



大数据透视北交所首批上市公司

首发军团“颜值”高 近半数公司净利增速超20%

证券时报记者 张娟娟 陈见南

万众瞩目的北交所今日开市,其突破性的创新成为今年资本市场的大事件。81家挂牌公司即将踏上全新旅程。北交所自成立以来,包括精选层、创新层、基础层等新三板公司活跃度都大幅提升。

北交所首批挂牌公司聚焦主业,深耕细分领域,盈利能力、成长性、估

值均可与A股主板上市公司媲美。证券时报·数据宝统计,即将登陆北交所的81家公司2020年加权净资产收益率中位数近17%;市盈率中位数低于30倍,市净率中位数为3倍左右;超六成公司去年研发费用同比增长。首批挂牌公司主要集中在软件、医药制造、专用设备制造等强科技属性行业。

重视科技创新 六成公司研发投入同比增长

相比新三板其它公司,北交所首批挂牌的81家公司(以下简称“81家公司”)更加注重科技创新。81家公司2020年研发投入金额中位数为1388万元,同比增长5.13%。51家公司研发费用同比增长,占比超六成,16家公司研发费用增速超过30%,占比近两成。6家公司研发费用增速超过50%,包括艾融软件、连城数控等。

从具体公司来看,贝特瑞、颖泰生物、翰博高新三家公司2020年研发费用超过1亿元。贝特瑞2020年研发投入近2.5亿元,公司是目前国内锂电池负极材料领域头部企业。相比2020年的3家,今年前三季度研发费用超过亿元的公司已经达到5家,连城数控、长虹能源前三季度双双跨入亿元研发企业的行列。

从研发投入力度(研发支出/营业收入)来看,2020年,81家公司整体研发投入力度为4.24%,四成公司超过5%,诺思兰德、创远仪器、数字人等研

投入力度超过30%,属于高研发投入科技企业。

具体来看,2020年研发投入力度超10%的公司有11家,诺思兰德去年研发投入力度达到58%,公司是一家以开发治疗用生物制品为主的研发型高科技企业。今年前三季度81家公司研发投入力度达到4.63%,创2016年以来最高水平;研发投入力度超10%的企业数量增至14家,诺思兰德前三季度研发投入力度达到85%。

同时,多家公司研发力度常年保持在较高水平。数据宝统计,2016年以来研发投入力度均超过10%的公司有9家,包括数字人、创远仪器、艾融软件、云创数据等。

研发高投入主要集中在科技类企业。数据宝统计,首批81家公司中,软件和信息技术服务业、仪器仪表制造业、医药制造业2020年的研发投入力度中位数排名前三,分别超过9%、超过8%和超过6%。

盈利能力强 超三成公司净资产收益率逾20%

从行业分布来看,北交所上市公司处于优质的科技赛道。81家公司行业分布数量前三的分别是软件和信息技术服务业、医药制造业、专用设备制造业,占比分别达到14.81%、9.88%和8.64%,上述三大行业是科技企业主要聚集行业。

北交所首批挂牌公司盈利能力普遍较强。数据宝统计,81家公司2020年加权净资产收益率中位数为16.85%,高出目前A股净资产收益率中位数逾8个百分点。29家公司去年加权净资产收益率超过20%,占比达到35.8%,吉林碳谷去年加权净资产收益率超过61%居首。

