

## 从“破发”到全线上涨

# 精选层股票走势“大逆转”



本报记者 车亮 摄

7月29日,精选层32只股票全部上涨,涨幅区间为5.12%至22.67%,成交额为17.71亿元。经过最近两个交易日的反弹,收盘价超过发行价的精选层股票增至20只,其中价差在10%以上的股票有9只。业内人士表示,精选层股票在第三个交易日探底反转,乐观情绪占据上风。预计新三板会迎来一轮从洗礼到认可、追捧的过程,这也是价值回归的过程。

□本报记者 吴科任

### 行情逆转迎来普涨

“抄底的都挣钱了。”7月29日上午,一位投资者看到精选层股票全部上涨后感慨道,“都会涨回来,玩了一个低开高走。”7月27日,精选层首批32只股票首秀,开盘全部高开,但收盘有21只股票“破发”。次日午盘,行情发生“逆转”,收盘时30只股票上涨。第三个交易日则实现全部上涨。东方财富Choice数据显示,三个交易日的成交额分别为36.23亿元、14.79亿元和17.71亿元。

同享科技、永顺生物、贝特瑞、股网网联、森萱医药、艾融软件、三友科技、连城数控和颖泰生物9只精选层股票的最新股价较发行价上涨10%以上,同享科技、永顺生物、贝特瑞分别以81.24%、66.93%和45.96%的涨幅位居前三。另外,建邦股份等4只股票的最新股价较发行价下跌10%以上。

值得一提的是,数只精选层股票三个交易日连续上涨。以贝特瑞为例,首日上涨10.43%,次日上涨15.90%,第三个交易日上涨14.04%,最新总市值为293亿元,其精选层“市值一哥”的位置进一步巩固。又如艾融软件,首日上涨5.76%,次日上涨7.81%,第三个交易日上涨7.63%。

### 政策组合拳可期

开板以来,在提振市场信心方面,消息不断。中国证券报记者从全国股转公司获悉,持续改善流动性将会是接下来新三板改革创新的一个重点方向。在精选层连续竞价交易的基础上,全国股转公司正研究引入混合做市制度提供流动性,增加交易订单供给。

目前,公募基金产品投资精选层的资金比例规定已取消,全国股转公司将积极做好公募基金入市的服务工作。同时,推动社保、保险、基本养老金、年金等各类中长期资金将新三板纳入投资范围。为丰富市场指数、便利投资者

参与,将研究推出精选层指数,联合交易所推出投资型跨市场指数,引导市场开发指数基金和ETF产品。

除了进一步改善流动性的政策预期外,全国股转公司还将在强化融资并购功能、优化市场生态、提高监管和风险控制能力、加强多层次市场有机联系等方面发力。

精选层公司的股东、董事或高管增持不断。开市首日,创远仪器、连城数控、龙泰家居和中航泰达4家公司发布股东增持计划公告;次日,凯添燃气、润农节水和苏轴股份3家公司发布增持公告;第三个交易日,国源科技发布增持股份公告。按增持上限计算,这8份增持计划累计斥资6253.5万元。

### 业绩预期向好

开板以来,多家精选层公司晒出上半年“成绩单”。方大股份归母净利润同比增长60.93%, 观典防务预计归母净利润同比增长51.06%至55.39%, 旭杰科技预计归母净利润

同比增长36.20%至48.59%等。精选层开板前,颖泰生物预计上半年归母净利润同比增长73.81%至78.16%。

首批32家精选层公司是在新三板成长壮大起来的优质中小企业和与民生就业紧密相关的实体企业,特征明显,如聚焦主业,深耕细分领域。32家企业大都专注主业,绝大部分收入由主业贡献;很多企业致力于深耕细分领域,并拥有某一拳头产品或业务;大部分企业在多元化经营上相对克制。

首批精选层企业也多是细分领域的“领军者”。贝特瑞是全球锂电池负极材料最大供应商, 观典防务是无人机禁毒第一股,佳先股份是国内最大的二甲苯酰甲烷生产企业等。

首批精选层企业盈利能力较强,成长性较为突出。32家企业2019年净利润平均为5047.32万元,净资产收益率平均为13.59%;2019年营业收入增长率平均为5.12%,净利润增长率平均达18.68%。

# 川润股份聚焦高端装备制造和工业服务领域

□本报记者 康曦

“从二季度开始,受益风电抢装潮,公司4月至6月每月销售收入都在创新高。”川润股份董秘李想告诉中国证券报记者,2018年公司提出“战略聚焦、业务归核”的经营方针,2019年公司进一步提出高质量发展战略,以高端装备制造和工业服务为主要方向,装备制造更加聚焦在风电和工程机械领域。

