

新三板年报季“大戏”启幕

# 掘金精选层转板潜力股进行时

新三板年报季“大戏”帷幕已经拉开。截至1月25日,3家新三板公司发布年度报告,率先披露的2家公司盈利增幅较高;5家公司发布了业绩快报,全部盈利报喜;46家公司发布2020年业绩预告,38家公司盈利报喜。

精选层公司首次披露年度报告,或成为资金布局转板上市机会的重要参考。根据转板上市征求意见稿,精选层转板上市的“财务-市值”要求与直接IPO保持一致。安信证券新三板首席分析师诸海滨认为,精选层转板机会预计会贯穿全年,而2020年年报发布前后的时点较重要。随着财务数据的明朗,部分精选层公司转板预期或更加明确。

● 本报记者 吴科任



新华社图片 制图/王建华

## ★ 3家公司率先登场 ★

吉林碳谷、广森科技和九州信泰披露了2020年年报。其中,创新层企业吉林碳谷拟在精选层挂牌,申请已获全国股转公司受理,后两家系基础层企业。

吉林碳谷致力于成为国内领先、国际一流的碳纤维原丝供应商。公司产品覆盖1K、3K、6K、12K、12KK、12S、24K、25K、48K 等碳纤维原丝系列产品,产品碳化后均可以达到T400的稳定大规模生产,部分产品亦实现了碳化后T700的稳定规模生产。公司产品经过下游加工,广泛应用于军工、航空航天、高端装备、汽车、新能源等领域。

吉林碳谷的盈利情况大幅改善。2020

年公司实现营业收入11.02亿元,同比增长3.72%,其中主营业务收入5.92亿元,同比增长91.35%; 归母净利润为1.44亿元,而2019年亏损1653万元; 扣非后净利润为1.38亿元,2019年为-1776万元。公司表示,随着大丝束产品完成定型,产品获得市场认可,产销两旺,且主要产品毛利率稳步上升。

值得注意的是,吉林精功碳纤维有限公司为吉林碳谷2020年第一大客户,销售金额为2.49亿元,年度销售占比达42.08%。两者存在关联关系。天眼查显示,吉林碳谷的控股股东系该客户的第二大股东。

广森科技是一家提供测绘地理信息服务,同时从事部分国土、水利、农业等工程设计及编制国土空间规划方案的专业服务型高新技术企业。公司的客户群体主要为相关政府部门及其下属单位。

广森科技目前体量不大。2020年公司营业收入为2528万元,同比增长0.72%,其中主营业务收入1689万元,同比下降24.75%;归母净利润为477万元,同比增长48.59%,但扣非净利润同比下降36.52%至206万元。报告期内,公司收到新三板挂牌政府补助资金300万元。截至2020年底,公司总资产为3418万元。

九州信泰专注于信息安全领域,现已形成囊括信息安全增值服务、信息安全专业服务、新兴安全服务三大服务业务体系,配合公司自主研发的宸析日志分析系统、宸胄分布式工业控制系统安全防护平台、宸巡威胁预警系统、运维系列产品,可为行业客户信息系统安全建设提供全方位的专业解决方案和全生命周期的安全服务。

2020年九州信泰实现营业收入8250万元,同比增长11.52%;归母净利润同比下降42.64%至171万元, 扣非后更是亏损198万元,陷入增收不增利的窘境。公司称盈利下滑主要系毛利率下降所致。

## ★ 业绩报喜公司占比高 ★

东财Choice数据显示,5家已发布2020年业绩快报的公司均实现盈利增长, 但3家公司增幅有限。微创光电和安徽凤凰是精选层板块中率先晒出业绩快报的公司。

具体看,景鸿物流、微创光电、安徽凤凰、欣创环保、耐磨科技5家新三板企业2020年分别实现营业收入4.66亿元、1.96亿元、3.02亿元、14.42亿元、1.50亿元,分别同比增长8.87%、17.86%、3.23%、30.87%、-8.93%;归母净利润分别为2223.62万元、6020.36万元、4778.61万元、9485.68万元和1196.34万元, 分别同比增长1.47%、21.24%、6.48%、34.69%、5.22%。