纵向来看,81家公司盈利能力持续高企,近7年加权净资产收益率中位数均在15%以上。此外,衡量盈利能

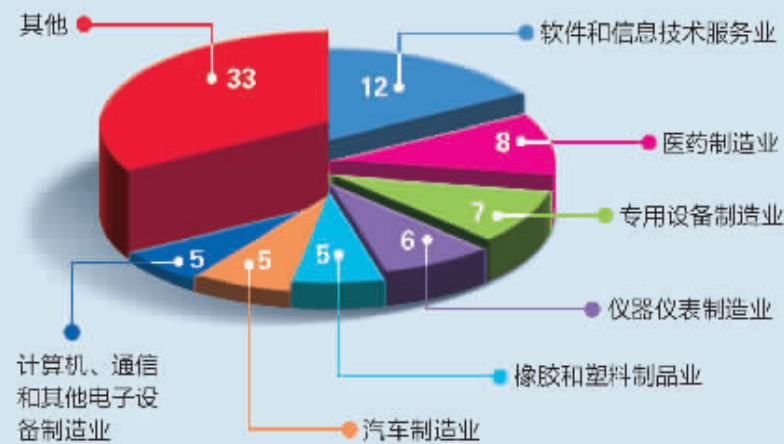
力的另一个指标——销售净利率中位数则持续攀升,2014年不足7%,2020年达到15.4%。

从估值角度来看,北交所挂牌公司市盈率相对较低。数据宝统计,81家公司的首发市盈率中位数低于30倍,剔除一家负值公司,80家公司平均市盈率仅36倍。市盈率20倍以下公司占比10%,志晟信息、大地电气、同心传动市盈率均低于15倍,同力股份、中寰股份、晶赛科技、广道高新、凯添燃气等5家公司则低于20倍,市盈率超70倍的公司有5家。

从市净率角度来看,81家公司的市净率中位数为3.41倍,6家公司市净率低于2倍,齐鲁华信、国源科技、生物谷和颖泰生物的市净率最低,分别为1.85倍、1.88倍、1.91倍和1.92倍。

