

转板制度落地逾一周 精选层活跃度明显提升

11月30日至12月10日的9个交易日中,精选层的区间日均成交额为2.51亿元,而除去11月30日,11月份日均成交额仅为1.54亿元。由此可见,转板政策的激励下,精选层市场活跃度提升明显。

◎记者 盛波

11月27日,新三板转板上市征求意见稿出炉。受此利好刺激,精选层市场活跃度明显提升,绝大多数股票价格上涨,日均成交额也大幅增加。

11月30日,政策出台后的首个交易日,新三板市场集体高开,36只精选层股票集体大涨。其中,万通液压、鹿得医疗、同享科技涨幅居前,分别达到16.15%、14.83%、9.75%。鹿得医疗盘中股价最高达14.37元/股,涨幅近30%,触及涨停。从成交额来看,精选层市场11月30日的整体成交额高达3.48亿元,比前一个交易日增长了122.48%。

自11月30日至12月10日的9个交易日,上证报资讯统计显示,精选层37只股票中有32只呈现上涨。万通液压延续了良好表现,以34.16%的涨幅位居所有精选层公司首位。另外,诺思兰德、鹿得医疗、三友科技、观典防务四家公司涨幅均超过10%,分别为26.00%、25.50%、16.25%、11.31%。

万通液压是第二批精选层公司中的“排头兵”,剔除市值因素,符合转板进入科创板财务标准一、标准四和创业板财务标准一。万通液压产品主要包括自卸车专用油缸、机械装备用油缸和油气弹簧。万通液压今年三季度业绩表现较好,公司实现营业收入2.26亿元,同比增长6.79%;实现归属于挂牌公司股东的净利润3868.71万元,同比增长68.89%。

鹿得医疗是家用医疗器械出口龙头,主要产品包括血压计、雾化器、听诊器和冲牙器等。受到海外新冠疫情延续的影响,公司与抗疫相关的雾化器、听诊器产品及防护类外厂产品销售增长较多,带动公司收入增长明显。2020年前三季度公司实现营业收入2.80亿元,同比增长28.84%,其中第三季度公司营业收入1.14元,同比增长61.36%;实现归属于挂牌公司股东的净利润3794.94万元,同比增长54.74%,其中第三季度实现归母净利润1633.13万元,同比增长98.26%。

银泰证券股转业务部总经理张可亮认为,鹿得医疗、万通液压涨幅比较大,有两点原因:一是两家企业的行业和基本面都比较好,鹿得医疗是医疗器械,万通液压是工程机械,今年的业绩成长性都不错;二是两家企业进入精选层后,换手率已经超过百分之百,市场上已经没有低价筹码,私募机构敢于拉升。

不过,大多数精选层股票上涨的同时,贝特瑞、森萱医药、同享科技、颖泰生物、富士达等5家精选层公司股价下跌或者持平,尤其是贝特瑞,呈现价跌量增的态势,区间股价下跌17.08%,森萱医药的跌幅也超过15%。其中很大的原因在于,贝特瑞、颖泰生物、森萱医药、富士达均为A股上市公司的子公司,这几家公司如若转板,还涉及“分拆上市”的问题。而同享科技最近两年累计净利润低于5000万元,不满足创业板的最低标准。

另外,从这9天的日均成交额来看,11月30日至12月10日的9个交易日中,精选层的区间日均成交额为2.51亿元,而除去11月30日,11月份日均成交额仅为1.54亿元。由此可见,转板政策的激励下,精选层市场活跃度提升明显。

安信证券诸海滨团队认为,转板机制落地后,结合新三板今年以来出台的多层次组合拳改革政策,过去困扰市场的投资难、融资难,投后信息披露管理弱、退出难等问题得以解决,新三板交易流动性将会明显提升。

广证恒生研究团队也在研报中表示,转板制度的推出有望促使精选层中有明确转板预期企业的估值以及流动性与创业板、科创板等板块相衔接,从而继续推动精选层潜在标的以及新三板内优质企业的估值修复。短期内建议投资者继续在创新层及基础层中关注精选层潜在标的,特别是有转板预期的潜在标的和新三板内优质企业的二级市场交易机会,以及一级市场定增机会。

康乐卫士HPV疫苗研发取得新进展

◎记者 卢梦匀

近期,新三板唯一一家HPV疫苗公司康乐卫士产品研发取得新进展。12月8日,公司公告称,重组九价人乳头瘤病毒疫苗Ⅲ期临床试验受试者正式入组。

因参与HPV疫苗和新冠疫苗的研发,公司的股价也从今年年初的13.1元一度上涨至41.2元。周四收盘价为37.08元,目前对应的总市值为28.18亿元。

新三板公司康乐卫士于2015年9月正式挂牌新三板,目前处于基础层,主要从事新型疫苗研究、开发和产业化,在新型重组HPV疫苗研发方面具有国内外领先的核心技术与研发能力。HPV(Human Papilloma Virus),即人乳头瘤病毒。它是一种通过性传播、皮肤密切接触、母婴传播、医源性感染等途径可感染的病毒。而子宫颈癌主要由高危型HPV持续感染所致,在99.7%的子宫颈癌中都可检测到高危型HPV。HPV疫苗正是防治子宫颈癌系统工程的有效策略。

