售快速放大。期间, 公司实现原丝销量13629.84吨, 其中大丝束产品销量占比83.70%。

碳纤维从研制成功到技术成熟应用并投向市场均需要经历较长时间的周期。吉林碳谷称, 碳纤维正在被大规模应用, 已经在航空、航天、风力发电、新能源、体育休闲等领域得到成熟应用, 一些新的领域还在不断被发掘, 销售收入连年递增。“2020年, 全球碳纤维经历了60年的努力, 把碳纤维的需求连续做到10万吨以上。下一个10万吨的增长, 时间会急剧缩短, 预测2025年就会进入20万吨, 2030年会进入40万至50万吨。”

吉林碳谷披露, 公司连续聚合稳定运行技术在国内属于首创, 并获得国家发明专利。公司亦在国内是首家采用三元水相悬浮聚合两步法生产碳纤维聚合物, DMAC为溶剂湿法生产碳纤维原丝的企业。报告期内, 公司主要研发项目包括35/50K产业化项目、大丝束T700项目、25K碳纤维缠绕气瓶关键技术研发及产业化项目、腰子型3K碳纤维项目以及干喷湿法制备T700产品等。本期研发投入1184.02万元。为了实现高性能碳纤维原丝的研发, 公司2020年开始建设一条300吨高性能碳纤维碳化生产线, 该项目已于2021年6月正式投产, 将为公司实现高端碳纤维产业化在原丝方面的突破作出贡献。

## 两次冲刺公开发行折戟 先临三维失利在哪里

◎记者 阮晓琴

精选层挂牌申请受理8个月后, 先临三维近日披露, 董事会审议通过了《关于终止股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌的申请并撤回申请文件的议案》。

这是先临三维第二次冲刺公开发行市场。2019年11月, 在申请科创板上市获受理半年后, 公司董事会审议通过了《关于撤回公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的议案》。

先临三维为何先后在科创板和精选层冲刺途中折戟呢?

公开发行说明书(精选层申报稿)显示, 先临三维主营业务为3D数字化与3D打印设备及相关智能软件的研发、生产、销售。公司称是拥有自主研发的“从3D数字化数据设计到3D打印直接制造”的软硬件一体化完整技术链的科技创新企业, 现已拥有3D数字化和3D打印设备两大核心产品线, 重点拓展齿科数字化、专业3D扫描、工业3D打印等业务领域, 产品应用于高端制造、齿科医疗等领域。此外, 公司专业3D扫描产品具有较强国际竞争力, 拥有多项境外发明专利, 收入不断增长。去年上半年, 公司营业收入1.54亿元, 净利润2639万元。

先临三维申报精选层获受理后, 先后迎来了两轮审查问询。第一轮问询一共问了29个问题, 包括: 申报前密集注册、转让多家子公司; 收购多家子公司对发行人持续经营能力的影响; 核心技术来源及先进性; 核心部件依赖于外部采购的风险; 主要产品的销售及客户情况未充分披露; 打印设备与打印材料销售变动不一致; 收入波动的合理性; 3D打印中心项目合作模式的风险及会计处理合规性; 境外销售大幅增加的真实合理性等诸多问题。

4个月后, 全国股转公司启动第二轮问询。这次一共提及9个问题, 涉及重大事项提示、风险提示的问题, 包括: 中介机构执业质量问题; 关停、处置子公司存在的风险披露不充分; 3D金属打印机业务亏损增加问题; 子公司天远三维业绩对赌及后期收入大幅下降等。

对于第一轮问询, 先临三维及其保荐机构、会计师事务所进行了回复。但是, 对于第二轮问询, 先临三维方面则没有下文。

3个月后, 先临三维7月20日披露了撤回精选层申请的消息。仅隔了一天, 7月21日, 全国股转公司向先临三维下发了一份年报问询函。问询函提及经营业绩及主要客户, 包括要求说明在境内收入下降的情况下境外收入增加的原因及合理性; 说明研发支出情况; 说明处置、关停子公司等。

事实上, 先临三维在申报科创板的时候, 市场就有质疑声。公司曾预计未来2至3年内在全国开出100家互联网+3D打印体验中心, 但实际的运营数量仅有10%。记者曾实地走访该公司在杭州的一家3D打印体验中心, 按照公开地址寻觅到的却是一家面包店。受访人士告诉记者: “原先的3D打印中心前段时间已经搬走了, 营业期间客流量一直不是很大。”

在携3D打印业务冲刺公开发行屡受挫后, 先临三维最近披露, 拟出售剥离工业3D打印业务, 并引进战略投资者支持公司核心业务齿科数字化与专业3D扫描业务发展。

## 74家新三板公司 被认定专精特新“小巨人”

◎记者 卢梦匀

新三板是创新型、创业型、成长型中小企业的聚集地, “专精特新”特征凸显。近日, 工业和信息化部公布了第二批专精特新“小巨人”企业名单, 中讯四方、锦波生物、观典防务等74家新三板公司入围, 这些企业不仅普遍注重研发, 表现出较强的盈利能力, 其中部分企业已经登陆精选层。

