

精选层案例(四)

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。

6.4 机械设备行业

6.4.1 五新隧装：专业的隧道装备制造与服务商，受益基建智能化新风向

业务概况：

发行人专业从事隧道施工智能装备的研发、生产、销售及租赁业务，主要产品包括混凝土湿喷机/组、隧道（隧洞）衬砌台车、防水板作业台车、凿岩台车、隧道（隧洞）拱架安装车及各类产品零配件等。

公司先后为中国中铁股份有限公司、中国铁建股份有限公司、中国交通建设股份有限公司等大型央企、国企和其他企业提供了优质的产品和服务，建立了良好的长期合作关系。公司将始终把技术作为发展的第一推动力，不断追求研发深度，持续提升自主创新能力，秉承“团结、创新、敬业、高效”的企业精神，致力于实现“创新品质，全球共享”的品牌战略目标。

财务摘要：

项目	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)	573,046,693.67	422,600,068.43	423,440,500.59
股东权益合计(元)	352,334,824.49	282,940,189.74	274,083,983.76
归属于母公司所有者的股东权益(元)	352,334,824.49	282,940,189.74	274,083,983.76
每股净资产（元/股）	4.62	3.71	3.59
归属于母公司所有者的每股净资产(元/股)	4.62	3.71	3.59
资产负债率（合并）（%）	38.52%	33.05%	35.27%
资产负债率（母公司）（%）	39.82%	33.83%	35.07%
营业收入(元)	450,522,334.84	341,176,849.13	360,530,135.39
毛利率（%）	35.63%	32.88%	34.44%
净利润(元)	69,394,634.75	31,746,205.98	46,918,765.02

项目	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
归属于母公司所有者的净利润 (元)	69,394,634.75	31,746,205.98	46,918,765.02
扣除非经常性损益后的净利润 (元)	66,486,731.45	26,345,668.37	44,686,878.17
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润(元)	66,486,731.45	26,345,668.37	44,686,878.17
息税折旧摊销前利润(元)	88,580,968.69	42,501,746.77	60,731,767.22
加权平均净资产收益率 (%)	21.85%	11.48%	17.52%
扣除非经常性损益后净资产收益率 (%)	20.93%	9.52%	16.69%
基本每股收益 (元/股)	0.91	0.42	0.61
稀释每股收益 (元/股)	0.91	0.42	0.61
经营活动产生的现金流量净额 (元)	33,074,414.06	16,979,511.21	9,234,046.73
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.43	0.22	0.12
研发投入占营业收入的比例 (%)	4.08%	4.61%	3.31%
应收账款周转率	1.48	1.41	1.72
存货周转率	4.80	3.18	3.44
流动比率	2.11	2.31	2.30
速动比率	1.78	1.91	1.70

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%。”

发行人于 2015 年 12 月 29 日在全国股转系统挂牌，截至本公开发行说明书签署日，连续挂牌时间超过 12 个月且发行人目前为创新层挂牌企业。2019 年度、2020 年度扣非后净利润分别为 2,634.57 万元和 6,648.67 万元，均不低于 1,500 万元；扣除非经常性损益后净资产收益率分别为 9.52%和 20.93%，均不低于 8%。依据向不特定合格投资者公开发行价格计算

的股票市值不低于 2 亿元，符合《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》第十五条的规定。

6.4.2 星辰科技：高端伺服系统领军人，航天军工、新能源、自动化多领域受益进口替代

业务概况：

公司的主营业务为随动控制总成、伺服驱动器、伺服电机等装备自动化及智能化产品的研发、生产、销售。公司具备承担武器装备科研生产的相关资质，拥有伺服及控制领域优秀的科研技术人才，建立了完善的研发管理体系和军标质量管理体系，是国内领先的军用随动控制总成和军品级伺服系统提供商，也是国内较早从事军用伺服系统产品研发与产业化的企业。

