

沪市主板的“星”与“雷”

◎ 记者 吴鸣洲 见习记者 杨雪婷

星榜 多家蝉联,它们稳中有增

TOP 1 万泰生物:星榜蝉联王

上市时间:2020年4月
业务范围:万泰生物隶属于养生堂,主要从事生物诊断试剂与疫苗研发及生产,公司产品包括生产酶免及金标法快速诊断试剂,化学发光、核酸、临床生化等检测试剂和临床检验质控品以及疫苗等。
业绩表现:2020年-2022年,万泰生物的营业收入分别为23.54亿元、57.50亿元、111.85亿元,扣非净利润分别为6.17亿元、19.46亿元、45.14亿元,复合增长率分别为117.97%、170.49%。

亮点:万泰生物的毛利率较为优秀,2020年-2022年分别为81.22%、85.78%、89.54%,处于高位仍能持续增长,并在十家公司中名列第一。

需要指出的是,万泰生物是唯一一家连续三年登上IPO日报评选的沪市主板星榜的公司。2020年,万泰生物凭借出色的毛利率表现,夺得了“毛利率之王”的称号,在之后的两年,万泰生物的盈利规模仍然保持着高增长。

TOP 2 江盐集团:净利润增速之王

上市时间:2023年4月
业务范围:江盐集团专注于盐及盐化工产品研发、生产和销售,主要产品包括食盐、工业盐、元明粉等盐产品以及纯碱、小苏打等盐化工产品。
业绩表现:2020年-2022年,江盐集团的营业收入分别为12.95亿元、20.55亿元、29.36亿元,扣非净利润分别为0.39亿元、1.76亿元、4.17亿元,复合增长率分别为50.56%、227.19%。

亮点:三年内,公司的扣非后归母净利润增长迅猛,增速在十家公司中名列第一,同一时期,江盐集团的净利率分别为11.26%、9.20%、14.93%,符合巴菲特相关的选股标准。

TOP 3 中国海油:巴菲特“心头好”

上市时间:2022年4月
业务范围:中国海油是中国最大的海上原油及天然气生产商,也是全球最大的独立油气勘探及生产企业之一,主要业务为勘探、开发、生产及销售原油和天然气。
业绩表现:2020年-2022年,中国海油的营业收入分别为1553.73亿元、2461.11亿元、4222.30亿元,扣非净利润分别为213.7亿元、681.71亿元、1402.5亿元,复合增长率分别为64.85%、156.18%。

亮点:同一时期,中国海油的毛利率分别为37.32%、50.6%、53.05%,净利率分别为16.06%、28.57%、33.56%,ROE分别为5.66%、15.36%、26%,三大指标持续增长,且最新一期均符合巴菲特相关的选股标准。

TOP 4 晨光新材:功能性硅烷第一股

上市时间:2020年8月
业务范围:晨光新材是一家布局功能性硅烷基础原料、中间体、下游产品研发、生产和销售的特种化学品公司。

业绩表现:2020年-2022年,晨光新材的营业收入分别为7.46亿元、16.97亿元、19.47亿元,扣非净利润分别为1.16亿元、5.30亿元、6.31亿元,复合增长率分别为61.52%、133.10%。

亮点:同一时期,晨光新材的净利率分别为17.09%、31.63%、32.81%,ROE分别为17.16%、38.88%、33.55%。

晨光新材是功能性硅烷行业第一家上交所主板上市公司,上市三年,公司收入和净利润持续增长。值得一提的是,晨光新材在去年也登上了IPO日报评选的沪市主板星榜。

TOP 5 斯达半导:肉羹王后劲足

上市时间:2020年2月
业务范围:斯达半导是一家专业从事功率半导体芯片和模块尤其是IGBT芯片和模块研发、生产和销售服务的国家级高新技术企业,公司主要产品为功率半导体元器件,包括IGBT、MOSFET、IPM、FRD、SiC等等。

业绩表现:2020年-2022年,斯达半导的营业收入分别为9.63亿元、17.07亿元、27.05亿元,扣非净利润分别为1.55亿元、3.78亿元、7.62亿元,复合增长率分别为67.61%、121.48%。

