

中小企业踊跃申报IPO 北交所严把入口关确保高质量

◎ 记者 卢梦匀

自《关于高质量建设北京证券交易所的意见》(下称《意见》)9月1日发布以来,各方反应十分积极,尤其是优质企业申报北交所意愿显著增强。

数据显示,9月以来,北交所新增受理上市申报企业27家。从排队企业来看,截至11月28日,共有106家企业处于发行上市审核阶段,包括7家已获受理、70家已被问询、21家中止以及3家通过上市委会议、5家提交注册。

北交所高质量扩容与提高公司质量密切相关,面对热情申报的企业,北交所依旧在“质优、量适、步稳”的原则上严格审核把关,针对中小企业的特性,在公司创新性、财务数据真实性、公司治理等进行全方位、多角度问询,保证了北交所上市企业规范、真实、透明。

优质企业密集申报

《意见》的发布,意味着北交所将以加快高质量上市公司供给为重点,多措并举提升上市公司发展活力和市场吸引力。

北交所官网数据显示,近期一批优质企业密集冲刺上市,北交所受理审核的速度也在进一步加快。9月1日至今,共有27家企业的上市申报文件获得受理,其中20家已被首轮问询。上海证券报记者注意到,上一次的密集申报期是今年6月。

同时,北交所申报企业从“已受理”到“已问询”状态的时间也有一定缩短之势。例如,讯方技术的申报文件于9月21日获受理,时隔1个多月,10月23日收到了首轮问询;万达轴承的申请于11月6日获得受理,11月17日即收到了首轮问询。

其中,挂牌新三板未满1年的万达轴承,成为《意见》发布以来,首家在申请直联审核机制后申报北交所上市的公司。公开信息显示,万达轴承今年1月挂牌新三板,6月14日调入创新层。公司7月12日公告称:“公司目前挂牌尚不满12个月,须在挂牌满12个月后方可申报公开发行股票并在北交所上市。”据此说法,公司至少要到2024年1月12日后才能申报北交所上市。

万达轴承可谓此轮政策“东风”的首批受益者。在《意见》提出优化发行上市制度安排后,北交所明确将发行条件中“已挂牌满12个月”的口径调整为“交易所上市委审议时已挂牌满12个月”,进一步加大对优质企业的支持力度。

11月申报北交所获受理的纬诚科技,则是一家“二次挂牌”公司。据悉,纬诚科技曾于2016年4月至2019年6月在新三板挂牌,且超过一年;第二次挂牌新三板自2022年7月26日起至今,也已经超过一年。

而根据优化后的制度安排,对于摘牌前已连续挂牌满12个月的公司,在二次挂牌后,在北京证券交易所上市委员会审议时无



郭晨凯 制图

需再次挂牌满12个月。

企业质地方面,Choice数据显示,27家申报北交所企业2022年平均营收达5.09亿元,平均净利润为7315.88万元,研发费用占营收的比重平均约5.26%。27家企业中,有9家为国家级专精特新“小巨人”企业,3家为省级专精特新“小巨人”企业,11家为省级专精特新中小企业。

例如,11月以来获北交所受理的万达轴承、大鹏工业、纬诚科技均是国家级专精特新“小巨人”企业,其中万达轴承还是国家级制造业单项冠军企业。

目前,北交所已经上市了一大批国家级专精特新“小巨人”企业。随着坤博精工11月23日上市,北交所已上市公司合计232家,其中116家为国家级专精特新“小巨人”企业,占比达50%。

从严审核 质量优先

尽管近期企业申报热情高涨,但针对中小企业形态复杂多样、成长周期较长、不确定性较高等特点,北交所始终从严审核,把好入口关,重“量”更重“质”。

北交所官网显示,《意见》发布后,27家已受理企业已经有20家获得了首轮问询。从问询内容来看,北交所围绕企业的创新性、财务真实性、内部治理等方面进行了细致入微的审核,尤其在创新性方面,从核心技术、产品先进性、市场空间、创新特征等要素上要求企业进行详实披露。

