

新三板报告：京鹏科技（430028.NQ）

——现代农业装备领域的智能室温装备供应商

分析师：代凯燕（S0190519050001）

研究助理：涂佳妮

报告发布日期：2021.09.29



1. 京鹏科技基本情况

京鹏科技股权结构

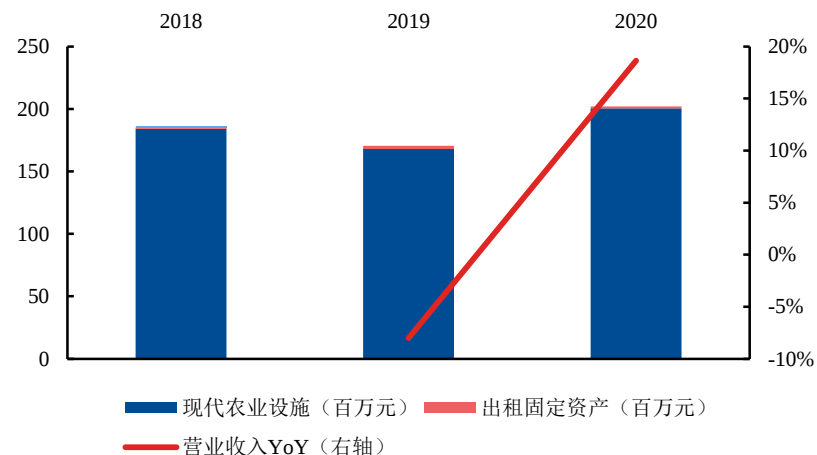
北京兴东方科技 有限公司	北京汽车集团产业投资 有限公司	北京新希望产业投资中心 (有限合伙)	上海汇山富投资管理 有限公司	其他
56.10%	11.99%	10.74%	3.98%	17.19%

京鹏科技

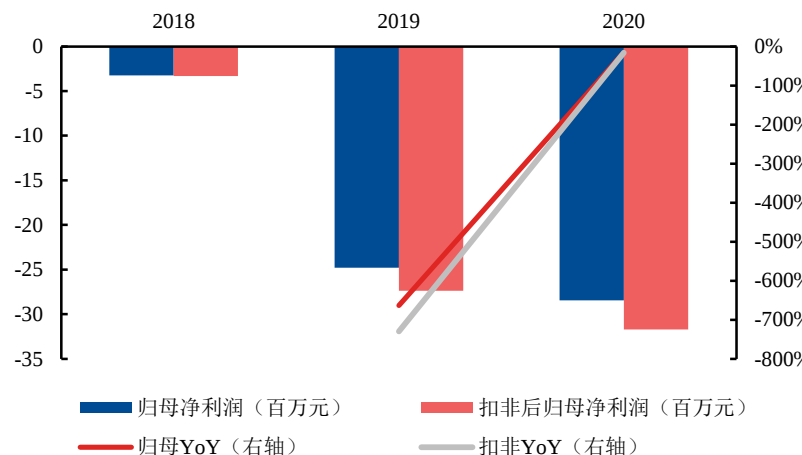
公司 简介	业务概况： 北京京鹏环球科技股份有限公司主要业务为专注于现代农业装备领域的智能温室装备，主要产品包括现代化连栋温室、检验检疫隔离温室、植物工厂、低碳物联网温室、科研与实验温室、生产型温室、休闲观光型温室、生态餐厅温室等。
	技术优势： 拥有自主知识产权和核心技术服务团队、创新研发团队、产品推广服务团队；为现代农业种植领域提供因地制宜、个性化需求的精准环境控制系统工程和一体化种植解决方案，为高品质的农产品种植提供可靠的硬件技术装备、环境控制系统和栽培技术服务。
	客户群体： 农户、合作社、研究院等。
行业 情况	行业规模及成长性： 近年来，我国建筑规模空前巨大，促进了建筑安装业的繁荣和发展。全国各地一批又一批规模宏大、技术复杂的基础设施、大型公用工程和住宅、石油化工、核电站等相继建成。建筑安装业作为建筑业的细分行业，其发展与建筑业的存在很大程度的关联。目前我国建筑业保持着一定的增长速度，2019年总产值达到24.84万亿元，同比增长5.7%。
	竞争格局： 我国建筑业市场化程度高，建筑企业数量众多。国家统计局显示，截至2015年来，我国建筑业企业总共有8,0911家，建筑业从业人数5,003.40万人。我国建筑业的企业规模呈“金字塔”状，即存在极少量大型企业、少量大中型企业和众多小型微企业。近年来随着我国的经济发展，建筑业市场已进入完全竞争状态。
	行业地位： 公司作为现代农业装备领域具有代表性的高新技术企业，拥有自主知识产权和具有核心竞争力的自主品牌，产品具有较强的技术领先优势。同时，设施农业属于国家长期重点扶持的产业，经营环境长期有利，使公司拥有较强的持续经营及发展潜力。
挂牌 情况	主办券商： 申万宏源证券有限责任公司
	交易方式： 集合竞价转让