亮点:斯达半导是业绩表现较好企业中的一只“大肉羹”。公司的发行价为12.74元/股,上市后连续22日涨停,在第23个交易日打开涨停板但是马上回封,股价截至当日收盘仍以涨停价收报149.46元。如果打新中签(1000股),然后以涨停板价卖出的话,最高收益可以达到13.67万元,可谓是超级“大肉羹”。

TOP 6 江瀚新材:ROE之王

上市时间:2023年1月
业务范围:江瀚新材的主营业务为功能性有机硅烷及其他硅基新材料的研发、生产和销售。
业绩表现:2020年-2022年,江瀚新材的营业收入分别为13.63亿元、25.35亿元、33.12亿元,扣非净利润分别为2.84亿元、6.41亿元、10.65亿元,复合增长率分别为55.88%、93.75%。

亮点:同一时期,江瀚新材的净利率分别为22.75%、26.96%、31.40%;ROE分别为24.19%、68.16%、55.83%,平均值高达49.39%,处于较高水平。

TOP 7 扬州金泉:净利率翻倍

上市时间:2023年2月
业务范围:扬州金泉从事户外用品的研发、设计、生产和销售,主要以OEM和ODM生产方式经营多个国际著名户外品牌。
业绩表现:2020年-2022年,扬州金泉的营业收入分别为5.97亿元、7.76亿元、11.28亿元,扣非净利润分别为5794.11万元、9623.40万元、23775.81万元,复合增长率分别为37.46%、102.57%。

亮点:同一时期,扬州金泉的净利率分别为9.97%、13.03%、21.23%,ROE分别为14.93%、

23.88%、40.38%,三年内持续保持高速增长,2022年的水平已经是2020年的两倍多。

TOP 8 派克新材:金属业新星

上市时间:2020年8月
业务范围:派克新材是一家专业从事金属锻件的研发、生产和销售的高新技术企业,主营产品涵盖由普通碳钢、合金钢、不锈钢以及高温合金、铝合金、钛合金、镁合金等特种合金材料辗制的环形锻件、自由锻件、精密模锻件等各类金属锻件,公司产品可应用于航空、航天、船舶、电力、石化以及其他各类机械等多个行业领域。

业绩表现:2020年-2022年,派克新材的营业收入分别为10.28亿元、17.33亿元、27.82亿元,扣非净利润分别为1.5亿元、2.87亿元、4.3亿元,复合增长率分别为64.52%、69.38%。

亮点:同一时期,派克新材的净利率分别为16.2%、17.54%、17.46%,ROE分别为16.88%、17.91%、19.88%,均处于较高水平。

此外,公司重视研发能力。目前,公司共获得专利授权74项,其中发明专利43项,名列行业前茅。

TOP 9 爱玛科技:现金流之王

上市时间:2021年6月
业务范围:爱玛科技的主营业务为电动自行车、电动轻便摩托车、电动摩托车的研发、生产及销售,旗下拥有“爱玛”品牌。
业绩表现:2020年-2022年,爱玛科技的营业收入分别为129.05亿元、153.99亿元、208.02亿元,扣非净利润分别为5.14亿元、6.16亿元、17.97亿元,复合增长率分别为26.96%、87.09%。

亮点:同一时期,爱玛科技实现的经营活动产生的现金净流量分别为11.55亿元、20.94亿元、50.51亿元,均超过同期净利润,累计高达83亿元。2021年,爱玛科技电动车的销量分别为835万台,在国内两轮电动车行业的市场占有率为16.8%,仅次于雅迪控股。

TOP 10 新洁能:稳中有增

上市时间:2020年9月
业务范围:新洁能专注于MOSFET、IGBT等半导体芯片和功率器件的研发、设计及销售,公司产品广泛应用于消费电子、汽车电子、工业电子、新能源汽车及充电桩等领域。
业绩表现:2020年-2022年,新洁能的营业收入分别为9.55亿元、14.98亿元、18.11亿元,扣非后净利润分别为1.35亿元、4.02亿元、4.12亿元,复合增长率分别为37.71%、74.78%。

亮点:同一时期内,新洁能的毛利率分别为25.37%、39.12%、36.93%,净利率分别为14.59%、27.40%、24%。

公司的发行价为19.91元,上市后连续16日涨停,在第17个交易日才打开涨停板,当天收报130.77元。也就是说,中一签能赚11.09万元。

需要指出的是,新洁能在去年也登上了IPO日报评选的沪市主板星榜。

《国际金融报》旗下新媒体IPO日报创立六周年之际,新上市公司“星榜”和“变脸榜”重磅归来!