在当年10月双方终止辅导。2020年7月,公司又与招商证券签署辅导协议,再次冲击创业板。然而,2021年初,上市事宜再次按下“暂停键”。2个月后,公司与中信建投签署上市辅导协议,向深市中小板(后并入深市主板)发起冲击。但在去年10月,公司公告称,基于整体发展战略的谨慎考虑,公司拟申请更换辅导备案板块,将上市地变更为北交所。

值得一提的是,因广厦环能此前是两次挂牌新三板,公司从5月24日上市申请获受理到8月18日过会,仅用时86天。

再看已经上市的前进科技,也属于由创业板“转战”北交所的典型案列。资料显示,前进科技曾于2020年6月向创业板提交申请文件,同年7月6日获得受理。但是,当年12月30日,公司上市申请未能获得通过。

随后,前进科技在2022年11月“改道”北交所,并于2023年5月15日通过辅导验收,5月25日申报材料获北交所受理。6月19日至8月25日,公司完成两轮问询回复,9月8日过会,9月18日获得中国证监会注册批复,11月10日在北交所上市。从申报材料获受理到上市仅用时169天。

前进科技主营业务为铝合金冷凝式热交换器的研发、生产和销售,是浙江省“专精特新”中小企业。

下半年以来,锐思环保、云星宇、大鹏工业、华兴股份等申报企业均为“改道”而来。其中,金苑种业等处于“中止审查”的审核状态。

以万达轴承为例,尽管企业身披“专精特新”和“单项冠军”的头衔,但北交所对于企业的创新性审核并未放松。

问询显示,万达轴承是国内最早从事叉车轴承专业生产的企业之一,北交所要求公司逐一说明从钢材加工至成品、外采内外圈轴头、外采轴承半成品等不同模式下,各类产品的生产周期、投入产出比;结合报告期内核心技术的升级改进情况以及行业技术水平、工艺特点以及发展趋势等,说明核心技术属于特有技术还是行业通用技术,与同行业公司特别是“国际第一梯队制造商”相比,公司核心技术是否具有先进性或存在差距及其具体表现。

另一家国家级专精特新“小巨人”企业科隆新材,也在问询中被要求对创新特征进行补充披露:进一步结合公司原材料、生产设备、制造工艺等环节,说明决定产品性能优劣的主要因素,公司在产品性能提升中起到的作用及贡献度,优化“国内首次,填补行业空白”等信息披露内容。

在财务真实性方面,对于业绩波动大或者收入大幅增长的企业,北交所亦对其进行了多方位的问询。

例如,讯方技术在报告期内的信息技术服务收入占比逐年提高,且2021年、2022年增长率分别为41.35%和50.86%。同时,公司还披露华为是其第一大客户,来自华为的收入占营收的比重也逐年提高。

对此,北交所要求讯方技术用通俗易

懂的语言说明企业信息技术分类情况,说明披露的相同业务分类下采用不同收入确认方法的合理性等;同时结合下游行业增长情况、华为为公司相应业务收入的增长情况等说明企业信息技术服务业务大幅增长的合理性等;还需说明报告期内与华为签订框架协议的数量、覆盖业务范围、执行期间,框架合同约定执行期内是否锁定销售价格,是否符合行业惯例等。

在公司治理方面,针对一些行业较特殊且有可能陷入负面舆情的企业,北交所也进行了详细问询。

例如化工企业东方红,其所属农药化工行业在产品生产阶段会产生一定程度的“三废”排放。2019年3月,多家媒体对许昌市建安区2300余亩农田麦苗发黄枯死情形进行了报道。相关报道称麦苗开始从东方红工厂外墙开始枯死,后当地政府查明系草甘膦药害引起,但尚需有关部门进一步调查认定。对此,问询函要求东方红从7个方面说明具体调查情况和调查结论,是否受到主管机关行政处罚,是否构成重大违法行为等。