2、盈利能力分析

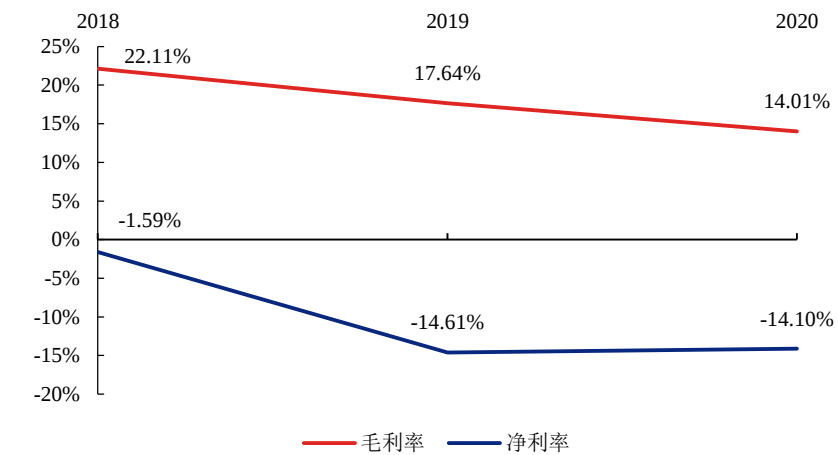
营业收入



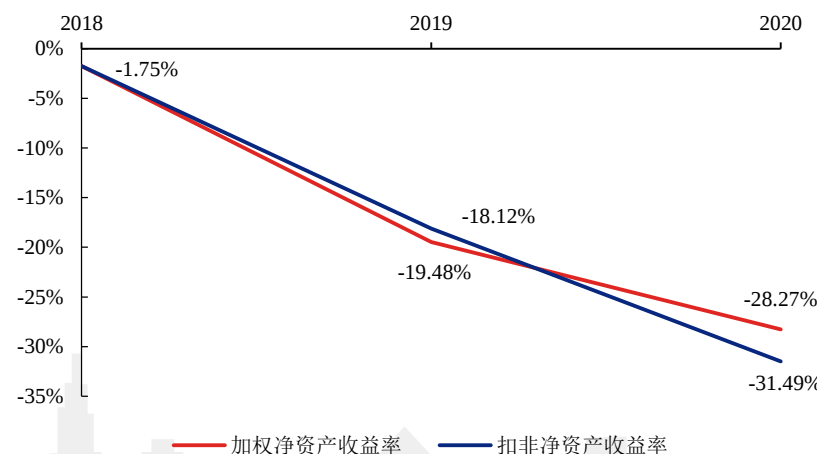
归母净利润



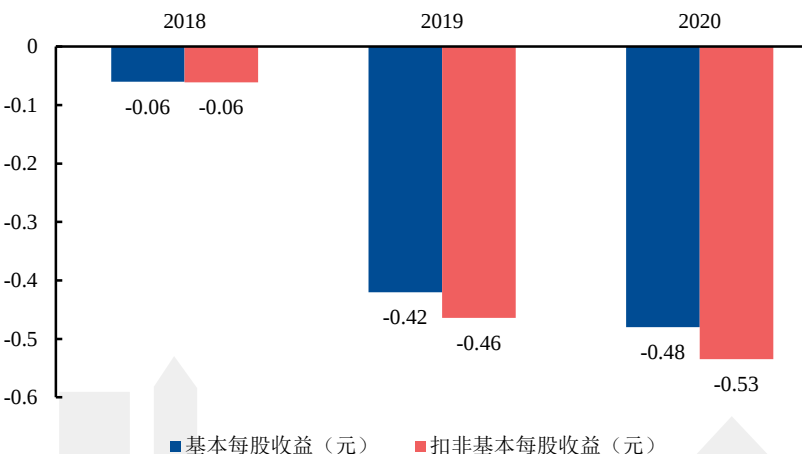
毛利率、净利率



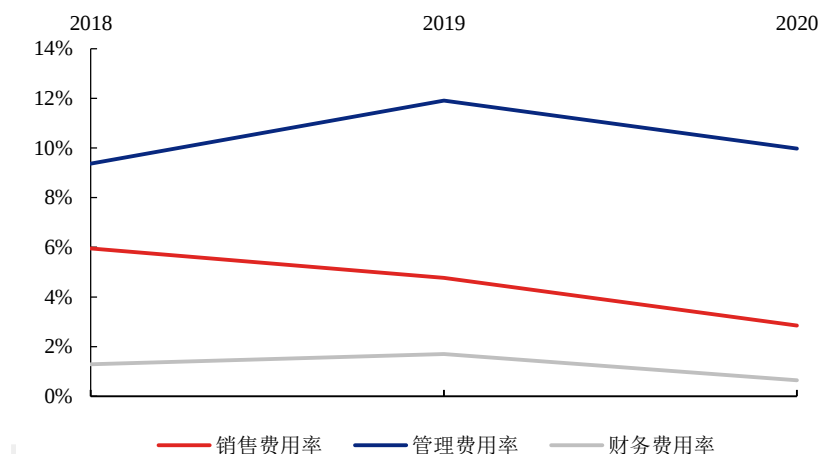
资产收益率



每股收益

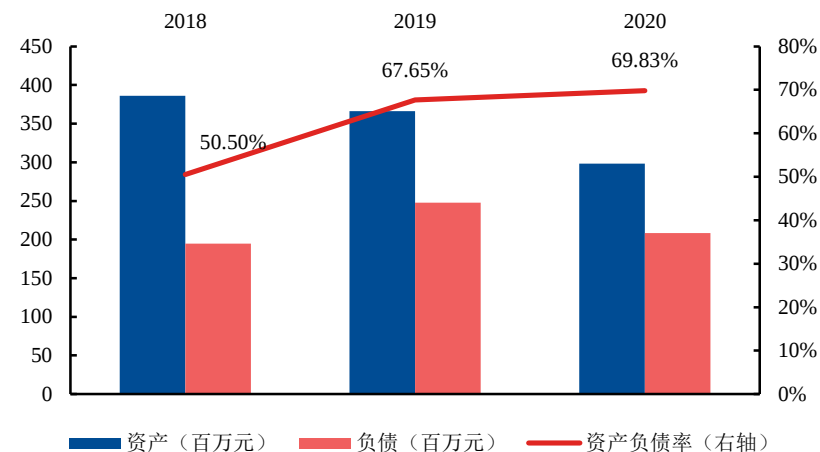


期间费率

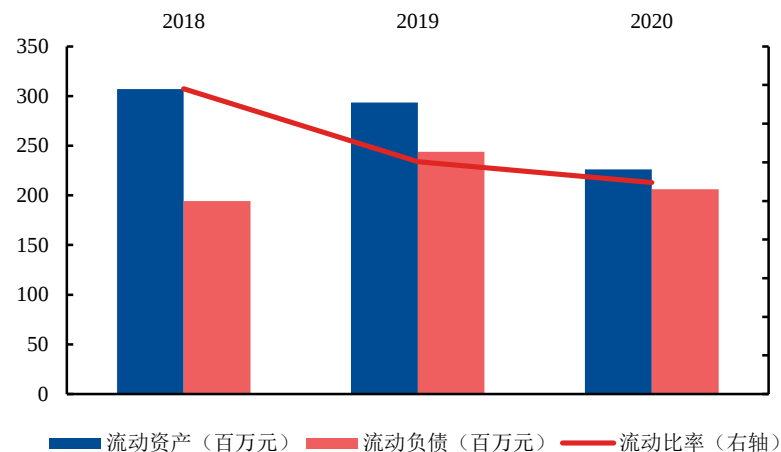


3、偿债能力及营运分析

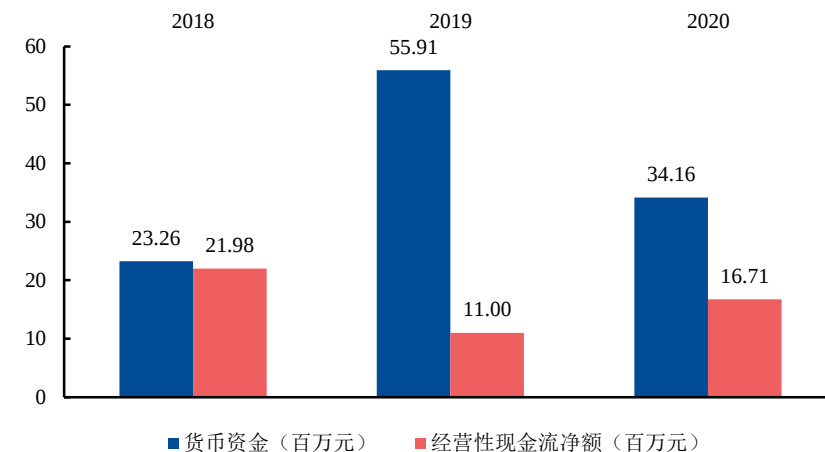
资产负债率



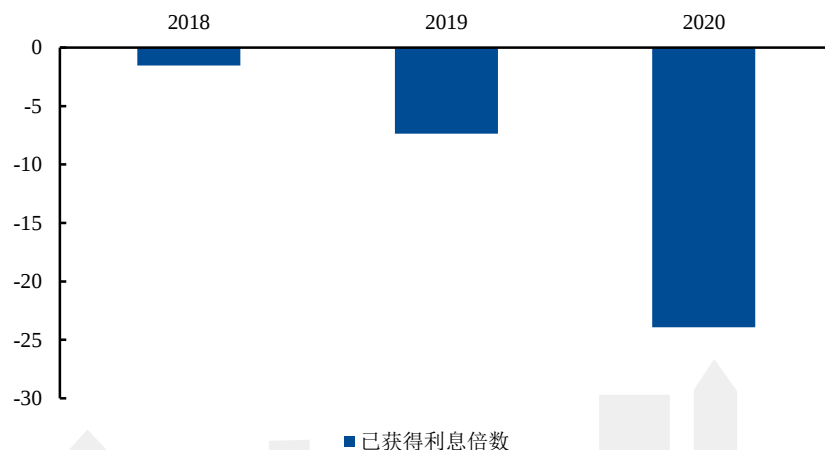
流动比率



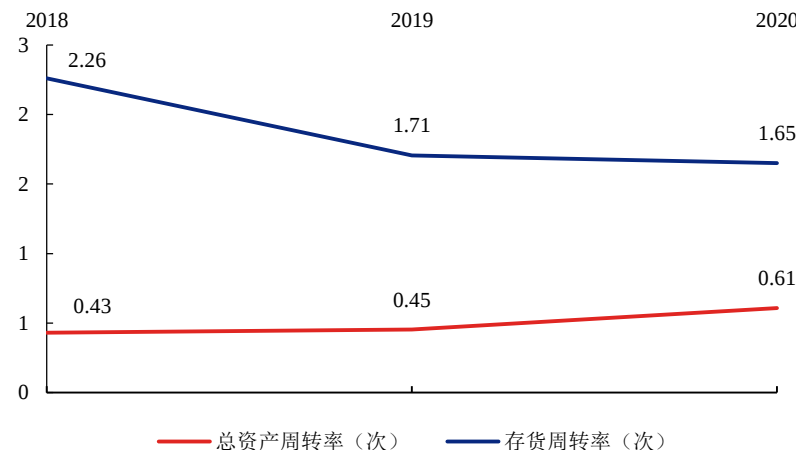
货币资金及经营性现金流净额



已获得利息倍数



总资产周转率、存货周转率



4、同业财务数据对比

股票代码	公司简称	营业收入（百万元）				归母净利润（百万元）				毛利率			净利率		
		2018	2019	2020	18-20 CAGR	2018	2019	2020	18-20 CAGR	2018	2019	2020	2018	2019	2020
430465.NQ	东方科技	107.63	65.67	26.98	-50%	-2.49	-9.24	-12.49	-124%	25.55%	38.11%	55.32%	-2.14%	-14.16%	-47.11%
830947.NQ	金柏股份	246.46	239.58	219.05	-6%	5.60	-5.17	-9.91	——	20.19%	11.62%	6.83%	2.27%	-2.16%	-4.52%
830980.NQ	日昇生态	136.69	21.83	57.75	-35%	9.08	-125.20	0.60	-74%	33.94%	-114.00%	18.34%	6.65%	-573.59%	1.03%