2020年,在成立三周年之际,IPO日报重磅推出了新上市公司“星榜”和“变脸榜”,星榜为读者朋友提供了价值投资的新方向,而变脸榜则帮大家躲过了一个个隐藏的“地雷”,两个榜单受到了读者们的广泛好评。

为了感谢大家对IPO日报的密切关注和称赞,国际金融报研究院-IPO日报继续回馈之旅,对2020年后上市的公司进行研究盘点,按照营收和扣非后归母净利润各占五成的权重统计,为投资者选出一批“最靓”上市公司。

目前,这些公司上市前后业绩都保持了稳定增长,且在上市后有较好的投资价值,值得投资者密切关注。

本次入围的2023年沪市主板新股“星榜”的十家企业分别为:

万泰生物、江盐集团、中国海油、晨光新材、斯达半导、江瀚新材、扬州金泉、派克新材、爱玛科技、新洁能。

它们中有熟悉的“老面孔”,也有闪闪发光的“新入王”。不过它们都有一个共同的特点,至少能够满足巴菲特三大选股指标之一(毛利率高于40%,净利率高于5%,净资产收益率高于15%)。

同样的,国际金融报研究院·IPO日报对2020年至2022年上市的公司进行研究盘点,依据“扣非后归属母公司股东净利润”作为衡量指标,评选出了“变脸榜”。这一指标指企业通过主营业务取得的税后利润,不包括投资收益等非主营业务收益,可以衡量企业“务正业”的实力。

本期“变脸榜”评选的十家沪市主板企业,分别为:**宝明科技、威奥股份、正和生态、园林股份、时空科技、博纳影业、中岩大地、豪美新材、太和水、一鸣食品。**

从数据来看,这些企业有的上市后业绩“一跌再跌”,有的难敌市场竞争,业务量大幅减少,还有的因事故而整体表现雪上加霜。



图创创意图

变脸榜 沪市主板领跌十企

1 宝明科技:三年累亏近6亿

上市时间:2020年8月
股票代码:002992
业务范围:宝明科技主要从事新型平板显示器件的研发、设计、生产和销售,属于计算机、通信和其他电子设备制造业。公司的下游客户主要是京东方、TCL集团等。

业绩变脸:2022年扣非后归母净利润为-2.38亿元,3年下降幅度为2471.88%。2020年至2022年扣非后归母净利润分别为0.10亿元、-3.64亿元、-2.38亿元。

变脸原因:随着LCD显示屏逐渐淡出舞台,其对应的背光源市场逐渐收缩,宝明科技的主营业务因此受到影响。一方面,下游手机行业消费需求下滑,竞争加剧,所有手机厂商及供应链公司的股价表现都不佳。另一方面,随着OLED显示屏的成本不断下降,越来越多手机厂商在中高端手机上倾向使用OLED显示屏,LCD显示屏的市场份额明显下滑。

营业收入下降:2021年宝明科技营业收入为11.15亿元,2022年营业收入为9.39亿元,下滑15.78%。

股价破发:截至2023年4月28日的收盘价(后复权)为15.48元/股,相较发行价30.16元/股,下跌了48.67%。

2 威奥股份:上市后“开倒车”

上市时间:2020年5月
股票代码:605001
业务范围:威奥股份主营业务为轨道交通装备及检修业务,产品主要用于动车组和城市轨道交通车辆。

业绩变脸:2022年扣非后归母净利润为-1.53亿元,3年下降幅度为400.10%。2020年至2022年扣非后归母净利润分别为0.51亿、-2.31亿元、-1.53亿元。

变脸原因:轨道交通行业整体低位运行。2021年公司经营业绩下滑主要是因为作为公司主营业务的动车组制造和检修业务相关订单减少所致。2022年相关订单有所增加,公司经营业绩略有提升。

主营业务产品毛利率下降:2022年,公司毛利率为16.95%,同比上升5.25个百分点,但具体分产品看,部分产品线出现增收不增利的情况。动车组车组配套产品收入较上年同期增长36.00%,营业成本较上年同期增长40.05%。毛利率较去年同期下降2.50%,为13.78%。动车组及城轨地铁设计、检测服务这项业务的毛利率较2021年下滑16.26%。