对于业绩增长的原因,微创光电表示,受益于交通强国战略和新基建的推进,交通行业信息化需求持续增长。公司主要为高速公路行业提供以视频为核心的监控信息化产品及服务的行业解决方案。

欣创环保是一家基础层企业,为客户提供环境检测-设计研发-工程建设-托管运营-固废处置全生命周期综合服务。2020年公司承接了大批重点环保工程治理项目,环境设施托管运营范围进一步扩大,固废填埋业务获长足进步,环境检测与再制造业务稳健发展。公司称业绩增长的主要原因是加大市场开拓力度,环保工程业绩创出新高。

根据预告类型,在上述46家已发布2020年业绩预告的新三板企业中,预增、续盈、略增、扭亏、略减企业分别为15家、2家、20家、1家和8家。其中,5家精选层企业的预告类型为预增和略增。

东财Choice数据显示,上述披露业绩预告的企业整体盈利规模较大,预计归母净利润下限超过3000万元的公司达到39家,占比85%。18家企业预计盈利同比增长下限超过30%,5家预增超一倍。

基础层企业长先新材预计盈利增速居前,达到13900%-17900%,但盈利规模不大,只有700万元到900万元。公司表示,报告

期内加大技术研发力度,调整产品结构,新产品投放市场有效提升了公司经营业绩;逆势开拓市场,维系多年的稳定客户销售业绩实现增长,同时新客户开拓取得一定成效;主要原材料采购价格有所降低。

精选层公司的盈利规模及增速表现较突出。从目前情况看,预计净利润最低为3800万元,最高达1.6亿元;增速方面,预计最低为14.58%,最高为97.59%。翰博高新预计2020年盈利1.6亿元,同比增长31%。公司表示,业绩增长的主要原因是新客户开拓取得成效,产品结构优化及机种更新换代拉动综合毛利率上升。

## ★ 精选层企业受关注 ★

2020年11月底,沪深交易所分别就新三板挂牌公司向上交所科创板、深交所创业板转板上市办法公开征求意见,对新三板公司转板上市条件、转板上市审核、上市安排及自律监管等事项作出具体规定。转板办法明确, 转板公司应在精选层连续挂牌一年以上,且最近一年内不存在全国股转公司规定的应当调出精选层的情形。而首批32家精选层企业已于2020年7月27日挂牌交易。

精选层企业2020年业绩表现受到市场

密切关注。根据上述征求意见稿,转板上市公司的市值及财务指标要符合科创板、创业板上市规则规定的上市标准。安信证券研报指出,2020年创业板过会的209家公司中,97%的公司2019年归母净利润规模在5000万元以上。而2020年229家科创板过会公司中76%企业归母净利润规模在5000万元以上。东财Choice数据显示,截至1月26日,已挂牌交易的45家精选层企业中,2019年归母净利润规模在5000万元以上的公司有18家,占比为40%。

据悉,转板上市属于股票交易场所变更,不涉及股票公开发行,故仅需进行上市审核并报证监会备案,无需履行注册程序。鉴于转板公司在精选层挂牌期间已接受持续监管,具有一定的规范运行基础,转板办法将交易所审核时限由首次公开发行的三个月缩短为两个月, 进一步提高审核效率。业内人士指出,精选层公司2020年业绩表现将是布局转板上市机会的重要参考。

值得一提的是,这是精选层公司首次向市场披露年度报告。此前,全国股转公司下

发《关于做好挂牌公司2020年年度报告披露相关工作的通知》,部署2020年挂牌公司年报披露工作,对挂牌公司、主办券商、保荐机构、会计师事务所在2020年年度报告编制、报送及披露工作中应重点关注的事项提出了具体要求。按照信息披露规则等相关文件,精选层公司应及时披露业绩预告、业绩快报;执行关键审计事项和会计师轮换的相关要求;披露会计师事务所对募集资金存放和使用情况的鉴证报告以及对资金占用的专项审核意见等。

