

■ 新三板万里行

【编者按】为提升新三板市场的社会公众认知度,引导投资者关注和了解新三板公司,中国证券报近期联合全国股转公司举办了以“新三板万里行——认识我们的挂牌公司”为主题的调研活动,今起陆续刊发相关报道。

## 专精特新“小巨人”后劲十足

# 三元基因董事长程永庆:四大研发项目助力高质量发展

● 本报记者 张朝晖 傅苏颖 吴勇

### 推动技术原创和市场首创

三元基因成立于1992年9月,主要从事现代生物医药产品的研究、开发、生产和销售,是中国基因工程药物基础研究和临床应用开发领域的领先企业。公司主要产品包括多规格、多剂型的人干扰素α1b粉针剂、注射剂、喷雾剂和滴眼剂。

程永庆称,公司近期获得北京市《专精特新“小巨人”企业》证书。“此次被认定为北京市专精特新‘小巨人’企业,是对公司专业化、精细化、特色化、新颖化发展的高度认可,是对公司研发创新实力和经营管理能力的充分肯定,对公司整体业务发展将产生积极影响。”

程永庆称,三元基因刚建立时,基因工程药物100%依赖进口,如今95%以上都是国产产品。公司人干扰素α1b基因来源是由公司首任董事长侯云德从健康中国人脐带血白细胞中获得。该产品作为国际独创基因工程药物,实现了我国基因工程药物从无到有“零”的突破。

程永庆介绍,公司主打产品人干扰素α1b(商品名:运德素)临床应用领域覆盖感染科、呼吸科、儿科、皮肤科、血液科和肿瘤科等多个临床科室,主要应用于病毒性肝炎、病毒性肺炎、带状疱疹、慢性粒细胞白血病和黑色素瘤等多种病毒性疾病和恶性肿瘤的治疗,目前销售覆盖全国3500家医疗机构。

程永庆表示,三元基因创新驱动战略包括技术原始创新和市场首先创新,技术原创使得公司产品在临床得到很好的应用。公司产品进入了国家基本药物目录和国家医保目录;由于市场首创,在临床上形成了各种疾病诊疗的临床指南和专家共识,这也是基于公司20年基础医学和临床医学共同努力的成果。三元基因运德素在全球干扰素新适应症的临床应用方面,一直在技术原创和市场首创方面起到引领作用。

### 投资四个“世界级”研发项目

三元基因一直注重研发投入。2017年-2020年,公司研发投入分别为1544.2万元、1875.25万元、3312.8万元、2276.72万元,占营业收入比重分别为6.31%、6.23%、11.91%和12.39%。

程永庆表示,新药创新是企业发展和成长的原动力。2001年,公司建立了研究中心和国家级博士后科研工作站,随后建立了院士专家工作站。同时,公司配备了精良的设施和设备。

公司拥有比较完善的研发管线规划。程永庆介绍,4个品种已经上市,为公司提供收入和现金流;3个“上市后研究项目”,夯实了公司产品的引领地位;重点投资4个重磅研发募投项目。此外,公司还有4个临床前研究项目,与现有产品形成互补和协同。

2021年1月,三元基因登陆新三板精选层,成功发行新股并募资2.83亿元。其



三元基因生产车间 公司供图

**三元基因董事长程永庆日前接受中国证券报记者专访时表示,公司研发管线丰富,已上市产品力促公司在2016年至2020年获得高速增长;四个“世界级”研发项目将助力公司在2021年-2025年获得高质量发展。**

**8月24日,三元基因在北京中关村科技园区大兴生物医药产业基地(中国药谷)新建智能化厂区举行奠基仪式。规划新建厂区设计有五条新产品生产线,包括预充式注射剂、雾化吸入剂、滴眼剂和喷雾剂等智能化和数字化新型制剂生产线,计划产能从目前的年产约1500万支提升到年产约一亿支。该项目被列为2021年“北京市100项科技创新及高精尖产业重点工程”。**

中,约2亿元将用于四个“世界级”研发项目,分别为人干扰素α1b雾化吸入治疗小儿RSV肺炎临床试验、人干扰素α1b防治新型冠状病毒肺炎临床试验、新型PEG集成干扰素突变体注射液伴随基因检测治疗乙肝临床试验以及γδT细胞的肿瘤免疫细胞治疗临床研究。

