

# 北交所开市在即 精选层哪些潜力品种吸引力大?

■本报记者 张颖  
见习记者 任世碧

10月30日晚间,证监会公告称,设立北京证券交易所(以下简称“北交所”)主要制度规则正式发布。一系列文件将于2021年11月15日起施行。一旦北交所开市,新三板精选层68家公司将全部平移进入北交所。

受此消息提振,本周两个交易日新三板精选层表现活跃,成交额较上周后两个交易日放大近五成。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,“打造服务创新型中小企业主阵地、支持中小企业创新发展是当前北交所主要的战略定位。可以看到,北交所企业大多属于初创型企业,这类企业具有发展潜力大、增速快、前期资金投入大等特点。北交所的成立将有效解决这类企业前期发展所需的融资需求,助力其实现高质量发展。而企业层面,当前国内在‘加速国产化、实现产业链自主可控’的大背景下,可以通过走‘专业化、精细化、特色化、新颖化’的路径来实现差异化竞争,同时也能增强国内的产业链韧性。”

## 68家公司前三季度研发投入同比增长52.71%

同花顺iFinD数据显示,新三板精选层68家公司今年前三季度合计实现营业收入406.12亿元,同比增长35.3%;合计实现净利润44.34亿元,同比增长33.3%。其中,45家公司净利润实现增长,占比近七成。其中,贝特瑞、吉林碳谷等2家公司报告期内净利润同比翻倍,拾佰、佳先股份、长虹能源、数字人、盖世食品、丰光精密、同惠电子、智新电子、富士达等9家公司报告期内也均实现净利润同比增长50%以上。

上述68家公司中,有20家公司今年前三季度净利润在5000万元以上,贝特瑞盈利居首,达到10.90亿元,此外,颖泰生物、同力股份、长虹能源、吉林碳谷、连城数控、翰博高新等6家公司报告期内净利润也均超1亿元。

净资产收益率作为企业的核心财务指标,是衡量公司经营业绩的

重要依据。数据显示,上述68家精选层公司中,有26家公司今年前三季度净资产收益率超过10%,吉林碳谷、长虹能源、五新隧装等3家公司则超过了20%。

分析人士表示,扣除分红的净资产收益率与业绩正相关,因此一定程度上可代表企业的成长能力。除了净资产收益率,投资者还应该分析企业的成长逻辑,认清企业核心竞争力以及判断其竞争力的可持续性,从而寻找能够在净资产收益率上有持续优异表现的公司。

精选层公司普遍重视科技创新,研发投入力度大。数据显示,68家精选层公司今年前三季度研发费用合计达到18.66亿元,同比增长52.71%。其中,吉林碳谷、建邦科技等10家公司同比增长均超过了100%。

“根据目前的过会进度,预计年底精选层公司数量或达到90家至100家,精选层将涵盖高端装备制造、TMT新一代信息技术、化工新材料、现代服务业、医疗健康等产业板块。这些产业板块都十分受政策支持,市场追捧,如果相关企业科技研发能力跟得上,它们必将吸引更多增量资金进场。”安爵资产董事长刘岩告诉记者。

## 23家精选层公司获券商重仓

伴随北交所开市临近,市场资金不断加码布局新三板精选层。而在各路资本中,券商、公募基金等机构投资者最值得跟踪。

同花顺iFinD数据显示,截至今年三季度末,有23家精选层公司前十大股东中出现了券商身影。其中,长虹能源、观典防务的前十大股东中分别出现了4家券商;智新电子、同享科技等2家公司前十大股东中分别出现了3家券商。

从持股数量来看,上述23家精选层公司中,截至今年三季度末,券商持股超过100万股的个股有18只,持有观典防务最多,达到989.81万股,连城数控、智新电子等2家公司券商持股均超500万股。

公募基金布局精选层也颇为积极。数据显示,目前新三板公募基金产品已达到19只,截至今年三季度末,有8只公募基金持有7家精

## 新三板精选层68家公司

今年前三季度合计实现营业收入406.12亿元,同比增长35.3%

合计实现净利润44.34亿元,同比增长33.3%

其中,45家公司净利润实现同比增长,占比近七成



选层公司股票,合计持股2370.04万股,以9月30日收盘价计算,合计持股市值约为7.66亿元。其中,贝特瑞、连城数控最受欢迎,南方消费升级混合A、汇添富创新增长一年定期混合A、富国积极成长一年定期混合A等4只公募基金在今年三季度对贝特瑞新进建仓,截至三季度末,上述公募基金分别持有贝特瑞59.53万股、50.12万股、34.93万股、3.91万股。

截至三季度末,连城数控也赢得了2只公募基金青睐。其中,南方创新精选一年混合A三季度新进持有连城数控45.01万股;富国积极成长一年定期混合A此前持有连城数控72.19万股,截至三季度末持仓未变。

