

# 北交所公司业绩预喜频传 多因素助推盈利水平提高

北交所网站显示,截至2月23日,近130家北交所公司发布2024年度业绩预告或业绩快报,受益于行业景气度攀升和市场需求回暖,多家公司2024年业绩预计实现显著增长。不少北交所公司通过技术创新推动产品迭代升级,积极开拓海外市场,推动盈利能力持续提升。

业内人士表示,北交所市场有望迎来结构性投资机会,看好部分北交所公司的配置价值,业务具备稀缺性的专精特新“小巨人”企业值得关注。

●本报记者 杨梓岩



视觉中国图片

数据显示,截至2月23日,预计净利润同比增幅超100%的北交所公司有17家。受益于行业景气度攀升和市场需求回暖,航运、汽车、消费电子等行业的上市公司业绩增长显著,目前净利润增幅位列前三的国航远洋、泰德股份和天马新材,均身处上述行业。

国航远洋预计2024年度净利润为1800万元至3000万元,同比增长686.2%至

1210.33%。国航远洋表示,公司把大量自营船舶投入到运价更具优势的外贸航线。同时,大力推进船舶降耗增效,节省船舶燃油油成本。

泰德股份预计2024年实现净利润2200万元至2800万元,同比增长179.11%至255.24%。泰德股份表示,公司持续拓展国内外市场,汽车后市场业务产品销量大幅增加,新开拓客户于2024年下半年开始

批量供货。公司与多家客户签订了战略合作协议,主营产品销量大幅增长。

天马新材预计2024年实现净利润3800万元至4300万元,同比增长210.17%至250.98%。天马新材表示,2024年消费电子行业需求持续回暖,智能手机、PC和可穿戴设备等代表性产品出货量实现不同幅度增长,公司加大市场开拓力度,经营情况持续稳中向好。

此外,还有德众汽车、并行科技、长虹能源等多家公司实现或预计扭亏为盈。德众汽车2024年业绩快报显示,公司2024年实现净利润600.63万元,同比增长134.44%。德众汽车表示,2024年公司实现扭亏为盈,主要是消费需求逐步得到释放,公司积极把握机遇,获得相应政策补贴,车辆整体毛利率得到提升。

多家公司表示,技术创新推动产品迭代升级,毛利率水平提升,是业绩增长的重要原因。

海达尔预计2024年归属于上市公司股东的净利润为8100万元至8200万元,同比增长106.34%至108.88%。海达尔表示,公司加大研发投入,产品推陈出新,推出了更高性能的滑轨产品。公司的竞争力得到提

升,客户需求不断增长,从而使得2024年度净利润同比上升。

远航精密预计2024年归属于上市公司股东的净利润为6600万元至6800万元,同比增长108.81%至115.14%。远航精密表示,2024年新能源汽车渗透率持续提高,同时储能市场快速发展。公司加大业务拓展力度,扩大与战略客户的合作规模,同时拓

宽产品应用场景。镍带、箔产品销量以及精密结构件的销售额实现显著增长。而主要原材料电解镍价格波动较为平稳,使得公司产品的毛利率有所回升。

积极开拓海外市场也助推北交所公司业绩增长。在海外市场拓展方面,建邦科技表示,2024年公司持续推进“立足中国、服务全球,全球采购、全球销售”战

略,“线上线下相结合,境内境外相结合”四位一体营销模式初步成型。全球汽车后市场持续稳定发展,为公司提供了广阔的空间。

林泰新材表示,2024年公司加大开拓海外市场力度,公司产品在海外市场的知名度及认可度不断提高,面向海外老客户的产品销售额持续增长,同时新客户增多。

不少机构表示,持续看好北交所板块投资价值,北交所市场有望迎来结构性投资机会。业绩增长稳健的公司,尤其是业绩超预期的公司受到机构青睐。

开源证券认为,北交所市场的流动性较上轮行情已有明显改善,短期市场预计进入震荡阶段。展望中长期,看好部

分北交所公司的配置价值,业务具备稀缺性的专精特新“小巨人”企业值得关注。

银河证券分析师师范想想表示,2025年主要关注三个方向:首先是聚焦北交所新质生产力,关注具有成长潜力、布局热点赛道的公司,包括业绩增速高、研发投入强的

成长性公司,以及募投项目产能释放助推业绩成长的公司。其次是政策端鼓励并购,叠加北交所公司注重多元化布局及横向纵向拓展,关注进行产业链协同扩张或计划海外布局的公司。最后关注央国企“一利五率”,看好经营稳健且持续成长能力较强的央国企公司。