“刚好风电和工程机械行业从2018年开始迎来向上周期,今年二季度更加明显。在两大业务板块支撑下,公司上半年经营出现向好趋势,预计这种趋势将延续到年底。”李想表示,接下来公司将坚定不移地向高端装备制造和工业服务升级转型。

### 受益风电抢装潮

“目前公司正在加班加点,扩充产能。订单很充足,公司希望选择高质量订单,实现高质量收入。”李想表示,“一季度因为疫情原因,物流受限,公司发货受影响,没法做销售收入确认。二季度,公司销售收入同比会出现显著增长,毛利率也会有较大改变。”

川润股份披露的半年度业绩预告显示,预

计上半年实现归属于上市公司股东的净利润2000万元至3000万元,同比下降35.21%至56.81%。值得注意的是,公司预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润大幅度增加,约为1600万元至2400万元,同比增长563.77%至795.65%。公告显示,上半年,公司经营持续向好,营业收入同比较大幅度增长,毛利率提升明显。

公司经营持续向好,主要是受益于风电抢装潮。2019年5月,国家发改委发布《关于完善风电上网电价政策的通知》,2018年底之前核准的陆上风电项目,2020年底前仍未完成并网的,国家不再补贴;2019年1月1日至2020年底前核准的陆上风电项目,2021年底前仍未完成并网的,国家不再补贴。自2021年1月1日开始,新核准的陆上风电项目全面实现平价上网,国家不再补贴。

广发证券指出,1-5月受疫情影响,国内风电新增装机4.9GW,同比下降28.78%。预计随着疫情的逐渐好转,风电抢装行情将带动2020年国内新增风电装机超过30GW,同比增长超过20%。2021年新增装机也有望持平,从而带动风电龙头企业出货量增加和行业繁荣度提升。

“受益风电抢装潮,公司4月至6月每月销售

收入都在创新高。”李想说,“公司40%的收入来自于风电板块,今明年收入都有保证。同时,公司将加紧工程机械板块的业务拓展。”

### 专注风电和工程机械行业

自2018年提出“战略聚焦、业务归核”的经营方针后,川润股份开始进行业务调整,装备制造板块更加聚焦风电和工程机械两大行业。

在高端装备制造领域,李想表示,公司将通过投资并购、研发投入等多措并举进行延伸。并购方面,今年1月,公司已完成欧盛液压75%股权收购,欧盛液压主要从事液柱柱塞泵的研发与生产。液柱柱塞泵是液压行业最核心的元件之一,被誉为液压系统的核心。欧盛液压系列产品广泛应用于冶金、工程机械、农用机械等行业。

在研发方面,公司2019年投入研发费用3286.72万元,同比增长12.88%。在高端装备制造业务方面,成功开发6MW/8MW水冷系统及变浆液压系统、推料器电控系统;完成核心元件滤芯、过滤器、螺杆泵、胶管集成的开发及投产;建立了生物质循环流化床锅炉的热力性能模型;设计开发完成生物质CFB锅炉、成台锅炉转底炉;完成全国第一台日产1.4万吨

单线容量最大水泥生产线余热锅炉以及亚临界注汽炉等9个首台设计开发。

在工业服务方面,川润股份将向工业互联网和产业互联网转型。“公司卖出去的润滑液压设备有28万台套,过去更多是一锤子买卖,当设备出问题,客户才会跟公司联系,然后公司派工程师过去,进行技术改造或者更换零部件。现在公司将向工业互联网转型,通过对设备安装传感器,实现设备互联,利用物联网技术提供的数据进行预诊断,从被动服务向主动服务转变,在存量市场寻找新的盈利模式。”李想说,“产业互联网是对公司上下游产业实现互联互通。”

去年4月,公司成立合资公司川润智能,川润智能将专注于智能流体控制技术研发、技术检测、流体设备性能改造提升、智能运维服务、工业智能数据技术及服务。今年4月28日,公司与树根互联签署《战略合作协议》,双方将以工业互联网为基础,打造数字化流体控制服务平台的工业互联网生态圈。树根互联为国内领先的工业互联网平台之一。

李想表示:“未来公司将通过与树根互联合作,将业务向工业互联网做延伸。公司将坚定不移地向高端装备制造和工业服务升级转型。”

