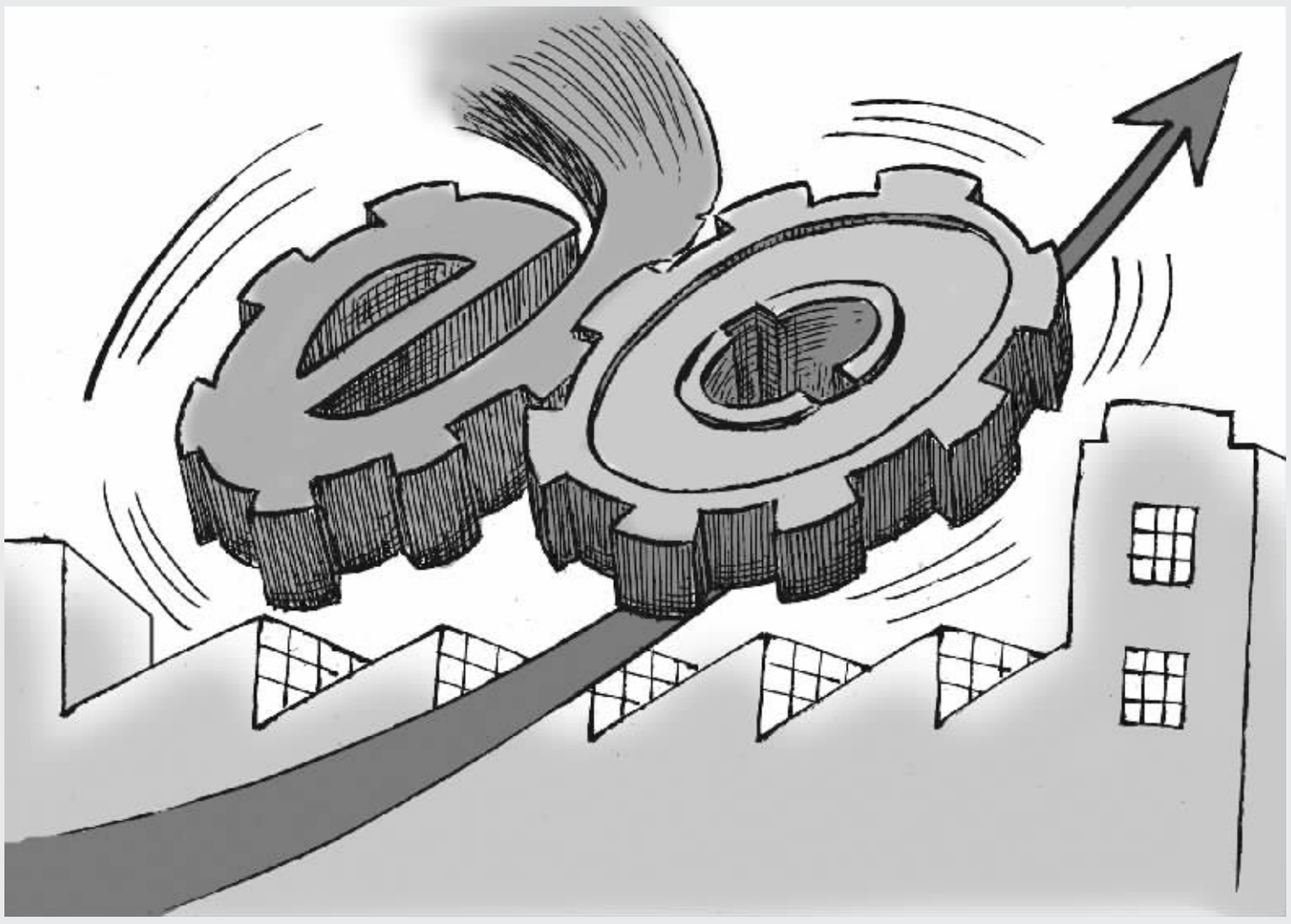
# 新三板工业互联网企业迎发展契机

□本报实习记者 齐金钊

富士康股份IPO成功过会，工业互联网概念迅速升温。在此背景下，新三板工业互联网概念公司引发市场关注。在政策利好叠加产业链日趋完善的双重刺激下，新三板工业互联网概念公司迎来新的发展契机。

业内人士表示，新三板工业互联网概念公司涉及领域多，并涌现了一批优质企业。但相比行业巨头，挂牌公司在研发实力及资源调配等方面存在差距。在行业面临风口的背景下，挂牌公司应结合自身优势进行差异化竞争。



