

精选层开市四日复盘 走势实现逆转 将改善新三板流动性

◎记者 盛波

截至7月30日，精选层开市已有4个交易日，新三板整体流动性大幅增强，首日交易的整体成交量为此前的7倍。精选层32个股则涨跌分化，既有上涨超过40%的股票，也有14家公司股票仍在发行价下徘徊。精选层开市后4天的交易，既打破了“新股不败”的神话，也让投资者见识了全面深化改革后的新三板给予优质企业的“慷慨”。业内人士称，这是未来注册制下资本市场应有的生态。

7月27日，精选层开市首个交易日，首批32只精选层股票中有21只股票收盘下跌，破发股票数量占比达到65%，涨幅最大的3只股票为同享科技、永顺生物和森萱医药，跌幅最大的为泰祥股份、恒拓开源、建邦股份。

第二个交易日即7月28日，32只股票中唯有生物谷、同享科技两只股票下跌，其余30只股票皆上涨，贝特瑞、恒拓开源、艾融软件上涨幅度最大。

7月29日，精选层整个盘面呈现出逆转的态势，32只股票全线上涨，涨幅区间为5.12%至22.67%。

第四个交易日即7月30日，精选层收盘又呈现出“有涨有跌”的态势，股图网联等17只股票上涨，微创光电持平，艾融软件等14只股票下跌。

四个交易日，涨幅处于前三位的是同享科技、永顺生物和股图网联，分别为92.44%、73.36%和45.49%；跌幅最大的三只股票是流金岁月、建邦股份和润农节水，下跌幅度分别为15.04%、11.98%和11.28%。

从新三板市场的成交金额来看，精选层的设立开市也改善了新三板市场整体的流动性。

精选层开市首个交易日，整个新三板市场的整体成交金额为45.16亿元，是前一个交易日6.06亿元成交额的7倍。其中精选层为36.23亿元，占比超八成。创新层、基础层的成交金额也从前一个交易日的4.83亿元、1.23亿元放大至6.90亿元、2.04亿元，增长幅度分别为42.85%、65.85%。

后三个交易日，尽管单日的成交金额不如首日，新三板市场成交额整体也保持在20亿元左右，但是也比精选层推出之前日均成交额5亿元至7亿元多出了不少。

对于开市首日的多数股票下跌，申万宏源新三板首席分析师刘靖认为，精选层首日博弈复杂，部分个股由于新老股东换手下跌幅度较大，个别股票大幅波动，整体换手率远低于科创板首日，显示出流动性状况不及A股。

对于之后交易日的上涨，刘靖认为，之后一方面在公司增持，另一方面全国股转公司在释放改革信号后，市场热度开始回升。“整体表现理性，个股有涨有跌，较为健康。”

开源证券中小企业服务部负责人彭海则从公司基本面来分析精选层个股的涨跌幅：“前四日的交易，包括第一天的下跌及后续几日连续的反弹，其实是反映了新股出来以后市场短期的博弈行为。从整个涨幅来看，前两个交易日涨幅比较好的个股，基本上是前期流通盘比较小的，或者是行业属性好的、在行业中地位比较高的公司。”

参与精选层打新 公募基金收益不菲

◎记者 阮晓琴

截至7月30日，精选层开市交易已有4天，其间个股涨跌互见。上海证券报资讯统计发现，参与精选层一级市场申购的公募基金全部盈利，收益率在10%至37%之间，显示了一定的选股水平。

新三板精选层开户要求账户有100万元资产，对于一些普通投资者来说，可以借道公募基金参与投资。汇添富、招商、富国、南方、万家、华夏6家基金公司率先拿到可投资新三板精选层的资格，最终发行的产品名称分别为招商成长精选、华夏成长精选、南方创新精选、汇添富创新增长、富国积极成长和万家鑫动力。

公募基金产品在获取战略配售方面更有优势。数据显示，精选层32家公司中，15家实施了战略配售，其中贝特瑞涨幅最高，4天累计涨幅为43%，参与其中的公募基金收益颇丰。

贝特瑞是机构非常看好的企业。与参与前几家精选层公司网下申购报价相对较低，甚至因此没有入围不同，公募基金精选层产品倾尽全力参与贝特瑞的战略配售和网下申购。在战略配售环节，招商基金与富国基金跻身战略投资人，两家均获配68.37万股。此外，他们还积极参与网下申购。资料显示，汇添富网下申购了2000万股，实际获配95.07万股；万家基金申购1000万股，获配47.51万股；华夏基金申购300万股，获配14.25万股。

