

九家北交所公司披露2024年年报

业绩分化明显 降本增效助推利润率提升

北交所官网显示,截至3月23日,星图测控、曙光数创、万通液压等九家北交所上市公司已披露2024年年报。中国证券报记者梳理发现,上述公司业绩表现分化明显。受益于智能化转型、降本增效,不少公司利润率显著提升。部分业绩承压的公司则表示将进一步把握市场机遇,以技术创新提升市场竞争力。

●本报记者 杨梓岩



视觉中国图片

部分北交所上市公司业绩表现亮眼,净利润同比实现双位数增长,利润率显著提升。

3月21日,中科美菱披露2024年年报。2024年,公司实现营业总收入2.96亿元,同比下降2.32%;归母净利润1808.7万元,同比增长12.16%;扣非净利润367.69万元,同比增长5.46%;经营活动产生的现金流量净额为2551.32万元,上年同期为-970.61万元。

3月19日,民士达披露2024年年报,公司2024年实现营业收入4.08亿元,同比增长

19.82%;归属于上市公司股东的净利润1.01亿元,同比增长23.14%;扣非归母净利润0.92亿元,同比增长49.94%。

3月12日,万通液压披露2024年年报。公司2024年实现营业总收入6.29亿元,同比下降5.99%;归母净利润1.09亿元,同比增长37.02%;扣非净利润1.01亿元,同比增长35.11%。同时,万通液压还发布了2024年度权益分派方案:拟以总股本11821.00万股为基数,向全体股东每10股派发现金红利5元(含税),预计派发现金红利总额为

5910.50万元。

3月3日晚,星图测控披露2024年年报。公司2024年营业收入为2.88亿元,同比增长25.90%;归母净利润为8497.44万元,同比增长35.68%;扣非归母净利润为6031.25万元,同比增长18.72%;基本每股收益为1.03元。

也有部分公司2024年业绩承压。3月21日,武汉蓝电披露2024年年报,公司营业收入为1.75亿元,同比下降14.1%;归母净利润为7360万元,同比下降25.9%;扣非归母净利

润为6656万元,同比下降25.6%;经营现金流净额为7561万元,同比下降11.4%。其中,第四季度公司营业收入为5595万元,同比下降17.5%;归母净利润为1801万元,同比下降48.0%;扣非归母净利润为1611万元,同比下降44.1%。

3月20日,硅烷科技披露2024年年报。公司2024年实现营业收入7.05亿元,同比下降37.05%;归母净利润7767.33万元,同比下降74.80%;扣非净利润7039.48万元,同比下降75.03%。

对于利润率的增长,万通液压表示,公司围绕研发、采购、生产、销售等环节,通过自动化升级、数字化改造、智能化应用等措施,提升创新能力,实现降本提质增效,进一步提高运营效率。2024年,公司自主设计、生产、建设多条自动化机械手生产线,提升自动化水平,针对性挖掘产能潜力,提高盈利能力。通过不断开展工艺路线试验及对比分析,加强数据库管理,有效推进油气弹簧、挖掘机油缸等系列产品零部件标准化工作,提高了生产效率,实现了资源的

高效利用和利润的稳步增长。得益于这些举措,2024年公司净利润率同比增加5.43个百分点。

对于净利润增长的原因,中科美菱表示,2024年全球低温存储行业发展趋势趋于常态化,行业参与者日益增多,市场竞争激烈程度不断加剧,行业格局正面临新的调整与挑战。在此形势下,公司始终聚焦生命科学领域,以“为用户创造价值”为价值导向,全方位提升营运能力,持续推进渠道革新升级,大力推动产品研发创新,深耕细作现有业务板块,系统

性提升了公司管理效率和整体服务水平。

针对业绩承压的情况,武汉蓝电表示,受行业整体投资放缓影响,公司电池测试设备的市场需求下降,导致订单减少,营业收入较上年同期下降。公司将继续围绕“创新驱动·质效双升”的战略,推进技术研发与产品升级。

武汉蓝电进一步表示,公司核心竞争力未发生重大变化。公司在持续的技术创新方面取得了一定进展,研发投入也在逐年增加。此外,公司积极参与各类行业大会,展示最新

的产品和技术,增强与客户及行业专家的交流与合作,以提升市场竞争力。

硅烷科技表示,公司主要产品硅烷气受到国内产能扩张、下游需求增速放缓的影响,产品价格同比降幅较大,加之公司新建项目建成投产折旧费用增加、存货跌价计提资产减值等因素,导致公司收入、利润出现下滑。随着硅碳负极技术的成熟和商业化项目的落地,电子级硅烷气作为硅碳负极原料之一,未来应用场景将进一步扩展,需求量有望提升。

