

新三板逾680家公司去年净利润增长

新能源、环保等行业表现突出

□本报记者 王维波

Wind数据显示,截至3月28日,970家新三板公司已发布2016年年报。其中,净利润同比增长的公司为681家,约占70%;净利润下降的公司为289家。从净利润增长幅度看,净利润增长在1倍以上的公司263家。增幅在10倍以上的公司33家,增长5倍到10倍的公司25家,增幅最高的达到501倍。从行业分布看,部分周期性行业、新能源行业、环保等相关公司业绩增长较为明显。



CFP图片

263家公司增幅逾一倍

根据Wind数据,在已发布2016年年报的新三板公司中,七成公司净利润实现同比增长,下降的公司占比为30%;增长幅度在100%以上的公司达到了263家。从净利润下降情况看,2016年净利润下降100%以

上的公司有61家。其中,降幅在500%以上的公司13家。

从净利润的绝对额看,新三板公司相对主板公司数额大都较小,部分公司的净利润还是令投资者对其刮目相看的。数据显示,39家公司的

净利润超过1亿元。其中,5家公司的净利润超过5亿元。南通三建净利润达到8.212亿元,目前来看,其绝对数额最大。

部分公司亏损额较大。数据显示,20家公司亏损1000万元以上。其中,

亏损超亿元的公司两家,亏损额最大的公司达到35.8亿元。

相对上万家的新三板挂牌公司而言,目前披露年报的970家公司占比相对较小,相关数据需要进一步观察。

部分周期性行业回暖

2016年以来,部分行业出现回暖,相关公司因此实现业绩增长,特别是一些周期性行业表现突出。

以化工行业为例,其中一些细分行业回暖明显,相关公司业绩增长较快。从事环境友好型生物材料研发、生产和销售的光华伟业,2016年净利润同比增长130.55%。对于业绩增长的主要原因,公司表示,传统化工贸易受宏观经济不景气影响出现下滑,但环境友好型生物材料和3D打印业务逆势

增长。固润科技属于精细化学品制造行业中UV光引发剂领域,2016年净利润同比增长236.57%。公司表示,凭借技术优势和成本优势,公司在国际市场上的地位日益凸显,综合竞争力不断增强。同时,加强内控管理,费用得到有效控制,加上地方政府大力扶持,2016年净利润大幅增长。

另一个回暖明显的行业是有色金属。从事铅锌矿采选的瀚丰矿业2016年净利润同比增长1344.73%。公司表

示,自6月份全面恢复生产以来有色金属价格逐步上涨,直接增大公司利润空间,公司综合毛利率由上年同期36.01%提高至59.13%。

养殖业景气度在2016年持续上升,相关公司全年业绩表现亮眼。振兴生态从事有机猪(肉)养殖及销售、稻(米)种植及销售,2016年实现净利润同比增长91.15%。对于业绩增长的主要原因,公司表示,新增2.3万亩水稻种植面积,销售大幅增加了营业收入;报

告期内生猪(肉)价格上升,饲料价格略低,养殖成本降低;同时公司管理水平提高等。

业内人士分析,畜禽养殖业在2016年四季度景气度有一定下降,导致一些公司盈利减少。从养猪业来看,在环保政策趋严的背景下,预计后期能繁母猪存栏和生猪供给恢复将比较缓慢,看好2017年猪价的表现。特色养殖如有机猪养殖等中长期前景看好。

新能源行业景气上升

新能源汽车受政策大力扶持,近年持续向好,产业链各环节特别是上游的锂电池及锂材料相关企业受益较大。

以容汇锂业为例,公司专注于基础锂产品和锂电池新材料系列产品研发、生产及销售,2016年实现净利润同比增长3299.65%。对于业绩大幅增长的主要原因,公司表示,随着新能源汽车销售的爆发,锂电池需求保持旺盛,行业发展机遇凸显;下游锂电材料厂商对碳酸锂需求大幅增长,导致碳酸锂价格上涨。

三和能源主要从事新能源电动汽

车关键零部件研发生产及新能源电动汽车电池包研发,2016年实现净利润同比增长202.31%。公司表示,业绩增长的主要原因是公司新能源汽车行业客户增加,公司加强高科技项目合作研发。此外,新增智能快递箱的制造和运行业务等。

