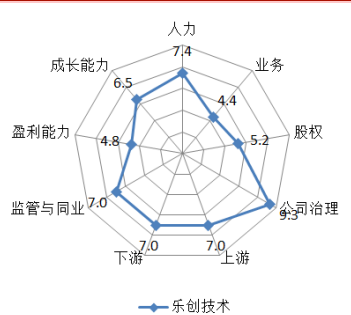


新三板数据分析
乐创技术 430425.OC 评分
基本数据

2019年2月28日	
最新成交价(元)	1.87
总股本(万股)	2600
流通股本(万股)	1924
总市值(亿元)	0.49
流通市值(亿元)	0.36

乐创技术 430425.OC 整体评分表

概况				概览	
简称	乐创技术	代码	430425.OC		
人数	148	规模	中等		
年龄	12年	输出	产品		
主营业务		伺服电机及控制系统			
分项评分					
人力	7.4	人力方面较强。			
业务	4.4	业务一般。			
公司	4.7	公司质量一般。			
市场地位	7.0	市场地位较好。			
财务	5.4	财务一般。			
综合	5.8	一般。			
优势			缺点		
1、上下游关系较好。					

*各项详细评分情况请参见正文

风险提示

原始数据不可靠风险，模型风险

研究员 张哲然

zhangzheran@wtneeq.com

010-85715117



目 录

风险分析	1
人力方面	2
业务方面	3
公司方面	4
市场地位方面	5
财务方面	6

图表目录

图表 1 人力方面分项统计表.....	2
图表 2 业务方面分项统计表.....	3
图表 3 公司方面分项统计表.....	4
图表 4 市场地位方面分项统计表.....	5
图表 5 财务方面分项统计表.....	6

■ 风险分析

● 原始数据风险

本报告采用的部分原始数据来自东方财富 Choice 数据终端,因而不能排除因原始数据误差而导致结论不完全成立的风险

● 模型风险

本报告使用数据模型为本公司自行开发,在数据处理和分析过程中不排除因假设前提不合理或简化程度偏差而导致分析结果与实际情况有较大误差的风险。

■ 人力方面

图表 1 人力方面分项统计

对象	项目	数据	评分	注释
实际控制人	年龄	49	6.4	
	学历	硕士	8.0	
	专业年数	26	10.0	
	管理能力	23	10.0	
	社会关系	普通	3.0	
	综合评分			7.5
管理团队	年龄	41.9	9.2	
	学历	本科/硕士	7.0	
	专业能力	尚可	5.0	
	综合评分			7.1
人力综合评分*			7.4	人力方面较强。

数据来源：Choice 数据终端

评分标准参见《新三板挂牌公司分类评分模型》相关报告。

*实际控制人与管理团队按 5:1 权重取加权平均。

■ 业务方面

图表 2 业务方面分项统计

项目	数据	评分	注释
性质	产品为主	2.0	
技术要求	较高	7.0	
产业链环节	中上游	3.0	
销售对象	2B 为主	3.0	
市场容量	较大	6.0	
增长前景	一般	5.0	
行业周期	成熟期	5.0	
综合平均		4.4	业务一般。

数据来源：Choice 数据终端

评分标准参见《新三板挂牌公司分类评分模型》相关报告。

■ 公司方面

图表 3 公司方面分项统计

	项目	数据	评分	注释
股 权	股权结构	较清晰	6.0	
	控股股东占比	偏低	4.0	
	投资机构参与	有	4.0	
	股权激励	有且适当	7.0	
	增发募资	较少	5.0	
公 司 治 理*	年龄	12	-0.5	公司成立时间超过 10 年。
	公司治理	规范	0.0	
	股权质押	无	0.0	
	关联交易	无	0.0	曾有 1 次轻微关联交易
	对外担保	无	0.0	
	诉讼仲裁	无	0.0	
	违规	无	0.0	曾有 1 次轻微环保违规
	综合平均		4.7	公司质量一般。

数据来源：Choice 数据终端

评分标准参见《新三板挂牌公司分类评分模型》相关报告。

*本栏所有项目均为扣分项。

■ 市场地位方面

图表 4 市场地位方面分项统计

	项目	数据	评分	注释
上游	潜在供应商数量	很多	8.0	
	对供应商博弈能力	一般	6.0	
	关联交易风险*	基本没有	0.0	
下游	潜在客户数量	很多	8.0	
	对客户博弈能力	一般	6.0	
	关联交易风险*	基本没有	0.0	
	业务范围	全国	8.0	
	监管与干预强度	弱监管	9.0	
	同业地位	一般	4.0	
	营收规模 (亿元)	5.5	中等	
	综合平均		7.0	市场地位较好, 上下游关系较好。

数据来源: Choice 数据终端

评分标准参见《新三板挂牌公司分类评分模型》相关报告。

*本项目为扣分项

■ 财务方面

图表 5 财务方面分项统计

	项目	数据	评分	注释
盈利能力	扣非 ROE 水平	7.34%	4.0	
	毛利率水平	47.53%	7.0	
	净利率水平	7.71%	4.0	
	周转率水平	0.95	4.0	
	营收现金含量	102.11%	6.0	
成长能力	扣非净利润复合增长率	1216.73%	10.0	
	营收复合增长率	16.38%	3.0	
财务风险*	应收账款	一般	0.0	
	有息负债水平	-	0.0	
	其它潜在财务风险	无	0.0	
	综合平均		5.4	财务一般。

数据来源：Choice 数据终端

评分标准参见《新三板挂牌公司分类评分模型》相关报告。

*本栏所有项目均为扣分项。

【分析师声明】

本报告中所表述的任何观点均准确地反映了其个人对市场的看法,并且以独立的方式表述,研究员薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本研究报告中所表述的观点无直接或间接的关系。

【免责声明】

本报告信息均来源于公开资料,本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的观点、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断,不保证该信息未经任何更新,也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价,亦不构成个人投资建议。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示,否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权,本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品,或再次分发给任何其他人,或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载,本公司不承担任何转载责任。

【评级说明】

- 买入 — 未来 6 个月的投资收益率领先三板成分指数指数 15%以上;
- 中性 — 未来 6 个月的投资收益率与三板成分指数的变动幅度相差-15%至 15%;
- 卖出 — 未来 6 个月的投资收益率落后三板成分指数 15%以上。

本报告将首次发布于 D3 研究平台。D3 研究是一个付费研究报告交流分享平台。在平台中您可以阅读别人的研究成果,提出对某家特定企业的研究需求,也可以完成别人的悬赏任务,或者将您的研究成果直接变现。微信用户在微信端通过搜索 D3 研究或扫描二维码的方式查找到 D3 研究公众号并关注后,即可成为 D3 研究的用户。



梧桐研究公会

电话: 010-85715117

传真: 010-85714717

电子邮件: wtlx@wtneeq.com