视觉中国图片

## 涉及众多领域

富士康IPO过会前夕，新三板市场迎来了一家重量级工业互联网企业挂牌。3月6日，江苏徐工信息技术股份有限公司挂牌新三板。徐工信息属于工业互联网平台企业，是A股上市公司徐工机械的全资子公司。

公告显示，徐工信息提供信息化整体解决方案的咨询、设计、开发、生产、实施、运维等产品和服务，主要分为咨询实施、物联网、智能制造、系统集成四大类。在工业互联网领域，徐工信息拥有Xrea平台。平台基于云计算、大数据和AI等技术，可以实时、监测设备的运营及运行情况，为设备提供全生命周期服务、预测性维护服务和商业模式创新。目前Xrea平台累计接入设备数量超45万台，连接数据种类超7000种，设备种类超1000种，覆盖全球20多个国家和地区。面向各行业客户，Xrea平台提供定制化工业APP，满足跨行业应用场景，助力百万企业“上云”行动。

经营业绩方面，徐工信息2015年度、2016年度、2017年1-4月营业收入分别为5665.32万元、8142.96万元、3848.14万元；净利润分别为367.12万元、494.22万元、217.14万元。

工业互联网通常是指链接工业全系统、全产业链、全价值链，支撑工业智能化发展的关键基础设施，是新一代信息技术与制造业深度融合所形成的新兴业态和应用模式，是互联网从消费领域向生产领域、从虚拟经济向实体经济拓展的核心载体。

安信证券诸海滨新三板研究团队认为，工业互联网是实现人、机器、车间、企业等主体以及设计、研发、生产、管理、服务等产业链各环节的全要素泛在互联的基础，是融合实体经济和数字经济的关键。

招商证券介绍，工业互联网产业链包括传感器与芯片提供商、通信设备商、网络服务商、中间件开发商、系统集成商、平台运营和服务提供商。

在新三板市场，聚焦了众多工业互联网概念公司，除了徐工信息这样提供平台级服务的企业外，业务涉及物联网、工业软件、工业机器人及智能数控机床等细分领域。

其中，利尔达、德鑫物联、精湛光电、信通电子、高华科技、黑马高科、映翰通等挂牌公司提供物联网解决方案；数码大方、中望软件、安世亚太、天河智造等从事工业软件业务；江苏北人、中技克美、北超伺服、新松佳和、机科股份等从事工业机器人制造研发；嘉泰数控、智能装备、乔扬数控等从事数控机床业务。

## 优质企业涌现

在工业互联网领域，新三板市场涌现出了一批优质企业，无论是业绩指标还是融资能力都可圈可点。以物联网企业板块为例，东方财富Choice数据显示，在新三板物联网板块147家挂牌公司中，超过半数主营业务涉及工业领域的物联网服务。从2017年半年报情况看，利尔达、智恒科技及信通电子位列业绩居前，半年度归母净利润均在2000万元以上。

利尔达2015年3月挂牌新三板，主营业务为嵌入式微控制器、无线传感网智能产品的研发、生产和销售及其他电子元器件的销售。2017年上半年报，公司归母净利润为3519亿元。今年2月27日，利尔达公布2017年业绩快报，报告期内公司实现营业总收入15.18亿元，归属于挂牌公司股东的净利润为4765万元元，同比分别增长4.07%和58.74%。

智恒科技从事管网漏耗监控及智能远程数据采集系统研发制造。业绩快报显示，2017年公司营业总收入为2.37亿元，比上年同期增长20.96%；归属于挂牌公司股东的净利润为6853万元，比上年同期增长14.35%。

信通电子是一家专注于通信测试仪器仪表和综合监控系统的高新技术企业。业绩快报显示，2017年公司营业总收入为2.62亿元，同比增长28.58%，归属于挂牌公司股东的净利润为5757万元，同比增长51.27%。

不少新三板工业互联网概念企业融资能力强劲。2016年3月，江苏北人挂牌新三板。作为一家专注于机器人系统集成和智能化、自动化焊接系统集成的工程公司，江苏北人在挂牌2年期间完成了3次增发募资，总募资金额超过1.2亿元。公司当前的总市值为7.3亿元。

2016年7月，从事自动化、智能化数控机床的研发、生产、销售和服务的创新型企业嘉泰数控挂牌新三板。2016年11月及2017年9月，嘉泰数据分别实施完成了2600万元和3.5亿元的增发募资。当前公司总市值为16.25亿元。

值得注意的是，部分新三板优质工业互联网企业已登陆A股市场。2017年2月，新三板挂牌企业拓斯达登陆深交所，在创业板成功上市。拓斯达专注于工业机器人为代表的智能装备研发、制造、销售，提供工业自动化整体解决方案及相关设备。业绩快报显示，2017年公司实现营业总收入7.64亿元，较上年同期增长76.51%，归属上市公司股东净利润为1.38亿元，较上年同期上涨78.15%。