公司产品长期服务于“远望”号系列远洋测量舰载雷达，“神舟”系列载人宇宙飞船、“嫦娥”工程、“天宫”工程，南极昆仑科学考察站的地面卫星通信雷达，公司产品配套装备参加了新世纪以来的历次大阅兵，包括 2009 年建国 60 周年国庆大阅兵、2015 年反法西斯胜利 70 周年大阅兵、2017 年朱日和建军 90 周年大阅兵、2019 年建国 70 周年大阅兵，在 70 周年国庆阅兵中，公司获得装备方队表彰；公司是我国大型舰船部分武器系统配套伺服系统的供应商，公司参与的科研项目多次获得科技部、工信部及广西科技重大专项支持。

公司产品广泛应用于航空航天及军工、新能源、工业控制等应用领域。公司在军工领域服务于航天科工、中船集团、中国兵器、中国兵装、中国电科、航天科技等集团及其下属科研院所；在新能源领域服务于风电、新能源汽车行业；在工业控制领域服务于自动化、智能化的各类机械设备：

（1）航空航天及武器装备，如导弹发射系统、火炮控制、雷达跟踪控制、舰船自动化装备、航空航天仿真平台等；

（2）民用领域，如风电变桨、新能源车、注塑机、AGV、工业自动化及智能化装备等。

竞争优势：

军品市场方面，由于主要竞争对手为国内军工企业下属军工生产单位和少数民营企业，公开数据较为匮乏，仅能从产品特性及定位等方面对公司地位进行定性说明。当前军用伺服系统市场化程度较低，竞争有限，同行业公司专注于细分应用场景的伺服系统生产。

公司多年来沉淀了丰富的伺服驱动器控制技术、伺服电机技术，在各类军用和民用自动控制场景有丰富的技术沉淀和经验积累。公司产品准确契合了军用伺服系统的要求，以高精度、高响应性和可靠性等性能获得了客户认可，公司与航天科工、中船集团、中国兵器、中

国兵装、中国电科、航天科技等军工集团及其下属单位建立了长期稳定的合作关系，已成为军用伺服的优先配套企业。

公司在军品领域积累的可靠性技术很好的满足了风电变桨系统在三北地区、海上以及高山风场等恶劣环境下稳定运行的需求，公司与上海电气建立了长期稳定的合作关系。

财务摘要：

项目	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)	260,149,697.54	205,334,946.68	172,842,054.03
股东权益合计(元)	189,698,735.94	155,953,762.58	143,470,612.98
归属于母公司所有者的股东权益(元)	185,984,261.79	155,953,762.58	143,470,612.98
每股净资产（元/股）	2.97	2.44	2.25
归属于母公司所有者的每股净资产(元/股)	2.91	2.44	2.25
资产负债率（合并）（%）	27.08%	24.05%	16.99%
资产负债率（母公司）（%）	26.81%	22.63%	15.53%
营业收入(元)	137,099,752.59	95,070,248.76	81,799,728.53
毛利率（%）	53.38%	53.46%	52.26%
净利润(元)	39,100,529.36	22,691,821.60	17,783,278.43
归属于母公司所有者的净利润（元）	38,429,999.79	22,691,821.60	17,783,278.43
扣除非经常性损益后的净利润（元）	33,937,205.87	18,715,213.02	15,276,249.93
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润(元)	33,266,676.30	18,715,213.02	15,276,249.93
息税折旧摊销前利润(元)	46,431,160.87	28,601,026.77	23,048,136.04
加权平均净资产收益率（%）	22.46%	15.16%	13.01%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	19.44%	12.50%	11.17%
基本每股收益（元/股）	0.60	0.36	0.28
稀释每股收益（元/股）	0.60	0.36	0.28
经营活动产生的现金流量净额（元）	10,386,428.44	9,847,407.68	-4,930,071.97

项目	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
每股经营活动产生的现金流量净额 (元)	0.16	0.15	-0.08
研发投入占营业收入的比例 (%)	10.14%	13.82%	11.59%
应收账款周转率	1.87	1.68	1.70
存货周转率	2.07	1.38	1.34
流动比率	3.02	3.34	3.97
速动比率	2.53	2.64	2.72

精选层标准：

发行人系在全国股转系统连续挂牌满 12 个月的创新层挂牌公司，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%”。