目前,北交所上市公司2024年“成绩单”正在披露中。业绩表现稳健的上市公司成为了投资机构中长期关注的重点。

山西证券认为,近期北交所板块相较于其他板块表现出更高的弹性,估值抬升明显。业绩增长显著且估值相对较低的公司值得关注。

注。国海证券也表示,看好2025年北交所板块投资价值。中长期看,可重点关注业绩稳定增长、估值处于合理水平的优质标的。

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。展望中长期,看好部分北交所上市公司的配置价值,业务具备稀缺性

的专精特新“小巨人”企业值得重点关注。

华源证券认为,可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,还可关注相关公司并购重组机会。中国银河证券认为,应关注具有成长

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。在北交所上市公司中,可关注注重多元化布局及横向纵向拓展,进行产业链协同扩张或计划海外布局的企业。

北交所主题基金业绩亮眼

短期震荡难改长期景气

●本报记者 杨晓玉

今年以来,北交所板块持续走强,相关主题基金净值也在3月创下历史新高。数据显示,今年以来,全市场33只北交所主题基金均实现正收益。上周,北证50指数表现疲软,北交所板块出现结构性分化行情。业内人士认为,需要注意大涨后的估值风险,但板块内机会仍存,建议聚焦政策与业绩双轮驱动的高景气赛道。

主题基金业绩表现上佳

去年下半年以来,北交所板块不断走强。Wind数据显示,截至今年3月21日,北证50指数今年以来涨幅超过25%。

北交所板块走强,带动相关主题基金业绩一路“高歌猛进”。今年3月以来,一批北交所主题基金复权单位净值创下历史新高。截至3月20日,今年以来33只北交所主题基金(不同份额基金合并计算)收益均超10%。

其中,主动权益型基金展现出更强的业绩表现。中信建投北交所精选两年定开、华夏北交所创新中小企业精选两年定开、万家北交所慧选两年定开三只基金今年以来的净值涨幅超过40%。

结合基金季报,中信建投北交所精选两年定开中翻倍大牛股。2024年末其前十大重



视觉中国图片

仓股万通液压、克莱特今年以来股价翻倍。华夏北交所创新中小企业精选两年定开和万家北交所慧选两年定开的前十大重仓股苏轴股份今年以来股价涨超80%。

北交所主题相关指数基金今年以来收益同样可观。截至3月20日,北交所主题相关指数基金今年以来收益均超16%。其中,广发北交所50成份指数基金、富国北证50成份指数基金今年以来涨幅超过30%。

谈及北交所板块行情表现强劲的原因,南方北证50成份指数基金的基金经理李佳亮指出,一方面是由小盘成长风格驱动,另一方面

也因为当前市场核心逻辑围绕“新质生产力”展开。

同泰基金认为,北交所作为服务创新型中小企业的主阵地,受益于一系列改革措施和制度创新,吸引了大量专精特新“小巨人”企业。这些企业在细分领域具有独特技术核心竞争力,成长潜力大,业绩快报也显示出部分企业优异的盈利能力。

现结构性分化行情

过去一周,北证50指数累计下跌7.39%。

业内人士认为,近期北交所板块结构性分化行情表现突出,需要注意大涨后的估值风险,但其结构性机会仍存。建议聚焦政策与业绩双轮驱动的高景气赛道,把握算力、机器人等主题的波段机会,同时加强防御性配置以应对市场波动。

西部证券认为,近期北交所板块整体呈现结构性分化特征,3月中旬北证50指数持续走强,但估值风险与流动性波动压力同步显现。短期市场需关注两大主线:一是政策确定性方向,包括低空经济、深海科技及AI算力等板块;二是估值修复机会,如超跌的固态电池、机器人等板块。中期配置需围绕科技成长与高端制造展开,同时警惕无业绩支撑的高估值风险,转向动态估值小于20倍、盈利增速稳健的专精特新标的。此外,建议机构投资者平衡政策红利与安全边际,优先布局业绩支撑性强、产业逻辑清晰的标的。

展望后市,同泰基金认为,北交所板块的强势表现具有一定的可持续性。政策支持是北交所发展的重要动力,具体政策的进一步落实或将成为市场提供持续支撑。从上市公司发展趋势看,北交所上市公司多集中在高成长的新质生产力领域,在技术逐步迭代升级、应用与需求驱动的背景下,相关企业业绩增长潜力仍然较大。

