

# 2家国家级“小巨人”开年登陆新三板 去年挂牌公司达326家同比增两成

证券时报记者 钟恬

1月3日,瑞林精科、中科中澳携手登陆新三板,成为2024年首批两家挂牌公司。两家公司均为国家级专精特新“小巨人”企业,其中,瑞林精科已与江淮汽车、上汽集团、吉利、比亚迪等知名企业达成合作关系。

在北交所行情火爆的刺激下,2023年新三板持续出现“挂牌热”。统计显示,2023年新增挂牌公司326家,同比增长超两成,超过三成成为国家级“小巨人”企业。

新年挂牌的两家公司中,瑞林精科为国家级专精特新“小巨人”企业,主要从事汽车铝合金精密压铸件的研发、生产与销售,产品主要应用于汽车的传动系统、动力总成系统和制动系统等领域。此外,公司还提供部分应用于光伏储能领域的铝合金压铸件产品。凭借较强的模具设计开发能力、门类齐全的技术工艺以及快速成型能力,公司形成了较强的同步设计开发能力。公司积极参与客户新产品的早期设计开发工作,与客户进行同步开发甚至是合作开发新产品,产品设计完成后,公司从模具设计制造、压铸和机加工等全生产环节的工艺角度提出改进建议,并进行量产,从而为客户提供一站式服务。

客户方面,瑞林精科已与江淮汽车、上汽集团、吉利、元丰电控、阳光电源、奇瑞汽车、吉利爱信、浙江合众、汉马科技、大元泵业、比亚迪等知名企业达成合作关系。瑞林精科具有较强的技术创新能力,还先后被评为国家高新技术企业(2019-2022、2022-2025)、2020年度安徽省专精特新冠军企业、2022年度国家知识产权优势企业,设有安徽省工业设计中心,建成了高标准的研发平台。截至公转书签署日,公司已取得授权专利81项,其中发明专利29项、实用新型专利52项。



图虫创意/供图 彭春霞/制图

中科中澳是锂电池热安全管理系统一体化解决方案的提供商,主要从事锂离子电池热安全防控产品的研发、设计、制造和销售,为电化学储能电站、新能源商用车、分布式储能单元等发电侧和用电侧终端客户提供锂电池热安全防控及配套产品的系统化解决方案。截至公转书签署日,中科中澳已取得授权专利68项,其中发明专利11项、实用新型专利47项、外观设计专利10项。2022年3月公司被认定为2022年度安徽省专精特新冠军企业,同年9月公司成功入选国家级专精特新“小巨人”企业名单。

统计显示,在北交所效应的带动下,2023年新三板的“挂牌热”一直居高不下。统计显示,2023年新增挂牌公司326家,而2022年全年是264家,同比增长23.48%。在这326家公司中,115家为国家级专精特新“小巨人”企业,所占比例为35.28%。这些公司中不乏一些业绩亮丽的“大块头”,例如开发科技、九州风神、兴洋科技、奥莱斯等,2023年前三季度净利润均超

过1亿元;英轩实业、成都炭材、圣泰材料等2023年上半年净利润也均超过1亿元。

值得一提的是,2022年12月21日,北交所和全国股转公司研究推出挂牌上市直联审核监管机制(以下简称“直联机制”)。直联机制联动“挂牌审核-日常监管-上市审核”各环节,在挂牌期间夯实规范运作基础的前提下,着力提高发行上市环节审核质量与效率,形成优质企业申报北交所上市的“快车道”。

开源证券统计显示,受益于直联机制的创新和效率,2023年已有不少曾计划赴科创板、创业板上市的企业也选择通过直联机制二次挂牌。

截至2023年12月8日,已有34家企业通过申请使用直联机制成功在新三板挂牌。整体来看,34家公司2022年营收均值6.20亿元,归母净利润均值6462万元,其中有17家公司为国家级专精特新“小巨人”(占比50%),8家公司利润超8000万元。如国内最早

主营精密光电仪器产品之一的晶华光学、铝合金金属添加剂系列产品“制造业单项冠军”的东盛新材、数据安全优质解决方案提供商握奇数据、国内大型风电轴承保持架的主要供应商之一浩能股份、国内金融信息化领域具有影响力的解决方案提供商和产品供应商长城信息等。

2023年挂牌的部分公司目标相当明确,在挂牌之后即启动北交所上市的计划。例如,挂牌才一个月左右的楚大智能已启动上市辅导,中科星图旗下星图测控挂牌7个月就官宣冲击北交所IPO。

楚大智能于2023年9月20日登陆新三板,10月17日与安信证券签署上市辅导协议,即其挂牌仅一个月左右就已启动冲击北交所的计划。楚大智能是一家专业为日用玻璃生产企业提供玻璃成型设备、原配料系统、工业机器人以及智能系统解决方案的高新技术企业,2021年公司被工业和信息化部认定为国家级专精特新“小巨人”企业。