属于有色金属冶炼和压延加工业的西诺稀贵被重点关注了环保问题。北交所要求公司说明生产经营是否符合国家产业政策,主要能源资源消耗情况以及是否符合当地节能主管部门的监管要求,生产经营中涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量,主要处理设施及处理能力,最近36个月是否存在受到环保领域行政处罚的情况等。

提升制度安排的包容性和契合度,更好满足中小企业创新发展的需要。可以预见的是,未来或将有更多的上市公司将北交所作为其分拆上市的首选地。

今年以来改道北交所的公司			
公司简称	更新日期	审核状态	
捷众科技	2023-11-22	提交注册	
图南电子	2023-11-23	已问询	
康农种业	2023-11-23	上市委会议暂缓	
前进科技	2023-11-10	已上市	
广厦环能	2023-11-25	已发行	
安瑞升	2023-11-07	已问询	
文昌科技	2023-11-06	已问询	
华夏电通	2023-11-15	已问询	
瑞华技术	2023-09-13	已问询	
海昇药业	2023-11-15	已审核通过	
千禧龙纤	2023-11-24	已受理	
大鹏工业	2023-11-14	已受理	
九州风神	2023-11-10	已受理	
佰源装备	2023-10-30	已问询	
奇致激光	2023-10-30	已问询	
梦天门	2023-10-27	已问询	
锐思环保	2023-10-27	已问询	
云星宇	2023-11-09	已问询	
华兴股份	2023-11-17	已问询	
鸿辉光通	2023-07-27	已问询	
天一恩华	2023-11-08	已问询	
宇星股份	2023-11-08	已问询	
特美股份	2023-11-08	已问询	
铁拓机械	2023-11-24	已问询	
森达电气	2023-11-28	已问询	
金苑种业	2023-10-16	中止审查	

■ 董事长专访

泰恩康郑汉杰: “代理+研发”双轮驱动 打造创新综合型医药企业

◎ 何所怡

从医药营销起家,到“代理+自主创新”双轮驱动;从和胃整肠丸、卵磷脂络合碘片(沃丽汀)为主营产品,到如今形成以眼科用药、肠胃用药、两性健康用药,男科抗衰老用药为一体的产品矩阵,二十余年的潜心耕耘,泰恩康实现了从代理业务到自主研发、自我造血的华丽蜕变,并已成为一家以代理业务为基础、自产产品快速发展的综合性医药公司。

“创新是医药企业高质量发展的核心。在前期产品布局的基础上,泰恩康将不断以创新为核心,自主研发、生产符合市场需求的医药产品,努力成为‘研产销’一体化的创新综合型医药企业。”泰恩康董事长郑汉杰在接受上海证券报记者专访时表示。

以药物代理白手起家

1999年,在卫生系统已工作十年的郑汉杰,毅然放弃原本的工作,用5万元的初始资金创办了泰恩康,由此开启以医药代理为主业的发展之路。

“公司刚成立时,受各类条件所限,确立了以医药营销为主营业务的发展路线。”郑汉杰表示。

彼时,泰国和胃整肠丸、日本卵磷脂络合碘片(沃丽汀)刚刚取得国内进口注册证,尚未打开市场知名度。泰恩康成为这两款药物在中国的唯一总代理商,全权负责其在中国市场的报关、报检、市场推广、经销商选择、销售定价等工作。

经过多年的专业市场推广,泰恩康分别将和胃整肠丸、沃丽汀运营推广成为国内肠胃用药与眼科用药领域的知名产品。同时,两款产品也成为公司代理运营的明星产品。

在代理运营和胃整肠丸二十余载后,今年7月,泰恩康终于将该产品的生产权纳入“麾下”。公司全资子公司安徽泰恩康于7月1日与泰国李万山签署《技术转让合作备忘录》,使用自有资金1.95亿元受让取得和胃整肠丸全套生产技术。