## 收购百炼集团完成交割

# 文灿股份铝合金铸造领域优势凸显

□本报记者 万宇

文灿股份对法国上市公司百炼集团61.96%控股权的收购于7月28日正式完成交割,百炼集团成为文灿股份控股子公司。文灿股份董事长唐杰雄在接受中国证券报记者专访时表示,文灿股份与百炼集团主要产品均为精密铝合金铸件,两家公司在业务上既有协同又有互补,此次收购可以产生“1+1>2”的化学反应,进一步增强文灿股份在铝合金铸造领域的优势,助力文灿股份成为铝合金铸造领域的领导者。

### 并购交割完成

去年12月8日,文灿股份发布一则备受市场关注的公告,公司拟通过境外子公司文灿法国向Copermic公司、Philippe Galland和Philippe Dizier以每股38.18欧元的现金对价收购其所持有的巴黎泛欧交易所上市公司百炼集团4,077,987股普通股,代表百炼集团总股本的61.96%,并在61.96%的控股权收购完成后,文灿法国将以相同的每股收购价格,针对百炼集团剩余的全部股份发起强制性要约收购,并根据要约情况获得百炼集团至多100%股权。根据交易双方签订的《股份购买协议》,

文灿股份收购百炼集团每股定价为38.18欧元,百炼集团合计流通股数为658.21万股,文灿股份收购百炼集团100%股权的定价为2.51亿欧元。

公开资料显示,百炼集团1999年在巴黎泛欧交易所挂牌交易,在汽车制动系统的精密铝合金铸件领域属于世界领导者。百炼集团主要从事精密铝合金铸件的研发、生产及销售工作,核心产品包括汽车制动系统、进气系统、底盘及车身结构件等产品领域的精密铝合金铸件产品,在全球共有12处制造基地,分别位于法国、匈牙利、塞尔维亚、中国和墨西哥等国家。其客户包括采埃孚、德国大陆、法雷奥等全球知名一级汽车零部件供应商,以及宝马、戴姆勒、标致雪铁龙、雷诺日产等整车厂商。

“收购百炼集团后,文灿股份从一家佛山南海的本土企业,摇身一变成为一家立足佛山南海的跨国公司,在铝合金铸造领域的优势将进一步增强。”唐杰雄说。

### 强强联合

公开资料显示,文灿股份主要从事汽车铝合金精密压铸件的研发、生产和销售,产品主要应用于中高档汽车的发动机系统、变速箱系统、底盘系统、制动系统、车身结构件及其他汽

车零部件。公司客户包括采埃孚天合、威伯科、麦格纳等全球知名一级汽车零部件供应商,以及通用汽车、奔驰、长城汽车、大众、特斯拉、吉利、上海蔚来、比亚迪等整车厂商。

在唐杰雄看来,文灿股份与百炼集团主要产品均为精密铝合金铸件,两家公司在业务上将产生“1+1>2”的化学反应,这也是文灿股份能从多家国内外知名公司和实力雄厚的产业投资基金中脱颖而出,获得百炼集团大股东及管理层的认可的重要原因。

“在汽车零部件领域中,百炼是一家产品专业、技术领先、布局合理、经营优良、世界知名的法国铝铸件企业;文灿股份是一家在新能源汽车和汽车轻量化方面具有先发优势、在中国本土具有理想布局、具备高压压铸的先进技术、具有较强市场竞争力的中国铝铸件企业。这两个企业集团的合并,将使双方的竞争力得到增强。”唐杰雄说。

### 致力于成为铝合金铸造领域领导者

唐杰雄介绍,近年来,文灿股份抓住汽车轻量化、新能源汽车等发展机遇,提前布局,深度介入,致力于成为铝合金铸造领域的领导者。他表示,文灿股份历来以技术为先导,建立

规模逾130亿元

## 31家药企重要股东计划减持

□本报记者 傅苏颖

Choice数据显示,7月1日至29日,医药板块已有31家上市公司重要股东发布减持计划,累计最多减持4.13亿股,减持规模上限为131.05亿元(按29日收盘价计算)。其中,寿仙谷、奥美医疗、蓝帆医疗、迪安诊断、易明医药等多家拟减持上限占总股本比例达到或超过3%。

### 减持原因多种多样

上市药企重要股东计划减持的原因主要是股东自身资金需求、满足自身经营需要、控股股东拟降低负债率、董事拟改善个人流动性等。

金达威7月24日晚公告,公司股东厦门特工计划以集中竞价交易方式减持公司股份不超过616.48万股,即不超过公司总股本的1%。若以7月24日收盘价50.76元/股粗略计算,这笔减持全部完成后,厦门特工将套现超3亿元。减持原因是股东自身资金需求。