北交所将召开今年首场IPO审议会议

交大铁发3月26日上会

●本报记者 杨洁

时隔近三个月,北交所再迎IPO上会。

近日,北交所上市委员会发布公告称,定于2025年3月26日上午9时召开2025年第1次审议会议。接受审议的企业是四川西南交大铁路发展股份有限公司。交大铁发IPO申请于2024年6月26日获得受理,历经两轮问询,这也是北交所2025年第一家上会企业。

目前无控股股东

招股书显示,交大铁发成立于2005年,主营轨道交通智能产品及装备的研发、生产、销售。主要产品和服务包括轨道交通智能产品及装备、轨道交通专业技术服务,具体为安全监测检测类产品、铁路信息化系统、新型材料、智能装备、测绘服务、运维服务等。

2016年11月,该公司在新三板挂牌,2020年3月摘牌。摘牌三年后,该公司又在2023年3月二次挂牌,目前处于创新层。

2022年至2024年,交大铁发分别实现营业收入2.35亿元、2.73亿元和3.35亿元,毛利率分别为45.76%、46.57%、44.50%,归母净利润分别为3379.86万元、4765.59万元和5339.17万元。

在最新更新的招股书中,公司预计,2025年一季度实现营业收入2500万元-3500万元,较上年同期增长29.55%-81.37%;归属于母公司所有者的净利润为-80万元至220万元,上年同期归母净利润为-178.82万元。

据介绍,交大铁发是国家级专精特新“小巨人”企业,四川省企业技术中心;公司与西南交大联合共建了“国家铁路局运营安全保障铁路行业工程研究中心”,与香港理工大学联合共建了“轨道交通安全监测技术创新中心”等创新基地平台。公司产品多次应用于国家重大铁路建设项目。例如,公司的地震预警系统应用于京张高铁建设,助力2022年北京冬奥会顺利开展;公司参与了京沪高铁建设期及运营期的精测网测量及沉降变形观测评估项目,开启了高铁测绘服务业务;公司的快速钢轨打磨车于2024年上半年正式验收上线,打破了快速钢轨打磨装备的国外技术垄断。

交大铁发目前无控股股东,实际控制人为王鹏翔。截至2025年3月12日,王鹏翔直接持有公司800.94万股股份,持股比例13.99%,并直接、间接通过一致行动协议合计控制公司41.05%表决权。

交大铁发的保荐机构为国投证券,本次IPO公司拟募资1.68亿元,主要用于新津区交大铁发轨道交通智能产品及装备生产新建项目、新津区交大铁发研发中心建设项目、营销及售后服务网络建设项目建设、补充流动资金。

存在行业波动风险

值得关注的是,交大铁发产品和服务主要用于铁路与城市轨道交通行业,但未来如果项目投资减少,则会对公司经营状况产生不利影响。公司在招股书中提示风险称,自2020年开始,我国铁路及城市轨道交通年度固定资产投资金额呈现小幅震荡的趋势。2021年-2024年全国铁路固定资产投资分别为7489亿元、7109亿元、7645亿元、8506亿元;2021年-2023年城市轨道交通完成投资金额分别为5859.8亿元、5443.97亿元、5214.03亿元。未来如果公司行业下游铁路及城市轨道交通固定资产投资金额持续下降,将对公司的整体盈利能力形成一定负面影响。

以交大铁发的测绘业务为例,招股书显示,2024年,公司测绘服务收入较2023年下降38.28%。2024年公司测绘服务当期新签订单为7180.14万元,较2023年度的12618.97万元下降43.10%。公司的测绘服务业务覆盖高铁建设期及运营期两个阶段。然而,随着国内高铁建设步伐逐步放缓,高铁建设期对测绘技术服务的需求呈现下降趋势,导致公司针对高铁建设期有关的测绘订单数量较少,从而对公司的盈利能力产生不利影响。

此外,交大铁发也存在客户集中度较高的风险。由于交大铁发产品和服务主要用于新建及改造的铁路或城市轨道交通项目,而通常铁路新建或改造工程项目的实施主体为国铁集团、中国铁建、中国中铁等与铁路相关的大型国有集团的下属企业,因此交大铁发的主要客户为上述集团的所属企业。2022年度、2023年度和2024年度,交大铁发前五大客户的销售金额占营业收入的比例分别为93.36%、87.96%和94.09%。

公司表示,与铁路行业有关的大客户已成为公司收入增长的重要支撑。公司已经与相关重要客户建立了长期稳定的合作关系,但若未来市场竞争格局发生重大变化,或未来竞争对手推出了更具竞争力的产品,导致公司市场竞争能力下降,将可能导致重要客户与公司的合作出现不利变动,从而对公司的经营业绩产生不利影响。