程永庆表示,近年来,呼吸道病毒性疾病如病毒性肺炎成为我国人民健康的一大挑战。2020年,全球暴发新冠疫情,

对病毒性疾病的药物需求大增,公司此次募投的两个临床III期研究项目覆盖该领域。其中一个项目是针对小儿呼吸道合胞病毒性肺炎,目前全世界都没有有效的药物。三胎政策的推进,对新出生儿的健康要求更高。该项目的研究和未来上市具有重大意义。公司通过近10年的研究,治疗小儿RSV肺炎III期临床研究进度快于预期。预测该项目未来的市场规模将达200亿元。针对新冠病毒变异情况带来的临床挑战,公司已开启国际多中心临床研究工作。“另外两个项目1个处于临床II期,1个处于临床I/II期,在加速推进。这四个项目的技术先进性和临床创新性均处于国际领先水平。”程永庆表示。

“公司2016年在新三板挂牌时,通过管理层持股和建立‘员工持股平台’,大部分中高层管理人员已经拥有股份。未来,公司将根据实际情况,不断推出符合科技创新趋势并有竞争力的人才激励方案。”程永庆表示。

### 建设智能化生产基地

财报显示,2018年至2020年,公司分别实现营业收入3.01亿元、2.78亿元、1.83亿元,归母净利润分别为5809.63万元、6009.19万元、3596.37万元,毛利率分别为83.32%、84.71%、84%。2021年一季度,三元基因营业收入较去年同期的降幅为62.02%。

对此,程永庆解释称:“2020年初新冠肺炎疫情暴发,国家卫健委陆续发布《新型冠状病毒肺炎诊疗方案》第一至八版,将雾化吸入α-干扰素列为抗病毒治疗首先推荐方案,公司被工业和信息化部认定为疫情防控药品供应的保障单位,公司产品重组人干扰素α1b注射剂和喷雾

剂被工信部列入抗击疫情‘一般治疗及重型、危重型病例治疗药品’。各地医疗机构为应对防疫之需,大量采购用于抗疫防疫储备,公司发货量急剧增加,致使2020年一季度营业收入较大幅度增长。2020年一季度营业收入占全年营业收入的比例为48.95%,净利润占全年净利润的82.79%。而2021年一季度,我国疫情得到有效控制,各地医疗机构均未启动储备采购,因此营业收入较去年同期大幅回落。”

“随着社会秩序走上正轨,公司将实现可预期的增长。”程永庆表示,未来公司将利用新三板精选层募集的资金,加大营销网络建设,积极拓展城市等级医院市场和基层医疗市场。在研发引领、医学驱动、学术推广和专业营销系统推进中,拓展临床应用新领域,提升公司产品市场占有率,取得良好的经营业绩。

“医改的方向是为了全体人民的健康,提升产品的性价比。为了防止断货,迅速提高产能是当务之急。”程永庆称,2020年7月底,三元基因以2805.96万元竞得大兴生物医药产业基地30亩工业项目用地。随着新厂区的建设以及逐渐达产,产能将从现在的每年大约1500万支提升到每年近一亿支。该项目的基因工程药物智能化生产基地建设,包括新产品GMP生产线和新产品研发中心。该研发中心设计有细胞因子产品研发中心以及细胞治疗研发中心。新厂区的建设使得公司现有产品和新产品生产线实现数字化和智能化,确保公司未来高质量发展。

程永庆表示,三元基因2016年在新三板挂牌,2020年晋级创新层,2021年晋级精选层,实现了高速发展。公司坚持创新,长远布局,坚持专业化、精细化、特色化、新颖化发展,即“专精特新”的发展路径,为未来高质量发展奠定坚实的基础。

## 伟志股份 专注地理信息产业

● 本报记者 吴勇

伟志股份冲刺精选层日前被首轮问询,涉及核心技术、业务竞争力、关联交易、募集资金用途及规划的可行性等方面问题。此次公司拟公开发行股票数量不超过2000万股,募集资金将用于基础空间数据平台研发及产业化项目,并补充流动资金。

### 行业景气度高

伟志股份是一家具备陆、海、空全空间、全产业链空间信息服务能力的高新技术企业,逐步形成以空间信息资源采集与利用为核心,涵盖空间信息采集与处理、分析及应用、技术与监理服务等方面的业务布局。

伟志股份介绍,近年来公司(含子公司)共获得109项计算机软件著作权、32项实用新型专利和15项发明专利,累计拥有8项测绘专业甲级子项、测绘乙级监理资质、信息系统集成与服务资质、地理信息产品检验检测资质(CMA)、土地规划资质、福建省档案服务机构备案资质以及国家秘密载体印制资质等认证。