根据证监会网站消息,南方基金、广发基金、易方达基金、华夏基金、汇添富基金、嘉实基金、大成基金、万家基金等8家基金公司已申报了以“北交所”命名的主题基金。这些基金公司提出,本次申报的产品主要投向北交所上市股票,通过精选各板块成长股,在严控风险基础上力求获取企业成长收益。此外,首批公募专精特新主题基金上报的产品已有4只,分别来自南方、景顺长城、招商、博时等基

金公司。

有分析人士表示,随着北交所开市进入倒计时,精选层公司的流动性、关注度将进一步提高。公募基金对精选层参与、渗透,仍有较大提升空间。目前,券商做市、直投、资管等产品的增量资金正在积极筹备入市。

刘岩进一步补充说,机构投资者对精选层的热情主要集中在新能源领域,同时,科新属性也是机构关注的重点。具有科新属性的精选层公司,不仅盈利能力有保障,也具有抗风险的基础。

## 市场表现活跃 成交额明显放大

11月份以来的2个交易日,精选层市场表现活跃,合计成交额16.99亿元,较10月份最后2个交易日累计成交额11.54亿元增长47.20%。11月1日,在可交易的67只个股中,65只个股股价实现上涨,其中,盖世食品实现30%涨停,10月28日挂牌的广咨国际盘中一度涨停,截至收盘上涨28.09%;除此之外,包括凯腾精工、美之高、同辉信息等在内的15只个股涨幅也均超10%。

接下来的第二个交易日(11月2日),精选层市场出现分化,仅有11只个股实现上涨,盖世食品涨幅居首,达到15.06%,佳先股份紧随其后,涨幅为5.34%。

经过10月份的调整,如今精选层公司股票估值有所下降,截至11月2日收盘,68只新三板精选层公司动态市盈率中位数为26.96倍,而创业板动态市盈率中位数为41.35倍。《证券日报》记者注意到,在前三季度净利润同比增长的45只精选层股票中,25只股票最新动态市盈率甚至低于26.96倍。

陈雳进一步表示,“精选层此前的投资门槛是100万元,而未来北交所将投资门槛下降到50万元。投资门槛的下降预计将带来更多流动性,加之未来更多北交所相关投资基金的设立,精选层估值水平将被推高;同时,精选层个股中‘专精特新’企业占比高,这类企业具有较强的成长性,也有对估值有助推作用。因此,结合如今精选层市盈率中位数仅26倍左右,并远低于创业板和科创板水平,精选层目前的存在一定的估值优势。”

## 409家“京籍”上市公司 前三季净利1.65万亿元

■本报记者 李乔宇  
见习记者 贺王娟

2021年A股三季报披露已落下帷幕,409家“京籍”上市公司交出前三季度成绩单。

数据显示,409家注册地在北京地区的A股上市公司(以下简称“京籍”上市公司),前三季度合计实现营收16.69万亿元,同比增长19.99%,实现归母净利润1.65万亿元,同比增长23.66%。而409家“京籍”上市公司营收占A股上市公司营收总和的35.55%,净利润占比则达到了40.70%。

在此基础上,409家“京籍”上市公司中,326家上市公司前三季度归母净利润为正,占比79.7%,仅83家上市公司前三季度净利润为负。

## 近八成“京籍”公司盈利

同花顺iFinD数据显示,前三季度近九成A股上市公司实现盈利,为近三年同期最高,超六成个股实现净利润增长,为近四年同期最高。而409家“京籍”上市公司中,近八成上市公司在前三季度实现盈利,亦有超六成上市公司实现净利润增长。

从净利润看,四大行仍稳居“京籍”上市公司净利润贡献榜前列。2021年前三季度,工商银行、建设银行、农业银行、中国银行分别实现归母净利润2518.21亿元、2321.53亿元、1867.09亿元、1635.23亿元,为“京籍”上市公司贡献50%净利润。

从净利润增速来看,热景生物自2021年以来,一直盘踞“京籍”上市公司净利润增速榜首。受益于公司新冠检测试剂产品先后获得了国外多个国家和地区的认证,热景生物外贸订单激增,从而促使公司2021年前三季度经营业绩大幅增长。

此外,受益于市场需求利好,409家“京籍”上市公司中芯片、生物医药等多板块的上市公司前三季度业绩表现也可圈可点。北京君正前三季度净利润同比大增2733.52%;京东方A实现净利润200亿元,同比增长708.43%;九强生物前三季度实现净利润3.1亿元,同比增长254.56%。

另外,值得一提的是,钢铁、煤炭等原材料价格上涨,也助推相关上市公司第三季度业绩持续增长。据首钢板股份三季报显示,第三季度公司实现营业收入362.11亿元,同比增长69.56%,实现归母净利润23.90亿元,同比增长273.51%。对于营收和归母净利润同比增长,首钢板股份表示,主要系钢铁价格上涨所致。而受益于煤炭销量和售价的提升,昊华能源第三季度实现归母净利润6.56亿元,同比增长7065.46%。中国铝业三季报显示,第三季度中国铝业实现净利润22.32亿元,同比增长429.93%,虽然受限电限产的影响,但其业绩表现依旧亮眼。