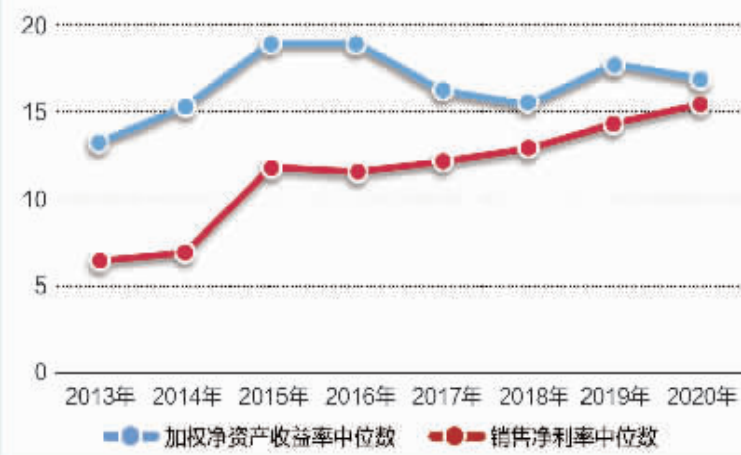
北交所首批挂牌公司行业分布

单位:家



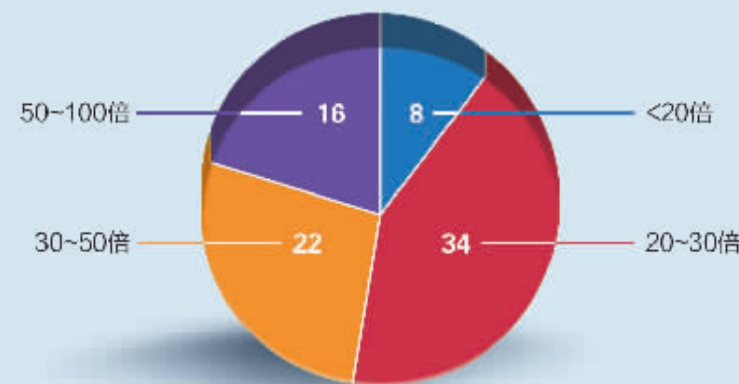
北交所首批挂牌公司盈利能力一览

单位:%



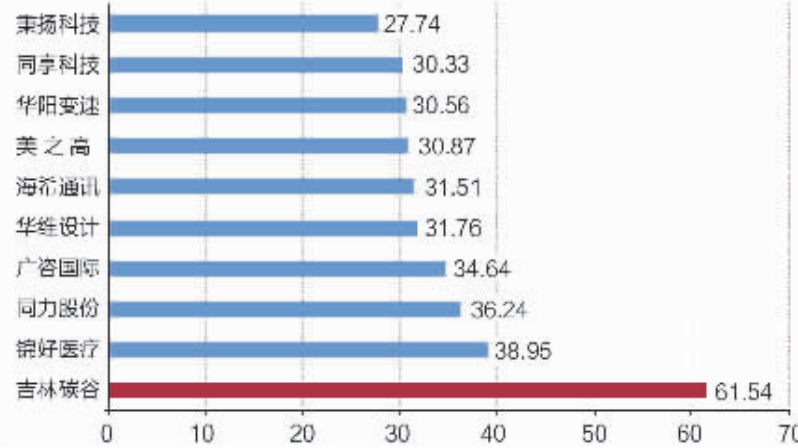
北交所首批挂牌公司市盈率分布

单位:家



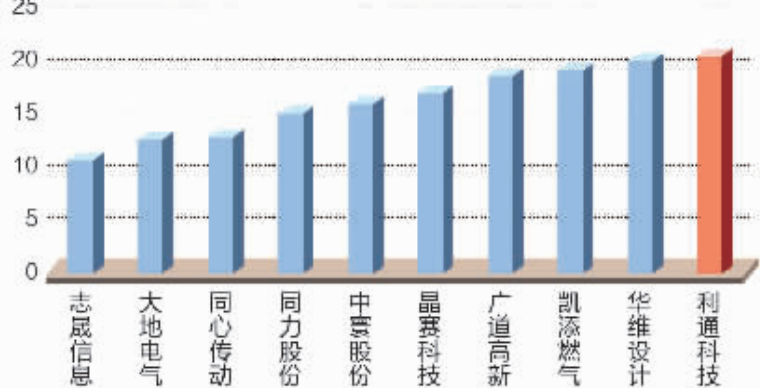
北交所首批挂牌公司2020年加权净资产收益率排行

单位:%



北交所首批挂牌公司市盈率排行

单位:倍



成长性良好 近半数公司净利复合增速超20%

规模较小是北交所上市公司的一个重要特征。以最新市值来看,81家公司市值分布于6亿元至912亿元之间,中位数为15.4亿元,低于科创板首批上市公司发行市值中位数,后者达到65.25亿元。

分区间来看,7家公司市值超过50亿元,占比8.6%,贝特瑞市值达到912亿元,是目前北交所体量最大的公司。贝特瑞是高成长企业的典型代表,公司从新三板一路走进北交所,近三年公司市值翻了20多倍。

北交所首批挂牌公司净利润规模整体相对较小,但成长性良好。数据宝统计,81家公司归属于母公司净利润

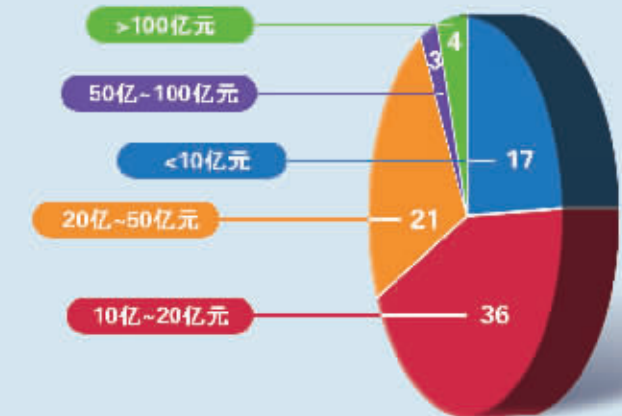
中位数为4860万元,8家公司净利润超过亿元。

成长性方面,81家公司近3年净利复合增长率中位数为18.99%,超过A股整体近10个百分点。39家公司近3年净利复合增长率超过20%,占比近一半。具体到上市公司,旭杰科技、同享科技、翰博高新等公司近3年净利增速均超过20%,其中同享科技超过80%,新安洁则超过50%。

