

精选层案例(二)

本章从精选层企业中，选取了不同行业有代表性的企业。对企业经营状况作出简要的介绍，通过参考对比，对将来登陆北交所的企业具有一定参考和借鉴意义。

6.2 TMT 行业

6.2.1 汉鑫科技：专注机构数字化业务，政校医商数字化多领域布局

业务概况：

公司是信息系统集成的解决方案提供商，致力于为政府、企事业单位客户提供信息系统解决方案及相关服务，包括智能化信息系统设计和相关设备的选型采购、实施安装、开发调试，以及运营维护等。公司主营业务为信息系统集成服务，根据客户类型可分为政校医商类、涉密单位类和工业企业类，属于智慧城市行业综合解决方案范畴。

政校医商类服务：在政务、教育、医疗等领域为客户提供咨询规划、方案设计、设备采购、系统实施、开发调试、运行维护为一体的政务信息化智能化产品和一体化解决方案。

涉密单位类服务：为党委、政府、纪检监察等有涉密需求的单位提供国产自主可控的涉密信息系统产品和解决方案。

工业企业类服务：通过公有云应用开展的模型设计、系统部署服务，对工业企业提供数字化转型服务，包括对产品设计、生产制造、仓储物流、管理创新等环节进行优化。

竞争优势：

(1) 本地行业经验优势

公司自成立以来成功实施了信息化智能化项目八百多个，在山东特别是烟台本地积累了一定经验，特别是在政务、医院、学校等行业能深度挖掘并满足客户需求，提供设计及实施方案。另外，公司报告期内完成了金额 500 万元以上 1,000 万元以下的中型项目 12 个，1,000 万元以上的大型项目 13 个。通过承接并顺利完成中大型项目的实施工作，能为公司积累烟台本地典型案例，提升公司产业链议价能力，形成公司的相对竞争优势。

(2) 资质优势

公司先后取得了涉密信息系统集成资质（系统集成/软件开发/运行维护）、电子与智能化工程专业承包一级资质、建筑智能化系统设计专项甲级资质等资质。

其中，电子与智能化工程专业承包一级资质、建筑智能化系统设计专项甲级资质为相关业务的最高资质，可满足相关项目建设中的资质要求。

(3) 服务优势

在公司优势地域和行业领域, 公司为客户提供全面高效的服务, 持续提升客户服务质量。公司通过建立专业化的项目实施和技术研发团队, 打造全面专业的服务和技术支持, 可为客户提供售前需求分析和咨询、售中项目实施和培训、售后运维服务和技术支持。

(4) 研发、技术优势

截至 2021 年 3 月 31 日, 发行人拥有专业技术人员 57 人, 占员工总数的 52.29%。公司具备研发体系, 有一定自主研发能力。公司目前拥有专利 18 项, 软件著作权 66 项。公司持续的研发投入和技术储备为公司赢得在优势地域和行业领域的市场地位奠定了技术基础。

针对企业数字化转型服务, 公司创新政企合作商业模式, 针对地方优势产业发展的需求, 公司采取联合知名高新科技企业与地方政府共建“优势产业集群+人工智能”创新中心, 为地方优势产业企业提供数字化转型服务, 实现客户全覆盖的商业模式。

财务摘要:

项目	2021 年 3 月 31 日/2021 年 1 月—3 月	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
资产总额(元)	367,974,910.00	389,940,488.23	315,426,212.68	220,237,411.79
股东权益合计(元)	198,421,717.96	192,730,438.38	153,946,726.36	112,851,677.98
归属于母公司所有者的 股东权益(元)	198,421,717.96	192,730,438.38	154,289,417.81	112,975,529.48
每股净资产(元/股)	5.25	5.10	4.08	2.99
归属于母公司所有者的 每股净资产(元/股)	5.25	5.10	4.08	2.99
资产负债率(合并)(%)	46.08%	50.57%	51.19%	48.76%
资产负债率(母公司)(%)	46.26%	51.85%	50.57%	48.80%
营业收入(元)	7,896,115.22	253,839,357.54	239,087,301.14	163,732,115.50
毛利率(%)	40.82%	35.26%	33.70%	39.09%
净利润(元)	5,700,458.44	38,783,712.02	40,964,951.18	30,427,993.96
归属于母公司所有者的 净利润(元)	5,700,458.44	38,998,575.81	41,183,791.13	30,542,698.50