康乐卫士的三价及九价HPV疫苗分别于2015年3月及2017年11月向国家药监系统提交临床申请并获受理,目



瞄准产业链上下游 精选层企业挂牌后买买买

4 亿元

截至12月10日,已有37家企业在精选层挂牌。这些企业募集到资金后,部分企业加大投资力度,补齐产品或产业链。据Choice不完全统计,共有12家公司有对外投资,投资金额超过4亿元。

◎记者 阮晓琴

精选层开板已4个多月,精选层公司募集资金后现金流充裕,纷纷瞄准上下游产业链,加大对外投资和设立子公司的力度,以增强主业。

12月7日,新三板公司石金科技披露的一则定增认购公告显示,精选层公司连城数控以每股3元,认购了公司1166.67万股股份,耗资近3500万元。连城数控认购股数占本次发行股数的44%,占发行后总股数的17.37%,将成为石金科技第二大股东。石金科技的主要产品是单/多晶硅铸锭炉热场和PECVD镀膜设备用石墨舟,属于光伏设备中需要用到的高消耗类材料,与主营业务为单晶炉的连城数控有产业协同效应。石金科技多晶硅铸锭炉热场领域的市场占有率处于国内前列。2019年,石金科技实现营业收入1.10亿元,归属于挂牌公司股东的净利润为791.89万元,同比分别增长29.80%和10倍。

这并非连城数控挂牌精选层后首次投资产业链上下游企业。

上个月,连城数控全资子公司连城凯克斯拟以零元价格受让上海岚玥新材料科技有限公司66%的股权。岚玥科技主要业务为进口高纯碳素材料和相关保温材料研发及销售等,涉及半导体材料、N型光伏材料、5G蓝宝石材料及储能材料等多方面制备领域。连城凯克斯投资后,基于岚玥科技在研及销售计划,拟开拓石墨热场及蓝宝石等领域的新

业务。

此前,连城数控还投资了拉普拉斯、上海釜川、艾华科技等光伏发电相关设备。连城数控董事长李春安表示,公司频繁投资产业链公司,主要是考虑协同效应,布局整线交付方案提供商。

截至12月10日,已有37家企业在精选层挂牌。这些企业募集到资金后,部分企业加大投资力度,补齐产品或产业链。据Choice不完全统计,共有12家公司有对外投资,投资金额超过4亿元。

佳先股份最近披露,为丰富产品种类,打造新的业务增长点,提升整体盈利能力,实现成为全球环保热稳定剂最佳供应商的愿景,公司拟收购杨小龙、孙国庆、何益平持有的安徽沙丰新材料有限公司67%的股权,交易金额为9045万元。

佳先股份主要从事PVC新型环保热稳定剂助剂的研发、生产、销售,主要产品包括二苯甲酰甲烷(DBM)、硬脂酰苯甲酰甲烷(SBM)。本次交易标的沙丰新材料,自成立以来专业从事硬脂酸盐类产品的研发、生产、销售,具有一定的品牌知名度和市场占有率,在PVC热稳定剂领域、石化应用领域、药用辅料领域都有着较好的发展空间。经审计,截至今年8月31日,沙丰新材料实现营业收入1.07亿元,净利润1158.12万元。

翰博高新则在上月披露,拟在成都设立控股子公司,从事制造有机发光半导体工序中真空蒸镀工序时使用的制造装置精密Metal Mask制造及新工艺开发及其所需的材料开发。拟设立的成都子公司注册资本9000万元,其中公司认缴注册资本3000万元,子公司成都拓维高科光电有限公司认缴注册资本1600万元,两者合计持股51%。

公司称,本次对外投资设立控股子公司,可以拓展公司产业链,增强公司市场竞争优势,提高公司的竞争力与影响力,符合公司战略发展要求。

翰博高新是半导体显示面板重要零部件背光显示模组一站式综合方案提供商,集光学设计、导光板设计、精密模具设计、整体结构设计和产品智能制造于一体。产品广泛应用于笔记本电脑、平板电脑、桌面显示器等终端产品。今年前三季度,公司营业收入和净利润分别为17.32亿元和1.02亿元,同比分别下降2.44%和上升25.66%。

取舍有道发力智能控制 华联电子“丰满羽翼”助升级

◎记者 阮晓琴

近几年,福建省厦门市产业转型升级明显加速,很多企业将扩建工程转移到厦门岛外东北角的翔安工业园区,正在建设中的华联电子翔安智能控制产业园便是其中之一。公司预计明年10月新产业园投产后,智能控制产品的产能将实现翻番。