# 煤炭板块“开门红”背后的产业新趋势

证券时报记者 黄翔

2024年伊始,煤炭板块喜迎“开门红”,实现连续两日大幅上涨,中国神华刷新15年来股价新高。板块强势背后,是消息面与基本面共振的结果。更为重要的是,近年来我国煤炭产业持续推进转型升级,绿色化、智能化建设已逐步成为企业重要驱动力,为煤炭上市公司高质量发展提供了坚实基础。

从1月3日收盘情况看,煤炭板块中,云煤能源实现两连板,中国神华报收32.98元/股,刷新15年来的股价记录,市值突破6500亿元,郑州煤电、山西焦煤、兖矿能源等也纷纷跟涨。多家煤炭上市公司的股价进入历史高位水平。

消息面上,国务院关税税则委员会公布《中华人民共和国进出口关税则(2024)》显示,2024年1月1日起,中国

恢复煤炭进口关税,其中无烟煤、炼焦煤、褐煤关税3%,动力煤6%。在此前,为加强煤炭保障供应,2022年5月起中国煤炭进口暂定实施零进口关税。

据相关统计,扣除澳大利亚和印尼后,去年前11月剩余国家进口煤炭占比约42.7%,总计约有93.4%的炼焦煤、25.2%的动力煤将受进口关税恢复影响。因此,2024年中国煤炭进口成本将被抬升,市场预期进口数量或出现下降,影响市场供给水平,在需求增长的背景下利好国内煤炭生产企业。

从需求方面来看,今冬的动力煤市场也呈现积极态势。随着国内供暖季开启,电厂日耗增加,港口库存持续去化,动力煤价格预期向好。在供给偏紧、需求增长的背景下,煤价高位运行被普遍看好。

从投资价值来看,煤炭股作为传

统高分红、高股息的投资标的,在岁末年初之际常常受到资金关注,在市场整体走弱之时,红利低波板块往往成为权益资产投资的重要“避风港”。

比如,中国神华、平煤股份、山煤国际此前表示,2023年度以现金方式分配的利润将不少于净利润的60%,兖矿能源也承诺2023年至2025年现金分红比例不低于60%,且每股股利不低于0.5元。

煤炭企业分红向来慷慨,从历史分红情况看,煤炭板块企业实际的分红率常高于分红承诺。如2022年,中国神华承诺分红60%,实际分红72.77%;兖矿能源承诺分红60%,实际分红达到70%;陕西煤业承诺分红60%,实际分红60.17%。

股票市场表现蕴含投资者对行业未来发展的预期。在煤炭板块龙头公司股价不断创新高的背后,我国煤炭产业转型升级为企业发展提供了坚实

支撑,股价攀高与传统产业谋变焕新相辉映。头部煤企整体生产运营能力不断优化,逐步探索出新的增长驱动力。

近年来,中国神华较早开启了煤炭全产业链的绿色转型,并建设数字矿山,实现井下数字化、智能化、无人化,同时加大核心产业投资力度,巩固一体化运营优势取得成效。动力煤龙头兖矿能源也表示,将继续深入推进转型升级,力争在5年至10年建成8座以上千万吨级绿色智能矿山。

当前,我国煤炭产业结构逐步优化,煤炭行业还将继续加快向生产智能化、管理信息化、产业分工专业化等方向转变,与新能源、现代生产性服务业、数字经济深度融合,形成现代化产业体系。随着我国能源革命深入推进,煤炭产业新旧动能转换不断加强,绿色化、智能化将持续为煤炭企业发展提供新的增长动力。

# 瑞松科技子公司起诉姚振华 追讨3714万设备款

证券时报记者 曾剑

瑞松科技(688090)1月3日晚间披露,公司控股子公司广州瑞松北斗汽车装备有限公司(下称“广州瑞松”)就其与姚振华、深圳市宝能投资集团有限公司(下称“宝能投资”)的合同纠纷,向深圳市罗湖区人民法院(下称“罗湖法院”)提起诉讼,并于1月3日收到法院传票。在本案中,广州瑞松向北姚振华、宝能投资索赔3714万元及相应利息。

上述案件与观致汽车拖欠设备款事项有关。2021年8月,瑞松科技发布公告称,因观致汽车有限公司西安分公司(下称“观致西安”)未按照相关《设备采购合同》向广州瑞松支付预

收款。广州瑞松向北姚振华、宝能投资提起诉讼,要求对方立即履行连带保证责任支付首期款项200万元。2022年8月,瑞松科技称因客观情况发生变化,公司向罗湖法院申请变更诉讼请求为判令姚振华、宝能投资连带偿付2984万元,并支付逾期付款损失及诉讼费用。与此同时,宝能投资也向罗湖法院提起反诉,请求法院判令自2022年4月30日起解除涉案《和解协议》。