### “小巨人”企业注重研发

7月19日, 工信部官网公示了第三批专精特新“小巨人”企业名单, 共有2930家企业, 其中新三板公司(不含已摘牌)共有74家。工信部自2019年以来已出炉了两批专精特新“小巨人”企业名单, 近2000家企业入围, 其中新三板公司合计有360多家, 在第三批名单公示之前, 这批入围企业中仍有150多家在新三板挂牌。

专精特新“小巨人”主要以细分行业龙头企业为主, 具有持续创新能力, 长期专注并深耕于产业链某一环节或某一产品, 主导产品“补短板”“锻长板”“填空白”, 在国内细分行业中拥有较高的市场份额。

以第三批入围的74家新三板公司作为样本, 可以发现这些企业大多重视科研创新。据统计, 74家企业2020年研发费用共计11.44亿元, 平均研发费用达1545.55万元。2020年, 尽管受到疫情的影响, 仍有60家企业加大了研发投入金额。

司南导航、卓易科技两家企业去年的研发费用最高, 分别为6516.16万元、5563.58万元。其中司南导航的研发费用占营收比重为22.33%, 同比增长29.50%, 近三年研发费用总投入1.57亿元。司南导航是国内自主掌握全球导航卫星系统(GNSS)高精度定位模块核心技术并成功实现规模化市场应用的硬核科技企业, 公司在高精度算法、专用芯片和板卡/模块等方面持续投入, 在国内处于行业领先地位。目前, 司南导航正筹备在A股上市。

卓易科技则立足于移动互联网领域, 主营业务为移动互联网开放生态系统服务。近日, 卓易科技还与华为在深圳达成了“云云协同”合作协议。双方在华为天气业务合作基础上的进一步拓展, 未来基于华为云与华为终端云在能力和生态方面的协同优势, 华为面向卓易科技在云化和智能化等领域, 提供丰富的云原生能力支持, 并在天气、广告、HMS等终端领域展开广泛深入的合作。

### 具有较强盈利能力

74家新三板公司普遍注重研发创新, 在去年受疫情影响的情况下依旧保持了较强的盈利能力。据统计, 这些企业2020年平均营收为1.97亿元, 平均净利润为2468.26万元, 营收、净利润的平均同比增长率分别为32.7%、113.90%。

数据显示, 74家企业中, 有56家企业去年营收超过了1亿元, 中溶科技营收高达8.02亿元, 巨峰股份、欧伏电气、东和新材营收均超过了5亿元。10家公司去年净利润超过5000万元, 热像科技、隆基电磁、云创数据、巨峰股份净利润超过7000万元。盈利能力方面, 22家新三板公司去年净利润增幅超过100%, 华洋科技、优美特、信尔泰等多家企业甚至净利润增长超5倍。

这批企业中, 去年净利润排名第一的是热像科技, 这是一家专业从事红外热像产品的研发、生产、销售与服务的高新技术企业。公司红外产品获得了市场的高度认可, 在电网电厂、石油石化、冶金、科研院所等领域获得了持续的订单。因此, 在去年疫情防控期间, 热像科技一边不断推出新产品, 一边开发了用于体温筛查用途的智能型热像仪产品, 从而实现净利润8186.93万元, 同比增长315.75%。

数据显示, 第三批“小巨人”企业中有一些正处于IPO或拟精选层的道路上, 其中观典防务已于去年成功登陆精选层, 这期间投资价值不断凸显, 公司股价今年以来已上涨26.77%; 云创数据公开发行已经获得证监会核准, 即将成为下一家精选层公司, 隆基电磁处于精选层挂牌辅导期。此外, 热像科技、司南导航、中溶科技等公司正在冲刺IPO。

## 二季度新三板做市商座次变化明显 中小券商排名靠前

◎记者 盛波

近日, 全国股转公司发布了2021年二季度做市商评价结果。各家券商的二季度做市商评价排名, 体现出了券商布局投资新三板的变化。

记者发现, 新三板一些老牌优势做市券商的排名在下滑, 而中小券商的做市实力在崛起。从评价结果来看, 九州证券沿袭第一季度的排名, 综合排名仍然居于首位。综合排名前5%属于第一梯队, 其中安信证券的排名由一季度的第三名上升至第二季度的第二名。综合排名前5%至10%为第二梯队, 第一季度还处于第二梯队的开源证券, 上升至第一梯队, 整体排名第三名。第二梯队的做市商中, 东北证券排名上升幅度最大。银河证券首次进入榜单, 位列第11名。而部分老牌券商以及大部分处于第三梯队的公司排名较一季度下滑, 如原本处于第一梯队的新三板老牌优势做市券商申万宏源, 第二季度的综合排名下滑至第四名, 为第二梯队的后位。

对此, 一位新三板做市部门负责人告诉记者, 大型券商手里有不少千万级别的大项目, 而新三板项目利润不甚丰厚, 因此大券商们对于此类项目的兴趣并不大, 这也给了中小券商业务腾挪的空间。

