

北交所上市公司增至117家 将进一步扩大对创新型中小企业覆盖面

■本报记者 孟珂

10月14日,海能技术在北交所上市。由此,北交所上市公司总数增至117家。

在开市11个月之际,北交所已驶入“高质量扩容”车道。近期,专精特新“小巨人”扎堆聚集北交所,7月份以来已有19家公司上市,其中“小巨人”有9家,占比47%。

申万宏源专精特新首席分析师刘靖在接受《证券日报》记者采访时表示,专精特新公司主要分布于先进制造业,本身细分赛道就比较集中。北交所重点关注的领域正是先进制造业和现代服务业,也以孵化专精特新企业为己任,未来将是大量专精特新公司融资交易的重要目的地。

发行审核再提速

10月13日,《证券日报》记者从北交所获悉,全国股转公司党委书记、董事长,北交所董事长周贵华在最新出版的《多层次资本市场研究》撰文称,当前,北交所正处于功能逐步优化、生态逐步完善的关键期,更加需要聚集一批高质量发展的上市公司,形成龙头撬动作用。

北交所网站数据显示,截至10月13日,北交所上市企业共有126家,其中15家已受理,36家已问询,17家上市委审议,2家提交注册,56家中止。在北交所示范效应下,新三板对中小企业的吸引力愈发明显,新三板挂牌公司年内新增196家,超过去年同期的3倍。

周贵华提出,推动北交所高质量扩容,包括:实施企业培育、挂牌准入、日常监管、上市审核一体化“流程再造”,提高审核质效,让优质企业更快上市、更好发展;加强发行上市审核质量控制,更好发挥上市委把关作用;增强行业包容性,扩大市场对创新型中小企业的覆盖面。

渤海证券新三板业务负责人张可亮对《证券日报》记者表示,北交所市场自身发展的需求,高效推进审核,增加上市公司数量,可以快速形成规模效应,有量之后市场才能有纵深,才能够通过设立ETF指数基金等吸引、容纳更多的公募等机构投资者进场,为各项制度完善创造条件。

在“后备军”持续壮大的同时,北交所发行审核再度提速。从发行审核节奏来看,9月份,北交所召开了10场发审会,17家企业上市,创造了年内单月发审会场次、上市企业数量最多纪录。10月份以来,仅4个工作日,北交所就召开了3场发审会,6家企业上市,5家过会。

开源证券副总裁、研究所所长孙金钜在接受《证券日报》记者采访时表示,北交所当前发行提速主要得益于北交所与新三板的一体化。一方面,企业挂牌新三板后可立即启动北交所上市程序,实现“边融资、边规范、边发展、边上市”,从而使得这些企业在上市之前已经过创新层的挂牌准入审查、持续监管,公司治理运营相对规范;另一方面,新三板通过修订分层管理办法,增加调层频次,优化进阶条件,进一步强化与北交所的一体化发展,从而为北交所源源不断地输送后备力量。

专精特新企业凸显成长性

北交所企业成长性凸显,专精特新企业扎堆。数据显示,在117家北交所上市公司中,专精特新“小巨人”有39家,占比为33.33%。

近期,北交所新上市的企业,如电子测试测量行业、连接器行业。当前北交所上市的专精特新企业覆盖机械设备、电力设备、生物医药、计算机等多元细分的高新技术领域。孙金钜表示,北交所通过设置多元包容的上市标准使得不同类型的、处于不同成长阶段的创新型中小



目前,北交所上市公司总数量增至117家
专精特新“小巨人”有39家,占比为33.33%

魏健祺/制图

企业的上市成为可能,初步实现优质创新型中小企业的产业集聚。

这些专精特新企业不仅行业前景明朗,其业绩也表现突出。如,海能技术2021年公司实现营业收入2.47亿元、同比增长17.59%,归母净利润5337.95万元、同比增长68.06%,营收及利润3年CAGR(复合年均增长率)分别达6.52%、27.07%;近年直接融资比例,降低实体经济负担方面做出更大贡献。在行业的稀缺性方面,重点关注具有成长性、亟需国产替代逻辑的优质产业链,如电子测试测量行业、连接器行业。

“当前北交所上市的专精特新企业覆盖机械设备、电力设备、生物医药、计算机等多元细分的高新技术领域。”孙金钜表示,北交所通过设置多元包容的上市标准使得不同类型的、处于不同成长阶段的创新型中小