业内人士表示,地理信息的获取与处理过程需要运用遥感测绘、软件开发、大数据、信息系统工程等多学科的先进技术,形成的成果应用于国土资源规划、城市管理、基础设施建设、旅游交通等方面。而国土资源调查、农村土地确权登记、地理国情监测等重大工程的实施,为地理信息服务行业带来发展机遇。

《中国地理信息产业发展报告(2020)》显示,截至2020年6月底,地理信息产业从业单位数量约为12.7万家,具有测绘资质单位数量为2.16万家。

受益于行业发展的景气度,2017年至2019年及2020年1月-6月(报告期),伟志股份分别实现营业收入8631.07万元、1.34亿元、1.59亿元、5987.85万元;归母净利润分别为1362.53万元、2671.81万元、2996.98万元、806.72万元。

### 毛利率高于同业

报告期内,伟志股份的毛利率分别为46.75%、42.64%、48.57%、47.46%,毛利率高于行业可比公司。而国源科技对应的毛利率分别为42.30%、41.24%、40.64%、41.74%;建通测绘的毛利率分别为43.21%、38.29%、32.81%、29.33%;大地测绘的毛利率分别为46.40%、44.30%、42.54%、30.41%;行业毛利率平均值分别为41.13%、39.83%、37.70%、35.42%。

伟志股份表示,公司所处行业不同类型业务之间的毛利率差异较大,公司与可比公司的业务结构存在较大差异。报告期内,公司毛利率较高的房产测绘和基建测量业务收入占比相对较高,而毛利率相对较低的资源调查类业务收入占比相对较低,因此公司综合毛利率较高。

值得关注的是,此次公司拟募投的基础空间数据平台研发及产业化项目将构建基础空间数据平台,提升公司对空间数据的生产加工及分析应用能力,并通过建立从数据加工到应用的标准体系,促进空间数据成果的多元及有效转化,增强公司空间数据产品在国土、水利、农业、交通、住建、海洋等领域的应用。

伟志股份表示,随着行业大部分业务由传统测绘向测绘地理信息转变,服务方式也由传统单一的测量服务逐渐向数据信息服务、数据产品服务和平台化服务拓展。随着通信、大数据、物联网和云计算等新兴技术的不断完善,测绘与其他技术及领域的融合程度将更加深入,范围更加广阔。

伟志股份指出,本项目将持续深化对核心技术沉淀及应用,进一步开发升级智慧城市应用、高精度地图、智能导航、地理信息机器视觉应用等技术,将其与公司业务进行有效融合,应用能力提升有助于为项目的数据加工、转换提供算法和理论支撑。

### 监管机构问询

在首轮问询中,伟志股份的业务竞争力受到关注。招股书显示,公司将主营业务划分为空间信息采集与处理服务、空间信息技术与地理服务及空间信息分析与应用服务三大类。其中,空间信息采集与处理服务划分为地面测绘、海洋测绘、航测遥感业务;空间信息技术与地理服务划分为检验检测和测绘监理业务;空间信息分析与应用服务划分为信息系统集成、国土空间规划、国土资源数字化业务。监管机构要求伟志股份说明目前互联网企业在测绘地理信息行业的参与情况,对公司未来市场竞争产生的具体影响。

对此,伟志股份回复称,随着互联网技术的发展,国内部分互联网企业在连接线上和线下服务时迫切需要平台型地图产品,利用平台的力量为更多用户提供服务,或为自身已有的出行、旅游、外卖等业务赋能。为此,互联网企业积极布局测绘地理信息行业。

互联网企业取得的测绘资质主要为导航电子地图制作、互联网地图服务两大块,服务于个人消费者和生活服务电商,为个人消费者提供具有导航功能的电子地图,为生活服务电商提供辅助功能。公司资质涵盖除导航电子地图制作、互联网地图服务以外的专业测绘资质,主要为各类政府职能部门或其授权机构、下属企事业单位等客户提供空间信息相关的高精度数据、软件及应用解决方案。公司与互联网企业的消费群体及细分业务领域不同,不存在直接市场竞争关系。未来,互联网公司如果向政府服务领域延伸,行业竞争会加剧。但公司在测绘地理信息行业深耕多年,具备较高的测绘专业技术水平和软件开发能力,并能和互联网企业形成互补。

## 30余家新三板公司涉足工业母机领域

● 本报记者 吴科任

工业母机近日站上风口。根据中国证券报记者不完全统计,30多家新三板公司涉足工业母机领域,但整体实力与A股板块存在较大差距,盈利能力有待提升。作为工业母机的机床是制造业的核心竞争力之一。政策力推工业母机、高端芯片等领域或加强关键核心技术攻关。

