

深交所8月14日晚发布公告,计划于8月24日组织创业板注册制首批企业上市。中国证券报记者梳理统计发现,目前深交所共计受理创业板注册制首发申请企业364家。其中,获得证监会注册通过的企业23家,18家企业已完成网上网下发行,3家企业正在发行过程中,另2家获得注册批文公司即将启动发行。18家已完成发行的企业募资总额合计达200.66亿元。

此外,16家企业已提交证监会注册,10家企业获得上市委通过。其余企业除6家中止外均处于受理或问询状态。



新华社图片 制图/韩景丰

## 25家公司 前三季度业绩预喜

□本报记者 董添

Wind数据显示,截至8月14日记者发稿时,52家A股公司发布了2020年前三季度业绩预告,25家公司预喜,预喜率为48.08%。从已发布的前三季度业绩预告情况看,这些公司逐步走出了疫情影响。

### 预喜占比近五成

Wind数据显示,在上述已发布前三季度业绩预告的52家公司中,略增3家,扭亏3家,续盈1家,预增18家,略减8家,不确定7家,首亏2家,续亏2家,预减8家。预喜率为48.08%。

从预告净利润规模上限看,19家公司预计2020年前三季度归属于上市公司股东的净利润超过1亿元,13家公司预计超过3亿元,8家公司预计超过5亿元。荣盛石化、好想你、\*ST奋达3家公司预计2020年前三季度归属于上市公司股东的净利润超过10亿元。

荣盛石化以60亿元的预告净利润目前居首位。公司预计2020年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为55亿元至60亿元,同比增长197.94%至225.03%。公司表示,控股子公司浙石化“4000万吨炼化一体化项目”一期工程投入运行后,各装置生产进展顺利,开工负荷稳步提升,效益释放明显。

净利润增长率方面,21家公司预计2020年前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长幅度上限超过20%,18家公司预计超过50%,15家公司预计超过100%。好想你、广东甘化、\*ST奋达、海欣食品、普利特、威创股份、荣盛石化、沃华医药8家公司预计2020年前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长幅度上限超过200%。

好想你预计2020年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为22.04亿元至22.73亿元,同比增长1588.03%至1640.87%。公司表示,2020年6月完成杭州郝姆斯食品有限公司100%股权出售事项,获得大量投资收益。

### 多因素助力增长

梳理发现,出售大额资产或股权、并购公司业绩并表、主营产品毛利率提升、所在行业处于景气周期,成为上市公司前三季度业绩大幅增长的主要原因。部分上市公司存在上述多个因素。

有的公司净利润基本来自处置资产的收益。以威创股份为例,公司预计2020年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为2.57亿元至3.03亿元,同比增长185%至235%。上半年,公司出售位于广州开发区伴绿路10号、科珠路233号、彩频路6号三处物业,产生税前处置收益33970万元。公司表示,超高分辨率数字拼接墙系统业务、儿童成长平台业务受疫情影响较大。随着疫情逐步得到控制,公司业务有序恢复。

一些上市公司处置了土地和物业类资产。以广东甘化为例,公司预计2020年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为6.5亿元至8亿元,同比增长662%至838%。对于业绩变动的主要原因,公司表示,“三旧”改造JCR2020-55(蓬江08)号建设用地使用权出让产生较大收益,预计增加当期损益约6.87亿元。该收益属于非经常性损益。

部分公司从市场、成本等多角度出发,不断提升盈利水平。以天津普林为例,公司预计2020年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为1250万元至1500万元,同比增长96.59%至135.91%。上半年,公司努力克服疫情影响,积极采取多项措施,从市场、品质、技术、成本等方面不断提升盈利水平。

### 走出疫情影响

不少公司逐步走出疫情影响。可穿戴设备等行业、速食品等食品加工行业部分公司业绩增长较快。

可穿戴设备行业方面,以\*ST奋达为例,公司预计2020年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为11亿元至12亿元,同比增长716.19%至790.39%。公司业绩增长主要系富诚达原股东补偿股份回购注销完成,确认为营业外收入;同时,智能可穿戴产品收入增幅较大,智能可穿戴产品及电声产品毛利率同比提升,盈利能力改善。

食品加工行业方面,以盐津铺子为例,公司预计归属于上市公司股东的净利润为1.75亿元至1.85亿元,同比增长94.95%至106.09%。对业绩变动的主要原因,公司表示,聚焦主业,以客户为中心,专注休闲食品,长期坚持自主制造,主营业务收入稳定增长,盈利能力持续提升。同时,公司不断优化内部管理和各项资源配置,狠抓投入产出比和净资产收益率,各项成本和费用管控日趋良性。公司股权激励实施效果良好。

从已经披露的业绩预告情况看,行业龙头业绩恢复较快。前海开源基金管理有限公司执行总经理杨德龙指出,行业龙头的品牌价值具有不可替代性,资金对于行业龙头价值的追逐是长期趋势。