近年来,新能源汽车销量快速增长。数据显示,纯电动汽车销量2015年为247482辆,2016年则达到409000量,增长65%。而今年2月份新能源乘用车销量为1.65万台,同比增长63.5%,环比增长205%。这带动了整个产业链的发展,相关企业业绩实现快

速增长。

对于新能源汽车的发展前景,业内人士认为,2月电动乘用车销量大幅好转,表明行业触底反弹趋势已现,未来几个月将持续向上,二季度有望保持40%以上的增速。从中长期看,政策推动新能源汽车产业良性发展的意愿没有改变。随着补贴政策正式落地,以及碳配额等利好政策的陆续出台,新能源汽车有望逐步由政策驱动向市场驱动转变,产业景气度有望上扬。

同样由于政策支持,光伏行业表现良好。以嘉盛光电为例,公司专注于

太阳能电池组件的生产、研发和销售,2016年实现净利润同比增长142.75%。报告期内,公司新增了自动生产线,产能大幅增加,同时加强了营销推广和内控管理制度的建设,加大对新产品、新工艺立项和研发。

业内人士认为,“十三五”期间,光伏发展路线切换为分布式为主的大势已定。从分布式光伏装机规模看,2016年新增装机4.24GW,同比增长200%。由于分布式光伏更适宜用发电效率较高的产品,生产发电效率高特别是单晶产品的企业受益更为明显。

环保行业发展空间大

环保行业发展空间较大,部分细分领域发展迅速。科威环保从事工业循环水、市政水处理剂的研发、生产和销售,并提供水处理服务整体解决方案,2016年净利润同比增长50585.35%。公司表示,药剂销售的利润较为平稳,托管运营收入、环保设备为主要利润贡献点。在营业利润得到大幅提升的情况下,营业外收支及所得税费用影响不明显,导致公司2016年净利润实现较大程度增长。

通瑞环保从事椰壳活性炭等的生产与销售,2016年净利润同比增长

404.24%。对于业绩增长的主要原因,公司表示,顺应净水行业的发展趋势,加大了椰壳活性炭的开拓,增加了新客户,使得活性炭销量增长;同时获得政府补助增加。

芳源环保2016年净利润同比增长193.57%。公司表示,财务费用减少以及冲回资产减值损失,成为利润增加的重要因素。公司积极向动力电池三元正极材料NCA、NCM前驱体产品转型。正极材料性能对动力电池的整体性能起决定作用,动力电池市场发展情况与公司的经营发展关系密切。

业内人士分析,环保行业发展前景广阔,特别是一些细分领域如大气监测与治理、土壤修复等,存在较大的投资机会。而京津冀地区大气治理力度将进一步加强,大气治理和监测板块将直接受益。

此外,文化传媒、新材料等新兴行业发展快速。约克动漫2016年实现净利润同比增长132.07%。对于业绩大幅增长的主要原因,公司表示,对外合作项目进展顺利,动画制作业务收入大幅增长;新增动漫影视版权销售和形象授权及衍生产品开发业务;软件开

发业务稳步增长。长江文化2016年净利润同比增长127.89%。公司表示,影视剧板块业务经过几年的培育发展,毛利率大幅上升,盈利能力进一步增强,2016年投资收益得到释放。视客新材从事光学树脂产品的研发、生产、销售,2016年净利润同比增长143.45%。公司表示,产品知名度不断提高,市场占有率不断提升,新产品的不断推出,销售收入和利润大幅增加。报告期内防蓝光单体、变色涂层、纳米防蓝光镜片等业务增长较多。

发业务稳步增长。

长江文化2016年净利润同比增长127.89%。公司表示,影视剧板块业务经过几年的培育发展,毛利率大幅上升,盈利能力进一步增强,2016年投资收益得到释放。视客新材从事光学树脂产品的研发、生产、销售,2016年净利润同比增长143.45%。公司表示,产品知名度不断提高,市场占有率不断提升,新产品的不断推出,销售收入和利润大幅增加。报告期内防蓝光单体、变色涂层、纳米防蓝光镜片等业务增长较多。

人力成本大幅增长;新收购的两个品牌遗留库存清理,毛利率低,对损益产生负面影响。业内人士分析,不少行业都会出现周期性变化,相关企业经营不可避免会受到影响。但同样的经营环境下仍有不少公司盈利状况良好,这表明有较强的主业竞争力才能在激烈竞争中胜出。此外,部分企业业绩下降只是暂时出现问题,包括新项目产能还在爬坡阶段,或清理遗留问题等。