企业的上市成为可能,初步实现优质创新型中小企业的产业集聚。

这些专精特新企业不仅行业前景明朗,其业绩也表现突出。如,海能技术2021年公司实现营业收入2.47亿元、同比增长17.59%,归母净利润5337.95万元、同比增长68.06%,营收及利润3年CAGR(复合年均增长率)分别达6.52%、27.07%;近年直接融资比例,降低实体经济负担方面做出更大贡献。在行业的稀缺性方面,重点关注具有成长性、亟需国产替代逻辑的优质产业链,如电子测试测量行业、连接器行业。

公募基金加仓龙头企业

孙金钜表示,在战略配售方面,北交所新股发行战略配售比例更高,且无保荐券商强限制要求,对

于外部机构投资者来说参与机会较高;在网下打新方面,更高的高别比例使得北交所新股具有更确定的首日涨幅和更低的破发率。

“从次新股层面来看,在疫情反复等多重因素的影响下,北交所上市公司具有较好的成长性和较高的估值性价比,且公募基金正大量加仓北交所龙头企业。目前高景气赛道中具有核心竞争优势、有望持续高速增长且具有明显估值性价比优势的北交所次新股具备较强的配置价值。”孙金钜说。

张可亮认为,未来两至三年内,北交所有望保持较快的审核速度。正是由于审核速度快,发行的企业数量较多,投资者才有充分的选择空间,因此,投资者要认真筛选投资标的,对企业基本面和未来发展前景做充分分析。

北交所首份三季报发布 万通液压净利同比增24.38%

■本报记者 桂小笋

10月13日晚间,北交所上市公司万通液压率先发布三季报,前三季度,公司营业收入约为3.7亿元,同比增长56.45%;归属于公司股东的净利润约为3926.7万元,同比增长24.38%。其中,第三季度公司营业收入约为1.6亿元,同比增长154.71%;归属于上市公司股东的

净利润约为1986.8万元,同比增长286.43%。

对此,万通液压表示,报告期内,机械装备用缸收入增长迅猛,其中受下游产品价格波动及行业发展趋势影响,煤矿采掘市场需求旺盛,1-9月同比增长155.97%,7-9月同比增长232.03%,工程机械用油缸系列产品逐步量产,1-9月同比增长102.38%,7-9月同比增长

144.93%;此外,油气弹簧持续放量,保持快速增长态势,1-9月同比增长123.28%,7-9月同比增长509.62%。2022年1-9月,境外市场持续稳步开拓,境外收入同比增长幅度持续扩大,1-9月同比增长54.11%,7-9月同比增长136.08%。

艾媒咨询CEO张毅在接受《证券日报》记者采访时表示,制造业企业在上市的时候,根据体量、盈利等

情况的差异,会选择上交所、深交所或北交所,而北交所由于对企业的成长性容忍度更高,有独特的优势。从制造业本身来看,由于涉及环节较多,通常在原材料等环节需要较多资金,属于资金密集的行业,对于资金需求更迫切,对体量不是太大且高成长性的制造业企业,北交所上市是比较适合的。

此外,万通液压此前还推出股

份回购的方案,公司称,拟以自有资金回购公司股份,用于公司实施股权激励或员工持股计划。

透镜公司创始人况玉清对《证券日报》记者介绍,北交所对于很多拥有发展潜力的中小企业具有重要的助推、孵化作用,上市门槛相对较低,流动性也不错,对于很多企业而言,可以成为未来的“跳板”。

多家光伏上市公司三季报预喜 行业高景气度有望延续

■本报记者 舒娅疆

近日,通威股份、TCL中环等光伏企业披露业绩预告,前三季度业绩纷纷预喜。分析人士表示,今年前三季度,受益于行业投资增长、光伏技术的迭代和海外需求增长,行业整体发展向好。展望第四季度,随着硅料产能的逐步释放和光伏装机高峰的来临,行业的高景气度有望得到延续。

前三季度光伏行业发展向好

通威股份披露的业绩预增公告显示,2022年前三季度,公司预计实现归属于上市公司股东的净利润214亿元至218亿元,同比增长259.98%至266.71%。

除了通威股份以外,TCL中环、晶盛机电、亿晶光电等光伏领域公

司的三季报也纷纷预喜。TCL中环预计,今年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润49.3亿元至50.7亿元,同比增长78.53%至83.6%。晶盛机电预计,前三季度实现归属于上市公司股东的净利润18.87亿元至21.09亿元,同比增长70%至90%。亿晶光电则预计,前三季度实现营业收入57亿元至60亿元,同比增长110.44%至121.52%,归属于上市公司股东的净利润为4500万元至5000万元,同比实现扭亏为盈。

北京特亿阳光新能源总裁郝海坤表示,无论硅料还是组件,部分光伏产品的价格处在高位运行,提升了相关上市公司盈利水平;今年前三季度,欧盟、印度等海外光伏市场发展也较火爆,国内的分式光伏市场发展也较亮眼,上述因素将为光伏行业上市公司前三季度业绩向好