以在精选层投入资金最多的汇添富创新增长为例，仅贝特瑞这一只股票，基金就获利1730万元。此次，汇添富创新增长共参与了13家精选层公司的新股发行。截至7月30日，共盈利1793万元，盈利几乎全部来自贝特瑞。

战略配售股中，涨幅第二的是森萱医药，累计涨幅32%，6家机构参与战略配售，但是公募基金并没有参与。不过，招商基金网下申购833多万股，实际获配35.84万股。招商基金此次认购精选层，4天累计盈利1415万元，收益率高达34%。除了贝特瑞、森萱医药，招商基金还用少量资金买了居于涨幅前三的同享科技、永顺生物，这两只个股4天累计涨幅分别达92%和73%。华夏成长精选是至今收益率最高的公募基金，收益率为37%。其精选层股票池中有贝特瑞、同享科技、三友科技和森萱医药，虽然仅动用了799万元，但收益高达301万元。



尤霏霏 制图

新三板半年报启幕 7家精选层公司预喜

◎记者 卢梦匀

新三板公司半年报业绩披露已拉开帷幕，新晋精选层公司今年上半年的业绩更受市场关注。

据统计，目前共有98家新三板公司披露了2020年半年度报告，方大股份是首批32家晋层企业中最先披露业绩的公司。同时，有36家公司披露了半年度业绩预告，其中有观典防务、旭杰科技等9家晋层企业，7家晋层企业预喜。

7家精选层企业预计净利润增长超40%

随着精选层的设立开市，32家晋层企业受到了市场极大的关注，其业绩的好坏对市场走势也会产生一定影响。目前，披露半年度报告的仅方大股份一家公司，另外有9家晋层企业对上半年业绩进行了预告。

方大股份上半年实现营收1.23亿元，同比下降4.51%，但净利润2319.49万元，同比增长了60.93%。方大股份主要从事物流快递包装的生产、销售及胶黏材料研发，公司表示净利润增长主要是由于严格控制各项成本，进一步提升了毛利率。

披露业绩预告的9家晋层企业中，有7家预计上半年实现净利润增长，增长幅度均超过了40%，其中新安洁预计净利润增长98.95%，艾融软件、龙泰家居预减。

额泰生物是9家企业中净利润规模最大的，预计盈利2亿元至2.05亿元，同比增长73.81%至78.16%。额泰生物表示，上半年公司积极拓展市场空间，深化内部运营管理，费用降低及外币汇兑收益增加、投资收益增加，因此实现了销售收入同比增长。同时，新安洁等个别企业在业绩预告中提到疫情防控期间享受了相关优惠政策，减少部分税费支出，因此使得净利润有所增加。

艾融软件与龙泰家居并未发布正式的半年度业绩预告，而是在公开发行说明书中对业绩进行了预估。艾融软件表

示，疫情对公司短期经营业绩产生一定负面影响，预计上半年净利润1044.72万元，同比下降43.30%。然而从季度上看，艾融软件今年一季度净利润下降幅度较大，二季度净利润实现了同比增长。因此艾融软件表示，公司经营业绩下滑趋势已基本扭转，疫情对公司持续经营能力不会产生重大不利影响。

同样也是受疫情影响，龙泰家居预计上半年净利润2191.02万元，同比下降2.05%。但随着复工复产形势稳步向好，市场需求在逐步释放，根据在手订单情况，龙泰家居6月份订单快速增长，公司预计今年全年净利润可增长14.58%。

超四成新三板企业上半年业绩下滑

从新三板整体看，已有98家挂牌公司披露了今年上半年业绩，其中基础层公司69家，创新层公司28家。

从业绩规模来看，31家公司今年上半年营收超过1亿元，其中唐鸿重工、之江生物、索力得、美畅新材营收超过5亿元，唐鸿重工以9.31亿元的营收排在榜首。之江生物、美畅新材归属于挂牌公司股东净利润超过1亿元，之江生物上半年业绩增幅较大，除了营收居前外，净利润也高达4.28亿元。

从业绩增幅来看，上半年受疫情影响，98家企业里有41家企业净利润下滑，占比超四成，其中25家净利润下滑的幅度超过了50%。以从事驾驶技能培训的安行天下为例，公司上半年净利润175.60万元，同比下滑55.60%，公司在半年报中表示，受疫情影响，上半年报名学员骤减，收费大幅降低。