# 多家精选层企业大涨或有游资炒作

● 本报记者 吴科任 实习记者 金一丹

1月25日,精选层第45只股票驱动力挂牌交易,盘中涨幅一度冲高至67.6%,最后收涨51.60%,全天成交额达3703万元。26日,未能延续上涨,驱动力收跌2.77%,报7.37元/股,相比公开发行人价5.0元/股,“打新”资金仍有47%的浮盈。

业内人士指出,驱动力的市场表现出乎意料,A股炒小炒新资金有流入精选层的迹象,此前的盖世食品、万通液压大涨背后就可能 有游资参与。

## 业绩大幅回暖

驱动力是一家专注于研发、生产和销售具有提升动物造血能力的添加剂预混料、其他功能的添加剂预混料,同时销售饲料添加剂和原料等的公司,主要核心产品包括牲血素、牲血速、赐尔健等。

招股书显示,2017年-2019年,驱动力分

别实现营业收入1.45亿元、2.05亿元、0.98亿元,归母净利润分别为3312万元、3539万元、2126万元, 毛利率分别为40.42%、30.90%、41.53%。公司表示,目前公司造血类产品主要应用于动物养殖领域,而动物疫情对动物养殖的危害严重, 不仅会造成大批畜禽死亡和畜产品损失,还会影响养殖企业的生产和经济效益。2019年,非洲猪瘟给我国部分地区的养殖企业带来较大影响,使得公司2019年度业绩下滑。

不过,公司业绩迎来回暖。驱动力预计2020年归母净利润为3800万元到4200万元,同比增长78.77%-97.59%。公司表示,报告期内,猪瘟疫情得到控制,且政策鼓励生猪养殖,生猪养殖开始恢复。疫情后养殖从业者也更加认识到增强免疫力的重要性,公司产品具有补血增免疫功能,收入和利润有所增长。

本次精选层挂牌,驱动力共计公开发行1043.48万股,发行价为5元/股,募集资金总额达5217万元。募资将用于年产9000吨造血管养产品及研发中心建设项目,项目总投资

1.25亿元。

驱动力此次公开发行吸引了7名战略投资者,合计获配208.70万股。其中,广东华拓股权投资基金管理有限公司获配60万股,广州天佑饲料有限公司获配34.70万股,九江景康牧业发展有限公司获配28万股。

## 形成财富效应

北京南山投资创始人周运南认为,驱动力的市场表现出乎意料。这主要得益于上周的精选层大行情,特别是盖世食品持续爆涨,带动资金布局小盘、低市盈率精选层新股,并吸引了场外资金的眼球。A股炒小炒新资金有流入精选层的迹象。希望精选层创造更多财富效应,吸引更多资金。”周运南说。

东财Choice数据显示,盖世食品于1月12日在精选层挂牌交易,截至1月26日收盘,公司股价累计上涨153%, 累计成交额1.69亿元。由于连续大涨,公司根据有关规定披露了股票交易异常波动公告。

盖世食品大涨背后或有游资参与。全国股转公司网站披露的交易公开信息显示,1月22日, 国金证券成都武成大街证券营业部买入209万元,华泰证券苏州人民路证券营业部买入134万元,东方财富拉萨团结路第一证券营业部等3个营业部席位买入额介于80万-100万元;1月25日,东方财富上海东方路营业部、东方证券上海长宁区遵义南路证券营业部分别买入122.22万元、96.28万元。

此前, 精选层企业万通液压大涨时便有投资者认为可能与游资、机构的炒作有关。一位北京新三板机构人士分析, 在转板预期之下, 精选层第二批股票可能被当成低流通盘的次新股炒作。这个模式一旦形成,以后发行价较低、流通盘小、有转板预期的精选层股票可能被炒。很多精选层股票流通市值就一两 个亿,很容易炒起来。”

除了上述两只股票,2021年以来, 不少精选层股票涨势不错。东财Choice数据显示,富士达和连城数控年内涨幅在40%以上, 同享科技、观典防务等7只股票涨幅介于10%-35%。