带来较大的确定性。

隆众资讯光伏行业分析师韩珊珊向《证券日报》记者表示,“今年前三季度,光伏行业整体延续上涨的趋势。一方面,上游原料多晶硅供应持续短缺,价格节节攀高,在成本因素影响下,带动中下游产业链企业业绩走高;另一方面,电池片环节因技术迭代,产能扩增侧重于N型技术的投资,P型大尺寸电池片供应难以匹配下游需求的增长速度,导致电池片供应结构性失衡,进一步支撑价格拉高,行业利润持续放大。因此,电池片成为光伏行业前三季度除多晶硅以外较为亮眼的领域。”

第四季度将保持高景气度

业内人士分析,第四季度光伏行业仍将保持较高景气度。其中,

硅料供给的逐步释放和光伏抢装旺季的来临将带来积极影响。

据国家能源局数据,8月份国内光伏新增装机6.74GW,同比增长64%;1月份至8月份累计新增光伏装机44.47GW,同比增长102%。华创证券表示,我国集中式光伏在风光大基地项目的驱动下有望保持高景气,进一步支撑光伏装机需求。大基地项目的有序推进,叠加分布式市场的高景气,第四季度将迎来我国光伏装机的传统旺季。

“海外的装机数量在第四季度应该会平淡一些,预计可能将与第三季度持平,难以维持爆发式增长。国内的装机数量(尤其是地面集中式光伏电站)却有望迎来集中爆发,并网装机将会对第四季度逆变器、支架、组件等环节的需求带来显著利好。”郝海坤向《证券日报》记者表示。

今年第四季度,硅料环节的新增产能将开始逐步释放。中泰证券表示,10月份进入光伏供需博弈关键期,供应端7月份投产的25万吨多晶硅产能逐步满产,9月份至10月份新增的16万吨多晶硅逐步“爬产”。

千门资产投资总监董继进对《证券日报》记者表示,“如果供应紧张的局面得到缓解,硅料价格或出现一定调整,将有利于光伏产业链整体盈利水平提升。硅料价格的波动和光伏新技术的提升推广,将是未来光伏行业的两大新增长点。尽管第四季度是行业传统旺季,但投资者还是需要关注相关企业的交付能力能否大幅度提升,以及欧洲的经济局势、地缘政治因素对光伏出口带来的影响,如果上述方面的情况不乐观,光伏行业在第四季度的表现可能也不会高于预期。”

头部企业扩产上规模 酱酒行业竞争行至中场

■本报记者 王丽新 见习记者 李静

在酱酒行业,产能是市场关注的重点,也是企业参与竞争的一道重要门槛。金秋十月头部酱酒企业纷纷扩产。

据《证券日报》记者统计,贵州茅台、郎酒、国台酒业等酱酒头部企业相继下沙投产(即酱香型白酒生产的第一次投料),酱酒新一年的酿造周期正式开启。

“目前头部酱酒企业产能扩容,是行业发出的积极信号,说明头部酱酒企业对白酒产业,尤其是酱酒的未来发展充满信心。”东高科技高级投资顾问刘飞勇在接受《证券日报》记者采访时表示,酱酒行业集中度很高,头部品牌优势显著。随着未来头部酱酒企业的产能释放,意味着酒商可以更多选择头部酱酒企业,酱酒的客群集中度也会提高。

权图酱酒工作室创始人权图认为,白酒产业仍处于景气周期之中,而白酒产业景气发展的主要动力则是名酒和酱酒。随着酱酒行业“中场”的到来,酱酒行业的红利也将从品类向品牌层面,酱酒中场阶段,酱酒行业会走向集中、规模化和成熟化,品牌型酱酒企业将成为酱酒赛道的主流力量。

产能是否过剩?

据了解,贵州珍酒宣布投产3.5万吨,新增酿酒产能1.4万吨,预计未来珍酒将形成酿酒10万吨、储酒40万吨的总体规模;郎酒官宣6万吨酱香酒投产,预计到2026年,郎酒不同年份酒酒量将达到30万吨;国台酒业新增产能7000吨,年总投产达到17000吨。

而贵州茅台、习酒等头部酱酒企业也均在下沙季开始下沙,但具体投产情况并未公布。据此前公布的数据来看,2022年上半年,贵州茅台完成茅台酒产量4.25万吨,系列酒产量1.7万吨;习酒“十四五”技改第一期1.8万吨新产能及配套项目正在建设中。按照规划,到2026年习酒的产能也将达10万吨。