同样,因个人资金需求,奥美医疗7月5日晚公告,公司于2020年7月3日收到股东陈浩华、程宏、杜先举、黄文剑出具的《股份减持计划告知函》,四位股东累计拟减持公司股份不超过5233.79万股,占公司总股本比例不超过8.2647%。若按公司7月3日收盘价29.21元/股计算,完成此次减持计划后,上述股东将合计套现15.29亿元。

部分公司股东减持的原因是降低负债率。蓝帆医疗控股股东蓝帆投资、董事和实际控制人李振平合计持有公司股份3.3亿股,占公司总股本的34.25%。公司7月1日发布的减持公告称,计划减持的原因是控股股东拟降低负债率,董事拟改善个人流动性。

为偿还对外融资借款,缓解质押债务压力,降低自身资金风险及负债率,合理控制融资杠杆,迪安诊断近日公告,控股股东、实际控制人陈海斌及其一致行动人杭州迪安控股有限公司(合计持有本公司股份2.08亿股,占本公司总股本比例33.46%)计划以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份数量不超过2481.83万股,占公司总股本的比例不超过4%。

### 业绩出现分化

上述有重要股东计划减持的上市药企中,部分公司上半年业绩大幅预增。奥美医疗半年报预告显示,预计上半年盈利7.04亿元至7.27亿元,同比增长53%至55%。报告期,公司感染防护用品销售额大幅增长,其他产品销售额亦有一定幅度增长。

蓝帆医疗预计上半年归属于上市公司股东的净利润为6亿元至7.5亿元,同比增长155.74%至219.68%。公告显示,公司项目均达产后,将拥有近600亿支医疗及防护用品产能,陆续缓解市场需求压力,进一步夯实国际市场份额,有利于保障公司未来年度业绩增长,对公司后续发展有积极影响。

医疗器械龙头企业迈瑞医疗近日公告,预计上半年实现营业收入98.47亿元至106.67亿元,比上年同期增长20%至30%;预计实现归母净利润32.69亿元至35.06亿元,比上年同期增长38%至48%。公告显示,经过此轮疫情的考验,公司在国内和国际市场的品牌影响力和认知度得到了极大的提升,实现了众多高端市场的客户群突破,给公司未来的增长带来了更多的机会。同时公司持续加强内部管理,改善经营效率,并且受到疫情期营销推广和差旅减少的影响,经营业绩呈现健康良好的增长态势。

也有公司因疫情对相关防疫产品需求增加,上半年业绩有望扭亏为盈。奥美医疗近日发布业绩预增的修正公告,修正后归属于上市公司股东的净利润为2.3亿元至2.8亿元,去年同期则为亏损4972.28万元。

利德曼却因新冠肺炎疫情影响,上半年业绩预告由盈转亏。利德曼近日公告,预计上半年归属于上市公司股东的净利润为亏损400万元至800万元,上年同期盈利816.96万元。

### 三个领域值得关注

今年以来,医药板块整体表现较好。而在上述发布减持公告的药企中,有多家公司的股价已经翻倍。如上市一年左右的“口罩概念股”奥美医疗因突如其来新冠肺炎疫情,口罩需求大幅增加,公司股价自年初以来大幅上涨。

医药板块的风口还在吗?国信证券高级研究员张立超对中国证券报记者表示,药企重要股东减持计划频发并不代表医药板块的风口已过,事实上股东减持的原因有很多种,并不单纯意味着高位套现,也有部分是出于药企自身发展的考量。对于投资者来说,需要警惕的是大规模甚至清仓式减持的现象,需甄别短期内股价大涨而缺乏基本面支撑的个股,尤其是蹭热点的公司。

张立超表示,未来医药股的投资方向有三个领域:一是受第三批集采驱动的高值医用耗材及体外诊断试剂企业;二是国家层面深化医药卫生体制改革背景下,医疗器械的创新升级和药品的进口替代板块,可关注治疗性疫苗和新型疫苗研发进展;三是智慧医疗与数字医疗信息化趋势下,包括互联网+药品、互联网+医疗保险、互联网+健康服务等在内的医联体平台。

申万宏源认为,新冠肺炎疫情主导了上半年医药股业绩分化。在上半年医药板块整体涨幅居前的背景下,医药上市公司中报期或成为后期股价走势分水岭,建议投资者寻找业绩高弹性标的,同时避免主题投资踏空。长远来看,医药企业核心价值不会因为疫情影响明显缩水,核心资产内在价值仍较稳健。