2022年10月,罗湖法院一审裁决:《和解协议》于2022年8月10日解除。广州瑞松随即于上诉期内提起上诉。2023年7月,深圳市中级人民法院作出《民事判决书》,撤销罗湖法院上述

一审判决,判决姚振华、宝能投资于判决生效之日起十日内向广州瑞松连带偿付2984万元并支付逾期付款损失。

虽然赢了官司,但瑞松科技方面仍未拿到钱。公司在1月3日晚间披露的公告称,截至目前,《和解协议》中债务已全部到期,现广州瑞松向法院起诉担保人姚振华、宝能投资连带偿付债务3714万元并支付逾期付款损失等。

瑞松科技主要为客户提供应用于高质轻量化材料的搅拌摩擦焊智能装备、基于AI的工业机器视觉产品、柔性化智能制造系统解决方案。汽车厂商是公司的重要客户。在2020年2月发布的招股书中,公司曾透露观致汽车是其正在开拓的新客户。

中原油期货分析师刘培洋接受证券时报记者采访时也称,近期氧化铝价格不断冲高的核心逻辑就是铝土矿的紧张。前期几内亚油库发生爆炸引发市场对原料生产和运输的担忧;国内环保要求导致国产矿石供应进一步趋紧,北方部分氧化铝企业因此出现一定程度减产。另外,集运指数的连续涨停也推动了市场的看涨情绪。

“受几内亚首都中央油库问题的影响,市场人士担忧后期若事件持续发酵,或有可能波及到矿石发运问题,海外铝土矿供应存在不确定性。同时,国内矿石开采不畅,国产矿整体供应紧张,推升矿价,氧化铝成本上升支撑价格上涨。此外受天气等不可抗力因素影响,叠加矿石供应问题,国内氧化铝企业产能运行率也出现了收缩。”卓

# 中科蓝讯2023年净利润 预增70.34%~84.53%

证券时报记者 曹晨

1月3日晚间,中科蓝讯(688332)披露业绩预告,公司预计2023年度实现营业收入14.3亿元~14.5亿元,同比增加32.42%~34.27%;实现净利润2.4亿元~2.6亿元,同比增加70.34%~84.53%,实现扣非净利润1.6亿元~1.8亿元。

谈及业绩大幅预增,中科蓝讯表示,报告期内,公司持续推动技术升级、优化产品结构、大力推广讯龙系列在终端品牌产品的应用,销售占比持续提升。同时,公司积极响应客户需求,在对产品降噪、协议、功耗等性能进行不断改进的同时,尽可能优化芯片面积,提升性价比;公司与上游各供应商建立了长期、稳定的深度合作关系,2023年逐季增加备货,以应对下游市场需求增长和新产品备货需求,保证产能供应充足。

此外,中科蓝讯表示,受益于公司讯龙系列产品持续起量、印度及非洲等国外TWS耳机市场增长和国内市场复苏影响,公司音频产品销售额增速较快。针对部分增速较大的细分市场,公司推出了智能穿戴芯片等产品,下游应用场景和客户范围也随之扩大,同时助力公司盈利能力的提升及毛利改善。公司基于蓝牙、WiFi两个连接,深耕无线音频领域的同时,广泛布局IoT、AIoT领域,抓住物联网、人工智能等下游新兴市场发展机遇,布局

培育新兴市场。

中科蓝讯于2022年7月15日在科创板上市,其主要从事无线音频SoC芯片的研发、设计与销售,逐步形成以蓝牙耳机芯片、蓝牙音箱芯片、智能穿戴芯片等八大产品线为主的产品架构。目前公司产品已进入小米、万魔、传音、魅蓝、漫步者、倍思、飞利浦、NOKIA、摩托罗拉、喜马拉雅、沃尔玛、科大讯飞、TCL等终端品牌供应体系。

近期,中科蓝讯备受机构投资者关注。Wind数据显示,近三个月,中科蓝讯接待了10场、共计120家机构投资者前来调研。

中科蓝讯表示,公司目前出货稳定,研发项目和新产品推广正在有序推进中。公司将依托现有业务,积极拓展蓝牙、WiFi应用场景,保持业绩的健康可持续增长,持续为股东创造价值。

谈及研发计划,中科蓝讯表示,公司持续加大研发投入,巩固技术研发优势,加强研发人才引进力度,研发人员数量、其他研发物料投入均快速增长。但公司将根据发展需求进行人力资源规划,稳步培养优质人才,费用率会保持在合理范围。