而另一方面，部分企业的产品仍然在上半年找到了盈利点。侨虹新材上半年实现营收1.62亿元，同比增长135.80%，实现净利润6000.53万元，上年同期为亏损310.55万元。侨虹新材能够实现业绩大幅增长，是因为企业专业从事开发、生产和销售吸水材料及其他相关产品。今年上半年，侨虹新材利用纺纤生产线生产熔喷布产品，而熔喷布在疫情防控期间销量大增，公司增加了不少口罩生产企业客户。

9家精选层公司推出增持计划

◎记者 盛波

7月27日，备受瞩目的精选层正式鸣锣开市。此后几日，多家精选层公司发布公告，以计划增持自家股票的动作，稳定股价，提振市场信心。

27日当晚，创远仪器等4家公司发布增持公告。

创远仪器首家发布公告称，基于对公司未来发展前景的信心和长期投资价值的认同，控股股东上海创远电子设备有限公司将根据市场情况，自公告日起连续6个月内，计划通过股转系统，以不超过24万元/股的价格，增持不超过20万股、不低于2万股公司股票，计划增持金额不超过480万元。资料显示，公司在开市首日报收于22.31元，与发行价格持平。周四创远仪器的股价已超增持价，报23.49元。

连城数控披露股东自愿增持股份公告，其持股5%以上股东如东睿达股权投资基金合伙企业(有限合伙)及实际控制人之一李春安基于对公司未来发展前景的信心以及对公司投资价值的认同作出增持决定，分别计划增持25万股、10万股，增持价格不超过44.3元/股，计划合计增持金额不超过1550.5万元。昨日，连城数控收盘价达44.26元。

龙泰家居发布公告称，公司董事长及实际控制人连健昌、副董事长冯磊、董事兼财务总监王晓民合计计划增持70万股，增持价格不超过10元/股。周四，龙泰家居报收8.84元。

中航泰达披露的股东自愿增持股份公告，北京基联启迪投资管理有限公司计划增持数量不超过50万股，增持价格

不超过7元/股，计划增持金额不超过350万元，周四股票报收6.52元。

7月28日，即第二个交易日，又有3家公司发布增持公告。

苏轴股份董事长朱志浩、总经理张文华、副总经理周彩虹、董事会秘书兼财务负责人沈莺，基于对公司未来发展前景的信心和长期投资价值的认同，将根据市场情况，自公告日起连续6个月内，计划通过股转系统进行增持，以不超过15元/股的价格，合计增持不超过41万股、不低于8万股公司股票，合计增持金额不超过615万元。周四公司股价未超增持价。

凯添燃气公告称，控股股东、实际控制人龚晓科基于对公司未来发展前景的信心以及对公司投资价值的认同，将根据市场情况，自公告日起不超过6个月内，以不超过5元/股的价格通过股转系统进行增持公司股票，合计增持数量不超过200万股、不低于50万股公司股票，合计增持金额不超过1000万元。凯添燃气周四报收4.25元。

润农节水实际控制人及董事基于对公司未来发展前景的信心，自愿增持股份公告，合计计划增持数量不低于14万股、不高于140万股，增持价格不超过4.7元/股。润农节水周四报收4.17元。

29日，国源科技董利成等7名董监高基于对公司未来发展前景的信心，自愿增持公司股份，合计计划增持数量不低于30万股、不高于75万股，增持价格不超过12元/股。

30日，新安洁披露两位高管自愿增持股份公告，计划合计增持数量不超过40万股，增持价格不超过6元/股。

■精选层公司董事长专访

恒拓开源：

布道开源技术 推动智慧民航服务升级

◎记者 阮晓琴

恒拓开源董事长、创始人马越2007年回国创业时，开源软件在国内应用并不多。但他坚信开源软件是未来行业的发展方向，他坚持做开源技术的“布道者”，用开源的思想解决软件开发问题。他逐渐在航空领域打开市场缺口，并成为该领域核心软件国产化的先锋。



恒拓开源董事长 马越

开源技术的“布道者”

从美国俄克拉荷马大学软件工程硕士毕业后，他在美国一家科技公司从事软件开发。2002年，他因为一个技术难题到网上搜索，结果不仅搜到了问题答案，还搜到了一整段源代码，这是他第一次接触开源软件。开源软件与当时独霸市场的商业软件不同，使用者可以免费获取。当时，马越很难理解开源软件的开发者为何要把自己钻研出的智慧分享到互联网，此后他开始逐渐理解开源是软件开发者的“自由信仰”。当他成为技术管理者后，更是大力推广开源技术。2006年，马越获得全球开源解决方案的领导者红帽公司颁发的Redhat&JBoss世界创新奖，成为首位华人获奖者。