项目	2021年3月31日/2021年1月—3月	2020年12月31日/2020年度	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
扣除非经常性损益后的净利润(元)	4,186,566.57	35,557,106.02	39,364,816.38	30,351,698.67
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润(元)	4,186,566.57	35,782,319.68	39,667,126.27	30,481,403.22
息税折旧摊销前利润(元)	8,571,152.77	47,584,046.22	48,612,379.11	35,550,509.18
加权平均净资产收益率(%)	2.91%	22.44%	30.88%	31.38%
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	2.14%	20.59%	29.74%	31.32%
基本每股收益(元/股)	0.15	1.03	1.09	0.81
稀释每股收益(元/股)	0.15	1.03	1.09	0.81
经营活动产生的现金流量净额(元)	24,199,578.91	-20,214,807.27	-5,180,292.70	15,065,899.18
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.64	-0.54	-0.14	0.40
研发投入占营业收入的比例(%)	28.56%	4.41%	4.54%	6.34%
应收账款周转率	0.03	0.91	1.13	1.10
存货周转率	1.03	14.08	11.13	8.99
流动比率	1.97	1.81	1.88	2.13
速动比率	1.94	1.79	1.77	2.03

精选层标准：

公司系在全国股转系统连续挂牌满12个月的创新层挂牌公司，拟按照《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》第十五条挂牌公司进入精选层之财务指标（一）申请公开发行并进入精选层，即：“市值不低于2亿元，最近两年净利润均不低于1,500万元且加权平均

净资产收益率平均不低于 8%，或者最近一年净利润不低于 2,500 万元且加权平均净资产收益率不低于 8%”。

6.2.2 云创数据：深耕大数据处理，面向公共安全、环境监测和学科教育领域

业务概况：

发行人是以提供大数据存储产品、大数据处理产品及解决方案为主营业务的高新技术企业，是一家拥有核心技术的大数据存储产品供应商与大数据处理产品及解决方案提供商。目前，发行人的业务范围已涵盖公共安全、环境监测及学科教育领域。

财务摘要：

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
	/2020年度	/2019年度	/2018年度
资产总额(元)	837,961,652.30	588,332,960.28	364,896,318.48
股东权益合计(元)	494,547,131.23	422,809,372.91	252,330,751.23
归属于母公司所有者的股东权益(元)	494,547,131.23	422,809,372.91	252,330,751.23
每股净资产(元/股)	4.30	3.68	7.48
归属于母公司所有者的每股净资产(元/股)	4.30	3.68	7.48
资产负债率(合并)(%)	40.98%	28.13%	30.85%
资产负债率(母公司)(%)	40.97%	28.04%	30.85%
营业收入(元)	363,328,141.88	273,150,447.44	185,320,046.56
毛利率(%)	43.97%	56.68%	55.98%
净利润(元)	71,737,758.32	80,808,810.36	56,056,799.66
归属于母公司所有者的净利润(元)	71,737,758.32	80,808,810.36	56,056,799.66
扣除非经常性损益后的净利润(元)	66,391,020.50	73,452,335.13	50,230,589.56
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润(元)	66,391,020.50	73,452,335.13	50,230,589.56