6.4.3 丰光精密：精密机械加工件和压铸件优质企业，谐波减速机是新看点

业务概况：

公司是一家以精密机械加工、压铸制造为核心的精密零部件生产企业。公司主营业务为研发、生产和销售精密机械加工件和压铸件等金属零部件以及提供金属零部件加工劳务。公司客户均为工业自动化领域、汽车零部件领域、半导体领域、轨道交通领域领先企业。

精密机械加工件和压铸件方面，公司根据下游工业自动化、汽车、半导体、轨道交通等行业客户要求研发产品，设计并实施最优的生产工序、加工方法及每道工序的加工标准，并进行精细化管理生产。公司在工艺技术、生产设备技术先进程度和操控经验等方面处于国内领先水平。

金属零部件加工方面，公司多年来运用先进的生产设备，成熟的生产工艺和精细化的管理体系，为客户提供机械零部件的精密加工，获得了世界知名品牌制造商的认可，建立了长期紧密的合作关系。

竞争优势：

(1) 公司发展起点高、基础好

公司最早系日资配套加工企业，从日本引进先进的生产设备，成熟的生产工艺和精细化的管理体系，为日本客户提供机械零部件的精密加工。在此后的发展过程中，公司逐渐掌握和吸收了精密机械加工的生产技术，并大力开拓国内市场，进入压铸行业，取得了较好的发展。

(2) 精密加工能力优势

凭借持续提升的工艺技术、先进的生产设备以及精细化的管理等综合因素，公司的精密加工能力不断提升，形成了一定的竞争优势。

(3) 客户资源优势

公司的主要客户为国际知名的品牌制造商，客户对公司的严格要求，使公司在理解产品和生产工艺方面具备了国际先进的视野，为公司的制造加工标准树立了标杆。

财务摘要：

项目	2020年6月30日/2020年1月—6月	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)	297,057,195.75	281,575,461.59	239,042,062.90	213,424,455.76
股东权益合计(元)	276,438,696.89	260,699,143.84	185,460,128.43	163,134,666.02
归属于母公司所有者的股东权益(元)	276,438,696.89	260,699,143.84	185,460,128.43	163,134,666.02
每股净资产（元/股）	2.22	2.09	1.58	1.39
归属于母公司所有者的每股净资产(元/股)	2.22	2.09	1.58	1.39
资产负债率（合并）（%）	6.94%	7.41%	22.42%	23.56%
资产负债率（母公司）（%）	6.81%	7.34%	22.14%	23.34%
营业收入(元)	84,849,466.37	179,518,359.75	183,205,863.31	172,840,195.37
毛利率（%）	37.85%	34.87%	34.12%	39.45%
净利润(元)	15,682,808.28	25,501,571.56	22,056,168.33	24,244,320.39
归属于母公司所有者的净利润(元)	15,682,808.28	25,501,571.56	22,056,168.33	24,244,320.39

项目	2020 年 6 月 30 日/2020 年 1 月 —6 月	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
扣除非经常性损益后的净利润 (元)	12,376,195.13	24,521,726.04	21,457,983.45	24,756,442.13
归属于母公司所有者的扣除非 经常性损益后的净利润(元)	12,376,195.13	24,521,726.04	21,457,983.45	24,756,442.13
息税折旧摊销前利润(元)	25,717,438.48	40,720,434.82	37,061,621.31	38,233,973.84
加权平均净资产收益率 (%)	5.84%	10.46%	12.64%	13.77%
扣除非经常性损益后净资产收 益率 (%)	4.61%	10.06%	12.30%	14.06%
基本每股收益 (元/股)	0.13	0.21	0.19	0.21
稀释每股收益 (元/股)	0.13	0.21	0.19	0.21
经营活动产生的现金流量净额 (元)	29,789,796.76	32,547,993.17	24,396,128.58	29,929,184.18
每股经营活动产生的现金流量 净额(元)	0.24	0.26	0.21	0.26
研发投入占营业收入的比例 (%)	6.10%	5.78%	5.26%	4.98%
应收账款周转率	1.88	4.55	4.98	5.23
存货周转率	1.55	3.00	3.25	3.60
流动比率	5.78	6.97	2.36	2.64
速动比率	4.10	5.22	1.55	2.04

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“标准一”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%。