2007年，马越回国创业，在美国商业应用已经很成熟的开源技术在国内却鲜有人知，当时很多国内信息主管听到“开源”两字，都误以为是在探讨企业管理中的“开源节流”。深知开源技术“能为客户节约80%以上的成本优势”，马越干脆自己做起了开源技术的“布道者”，一做就是3年。直到他遇到国内一家主流航空公司一位懂开源技术的信息主管后，马越才找到了落地项目，自此，他的开源技术在航空信息化领域生根发芽。他也在2010年把公司改名为“恒拓开源”，寓意恒久拓展开源技术之意。

时针指向2020年，已经进入了“世界被软件吞噬、软件被开源吞噬”的移动互联时代。移动时代的王者苹果iOS系统和安卓系统都是基于开源技术的Arm架构开发的，华为的软件架构也是基于Arm开发而来。连开源技术曾经的最大竞争对手微软也把自己变成了开源软件领域最大的开发者之一。

软件国产化推动开源拓展

恒拓开源在发展过程中，有两笔重要并购。2017年至2019年，先后收购三赢伟业和智能航空的股权。三赢伟业为航空公司提供生产运行软件，智能航空则服务中国160家机场。马越表示，三家公司均布局航空信息化领域，并且各有所长。恒拓开源侧重航空公司营销业务软件，收购两家企业可以丰富产品结构，统筹客户资源，减少外部竞争，具有战略协同效应，增强了公司的技术壁垒和核心竞争。

恒拓开源主要为航空公司、机场及民航保障企业提供安全自主可控的软件服务及整体解决方案，尤其深耕于航空公司和机场领域。具体来说，恒拓开源为航空公司提供全面的智慧航空解决方案，包括智慧生产运行、智慧管理及支撑、智慧营销服务和智慧机务维修等；为机场提供运行指挥、场面监控、智慧加油和车辆管理等。财务数据显示，2019年公司实现营业收入2.78亿元，航空行业占比78.98%，智慧机场占20.31%。

运行控制系统是航空公司生产运行的核心软件，进口Sabre、Jeppesen等外资公司的相关软件动辄耗资上亿元，小航空公司难以承受。三赢伟业抓住这个机会，从服务只有6、7架飞机的小型航空公司起步，与航空公司共同成长。在被恒拓开源收购前，三赢伟业已经拓展到35家航空公司客户。

近几年，国内大航空公司用“剥洋葱”或“切蛋糕”式，将生产运行系统国产化的机会交给了三赢伟业。恒拓开源总经理刘德永曾是三赢伟业控制人，他告诉记者，2012年，某大型航空公司对外招标准运行控制系统的机组人员排班模块，当时4家外国公司、2家国内公司竞争，最后三赢伟业胜出，至今三赢伟业开发的模块仍在运行。而另一家大型航空公司，将核心运行控制系统的20多个模块交给三赢伟业重构运营。

马越认为，云计算、大数据在技术层面上推动了开源技术的广泛应用。而从2013年开始的软件国产化进程，进一步加快了国内应用开源技术的步伐，尤其是2018年之后，航空公司开始积极拥抱软件国产化。未来，航空领域开源技术的应用将更加广泛，一个超百亿级的市场等着公司去开拓。

抓住民航业智慧化发展机遇

今年突如其来的新冠肺炎疫情，使得民航旅客运输量与往年相比出现明显下滑，5月后才有明显恢复。同时，疫情影响下，数字化、智能化硬核科技运用的发展步伐又加快了。2020年一季度，恒拓开源实现销售收入同比增长5.16%；今年1至5月，恒拓开源航空板块订单同比增长183.07%，非航空公司订单同比下降39.41%，合计同比增长91.87%。

除了航空行业，在非航空领域，恒拓开源也为政务、电信、汽车、制造业及医药健康等领域的大中型企业及政府单位提供定制化软件开发及信息技术外包服务。比如电子政务领域，恒拓开源就参与了广东省政府与腾讯合资建设的数字广东项目中的电子警务相关软件开发。长安汽车、华润三九等企业的互联网营销APP，也是由恒拓开源开发的。

恒拓开源表示，将保持公司在民航信息化领域的领先优势，更好地服务民航业，公司融合大数据、人工智能、云计算等新兴技术，持续开展基础性和平台型的产品研发，打造围绕民航业智慧化为核心的新一代IT产品，推动智慧民航服务升级。