整体看,即将登陆北交所的上市公司多为低估值、高研发投入、盈利能力较强,同时规模较小且成长性良好的企业。

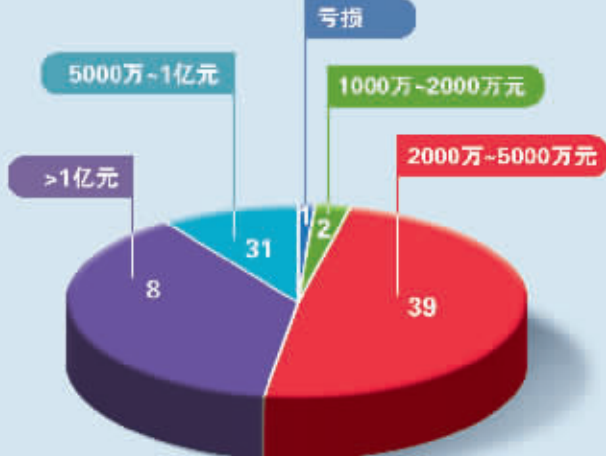
北交所首批挂牌公司市值分布

单位:家



北交所首批挂牌公司2020年净利润分布

单位:家



北交所首批挂牌公司成长能力一览

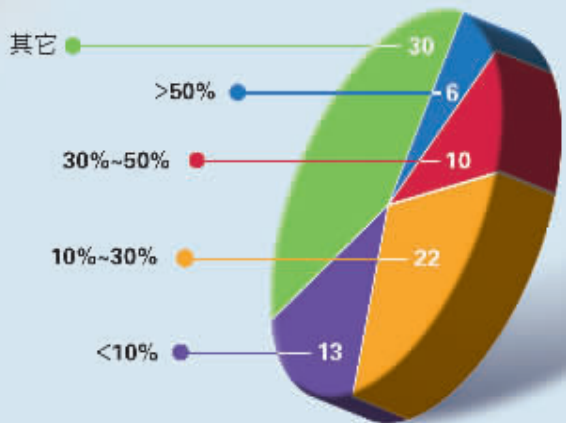
单位:%



(本版专题数据由证券时报中心数据库提供)

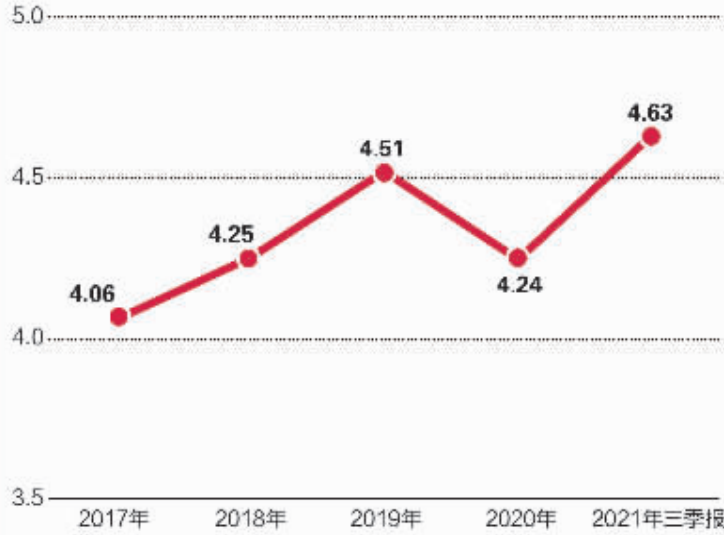
北交所首批挂牌公司2020年研发费用增速分布

单位:家



北交所首批挂牌公司历年研发力度一览

单位:%



北交所首批挂牌公司2020年行业研发力度

单位:%