# 创业板注册制首批上市企业扫描

## 传统产业与新技术结合

□本报记者 杨洁 实习记者 金一丹

### 传统产业企业智能化转型

根据证监会行业分类,在上述364家创业板拟IPO公司中,27%的公司属于计算机、通信、医疗等技术密集型产业,其余73%属于传统产业。

18家已完成发行的企业集中于两大行业:一是计算机、通信和其他电子设备制造业,有3家公司;二是专用设备制造业,也有3家公司。医药制造业、生态保护和环境治理业各有2家公司。软件和信息技术制造业、汽车

制造业、文化艺术业、仪器仪表制造业、纺织业、非金属矿物制品业、化学纤维制造业、装卸搬运和运输代理业各有1家公司。

Wind数据显示,18家已完成发行的企业平均发行价为40.61元/股,平均发行市盈率为39.25倍。其中,锋尚文化的发行价高达138.02元/股,在18家公司中发行价最高,对应2019年扣非前后孰低的净利润摊薄后市盈率为41.2

倍。锋尚文化主要从事文化演艺活动的策划、艺术设计、制作等业务。公司预计募资13.12亿元,发行后实际募集资金总额达24.87亿元。

支持传统产业与新技术结合是创业板此次明确的定位方向之一,也是这些提交创业板首发申请上市的传统产业类公司的突出特点。以中集车辆为例,公司主营半挂车、专用车、冷藏厢式车等车辆制造业务,2019年研发

投入达3.3亿元,研发收入在营收中占比为1.42%。中集车辆表示,公司建立的灯塔工厂是新一代生产体系,对促进公司由传统的劳动密集型生产转变为自动化程度更高的模块化、智能化及环保化生产有着重要作用。中集车辆本次拟募资20亿元,拟投入5亿元进行数字化转型及研发项目,11.5亿元用于升级与新建灯塔工厂项目。

### 部分公司募集资金超预期

从收入端看,上述364家创业板拟IPO公司2019年平均总营收为14.77亿元。其中,益海嘉里2019年营收规模最大,达1707.43亿元;迈普医学2019年营收规模最低,为1.13亿元。从利润端看,364家创业板拟IPO公司2019年平均归母净利润约为1.18亿元,37家公司2017年至2019年归母净利润复合增长率超过100%。其中,钛施然2017年至2019年分别实现归母净利润-584.06万元、2034.25万元、14023.92万元,三年归母净利润复合增长率高达589.39%,居于364家公司榜首。

18家已发行完成的公司2019年平均营收规模为10.74亿元,2017年-2019年营收平均复合增长率为29.39%。其中,安克创新2019年营收规模最大,达66.55亿元,近三年营收复合增长率为30.58%。这18家公司2019年平均净利润为1.67亿元,近三年净利润平均复合增长率为46.02%,锋尚文化、蓝盾光电、捷强装备三家公司近三年净利润复合增长率都在100%以上。

值得一提的是,创业板注册制首发申请公司募资规模普遍较小。Wind数据显示,364

家创业板拟IPO公司合计募集2294亿元,平均募资金额约为6.3亿元。其中,328家公司募资金额在10亿元以下,占比超过90%。在36家公司募资规模在10亿元以上的公司中,传统产业类公司占比超过60%。

18家已完成发行的公司拟募募集资金合计140.23亿元,发行完成后最终募资总额合计200.66亿元,不少公司募集资金情况超过此前预期。美畅股份拟募资23.36亿元,投向美畅产业园投资项目、研发中心建设项目、高效金刚石线建设项目等,其发行价格确定为43.76元/

股,实际募集资金总额17.51亿元,低于预期。公司在招股书中表示,如实际募集资金不能满足项目需求,则不足部分由公司自筹解决。

在364家创业板拟IPO公司中,益海嘉里IPO募资金额规模最大,达138.7亿元。公司拟投向厨房食品综合项目、厨房食品食用油项目、厨房食品面粉项目等。公司表示,本次募投项目的投产,将有效提升公司厨房食品的生产规模,优化生产工艺,进一步显现规模效益和技术优势,巩固市场领先地位,增强产品市场竞争力。

### 明确创业板注册制定位

《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》(简称《暂行规定》)6月12日发布,明确创业板注册制定位。根据《暂行规定》第二条规定,创业板定位于深入贯彻创新驱动发展战略,适应发展更多依靠创新、创造、创意的大趋势,主要服务成长型创新创业企业,并支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合。

创业板注册制的推出,为不少企业提供了登陆资本市场新的选项,有的企业原本打算申请在科创板上市,但随后改变计划选择转战创业板。

8月14日,北京证监局网站信息显示,北京思维造物信息科技股份有限公司(简称“逻辑思维”)将上市板块从科创板调整为创

业板。成立于2014年的逻辑思维定位为互联网、大数据产业领域的成人素质教育服务应用的生产和推广者。逻辑思维表示,其对中国资本市场尤其是创业板注册制改革保持较高的关注,并结合自身的业务实际情况决定将上市板块变为创业板。2019年8月30日,逻辑思维与中金公司签署上市辅导协议,拟科创板挂牌上市。