“头部酒企扩大投产,说明对于未来的全国性市场,特别是中高端市场依然抱有乐观态度。同时,以贵州省赤水河为代表的中国核心酱酒的品类价值在持续增长,企业也愿意继续加大市场投入来参与竞争。”白酒行业分析师、知趣咨询总经理蔡学飞对《证券日报》记者表示。

除了头部酱酒企业在扩产外,二、三线酱酒企业也在积极扩产进入规模酒企行列。武陵酒一期整体建成暨产能5000吨下沙举行,项目总投资15亿元;震九酒业计划投建4032吨;湘窖酒业2万吨酱酒扩建项目一期5000吨正式投产。

大规模的扩产是否会有产能过剩的问题?刘飞勇表示,扩产的酒企大多都是有资金、有品牌的头部企业,这些酒企产品本来就是比较紧缺的,扩产可以缓解市场对产品的迫切需求,并不会产生产能过剩的问题。同时,扩产可以有效增加市场供给,抑制不断上涨的价格,反而有利于市场的长远健康发展。

酱酒热度仍在

过去几年,“酱酒热”不断发酵,酱酒行业出现高速增长。光大证券研报显示,2017年至2020年,酱酒企业收入年复合增速达13.15%,远高于白酒行业整体1.78%的年复合增速。

从2021年下半年到2022年上半年,有人认为酱酒进入下半场,市场开始降温,也有人认为酱酒热度依旧存在。

在此背景下,头部酱酒企业纷纷扩产,是否意味着酱酒热度并未消退?蔡学飞表示,目前整个酱酒的热度依然是存在的,但相较于2016年开始的超高速增长,整个酱酒行业的增速在放缓,但是这种下降相对于其他品类来看,依然处于比较活跃的状态。

蔡学飞进一步补充道,除贵州省之外,像北派酱香、福建地区的酱酒、中原地区的酱酒都在发展,整个酱酒行业依然处在发展通道中。

实际上,在整个白酒行业中,酱香型白酒仍是利润最高、增长最快的赛道。据天猫及慧辰发布的《2022酱酒趋势报告》的数据显示,2021年酱酒在白葡萄酒行业中仅为8.4%,但酱酒占比31.5%的营收和45.8%的利润,且营收同比增长23%,利润同比增长24%。刘飞勇表示,“酱酒产能低,营收和利润的大幅增长说明仍然存在产能缺口,未来的市场体量也有望进一步扩大。”

中信证券最新研究认为,经过2016年至2021年品类红利期的快速发展后,酱酒行业已经形成较为稳固的格局,虽然品类狂欢已过,但是到“十四五”末,酱酒行业的营收将达到3500亿元左右的规模,在白酒行业营收中的占比将超过40%。此外,2022年至2025年期间,酱酒产业内部将会加速分化,头部品牌将呈现强者恒强的发展态势。得益于当前酱酒行业的品牌格局和占比已基本完成,头部品牌和中小品牌的差距也将进一步拉大。

对于酱酒的未来发展,武汉京魁科技有限公司董事长肖肖对《证券日报》记者表示,酱酒的2.0时代已经来临,未来博弈的是巨头背后的私域流量,比拼巨头背后与资本市场对接的能力,比拼品牌的高度和建设全国酱香酒品牌良好口碑的耐心,比拼建设酱香酒完整产业链供应链的资金投入规模,更需要比拼搭建全国客户服务和消费者服务体系与人才团队的能力。

方大特钢获评“2021年南昌市工业企业销售30强”

南昌市企业联合会、南昌市企业家协会日前线上召开年会暨表彰大会,方大特钢被评为“2021年南昌市工业企业销售30强”,董事长徐志新荣获“2021年度新时代南昌杰出企业家”称号,总经理常健荣获“2021年度南昌市优秀企业

家”称号。

近年来,方大特钢努力夯实弹簧扁钢和汽车板簧精品生产基地,销售利润率、吨钢材盈利水平、净资产收益率等指标多年保持在行业上市公司前列,始终保持强劲的盈利和发展能力。

2021年,公司坚持推进精细化管理,持续开展对标学习,与自己最好的水平比,与兄弟企业比,与行业先进水平比,不断提升公司生产经营管理水平;建立全员、全面、全方位的“赛马”机制,深挖各环节潜力;建立起从

采购、生产、销售到技术、设备、运营管理、后勤保障等各级、各类职能部门全覆盖的降本创效体系,并制定有效、可执行的措施来保障降本增效落到实处;抓实新品研发,灵活调整销售节奏、区域、价格和品种规格等,

实现产品效益最大化。数据显示,方大特钢2021年实现营业收入216.79亿元,实现归属于上市公司股东的净利润27.32亿元,分别同比增长30.59%和27.65%。

(段文海)
(CIS)