

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。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，近年来持续向好，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电动汽车行业客户增加，公司加强高端科技项目合作研发。此外，新增智能快递箱的制造和运营业务等。

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辆，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。在营业收入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年净利润实现较大幅度增长。

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、新材料等新兴行业快速发展。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，毛利率大幅提升，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。

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，或上涨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网产品及

相关技术的研究开发，2016年净利润同比降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，

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。

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

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。利用物联网、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）100%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，公司股票的换手率、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。”卜巩岸对记者表示，新三板市场的制度建设还有待完善。

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，企业发展的心态也会产生一些变化。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。