3 正和生态:业绩“跳水”

上市时间:2021年8月
股票代码:605069
业务范围:正和生态通过设计施工一体化的业务模式提供生态环境治理整体解决方案,公司主营业务为生态保护、生态修复、水环境治理、生态景观建设。

业绩变脸:2022年扣非后归母净利润为-3.43

亿元,3年下降幅度为379.43%。2020年至2022年扣非后归母净利润分别为1.23亿元、1.05亿元、-3.43亿元。

变脸原因:正和生态营业收入主要来自政府投资业务。2022年,公司在手项目受复工复产影响,施工进度推迟,营业收入减少。同时,新开工项目减少导致营业收入下滑。此外,地方政府项目政策改变,招投标项目竞争激烈,致使公司原有客户流失。加上回款速度减慢,应收账款增多等,诸多因素导致公司2022年经营业绩大幅度亏损。

营业收入大幅下降:2022年公司营业收入为3.49亿元,比2021年同期减少69.19%。2020年至2022年的营业收入分别为10.62亿元、11.34亿元及3.49亿元。

股价破发:截至2023年4月28日的收盘价(后复权)为9.01元/股,相较发行价15.13元/股,下跌了40.45%。

4 园林股份:营收和毛利率双降

上市时间:2021年3月
股票代码:605303
业务范围:园林股份从事园林工程施工、园林景观、花卉种苗研发生产、园林养护、生态园林及乡村振兴建设项目运营等全产业链业务,主要服务于市政公共园林、乡村及生态修复。

业绩变脸:2022年公司扣非后归母净利润为-2.81亿元,3年下降幅度为368.73%。2020年至2022年扣非后归母净利润分别为1.05亿元、0.60亿元、-2.81亿元。

变脸原因:受到新冠疫情、物流管制及员工差旅受限等因素的影响,园林股份工程施工量减少,施工进度放缓。公司业绩出现较大幅度下滑,营业收入较上年同期减少57.97%。

毛利率下降:2021年,园林股份的毛利率为22.12%,2022年,毛利率为16.97%。公司称因为竞争激烈,承接了部分毛利率较低项目,导致毛利率下滑。

股价破发:截至2023年4月28日的收盘价(后复权)为11.05元/股,相较发行价16.38元/股,下跌了32.54%。

5 时空科技:继续跌不停

上市时间:2020年8月
股票代码:605178
业务范围:时空科技主营业务为照明工程系统集成服务及智慧城市物联网系统开发及产品化应用服务,主要应用于城市景观照明及智慧城市领域。

业绩变脸:2022年扣非后归母净利润为-2.17亿元,3年下降幅度为273.81%。2020年至2022年扣非后归母净利润分别为1.25亿元、-0.27亿元、-2.17亿元。

变脸原因:景观照明行业的投资需求及规模进一步缩减导致公司收入下降。同时,受行业竞争加剧以及劳务人工成本上涨等因素影响,时空科技在施项目毛利率下降。

股价破发:截至2023年4月28日的收盘价(后复权)为20.58元/股,相较发行价64.31元/股,下跌了67.99%。

需要指出的是,时空科技曾上榜去年的IPO日报变脸榜。

6 博纳影业:持续低迷

上市时间:2022年8月
股票代码:001330
业务范围:博纳影业主营业务为电影业务、电影院业务、剧集业务及其他业务。电影业务主要包括电影的投资业务和发行业务,电影院业务主要包括院线业务和影院业务,剧集业务主要包括网剧、电视剧的创作、投资、发行等。

业绩变脸:2022年扣非后归母净利润为-1.94亿元,3年下降幅度为253.29%。2020年至2022年扣非后归母净利润分别为1.26亿元、3.01亿元、-1.94亿元。

变脸原因:2022年,影院关停、观影需求疲软、优质影片换档撤档等一系列因素相互影响,致使中国电影行业持续低迷,全国电影市场总票房为300.67亿元,同比下降36.38%。公司在影院的租金、折旧、人工薪酬等固定成本和各项刚性支出持续较大。