### 重视研发投入

31家挂牌公司在工业母机领域有所布局。剔除3家未披露2020年年报的公司,其余28家公司2020年合计实现营业收入28.40亿元,均值1.01亿元。这与A股公司的差距明显,东财Choice数据显示,A股工业母机板块共有27家公司,其2020年营业收入合计504亿元,均值18.68亿元。

万久科技2020年营业收入达到6.28亿元,嘉泰数控、捷甬达分别以3.18亿元、2.34亿元的营收紧随其后,安阳机床等4家公司的收入介于1亿元到2亿元。此外,有10家公司的收入介于5000万元到1亿元。上述28家公司2020年合计实现归母净利润-1.35亿元,其中10家公司亏损;剔除亏损2.58亿元的嘉泰数控之后,合计盈利1.23亿元。尽管盈利能力有待提升,且部分公司处

于亏损状态,但从研发强度这个指标看,与A股公司可相提并论。在上述28家公司中,8家公司研发强度超过10%,13家公司介于5%到10%。

畅尔装备致力于高端拉床、数控专用机床、机器人集成智能化成套装备研制。公司是浙江省“隐形冠军”企业、“专精特新”培育企业。2020年,畅尔装备亏损1067万元,但公司投入的研发费用达到1241万元,占营业收入的比重为17.87%。

东财Choice数据显示,上述31家公司中有30家处于基础层,仅睿恒数控一家位于创新层。值得注意的是,嘉泰数控曾是创新层公司,但由于公司股票连续60个交易日收盘价均低于每股面值,其在7月底被调至基础层。

### 多处于上游环节

根据加工方式的不同,一般将机床分为金属切削机床、锻压机床和木工机床等。数控机床是一种装有程序控制系统的自动化机床,可以较好地解决复杂、精密、小批量、多品种的零件加工问题。

嘉泰数控、发那数控、睿恒数控、捷甬达、恒升机床、白马数控等挂牌公司从事金属切削机床或数控机床的研发生产。捷甬达主营业务为金属切削机床的研

发设计、生产、销售及服务。公司产品服务领域包括消费电子、通讯设备、汽车零部件、自动化设备、新能源汽车、轨道交通、航空航天、家电等行业。2020年,公司实现营业收入2.34亿元,同比增长72.92%,扭亏为盈,实现净利润973万元。

更多挂牌公司处于上游。据了解,数控机床产业上游包括数控系统(伺服系统、伺服电机、传感器)、驱动系统(主轴驱动单元、进给单元、主轴电机)、主机零部件(机床身、立柱、进给机构、轴承)及辅助零部件(液压和气动、排屑装置、数控转台、钣金件)。

万久科技致力于数控系统软件的开发以及数控系统集成与销售,为数控机床厂商提供个性化、智能化的数控系统解决方案。公司在数控系统及智能化生产领域取得了29项专利,其中发明专利5项,实用新型专利24项。

思维福特主要客户为数控机床制造企业 and 自动化设备制造企业。公司重视技术研发投入,取得了“一种新型主轴”“一种高速数控车床主轴”“精密自动数控倒立车床”等26项实用新型专利和3项发明专利。

### 市场空间大

截至8月24日,在上述28家公司中,已有16家公司发布半年报,业绩增长明显。其中,14家公司收入增速超过20%,万久科

技、发那数控、锐志天宏三家公司的收入增速居前。

上半年,万久科技实现营业收入5.37亿元,同比增长150.06%,归母净利润为1.06亿元,同比增长131.61%。主要原因是公司产品性能与质量得到了市场广泛认可,加上高端智能装备业务发展势头良好,客户提货量提升。

发那数控主要从事机床和各类机床产品的研发、制造和销售。上半年,公司实现营业收入2159万元,同比增长119.46%,亏损较去年同期收窄至129万元。

配天智造的产品以中高端数控设备及核心功能部件为基础,主营业务涵盖数控机床、控制系统、智能制造设备、自动化产线等产品的研发、生产和销售。上半年,公司实现营业收入2607万元,同比增长43.92%;归母净利润为959万元,同比增长81.07%。

我国机床行业迎来重要发展机遇期。中商产业研究院表示,随着工业结构的优化升级,对作为工业母机的机床加工精度、效率、稳定性等精细化指标要求逐渐提升,中高端产品的需求日益增加。

在上述背景下,中商产业研究院认为,中国机床市场的结构升级将向自动化成套、客户定制化方向发展,由普通机床向数控机床、由低档数控机床向高档数控机床升级。在此过程中,国产高端机床市场潜力巨大。