今年以来, 随着精选层改革的不断深



入和转板制度的落地, 做市指数一直处于稳中有升的态势, 2021年一季度新三板做市指数收涨2.68%, 二季度新三板做市指数较年初收涨2.88%。

据安信证券研报数据, 目前精选层57家公司中, 共有15家公司在上市前采用做市转让, 占比约有四分之一。在最新公布的2021年二季度榜单中, 大多数排名靠前券商都曾为精选层公司提供做市服务。典型的如九州证券, 以及上升幅度较大安信证券、东北证券均为5家左右精选层公司提供做市服务, 其中不乏创远仪器、贝特瑞、观典防务等近期表现出众的精选层公司, 这些公司多为长期做市品种, 也侧面体现

了做市商在选股等方面专业能力。精选层排队公司中仍有60余家做市标的, 其中有42家净利润超1000万元, 且今年以来成交活跃、市盈率较低, 不乏专精特新属性较高的公司。

对于目前做市交易方式公司数量减少的问题, 安信证券新三板研究团队负责人诸海滨认为, 一方面因部分公司晋升精选层, 另一方面是新增转做市公司数量较少。“新三板更需增强做市商制度, 激活做市制度的优越性。也期待‘混合交易’等新交易方式和制度修改, 随着改革进一步推进继续激活市场, 为‘专精特新’等各类新三板企业做好企业服务。”

## 践行绿色理念 广发银行金融支持碳达峰碳中和

### 践行绿色运营, 支持绿色公益

广发银行注重管理日常经营活动中的环境影响, 逐步完善绿色经营相关管理办法, 在全行倡导绿色办公, 开展节能减排, 在垃圾处理、环境绿色、污染防治等方面采取严格的管理措施, 提高自身绿色经营水平。鼓励员工积极参与环保实践, 开展环保公益活动, 倡导绿色、提单的生活方式, 营造整洁、和谐的办公室环境, 共建绿色家园。

2021年初, 广发银行南海数据中心生产机房入选“2020年度国家绿色数据中心名单”。作为支持广发银行业务发展的关键基础设施, 广发银行南海数据中心生产机房以“设计领先、安全规范、可持续发展、绿色环保的国际一流数据中心”为目标, 落实绿色发展理念, 走高效、低碳、集约、循环的绿色发展道路。自2017年以来, 通过进行一系列节能措施及节能技术的应用, 电能利用效率(PUE)指标从2.0提高到1.46。近期, 广发银行昆明分行也被昆明市生态环境局授予“生物多样性保护公益宣传单位”荣誉称号。

此外, 广发银行打造了涵盖包括手机银行、个人网银、微信银行、小程序、云店在内的线上渠道服务矩阵, 为客户在线上提供一站式保险、投资、生活养老等综合金融获取通道, 持续加强“云”系列能力建设, 优化线上“无接触式服务”, 以线上化转型助力低碳经济。

未来, 广发银行将继续践行绿色金融理念, 加大绿色金融支持力度, 形成绿色金融发展合力, 提升绿色金融研究水平, 提升服务及产品创新能力, 加大宣传宣导力度, 构建绿色金融综合管理能力, 充分把握“十四五”作为“30·60”目标及绿色转型窗口期和关键期的机遇与挑战, 释放广发银行绿色发展潜能, 支持碳达峰碳中和。

(CIS)

“绿水青山就是金山银山”, 广发银行深刻洞察生态文明思想和碳达峰碳中和重要意义, 立足新发展阶段, 通过不断完善绿色信贷体系、丰富绿色金融产品、创新绿色金融服务, 积极支持绿色、低碳和循环经济发展。

### 发展绿色金融, 助力“30·60”

近年来, 广发银行努力将绿色金融作为服务实体经济增长、稳定社会发展的重要抓手, 充分发挥“保险、投资、银行”综合金融服务优势, 明确“坚持可持续发展、坚持高标准设计、坚持循规律推进”的原则, 研究制定绿色金融发展, 努力实现业务可持续发展与环境保护双重目标。

2021年初, 广发银行上海分行了解到上海嘉定区某园区建设国企被列为国家第一批智能园区建设单位, 园区内将实现无人驾驶等实现全区自动化运营的社区。结合企业本次项目的特性, 广发银行积极向企业提供授信支持, 提供相对优惠的贷款定价, 一周内完成银行授信审批, 获批授信额度2亿元敞口, 并贴合企业融资诉求的金融服务方案疏通企业经营堵点、难点, 服务、审批速度及出款速度获企业高度认可。

此外, 广发银行还强化绿色数据管理, 开展绿色信贷映射库项目。该项目通过引入绿色信贷数据映射库, 实现绿色信贷自动识别及投融资碳效益测算, 用数字化技术推动绿色金融发展, 为绿色金融赋能, 被广州市绿色金融协会纳入广州市绿色金融合作重点项目。

近日, 广发银行又拟定了《广发银行金融支持“碳达峰碳中和”金融工作方案》通过明确“三大机制”“四项创新”和“五大建设”, 练内功、控风险、求创新、拓规模, 多措并举全面推进绿色金融各项工作, 抓住“十四五”为碳达峰窗口期及关键期的机遇与挑战。