华源证券分析师赵昊认为,年初至今北证50指数涨幅领跑全市场。展望后市,市场可能会继续宽幅震荡向上,短期重点关注业绩超预期公司以及热点主题交易机会,看好长周期业绩稳定增长且具备全市场稀缺性的新质生产力标的。此外,还需关注相关公司并购重组机会。

## 增至21家 北交所做市业务资格券商持续扩容

●本报记者 杨洁

中国证监会官网显示,上海证券申请的北交所做市业务资格近日获得核准,加上北交所官网披露的已经展业的18家做市商,以及此前获得证监会核准的广发证券、财信证券,北交所做市商队伍将扩容至21家。

做市交易是北交所一项重要的制度创新,自2023年北交所做市制度上线以来,在提升流动性、平抑波动性方面发挥了积极作用。除了21家获得做市业务资格的券商,记者注意到,渤海证券、西南证券、开源证券、首创证券等券商的北交所做市资格申请已获得证监会的反馈意见。

### 做市商队伍持续扩容

做市业务是指符合条件的做市商按照监管规定和做市协议约定在交易中提供持续双向报价等流动性服务的业务。通过做市商向市场持续提供双向报价,既保持连续竞价交易价格发现速度快、成交及时性强等优势,又能通过做市商在较小价差范围内一定数量的连续报价,达到进一步缩小买卖价差、增加市场深度、平抑市场波动的效

果。同时,做市商报价有助于降低投资者交易成本。

2月8日,上海证券上市证券做市交易(限于北交所股票做市交易)业务资格获得证监会核准,为2025年内首家获得北交所做市业务资格的券商。

截至目前,已有21家券商获得北交所做市业务资格,其中18家已开展北交所做市交易。2024年11月,广发证券上市证券做市交易业务资格获得核准。2024年8月,财信证券上市证券做市交易(限于北交所股票做市交易)业务资格获得核准。

还有多家券商正积极申请北交所做市业务资格并已获得反馈。1月17日,渤海证券申请北交所股票做市交易业务资格获得证监会反馈。证监会反馈意见包括五个方面,其中对渤海证券开展做市商业务的组织架构以及预算投入进行进一步问询,渤海证券表示“北交所做市业务初期计划投入规模1亿元左右,并计划两年内将北交所股票做市业务投入资金规模增加到2亿元”,证监会要求提供上述内容已履行内部决策程序的相关决议文件。

证监会官网显示,除了渤海证券,2024年以来,西南证券、首创证券、开源证券、光大证券等券商在申请上市证券做市业务资格时已

经获得证监会反馈意见。

还有更多券商在进一步申请做市业务资格。1月13日,国联证券《关于申请北京证券交易所股票做市及上市债券做市业务资格的议案》获董事会审议通过。2024年11月,长城证券《关于申请北京证券交易所股票做市业务资格并开展相关业务的议案》获股东大会通过。

### 积极展业布局

目前,北交所做市商的投入力度相差不大。国金证券为60只北交所股票做市,在做市股票数量上一马当先。中信证券、国投证券分别为56只、51只股票做市,分列第二位、第三位。银河证券为24只北交所股票做市,兴业证券为14只股票做市。国元证券、申万宏源分别为12只股票做市,国泰君安、浙商证券分别为11只股票做市,东吴证券、财通证券分别为10只股票做市,其余券商做市股票数量低于10只。

国元证券做市业务资格在2024年7月获得证监会核准以后便积极展业。2024年12月以来,共有贝特瑞、民士达、万通液压、纳科诺尔、苏轴股份、克莱特、开特股份、路斯股份、同力股份、天马新材、柏星龙、中裕科技

12家北交所公司公告,国元证券加入提供做市服务。国投证券、银河证券、中信证券等券商也在2024年下半年新增不少做市服务的股票。

做市业务情况是北交所对券商执业质量评价参考的重要内容。2025年1月,北京证券交易所、全国股转公司发布了2024年度证券公司执业质量评价结果,年度评价结果可以作为北交所和全国股转系统新业务或新产品试点顺序的依据。

执业质量评价从投行、经纪、做市、研究等业务维度,全面客观反映了证券公司在北交所、新三板市场业务开展情况。2024年度,103家证券公司由高到低分别被评为一、二、三、四档。其中,一档包括中信建投、国投证券等20家证券公司,二档包括国新证券等41家证券公司,三档包括德邦证券等21家证券公司,四档包括五矿证券等21家证券公司。

北交所、全国股转公司介绍,2024年度券商加大市场各项业务投入力度,推荐挂牌公司家数实现持续增长,代理买卖股票金额、发布研究报告数量等实现倍增,北交所做市股票覆盖面进一步扩大。做市商扩容稳步推进,多家券商完成北交所做市交易业务评估测试。