“之前由于泰国厂家的产能受限,我们和胃整肠丸只在南方沿海一带进行推广销售。在取得全套生产技术并解决生产瓶颈后,我们打算对西南、西北、东北地区进行推广,争取在未来三年把这个品种营收做到10亿元。”郑汉杰信心满满地表示。

目前,除了和胃整肠丸、沃丽汀之外,泰恩康代理运营的产品还包括保心安油、强生吻合器、缝线等,已在全国区域设立了成熟且覆盖广泛的销售渠道网络和销售团队。

发力创新药赛道

当前,中国创新药产业蓬勃发展,肿瘤、自身免疫系统疾病的用药是近年来创新药企争相布局的热门赛道。

其中,白癜风属于一种自身免疫系统疾病,由于发病机制尚未明确,白癜风领域的治疗药物相对稀缺。除了已上市的芦可替尼乳膏之外,其他相关品种还处于临床试验阶段。

“药品不同于普通商品,是技术含量极高的特殊产品,企业需要构建自己的创新研发和生产体系,才能实现长远发展。”郑汉杰表示。临床医学科班出身的他,始终有一个药物创新研发、增进百姓健康福祉的梦想。

今年2月14日,泰恩康以2亿元收购博创园50%的股权,并引入其在研新药CKBA(赛克乳香酸)作为白癜风领域的布局产品。

郑汉杰介绍称,白癜风属于慢性、顽固性的皮肤病,虽不致命,但会对病患造成很大的心理负担。目前,仅有11.7%的白癜风患者得到了有效的治疗,而国内尚没有有效治疗白癜风药物的上市,临床需求迫切。

他表示,CKBA作为一款拥有自主知识产权、靶点新颖、作用机制明确、安全性高的药物,可以满足白癜风患者长期用药的要求。

近日,泰恩康CKBA软膏Ⅱ期临床试验已完成首例受试者入组,预计于2024年9月至10月完成针对白癜风的Ⅱ期临床研究。“泰恩康将力争实现国产首个白癜风创新药上市,满足国内迫切的临床需求,惠及更多的白癜风患者。”郑汉杰说。

“代理+研发”双轮驱动

近年来,泰恩康基于“创新药研发为塔尖,改良型新药和生物制药为塔身,仿制药为塔基”的研发策略,搭建了功能性辅料和纳米给药技术平台、生物大分子药物技术平台和仿制药开发及一致性评价技术平台。目前,公司在研品种以仿制药为主,并逐步向创新药领域延展。

据郑汉杰介绍,公司自主研发的“爱廷玖”盐酸达泊西汀片是国内首家按照化药4类申报,并按照与原研质量一致性评价要求获批的同类品种,为国内“首仿”,于2020年8月投放市场销售。2022年8月,公司另一同类产品“爱廷威”他达拉非片正式上市销售,与爱廷玖形成协同效应。

此外,公司还储备较多的创新药、改良型新药、生物类似药、仿制药等研发项目。例如,在抗衰老相关的男科领域,除了“爱廷玖”和“爱廷威”之外,公司西地那非口崩片已于今年3月获得国家药监局受理;在研的治疗男性前列腺增生的非那雄胺他达拉非胶囊,在研的治疗脱发的米诺地尔外用溶液预计将在今年底申报NDA;治疗成人老花眼的盐酸毛茛苷香囊滴眼液项目已基本完成临床前相关工作。11月,公司重酒石酸卡巴拉汀胶囊取得国家药监局《药品注册证书》。

“目前,我们主要医药自主研发项目共有34项。未来三年,我们预计每年均有在研品种获批上市,将不断带动公司产品管线的丰富及盈利能力的快速增长。”郑汉杰称。

“公司将坚持内生式增长、外延式扩张、整合发展的战略,借力资本市场,以创新为核心发展,通过自主研发并生产制造符合市场需求的医药产品、丰富产品结构,提高产品核心竞争力,在助力保障人民健康的路上走得更加笃定、稳健。”郑汉杰表示。