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
	/2020年度	/2019年度	/2018年度
息税折旧摊销前利润(元)	102,679,419.95	101,052,213.65	72,141,339.49
加权平均净资产收益率 (%)	15.64%	26.92%	24.99%
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	14.47%	24.47%	22.39%
基本每股收益 (元/股)	0.62	0.73	1.66
稀释每股收益 (元/股)	0.62	0.73	1.66
经营活动产生的现金流量净额(元)	48,209,096.00	-18,429,154.23	-11,193,249.29
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.42	-0.16	-0.33
研发投入占营业收入的比例 (%)	8.97%	10.55%	12.55%
应收账款周转率	1.18	1.30	1.29
存货周转率	2.69	2.38	2.12
流动比率	2.21	2.95	3.14
速动比率	1.70	2.25	2.13

精选层标准：

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》，发行人选择如下具体进层标准：“（一）市值不低于2亿元，最近两年净利润均不低于1,500万元且加权平均净资产收益率平均不低于8%，或者最近一年净利润不低于2,500万元且加权平均净资产收益率不低于8%”。

6.2.3 艾融软件：扎根银行IT十余载，银行业IT解决方案领先供应商

业务概况：

公司是一家向金融机构提供深度互联网整体解决方案的计算机科技公司。公司拥有与自身业务相关的自主知识产权、体系较为完备的在线存款、在线支付、在线贷款、在线运营、在线身份认证系列产品及企业级定制开发服务，向银行为主的金融机构及其他大型企业提供

创新业务咨询、IT 系统建设规划、软硬件开发、大数据运营服务等专业解决方案。

公司以“平台级互联网金融系列软件+专业设计+100%贴身定制服务”为核心竞争力，十余年来专注研究金融业务与互联网的整合，致力于推动传统金融机构向互联网金融的转型，实现互联网金融智能化，成为产品覆盖金融 IT 各领域的计算机科技企业。

自成立以来，公司为金融机构提供从产品平台建设到基础服务支持，再到业务运营支撑的较为全面的整体解决方案，多元化产品涵盖金融 IT 各领域，基于互联网、大数据、机器学习、区块链、人工智能等先进技术应用，公司业务亦从最初的商业银行核心交易系统、外围 IT 系统建设，逐步形成包括业务咨询、平台建设、安全保障、运营支撑、营销获客为一体的互联网金融整体解决方案——SQUARE（Smart, Quick, Unique, Abundant, Reliable and Efficient）平台和一系列标准化、专业化、多元化的企业级应用软件，包括互联网金融类、电子银行类、应用安全类和大数据分析类产品，助力客户实现互联网金融转型。

截至目前，公司服务的知名客户包括工商银行、建设银行、交通银行等 3 家大型商业银行；中信银行、民生银行、光大银行、华夏银行、恒丰银行、浙商银行、浦发银行等 7 家全国性股份制商业银行；上海银行、北京银行、南京银行、富滇银行、广州银行、柳州银行、厦门银行、宜宾市商业银行、宁波银行等城市商业银行；上海农商行、北京农商行、广州农商行、重庆农商行等农村商业银行；友利银行、南洋商业银行等外资银行；中国信托登记有限责任公司、证通公司、中国供销、太平洋保险、新华保险、中泰证券、拉卡拉、云南省昆明市明信公证处等众多优质客户，公司产品的终端用户使用总规模已超过 5 亿人。

公司核心业务是基于自主知识产权的金融应用软件开发平台和软件产品，根据客户的个性化要求，开发定制化软件系统，同时辅以配套的技术服务等其他业务，为客户构建超大规模的互联网金融商业应用系统。

竞争优势：

(1) 持续研发和自主创新优势

公司高度重视技术研发和产品创新能力，通过技术创新引领产品和服务创新，不断丰富完善自身技术、产品和服务模式，持续打造公司核心竞争力。公司研发方向涵盖互联网金融、电子银行及应用安全等相关领域，投入到研发的费用每年都在逐步提高。公司积极倡导创新，重视在研发及实施过程中的创新成果。公司及子公司通过自主研发已获得 5 项国家知识产权局授予的发明专利，国家版权局认证的计算机软件著作权达 164 项。