业绩下降原因多种多样

部分公司2016年净利润大幅下降,下降原因包括行业方面、经营方面等因素;部分公司则由于转型仍未完成,或上游涨价带来成本增加等因素影响。

以华福环境为例,公司从事高性能滤料产品的研发、生产与销售,2016年净利润同比下降412.23%。对于业绩下降的主要原因,公司表示,报告期内行业竞争白热化,公司产品销售价格下降,营业收入减少,营业成本小幅度增加;加之营业外收入大幅减少,营业

外支出的大幅度增加,导致公司净利润大幅度降低。

龙图信息从事软件与信息技术服务业,2016年净利润同比大幅下降7189.19%。对于业绩下降的主要原因,公司表示,本期公司推行阳光会员活动,签约客户即免费赠送软件产品,导致软件销售收入大幅下降。同时,公司持续扩大规模,成本相应增加。

天创物联致力于军事物联产品及相关技术的研究开发,2016年净利润

同比下降5399.80%。公司表示,军改涉及的下游客户政策、业务部门及人员的调整周期较长,延长了公司订单的产生周期。此外,公司根据军事物联网产业发展趋势加大相关技术与产品的投入,尤其是研发投入大幅增长。

主营业务为家纺家居用品零售的优雅电商2016年净利润同比下降3105.11%。公司表示,拓展天猫和京东渠道,虽然销售收入大幅增加,但投入也大幅度增加;公司人员引进较多,

■ 高端访谈

致生联发董事长卜巩岸:

引入战略投资者 导入更多资源

□本报记者 蒋洁琼

致生联发的定增方案日前被证监会受理。公司董事长卜巩岸接受中国证券报记者专访时表示,此次定增方案发布后,有700家机构到公司实地调研。定增额度在几日内就一抢而空。募资5.2亿元,认购意向约15亿元。通过引入战略投资者,为公司发展导入更多资源。”

对于市场流动性不足等方面问题,卜巩岸认为,新三板市场马太效应明显,交易制度有待完善。在目前的协议转让机制下,股价容易受到操纵,期待大宗交易制度尽快落地。

流动性充裕带来“烦恼”

根据定增方案,致生联发拟以4.95-5.2元/股的价格,定向发行股票不超过1亿股,融资额不超过5.2亿元。募集资金将用于南阳市智慧农业建设项目二期工程、杭州市运河大剧院信息化建设项目、偿还银行贷款及补充流动资金。

卜巩岸表示,本次定增得到投资者的青睐。目前新三板市场的流动性不足,而相对来说公司股票在这方面问题不大。但流动性充裕也带来一些“烦恼”,包括股东人数不断攀升、定增审核周期的延长以及对定增投资者的筛选等。

公告显示,公司本次定向发行股票需要证监会核准。根据《非上市公众公司监督管理办法》的规定,新三板公司股东人数未超过200人的公司申请发行股票,证监会豁免核准,由股转系统审查,超过者须提交证监会审核。而致生联发本次定增显然不在“豁免核准”之列。截至2月28日收市后,公司股东总户数为629名。其中,个人投资者为529名,机构户数为100名。

去年以来,证监会对于定增审核趋严,审核流程周期也在拉长。根据证监会对多家企业定增的反馈意见,证监会对于企业财务指标、募资用途及前次募集资金实际使用情况等问题较为关注。

卜巩岸表示,公司本次募集的资金主要投向两个PPP项目,分别是杭州市运河大剧院信息化建设项目二期工程、南阳市智慧农业建设项目二期工程。杭州市对于杭州市运河大剧院项目的实施及进度都有规划,公司在募集资金到位、项目实施方面都面临较大压力。南阳市智慧农业建设项目二期工程的压力同样存在。因为农业项目有农时限制,拖过了春天就只能等秋天了”。

公司的负债率较低,未来将通过资产证券化等方式,改善公司现金流。”卜巩岸称,运作PPP项目在前期需要垫付大量资金。本次定增受到投资人的追捧。“公司定增额度在几日内一抢而空,募资5.2亿元,认购意向约15亿元。筛选合适的投资者工作成为“幸福的烦恼”。

引入合适的战略投资人,能为公司发展导入更多资源。”