在营收占比方面,中科蓝讯表示,2023年前三季度,公司讯龙系列产品营收占比提升,一线手机品牌小米、realme均有耳机产品使用公司芯片,二线品牌客户也在持续拓展,营收占比持续提升。

# 多因素扰动原料供给 氧化铝期现价均上行

证券时报记者 赵黎娟

2023年12月下旬以来,氧化铝市场开启上行通道,2024年元旦后涨势进一步扩大。1月3日氧化铝期货主力合约2402早盘一度大涨超8%,盘中创出3838元/吨的上市以来高点。不过当日该主力合约涨势收窄,截至下午收盘报涨2.08%。

近期氧化铝现货价格也整体上扬。据卓创资讯数据,截至1月3日,氧化铝全国均价为3150元/吨,较上周三均价3035元/吨上涨115元/吨,涨幅3.79%。2023年12月初氧化铝价格一直维持稳定,市场心态不佳,但随着原料、天气以及氧化铝盘面影响,从12月下旬开始,氧化铝开启上行通道,从均价2975元/吨,一路上涨至3150元/吨,上涨175元/吨。

“近期氧化铝现货市场陆续曝出少量高价成交,成交价格逐渐从3100元/吨上涨至3600元/吨附近,且元旦节前交易活跃度高于节后。”上海钢联铝事业部氧化铝分析师陆俊杰称。

随着北方重污染天气预警陆续解除,当前山东地区部分氧化铝企业陆续恢复生产,同时伴随铝土矿供应及能源保障能力提升,部分氧化铝企业生产仍有保障。但是,晋豫地区多数氧化铝企业仍面临国产矿供应不足及进口矿供应紧张的难题,部分企业持续处于开工下降状态。而短期需求端表现相对稳定。因此,当前国内氧化铝供需仍处于偏紧局面。

中原油期货分析师刘培洋接受证券时报记者采访时也称,近期氧化铝价格不断冲高的核心逻辑就是铝土矿的紧张。前期几内亚油库发生爆炸引发市场对原料生产和运输的担忧;国内环保要求导致国产矿石供应进一步趋紧,北方部分氧化铝企业因此出现一定程度减产。另外,集运指数的连续涨停也推动了市场的看涨情绪。

“受几内亚首都中央油库问题的影响,市场人士担忧后期若事件持续发酵,或有可能波及到矿石发运问题,海外铝土矿供应存在不确定性。同时,国内矿石开采不畅,国产矿整体供应紧张,推升矿价,氧化铝成本上升支撑价格上涨。此外受天气等不可抗力因素影响,叠加矿石供应问题,国内氧化铝企业产能运行率也出现了收缩。”卓

创资讯氧化铝分析师陈钊表示,当前在供给端,氧化铝企业受制于原料及天气原因,产能运行率较前期有所下降,整体产能运行维持在72%左右,氧化铝供应面偏紧张。而在需求方面,下游电解铝厂目前开工相对稳定,开工率维持在92%左右。

氧化铝价格的大幅走高,对产业链上下游产品市场也产生影响。陈钊介绍,目前由于矿石原料紧张导致氧化铝企业产能运行率有所下降,一定程度上影响到氧化铝企业采购烧碱的用量,因此烧碱需求有所下降,对价格形成利空影响。此外,氧化铝作为电解铝的原料,价格走高对电解铝价格形成成本支撑,加之目前电解铝企业氧化铝库存维持低位,未来氧化铝价格若持续走高,一定程度上会支撑电解铝价格上涨。

“氧化铝价格上涨导致下游铝厂采购成本明显上升,对铝价存在一定支撑。而在铝土矿供应紧张情况下,氧化铝企业刚需依然存在,对上游原料价格上涨接受能力也有所提升。”陆俊杰认为,由于铝土矿供应内忧外患,即使氧化铝价格持续上涨,在高利润的驱动下实际可复产产能也十分有限,春节前氧化铝现货供应持续偏紧概率较大,价格也易涨难跌。

陈钊也认为,氧化铝方面,由于原料矿石紧张问题预计在农历新年前不会有明显的缓解,原料持续紧张情况下,叠加天气因素以及海外矿石供应的不稳定因素,未来氧化铝价格或会继续走高。而对于电解铝而言,降息预期持续,加之原料供应紧张,成本有一定支撑。电解铝社会库存持续低位利好价格,但终端需求方面表现一般,短期难有明显改善,预计短期电解铝以高位震荡为主。

不过,刘培洋分析,截至1月2日,国内氧化铝现货价格指数均价为3154元/吨,山西、河南地区的现货价格在3200元/吨左右,和氧化铝期货的基差继续拉大,等待市场情绪被修复后,基差大概率是快速收敛。春节之后,一旦海外紧张预期结束,且国内氧化铝企业开工重新上升,氧化铝价格预计将明显回落。