## 多家北交所公司推进再融资

●本报记者 杨洁

近日,北交所上市公司优机股份披露再融资预案,拟向特定对象发行可转换公司债券,募集资金1.2亿元,用于阀门智能柔性生产线建设项目以及高端铸造加工改扩建项目。公司表示,本次募集资金项目顺利实施后,中高端阀门、铸件的产能将进一步扩大,有助于公司突破现有产能瓶颈,满足下游市场需求增长的需求。

北交所持续丰富融资工具,助力中小企业通过再融资做大做强。北交所官网再融资审核动态显示,目前,国航远洋定向发行股票处于已问询状态,而科润智控、骏创科技、富士达、同享科技定向发行股票项目均因财务数据过期处于“中止”状态,五家公司合计拟募集资金达15.7亿元。

### 2025年首单定向可转债披露

如果优机股份本次再融资成功实施,将是北交所落地的首单定向可转债。

北交所此前也曾出现过定向可转债再融资项目。2022年3月30日,流金岁月(现已更名为流金科技)发布《2022年度向特定对象发行可转换公司债券募集说明书(草案)》,拟募集资金不超过4亿元。该公司之后曾发布草案修订稿,但最终未能继续推进,未召开股东大会对此次再融资项目进行审议。

定向可转债是指向特定对象发行的可转换公司债券,兼具固定利息、到期还本的债权属性和可转换为股票的股权属性,投资者在转股期内可选择将可转债转换为股票。同时,定向可转债可以设置转股价格修正、赎回和回售等条款,可以较好地实现上市公司和投资者的利益平衡。

市场人士表示,通过定向发行可转债等方式实施再融资,有利于在保护现有股东权益的基础上强化价值投资导向,引导投资者关注企业内在价值提升。

优机股份本次发行可转债在条款设计上有两个特色:一是设置了120%的初始转股溢价率,即可转债的初始转股价格不低于定价基准日前二十个交易日和前一个交易日公司股票交易均价的120%;二是设置了140%的有条件赎回比率,即赎回条件为公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的140%。上述设置提高了投资者转股门槛,延长了价值兑现周期,彰显出企业管理层对公司未来发展的信心,向二级市场传递积极信号,也切实保护了现有股东权益。

### 多个项目因财务数据到期“中止”

北交所官网显示,北交所先后有11家公司申请的13个再融资项目,涉及同享科技、诺思兰德、盖世食品、微创光电、吉林碳谷、昆工科技、硅烷科技、国航远洋、富士达、科润智控、骏创科技等,截至目前,5家注册生效,3家终止,4家处于中止状态,1家处于问询状态。

科润智控、骏创科技、富士达、同享科技四家公司的再融资项目均已经收到至少两轮问询,但最近因为财务数据过期而“中止”。上述公司均表示,待申请文件的财务数据更新完成后,公司将尽快向北交所申请恢复审查。

国航远洋4.6亿元定增项目目前仍在问询中。2025年1月6日,其再融资申请获得受理;1月22日,北交所发出首轮审核问询函。国航远洋本次拟募集资金4.6亿元,其中4.4亿元将投入低碳智能船舶购置项目,包括购置2艘8.9万吨巴拿马型干散货运输船舶和2艘6.35万吨超灵便型干散货运输船舶,用于干散货运输。公司表示,本次发行所募集资金将主要用于购建干散货船舶,不仅能满足公司新增运力所带来的资金需求,而且有利于提高公司净资产规模、优化公司资本结构、增强财务稳健性和抗风险能力,支撑公司未来业务的快速增长。

北交所问询函主要关注国航远洋的经营波动情况,要求公司结合内外贸航运市场环境对比分析、自营运力的变化趋势、现阶段主要客户的合作期限及稳定性、潜在客户储备情况等,说明自身运力安排和客户结构能否应对航运市场出现较大变化的经营风险,针对上述风险的应对措施及有效性,并在募集说明书中完善相关风险揭示。

问询函还要求,补充说明本次募投项目新增船舶与公司现有船舶及前次募投新增船舶是否存在差异,说明本次募投项目新增运力是否具备相应市场需求,新增运力能否有效消化及具体消化措施,进一步说明本次募投项目的目的性。

挖贝网调研显示,截至2024年三季度末,74家北交所公司所拥有的现金不能覆盖借款,其中32家公司“缺口”超1亿元,这意味着它们往往有较强的再融资需求。

资深新三板评论人、北京南山投资创始人周运南表示,期待在“深改19条”的指导下,北交所进一步完善公开发行、定向发行、配股、定向优先股、定向可转债、小额快速定增以及公开发行可转债等多元化融资体系,不断丰富再融资工具,高效助力北交所上市公司高质量发展。