## 多家公司扭亏转盈

随着上半年疫情逐步得到控制,市场恢复趋势向好,多家上市公司积极抓住了发展机遇。同花顺iFinD数据显示,2021年前三季度共有10家“京籍”上市公司实现扭亏转盈。

其中净利润增幅最大的则是三元股份,2021年前三季度实现净利润2.12亿元,同比增长556.26%。对于前三季度净利润增长的原因,公司表示主要系经营提升,净利润同比大涨。而此前因受疫情影响,公司重点做好疫情防控三保工作,在2020年一季度亏损1亿元,公司亦在2020年三季报中表示,“虽然公司二、三季度已实现盈利,但不能完全弥补疫情影响的一季度亏损额,预计年初至一报告期末,公司累计净利润较上年同期可能大幅下降。”

同样是疫情影响的电影及旅游板块企业——万达电影、中国电影、首旅酒店亦在2021年前三季度实现盈利。受益于2021年上半年电影市场恢复,万达电影前三季度实现营业收入92.71亿元,同比增长188.50%,净利润实现2.9亿元,同比增长114.42%。中国电影前三季度实现营收38.26亿元,同比增长262.94亿元,实现净利润2.61亿元,同比增长146.77%。首旅酒店亦受2021年上半年业绩恢复影响,在前三季度实现净利润收入1.2亿元,同比增长122.54%。

此外,值得注意的是,因三季度疫情再次零星爆发,万达电影与中国电影第三季度业绩持续承压,净利润由盈转亏。

本版主编 沈明 责编 于南 制作 曹秉琛  
E-mail: zmx@zqrb.net 电话 010-83251785

## 成本压力下 部分快消食品企业谨慎提价

■本报记者 李婷

近日,A股食品板块个股调价公告频现。

11月2日晚间,海欣食品、恒顺醋业发布价格上调信息;11月1日晚间,安井食品发布了部分产品价格调整公告,公司决定对部分产品经销价上调3%-10%不等。

一位快消食品上市公司负责人对《证券日报》记者表示,快消食品行业内卷严重,虽然今年持续受到成本压力影响,但都不敢涨价,甚至出现了营收增幅比不上原料价格涨幅的尴尬局面。

安井食品相关负责人对《证券日报》记者表示,安井食品作为行业龙

头对外公布涨价消息,给行业树立信心,也对外传递不搞恶性竞争、价格战的信号,我们期待行业能够健康良性竞争发展。

从财务数据看,安井食品业绩今年依然延续了较好增长,前三季度营业收入和净利润增幅双双实现了30%以上的增长。但同行们并没这么幸运,仅速冻行业7家上市公司中,就有3家出现了业绩下滑。

安井食品公告显示,鉴于各原材料、人工、运输、能源等成本持续上涨,公司研究决定,对部分速冻鱼糜制品、速冻菜肴及速冻米面制品的促销政策进行缩减或对经销价进行上调,调价幅度为3%-10%不等,新价格自2021年11月1日起执行。

上述安井食品相关负责人向记者表示,今年以来各类成本都持续上涨,其中材料、人工以及物流成本上突出,从趋势上看,四季度依然看不到拐点。

“前三季度我们原材料成本同比上涨了2.4%,但营收涨幅却不到2%。”上述快消食品上市公司负责人向记者介绍,今年除了肉类外,其他主材、辅材的价格都上涨,其中如五金类辅材价格采购成本上涨了57%,就连占比小的能源采购成本都上涨了11%。

业内人士表示,受全球经济复苏与原材料供给不足影响,大宗商品价格大幅上涨,成本高压压制下游消费品利润。

不过,尽管成本压力巨大,但大多数企业却不敢轻言涨价。“不是不想涨,是不敢涨。”有业内人士向《证券日报》记者坦言,“快消食品行业竞争充分,但内卷严重,更多的企业都希望那些知名的、体量大的企业带头涨价。”

今年以来,海天、盼盼、银鹭、达利、娃哈哈、农夫山泉、卡夫亨氏、雀巢、可口可乐、百事可乐、华润啤酒、重庆啤酒、安琪酵母、海天味业、洽洽等公司陆续宣布提价。

有业内人士告诉记者,虽然不少企业都宣布涨价,但具体操作上还比较谨慎,例如对涨价的产品有所选择,一些爆款产品、主推产品不仅不涨价,甚至还“加量不加价”。不少企

业也采取了变相降本方式,如缩减“促销政策”等。

除了成本因素外,业内人士认为,部分企业业绩增速放缓甚至下滑与去年业绩基数较高有关,同时,消费端增长乏力也是原因之一。中国品牌研究院高级研究员朱丹蓬对《证券日报》记者表示,2020年突发事件带给速冻食品行业的阶段性红利已经结束。

而虽然产品涨价,可以一定程度上抵消成本压力、提振业绩,但朱丹蓬认为,涨价与食品板块复苏之间并无直接联系。在成本增加、行业内卷、以及竞争加剧等多重因素作用下,快消食品的提价行动还将持续。