## 行业迎来风口

在政策助力下，工业互联网领域有望迎来风口，市场前景可期。据中国工业互联网产业联盟测算，2017年中国工业互联网直接产业规模约为5700亿元，预计2017年到2019年，产业规模将以18%的年均增速高速增长，到2020年将达到万亿元级别。

政策方面，2017年11月发布的《关于深化互联网+先进制造业发展工业互联网的指导意见》提出了“三步走”战略；2018年2月，国家制造强国建设领导小组设立工业互联网专项工作组，统筹协调工业互联网发展的全局性工作；2018年政府工作报告提出，推动集成电路、飞机发动机、新能源汽车、新材料等产业发展，实施重大短板装备专项工程，发展工业互联网平台，创建“中国制造2025”示范区。

对于工业互联网未来的发展趋势，中银国际证券指出，工业互联网发展面临四个层次：内部制造流程；企业整体资源管理；产业链上下游关系协调；产品周期内的定义到维护。目前的范畴多指前两方面，互联只是单纯指向网络。数字化包括大数据和AI等技术，在生产制造中综合引入网络互联与新技术将催化很多新事物。目前仍处于探索早期，每个产业链的内涵很深，解决制造业细分领域痛点和需求需要时间积累。工业互联网应用需要与行业长期跟踪合作，同步进化。

“富士康成功IPO的效应对新三板企业短期影响有限。但长期看，在估值提升、再融资等方面都有正面影响。新三板工业互联网概念公司应结合产业政策，做好主业经营，发展前景值得期待。”华南一家股权投资机构投资总监对中国证券报记者表示，同时应该注意产业政策落地可能与预期存在差异，在拥抱政策红利的同时加强自身主业建设，提高核心竞争力。

除了政策预期的不确定性因素，上述人士认为，工业互联网的行业门槛较高，对企业的研发水平和成本投入要求较高。同时，行业竞争加剧，将成为新三板企业面临的一大挑战。“在政策推动下，众多巨头涌入工业互联网企业。相比这些巨头，新三板企业在研发实力和资源调配方面存在差距，因此企业要集合自己的优势做好差异化竞争。”

# 富士康概念股扎堆新三板

□本报记者 蒋洁琼

富士康股份IPO过会，相关概念股成为市场热点。在新三板市场，多家挂牌公司与富士康的业务联系密切，并涉及众多领域。若富士康股份在资本市场支撑下业务快速发展，产业链相关公司将受益。

### 提供产品与服务

作为全球知名的“代工厂”，富士康2017年实现营业收入3545.44亿元，2016年-2015年营业收入分别为2727.13亿元、2728亿元。富士康出货量规模大，相关产业链上需要的服务与产品多。

福立旺为富士康提供零部件。资料显示，福立旺从事各类弹簧、连接器、汽车天窗件及其他五金件配件的研发、设计、生产和销售，主要应用于电动工具、计算机、电子、通讯及汽车零部件等领域。

公告显示，在福立旺的客户中，富士康（昆山）电脑接插件有限公司、深圳富泰宏精密工业有限公司、淮安市富利通贸易有限公司、富顶精密组件（深圳）有限公司、富士康（天津）精密工业有限公司、富誉电子科技（淮安）有限公司、富鼎精密工业(郑州)有限公司、富智康精密电子（廊坊）有限公司和富智康精密组件（北京）有限公司等均为富士康系公司。

世纪福的主要产品与服务项目包括测试夹具、测试机的设计及组装加工生产，提供电子测试、自动化领域内技术开发等。公司2016年年报显示，在主要客户中，鸿富锦精密电子（郑州）有限公司为富士康股份持股比例为3.37%的股东。深圳富泰宏精密工业有限公司也是富士康股份的关联公司。

三泰特材为富士康提供包装材料。公司主要从事塑料包装材料及橡胶产品的生产和销售，主要产品包括塑料包装薄膜、橡胶垫等，广泛运用于计算机、通讯终端、消费电子、家电等电子产品的包装领域。在公司2016年年报披露的主要客户和主要供应商名单中，富士康股份关联企业各占两席。主要客户包括鸿富锦精密工业（深圳）有限公司、富士康精密电子（烟台）有限公司；主要供应商则包括鸿富锦精密工业（武汉）有限公司、鸿富锦精密工业（深圳）有限公司。

凯世光研产品主要包括数字电影放映光源、紫外曝光光源等，主要应用于印刷电路板、平板显示等领域。公司2016年年报显示，与公司有业务往来的富士康股份关联企业包括富葵精密组件（深圳）有限公司、宏启胜精密电子（秦皇岛）有限公司、富泰华工业（深圳）有限公司、富智康精密电子（廊坊）有限公司等7家公司。