“智慧+”业务多点开花

2月9日,公司发布业绩预告,2016年预计实现营收5.9亿元-6.05亿元,同比增长106.33%-111.58%;实现归属于挂牌公司股东的净利润9000万元-9600万元,同比增长123.58%-138.48%。

对于业绩大幅增长的主要原因,公司表示,报告期内与东蓝数码有限公司、中线渠首(南阳)农业发展有限公司共同签署《南阳市智慧农业建设项目合同》,合同总金额为3.53亿元。2016年已完成全部项目建设,并顺利通过验收,项目确认收入2.57亿元,2017年-2022年待确认融资收益0.62亿元。同时,公司在资源整合、市场营销、项目实施、科研开发、资本运作等方面均有所增强,提升了运营效率。

目前完成的智慧农业项目只有南阳一期。该项目已成为工信部2016年国家物联网示范工程,属于典型的“互联网+农业”项目。利用互联网、信息产业技术,可以为传统产业发展扩充内涵,并促进民间投资脱虚向实。”卜巩岸对中国证券报记者表示,“本次定增的项目分别属于智慧农业和智慧城市领域。不过,PPP项目运作需要资金较多,在没有资金保障的前提下,相关项目难以推进。”

据了解,致生联发主营业务是安防视频监控产品的研发、生产和销售,业务向智慧城市、智慧农业、智慧高铁、智慧空港、智慧教育等方面拓展。公司此前与中国人民解放军某工厂签署了战略合作协议,双方将以联合科研方式建立“光电一体化联合实验室”,在武器装备科研生产、大数据中心建设、产品市场推广等方面开展战略合作。

智慧空港业务方面,公司收购北京博维航空设施管理有限公司(首都机场集团二级子公司)40%股权。据介绍,博维每年有3亿多元的收入,1000多万元的利润。公司参股的主要目的是将产品线引入首都机场。首都机场集团旗下有44个成员机场,这些机场已运营较长时间,安防体系面临升级改造,需要采购硬件设备。估计每个机场可能有1亿-2亿元的安防改造市场空间。

“公司针对高铁方面的技术和产品正在升级和改善,智慧高铁项目今年可能会产生收入。铁路业务可能成为公司未来极具潜力的业务板块之一。”卜巩岸表示,公司设立了高铁实验室,历时三年研发了“高铁受电弓实时在线式检测系统”,市场空间较大。

期待差异化政策落到实处

新三板市场马太效应明显。比如,出现促进市场流动性的利好,少数交易活跃的公司总是优先受到影响,流动性不足的公司反而变化不大。2016年,公司股票换手率、交易量、交易额三个指标在新三板市场分别排在第一名、第二名和第四名。”卜巩岸对中国证券报记者表示,从目前情况看,新三板市场的制度建设还有待升级完善。

失宗交易制度缺失,同样使交易活跃的公司面临许多困惑。”卜巩岸认为,公司股东包括上百家机构,有些基金到了存续期,需要转让公司股权。而协议转让的价格形成机制与竞价交易不同,有互报成交、成交确认等交易方式,股价容易受到操纵。如果公司介入,有存在“操纵股价的嫌疑”,期待新三板大宗交易制度尽快落地。

创新层差异化政策供给方面,卜巩岸表示,市场对创新层的各项政策有很多期待。但一年多时间过去,没有什么实质性内容落地。同时对于创新层企业的监管越来越严格。”对于创新层企业而言,没有更多差异化制度保障,企业发展的态度也会产生一些变化。对创新层和基础层的差异化管理及政策供给还是要落到实处。”

此外,卜巩岸认为,新三板市场的征信环境有待改善。致生联发主要业务在toB端,公司在技术方面具有优势,但融资成本偏高。金融供给方面处于不利地位。在行业竞争中企业便容易陷于劣势。期待政策导向往新三板企业倾斜。”

对于新三板挂牌企业如何保持流动性,卜巩岸表示,挂牌企业的股权不能过于集中。从致生联发的角度看,卜巩岸为第一大股东,持股比例为25.95%。采用做市交易后,股东人数持续上升。“在新三板市场发展,股权分散度是一个重要指标。”同时,挂牌企业要信息披露要充分,让投资人更好地了解公司。致生联发是新三板挂牌企业中少数披露季报的企业。信息披露以后,公司会适当解读。