同行业公司范围										20.19%	-114.00%	6.83%	-2.14%	-573.59%	-47.11%
										33.94%	38.11%	55.32%	6.65%	-2.16%	1.03%
430028.NQ	京鹏科技	185.25	170.38	202.13	4%	-3.25	-24.80	-28.46	-196%	22.11%	17.64%	14.01%	-1.59%	-14.61%	-14.10%

5、风险提示

1. 市场竞争加剧风险
2. 技术研发风险
3. 税收优惠政策变化的风险等。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

投资评级说明

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以上证综指或深圳成指为基准，香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于15%
		审慎增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在5%~15%之间
		中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间
		减持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%
		无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
	行业评级	推荐	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
		中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
		回避	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

信息披露

本公司在知晓的范围内履行信息披露义务。客户可登录www.xyzq.com.cn内幕交易防控栏内查询静默期安排和关联公司持股情况。

使用本材料的风险提示及法律声明

兴业证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本材料仅供兴业证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用，本公司不会因接收人收到本材料而视其为客户。本材料中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本材料人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本材料中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本材料所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本材料所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性或完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司并不对使用本材料所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本材料所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本材料当日的判断，本材料所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可发出与本材料所载资料、意见及推测不一致的材料；本公司不保证本材料所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本材料所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

除非另行说明，本材料中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。分析中所做的回报预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本材料意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向材料所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本材料中的意见或建议不一致的投资决策。

本材料并非针对或意图发送予或为任何就发送、发布、可得到或使用此材料而使兴业证券股份有限公司及其关联子公司等违反当地的法律或法规或可致使兴业证券股份有限公司受制于相关法律或法规的任何地区、国家或其他管辖区域的公民或居民，包括但不限于美国及美国公民（1934年美国《证券交易所》第15a-6条例定义为本「主要美国机构投资者」除外）。

本材料的版权归本公司所有。本公司对本材料保留一切权利。除非另有书面显示，否则本材料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，本材料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。

特别声明

在法律许可的情况下，兴业证券股份有限公司可能会持有本材料中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到兴业证券股份有限公司及/或其相关人员可能存在影响本材料观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本材料视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

联系方式

上海	北京	深圳
地址：上海浦东新区长柳路36号兴业证券大厦15层 邮编：200135 邮箱：research@xyzq.com.cn	地址：北京西城区锦什坊街35号北楼601-605 邮编：100033 邮箱：research@xyzq.com.cn	地址：深圳福田皇岗路5001号深业上城T2座52楼 邮编：518035 邮箱：research@xyzq.com.cn

THANKS