## 星辰科技深耕军工装备领域

● 本报记者 吴勇

星辰科技冲刺精选层日前被首轮问询,涉及公司市场空间、产品核心竞争力、研发能力、募投项目合理性等方面的问题。

此次公司拟向不特定合格投资者公开发行人民币普通股不超过2100万股,募集资金将用于军用随动控制总成产业化及伺服电机扩产项目、研发中心建设项目及补充流动资金。

## 市场前景广阔

招股书显示,星辰科技主要从事随动控制总成、伺服驱动器、伺服电机等装备自动化及智能化产品的研发、生产、销售。公司具备承担武器装备科研生产的相关资质,拥有伺服及控制领域优秀的科研技术人才,建立了完善的研发管理体系和军标质量管理体系,是国内领先的军用随动控制总成和军品级伺服系统提供商。

业内人士表示,随动控制总成、双电机消除控制系统及伺服系统广泛应用于军工装备领域,而民营企业是军用装备配套的重要生力军。前瞻研究院预计,到2021年我国伺服系统市场规模有望达到189亿元。

受益行业发展高景气度,2017年至2019年(报告期),星辰科技分别实现营业收入7258.26万元、8179.97万元、9507.02万元;归母净利润分别为1136.45万元、1778.33万元、2269.18万元;毛利率分别为49.46%、52.26%、53.46%。

国防和军队体制改革深度推进,具有强大研发实力、优秀管理团队、良好市场声誉的民营企业将迎来广阔成长空间。

星辰科技指出,随着自动化、智能化技术水平的发展,特别是人工智能的发展,军备发展趋势呈现三个基本特征,分别是自动化、无人化、智能化。智能化目前在世界范围都处于初级阶段。

公司此次拟投入募集资金8800万元,用于军用随动控制总成产业化及伺服电机扩产项目。公司表示,借助军用随动控制总成的产业化建设,跟随我国相关装备的发展步伐,同时积极开展智能化技术开发和进步。

此外,为满足未来五到十年的伺服电机制造能力和质量、成本控制需要,公司决定启动伺服电机扩产能项目, 且公司在该领域积累了较深厚的技术功底。

星辰科技主要财务指标			
项目	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入(万元)	9507.02	8179.97	7258.26
毛利率(%)	53.46%	52.26%	49.46%
归属于母公司所有者的净利润(万元)	2269.18	1778.33	1136.45
基本每股收益(元/股)	0.36	0.28	0.18

## 监管机构问询

在首轮问询中,星辰科技的主要产品市场空间受到全国股转公司关注。监管机构要求星辰科技分别按照军品和民品产品的不同终端具体应用场景,补充披露报告期内各期随动控制总成、伺服驱动器、伺服电机相应型号产品的销售数量、平均单价,销售总量中伺服驱动器、伺服电机的配套销售数量,销售数量或单价变动较大的产品,并解释变动原因及合理性。

同时,说明军品领域对伺服产品的需求量情况,以及公司在该领域的市场占有率情况,说明公司军品收入是否具备成长性, 并根据历年来公司军品收入变动情况说明收入是否存在周期性波动情况。披露公司军品领域面临同业公司及潜在进入者的竞争情况,公司与竞争者或潜在进入者的优势对比情况。

此外,星辰科技主要产品的核心竞争力受到关注。招股书显示,公司承担了多项国家级重大科研项目,研发出最高达上万牛米的直驱式伺服电机及驱动器,为有关工业和军用装备配套控制执行单元,提升了装备的响应速度和执行精度。

监管机构要求星辰科技补充披露并说明伺服驱动器、伺服电机及系统总成产品研发、设计、制造过程中技术先进性的具体体现, 零部件组成、生产环节及核心技术环节涉及的具体内容,结合发行人采购与自主生产情况,说明公司是否掌握核心技术环节的生产技术与生产工艺, 是否仅是相关零部件的简单集成装配, 是否对零部件供应商存在依赖;结合前述情况,以及研发团队、投入、设备和技术储备以及产品脉冲频率、分辨率、响应速度和精度等方面与华中数控、埃斯顿、汇川技术等国内厂商相比的优劣势情况, 说明公司主要技术是否存在被其他技术替代、淘汰的风险。