此外，慧联电子公告显示，公司通过关键资源要素进行PCB钻针、槽刀、铣刀等专用加工刀具的研发、设计、生产、销售，主要客户包括富士康、川亿电脑等。

### 业务关联度高

富士康股份关联公司既是三泰特材的重要客户，也是三泰特材的重要供应商。年报显示，2016年三泰特材对于鸿富锦精密工业（深圳）有限公司的销售金额达4944.35万元，占公司年度销售比例的92.36%，对于富士康精密电子（烟台）有限公司的销售金额，占公司年度销售比例为0.91%；三泰特材2016年分别从供应商鸿富锦精密工业（武汉）有限公司、鸿富锦精密工业（深圳）有限公司采购了1145.3万元、1022.84万元，合计占年度采购比例的44.77%。

福立旺与富士康的业务关联度同样较高。挂牌转让说明书显示，2016年1-3月，其来自于富士康系公司的收入为1155.26万元，占营业收入总额的28.48%；2015年来自于富士康系公司的收入为6656.95万元，占营业收入总额的41.07%；2014年来自于富士康系公司的收入为5992.22万元，占营业收入总额的45.18%。

近两年来，世纪福对富士康股份关联公司的销售额稳步增长。根据公司2015年、2016年年报披露的主要客户（前五名）情况，2016年，世纪福对富士康股份两家关联公司鸿富锦精密电子(郑州)有限公司、深圳富泰宏精密工业有限公司的销售收入合计为2084.17万元，占公司当年营业收入近十分之一。2015年世纪福对鸿富锦精密电子（郑州)有限公司的销售额为1598.64万元，占年度销售比为9.07%。

2016年，慧联电子对于富士康关联公司宏华胜精密电子（烟台）有限公司、宏恒胜电子科技（淮安）有限公司的销售金额分别为523.62万元、249.59万元，占年度销售比例分别为9.44%、4.50%。

此外，凯世光研2016年第三大主要客户为富士康集团，公司对富士康股份关联公司的销售金额为561.9万元，占年度销售总额的6.36%；深华消防2016年12月中标富士康深圳、成都厂区消防系统设备维保服务项目，合同金额809万元；柠檬网联2017年半年报显示，报告期内公司众多老项目运营效果显著，郑州山顶富士康项目2017年6月较2017年3月单AP（无线访问接入点）收入增长6.96%，ARPU值增长47.73%。

### 构建合作壁垒

多家新三板企业与富士康股份关联公司合作关系稳定，并构建了行业壁垒。若富士康股份成功上市，在资本市场支撑下加速发展，相关新三板企业将受益。

福立旺表示，其2014年、2015年对富士康系公司销售收入合计占比均超过当年公司总收入的40%，存在一定的大客户依赖风险。公司基于产品技术及优势，构建行业进入壁垒，通过加大研发力度、提高产品质量、加强营销渠道拓展，从而保证产品利润。

三泰特材表示，电子制造业的包材需求呈层次化和多样化，给予中小包材商和新进入企业一定的生存空间。而新企业多切入中小电子客户的低端市场，容易陷入价格战泥潭，利润空间有限。同时，新进入企业失去了以配套富士康等大型电子企业进行跨区域布局的时机，潜在进入者则面临更高的壁垒。

慧联电子则表示，公司客户主要是富士康、川亿电脑等大型电子设备制造企业，对供应商选择较为严格，一旦确定不会轻易更换。公司客户较为稳定。公司以过硬的产品质量、优质的售后服务，赢得了客户的信赖，建立了长期良好的合作关系。

# 先通医药拟申请终止挂牌新三板

□本报记者 董添

先通医药3月13日晚公告称，根据当前行业发展趋势，结合公司自身业务发展战略规划，现阶段公司需要更加专注业务拓展和技术研发，迅速抢占市场，扩大竞争优势。经审慎研究决定，公司拟申请办理股票在全国中小企业股份转让系统的终止挂牌事宜。

公司表示，控股股东、实际控制人、相关负责人已就公司申请股票终止挂牌相关事宜与公司全体股东进行了充分沟通与协商，已就该事项达成初步一致意见。异议股东需在公司终止挂牌事项的临时股东大会会议决议公告之日后10个转让日内，以书面形式向公司提交股份转让申请。

先通医药致力于医药产品的研发、生产及销售，产品包括三大类、五个品种，分别为苯酰甲硝唑分散片、注射用脂溶性维生素I、注射用脂溶性维生素II、注射用水溶性维生素及注射用地塞米松磷酸钠。