华联电子成立于1984年,2017年8月在新三板挂牌,2019年获得国家科技进步一等奖,是国内知名的智能控制与解决方案提供商。上海证券报“新三板万里行”团队曾在2018年赴公司调研,时隔两年后再来此地采访,公司高管告诉记者,5G时代启幕,公司正在迅速将产品应用领域从家电行业向工业控制、智能汽车行业拓展。

取舍有道

华联电子主营智能控制器、智能显示组件和红外器件,具体产品包括智能控制模块、软件、技术解决方案和显示器件、红外遥控接收放大器、变压器等。

厦门湖里火炬园的华联电子大厦里,记者看到研发中心的上百位研发工程师正忙碌于各个不同领域客户的上百个新项目开发;在智能仓储区,记者见到芯片等微小零部件被卷成大小如光盘、厚度1厘米左右的“碟片”在自动取放、派送;在信息化中心,各个环节的信息数据在高速跳动并实时传输到HIMS系统,汇总成各种报表并分发出去供各系统观察使用;在智能化生产车间,通过自动化流水线,芯片等智能零部件被自动插放到PCB电路板上,再通过封装、焊接、测试等工序,最终制成相关器件或模组。

华联电子销售经理陈杰介绍,正在开发生产的智能控制器是家用电器等产品的核心部件。目前公司下游客户大多是伊莱克斯、江森自控、史密斯、格力电器等国内外家电巨头。此外,公司智能控制系统也应用在大健康、工业控制、汽车电子等领域。

华联电子在发展战略上采取“有取有舍”的策略。2019年12月,公司作为第三序列完成的“高光效长寿命半导体照明关键技术与产业化”项目荣获国家科学技术进步奖一等奖。陈杰介绍,2005年左右国内大力推进LED在照明领域的应用,华联电子积极参与。但LED照明国产化过程中,资本大量聚集,相关产品迅速降价。华联电子就逐步放弃拓展该技术在照明工程上的应用,重点开发如家电的LED显示等领域。

就目前主营的智能化控制领域,华联电子也是有所取舍。近几年,随着智能家居的推广,很多大企业如小米、华为、海尔等纷纷进入构建生态链平台。华联电子虽然有较好的平台入口,但却无意做平台商,而是更专注于做好智能控制解决方案,并提供高端定制制造服务。因此,对于大企业搭建的物联网生态链,华联电子进行选择性地参与。陈杰举例,公司目前与格力、美的、海尔及华为等企业的生态链有合作,因为符合公司高端产品的定位,“希望我们提供的解决方案和智能控制产品,未来能适用于任何一个大一统的平台。”

对于如今炙手可热的人工智能和大数据及物联网技术,华联电子定位于做“人工智能和大数据”专门的企业配套供应商伙伴,为终端客户提供优质方案和服务。

发力智能汽车和工业控制系统

在华联电子的生产车间,记者见到,机器设备全部开启,工人穿梭其中;在装配车间,一个个打包好的纸箱,装满了待发的货品高高垒起,堆满了过道。公司高管告诉记者,3月份复工复产后,公司订单充足,工人三班倒连轴转。目前公司仍处于产能不足,订单爆棚的状态。

为了缓解上述情况,公司正在扩建翔安智能控制产业园。按照规划,翔安新生产基地总建筑面积13万平方米,将建成25条生产线。预计明年10月,华联电子厦门火炬园的智能控制生产线将搬迁到翔安,翔安智能控制基地达产后,智能控制产品的产能将实现翻番。

不过,华联电子虽然在家电控制领域有竞争优势,但这块业务的毛利润相对较低,华联电子需要横向拓展来“丰满羽翼”。5G时代启幕,公司正在实施“一基两翼”的转型升级发展战略,“一基”是在智能家电领域巩固头部优势,并重点突出大健康;“两翼”是大力拓展工业控制、汽车电子等新市场领域。

工业控制方面,公司将发力工业互联网如控制面板、IOT网关、集中控制器,以及变频控制和商用空调等领域。翔安智能控制基地新生产线系统解决方案是公司现有智造一体化管理系统(HIMS)历经信息化1.0、2.0和3.0的迭代,引入了CAD、流程与管控创新、数据分析利用和智能制造系统等创新技术。目前控股股东一些子公司的智能工厂,就是华联电子提供解决方案,并帮助建设的。

在智能汽车领域,公司介入了汽车电池管理、底盘和车身等环节,提供充电器、继电器驱动、踏板控制器、空调及汽车冷链控制等产品或解决方案。

目前,华联电子来自工业控制和智能汽车领域的年营业收入不到1亿元。不过厦门及周边地区有金龙汽车、厦门钨业、林德叉车、中航锂电、宁德时代等大型企业,华联电子可以充分挖掘“邻居”的商机。如公司客户厦门钨业正在建设一个百亿级电机工业园,华联电子有望提供配套的驱动控制器、工业物联网等产品。



华联电子翔安智能控制产业园规划图