美柚股份7月30日向深交所递交招股书,拟在注册制下的创业板上市。此前该公司打算冲刺科创板。

招股书显示,美柚股份成立于2013年,是基于移动互联网的女性生活服务提供商。美柚股份本次申请创业板IPO,拟募资约18.7亿元,投资项目包括技术研发平台升级项目、信

息推广服务升级项目、电商服务升级项目、女性内容生态建设项目、女性产品研发项目。

此外,中联数据、木瓜移动最终选择冲刺创业板。其上市申请分别于7月6日和7月28日获得深交所受理。

国盛证券分析师张启尧表示,整体看,创业板改革并试点注册制,在充分借鉴科创板改革经验的基础上,又基于创业板情况做了部分针对性安排,两个板块的差异化定位是创业板和科创板的最大不同。创业板定位服务成长型创新创业企业,支持传统产业创新升级;科创板主要服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业。差异化、多层次的资本市场为企业做出最适配自己的选择提供基础。

### 拳头产品毛利率提升

# 中科曙光上半年净利增23.11%

□本报记者 吴科任

8月14日,高端计算机领域领军企业中科曙光交出了上半年“成绩单”。报告期内,公司实现营业收入39.89亿元,同比下降13.41%;归母净利润为2.51亿元,同比增长23.11%;扣非净利润为1.42亿元,同比增长37.57%;经营活动产生的现金流量净额为-2.75亿元,去年同期为12.79亿元,主要为上年同期收到大额合同预收款所致。其中,贡献八成以上收入的高端计算机产品毛利率为14.36%,较去年同期提高了4.35个百分点,带动公司盈利上升。

### 突破核心技术困局

报告期内,公司进一步加大研发投入,重点补齐高端计算机等核心产品技术短板。

中科曙光表示,上半年公司持续针对高端计算机、存储、云计算、大数据、网络安全、自主

软件等开展研发工作,掌握了大量高端计算机、存储和云计算等领域核心技术,在本领域实现国内领先并达到国际先进水平。公司致力于突破核心技术,形成完整的、安全的技术体系,寻求改变上游受制于人的局面。

报告期内,中科曙光研发费用为3.31亿元,同比增长23.41%。上半年,公司新增专利授权36项。其中,发明专利授权6项,实用新型13项。

中科曙光介绍,公司所处行业的上游包括芯片、存储等硬件设备制造业及软件行业。当前,上游具有较大影响力的制造商主要是Intel、AMD、希捷、三星等国外知名企业。随着国内上游企业的发展壮大,陆续推出具有一定替代能力的零部件,零部件质量不断提升,采购价格总体呈下降趋势,将有利于提高国内新一代信息技术企业的竞争力。

中科曙光加大基于龙芯(系关联方)、飞腾等国产处理器开发系列终端和服务产品的力

度,全面适配国产操作系统、数据库、中间件等基础软件,推动国产生态体系建设。半年报显示,2020年年初至披露日,中科曙光从龙芯采购原材料的金额达4636.20万元(年内预计金额为3亿元),去年上半年为39.65万元。

### 募资加码高端市场

中科曙光表示,近年来,中国高端计算机市场呈现较快增长。受益于各地政府相继推进大数据和智慧城市建设,对大型数据中心的需求越来越强烈,由此带动服务器产品市场的繁荣。随着“信息安全”发展战略的推进,政府、能源、电力、金融等关键领域对服务器的国产化替代趋势明显,为国产服务器市场带来了良好的发展机遇。

值得一提的是,中科曙光拟定增不超过47.8亿元,扣除发行费用后主要投向基于国产芯片高端计算机研发及扩产项目、高端计算

机IO模块研发及产业化项目、高端计算机内置主动管控固件研发项目,并补充流动资金。8月10日,中国证监会审核通过了公司此次定增事项。

中科曙光表示,当前我国采用进口处理器芯片的高端计算机占据国内市场90%以上的份额。受信息安全、供应链安全等多方面因素的影响,发展基于国产处理器的高端计算机的重要性日益凸显。

国内参与高端计算机行业竞争的企业还有联想、华为、浪潮信息、新华三等企业。近年来,国产服务器厂商的市场份额持续攀升,国产服务器阵营不断壮大,市场竞争不断加剧。

财报显示,2018年、2019年和2020年6月末,公司应收账款净额分别为25.30亿元、18.21亿元和15.29亿元,占流动资产的比例分别为31.11%、18.44%和17.88%。公司表示,若主要客户出现违约延迟支付货款,将可能导致公司生产经营资金紧张,发生坏账损失的风险。