毛利率、营业收入双降:2022年度公司主营业务中,电影发行收入8.16亿元,同比下降19.75%;电影投资收入6.97亿元,同比下降50.91%,影院收入6.47亿元,同比下降24.67%。2022年,公司毛利率为35.74%,同比下降4.29个百分点;净利率为-3.89%,较上年同期下降15.28个百分点。

股价破发:截至2023年4月28日的收盘价(后复权)为15.48元/股,相较发行价30.16元/股,下跌了48.67%。

7 中岩大地:毛利率持续降

上市时间:2020年10月
股票代码:003001
业务范围:公司的主营业务为岩土工程、环境修复等领域的服务,产品主要应用于工业与民用建筑领域、环境与节能领域、新能源领域等建设项目的岩土工程服务。

业绩变脸:2022年,中岩大地扣非后归母净利润为-1.46亿元,3年下降幅度为244.14%。2020年至2022年扣非后归母净利润分别为1.01亿元、1.06亿元、-1.46亿元。

变脸原因:由于订单下降导致营业收入大幅下滑。

销售毛利率持续下降:2020年至2022年,中岩大地销售毛利率分别为25.17%、18.35%、3.52%,持续下降。

经营现金流转负:2021年至2022年,公司经营现金流分别为0.11亿元、-1.53亿元、-0.95亿元。其积压的应收账款也造成了现金流紧张;2022年年初应收账款为8.16亿元,期末为8.04亿元,仅收回0.12亿元的应收账款。

8 豪美新材:炸飞5000万

上市时间:2020年5月
股票代码:002988
业务范围:豪美新材是一家集研发、制造、销售

于一体的铝型材制造商。

业绩变脸:2022年扣非后归母净利润为-0.94亿元,3年下降幅度为216.44%。2020年至2022年扣非后归母净利润分别为0.81亿元、1.28亿元、-0.94亿元。

变脸原因:公司合并利润表2022年营业外支出达0.54亿元,2021年则为0.03亿元。2022年4月豪美新材全资子公司精美特材熔铸车间9号炉在生产过程中发生爆炸事故。该事故为公司业绩下滑的第一因素,此外核心业务铝型材销量下滑等因素也导致了业绩下滑。

营业外支出高居:旗下全资子公司广东精美特种型材有限公司发生安全事故导致的赔偿、厂房设备损毁等使得计入的营业外支出大幅度增加。

9 太和水:订单不及预期

上市时间:2021年2月
股票代码:605081
业务范围:太和水从事水下生态修复研发,具体包括河湖富营养化水生态修复、黑臭河道治理、农村污水处理等项目。

业绩变脸:2022年扣非后归母净利润为-1.65亿元,3年下降幅度为205.18%。2020年至2022年扣非后归母净利润分别为1.57亿元、0.90亿元、-1.65亿元。

变脸原因:2022年,公司因招投标等流程项目推迟,订单不及预期。

营业收入锐减:太和水营业收入从2021年的4.60亿元下降至2022年的2.05亿元。下降了55.37%。同时公司应收账款堆积。2021年期末,应收账款为6.71亿元,2022年期末,应收账款为6.49亿元。2022年期末,太和水总资产为19.13亿元,而应收账款占总资产的近三成。

股价破发:截至2023年4月28日的收盘价(后复权)为16.50元/股,相较发行价43.30元/股,下跌了61.89%。

10 一鸣食品:增收不增利

上市时间:2020年12月
股票代码:605179
业务范围:一鸣食品主要从事新鲜乳品与烘焙食品的研发、生产、销售及连锁经营业务。公司产品主要通过“一鸣真鲜奶吧”连锁门店进行销售。

业绩变脸:2022年扣非后归母净利润为-1.46亿元,3年下降幅度为198.18%。2020年至2022年扣非后归母净利润分别为1.18亿元、0.07亿元、-1.16亿元。

变脸原因:一鸣食品的产品销售以“一鸣真鲜奶吧”连锁门店为主要渠道。因疫情等因素,公司门店客流量短期内受到了较大影响,直营门店亏损扩大。同时,公司固定费用同比增长较明显,公司为拓展新销售渠道,加大了对江浙沪地区营销推广投入,全年营销费用增加明显。

增收不增利:2022年公司营业收入为24.33亿元,较2021年的23.16亿元略有增长,但净利润并未增长,亏损进一步增大。

值得注意的是,一鸣食品去年也曾登上IPO日报变脸榜。