(2) 大型关键商业应用经验优势

金融行业具有技术要求高、安全保密性强、信息化程度依赖高等特点，因此对于 IT 系

统的专业性、安全性、稳定性、可靠性等要求普遍高于一般行业。

(3) 客户资源与品牌优势

公司具有较丰富的金融 IT 系统开发经验，在项目的获取以及产品的销售方面，具有较强的优势。银行等金融机构类客户通常有二次开发和后续 IT 技术服务的需求，因此对供应商粘性较高。通过各个项目的研发与实施过程，公司将项目经验积累逐步转化为核心竞争力，依托具体项目的积累研发并形成自主产品，具备较强的业务可复制性和延伸性，通过可复制性进一步将既有服务、开发经验拓展到金融业的其他客户，通过延伸性进一步拓展现有客户的其他服务需求。

(4) 管理及团队优势

公司已通过 CMMI DEV/3 认证，质量管理体系 ISO9001 认证和信息安全管理体系 ISO27001 认证。公司管理及技术团队稳定；通过设立研发技术管理办公会，及时获得产品应用市场的反馈信息，提高产品研发对市场需求变化的敏感性；通过技术研究结合产品开发、项目实施，减少新产品开发的技术风险；通过产品化的开发实践，提高公司产品的可复制性。

财务摘要：

项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度	2017 年 12 月 31 日/2017 年度
资产总额(元)	280,847,062.54	213,871,377.52	170,935,106.25
股东权益合计(元)	159,013,596.24	165,954,798.85	145,300,775.62
归属于母公司所有者的股东权益 (元)	157,964,675.00	165,064,752.85	144,956,624.83
每股净资产（元/股）	2.42	3.28	4.31
归属于母公司所有者的每股净资产 (元/股)	2.40	3.27	4.30
资产负债率（合并）（%）	43.38%	22.40%	15.00%
资产负债率（母公司）（%）	44.68%	22.64%	14.71%
营业收入(元)	213,489,736.64	169,278,807.25	140,416,255.75
毛利率（%）	44.41%	55.25%	52.69%
净利润(元)	43,593,797.39	54,344,023.23	38,710,473.23
归属于母公司所有者的净利润(元)	43,434,922.15	53,798,128.02	38,654,211.58

项目	2019年12月31	2018年12月31	2017年12月31
	日/2019年度	日/2018年度	日/2017年度
扣除非经常性损益后的净利润(元)	38,181,729.91	51,592,044.56	35,337,423.36
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润(元)	38,037,104.67	51,052,269.35	35,281,161.71
息税折旧摊销前利润(元)	50,634,422.85	62,728,489.81	50,634,422.85
加权平均净资产收益率 (%)	25.25%	36.01%	30.77%
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	22.11%	34.17%	28.08%
基本每股收益 (元/股)	0.66	0.82	0.59
稀释每股收益 (元/股)	0.66	0.82	0.59
经营活动产生的现金流量净额(元)	46,898,720.18	61,942,240.83	19,827,477.83
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.71	1.23	0.59
研发投入占营业收入的比例 (%)	11.07%	10.81%	12.12%
应收账款周转率	3.17	2.69	2.46
存货周转率	11.97	7.31	6.73
流动比率	2.32	4.44	6.68
速动比率	2.23	4.21	6.28

精选层标准：

公司于2014年6月9日起在全国股转系统挂牌并公开转让，推荐挂牌主办券商为光大证券，挂牌期间主办券商未发生变化，截至目前，公司所属层级为创新层。发行人2018年、2019年实现的扣非后归母净利润为5,105.22万元、3,803.71万元，平均不低于1,500万元，2018年、2019年加权平均净资产收益率分别为36.01%、25.25%，平均不低于8%。此外，根据公司过往的财务状况及目前在全国股转系统的交易情况，公司预计市值不低于2亿元，公司市值及财务指标符合《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》进入精选层挂牌第一套指标要求。