

科创板

谨慎推荐 维持评级

分析师

吴砚靖

☎: (8610) 66568589

✉: wuyanqing@chinastock.com.cn

执业证书编号: S0130519070001

邹文倩

☎: (8610) 86359293

✉: zouwenqian@chinastock.com.cn

执业证书编号: S0130519060003

特此感谢: 王子路

科创板审核进度统计

2020/06/14

| | |
|----------|-----|
| 提交申请公司总量 | 327 |
| 已上市公司 | 110 |
| 待发行公司 | 50 |
| 下周拟上市公司 | 0 |
| 下周拟申购公司 | 3 |

科创板迎来首例并购重组 中芯国际将火速完成过会

核心看点 (6.8-6.12)

一、科创动态

本周科创板出现首例并购重组事件。6月8号,华兴源创提交注册发行股份购买资产并募集配套资金,并在4天后6月12号收到证监会同意公告,这是目前科创板注册制情况下首例申请并购重组的事件。

下周科创板共有九家企业上会,值得关注的“中芯国际”,在6月19号将火速完成过会。国内最大芯片晶圆代工企业中芯国际在6月1号提交科创板注册后,在19号就完成证监会过会,募集资金达到200亿,也是中美贸易摩擦当下,最引人注目的企业。完成过会后,中芯国际预计将超越中国通号成为目前科创板首发募集资金额度最大的企业。

二、行情回顾

上周科创板周平均涨跌幅为-2.50%,其中22家公司上涨,89家公司下跌。

本周新股:本周科创板有四只新股上市,分别为燕麦科技(688312.SH)、松井股份(688157.SH)、天合光能(688599.SH)和博汇科技(688004.SH)。

市场活跃度:从日均成交额来看,本周较上周呈下降趋势,日平均成交额为231.28亿元,与上周相比下降27.61亿元,日均换手率为8.68%,相比上周下降1.11%。

三、估值情况:

■ 科创板整体估值情况:

本周五科创板市盈率为75.65倍(剔除负值),与上周相比估值水平下降(上周78.24,剔除负值)。按一级子行业分类来看,新一代信息技术领域是所有行业最高,行业PE水平为133倍,节能环保领域是所有行业最低,为67倍。按二级子行业分类来看,新兴软件和新型信息技术服务行业市盈率为195倍,居所有行业最高,生物质能产业行业PE水平为23倍,居所有行业最低。

四、配置策略:

由于处于科技新基建风口之下,整体较高的研发投入以及募投项目带来的高成长预期,叠加高流动性溢价,我们认为科创板享受较高估值可能会成为常态,建议关注新一代信息技术和医药子板块里的优质个股。我们建议通过重点跟踪如下指标:易变现率、隐含PE、资产负债率、ROE、ROA、营收规模和利润增速、所处行业规模、市占率、研发投入,综合考量,当

前时点建议关注：虹软科技、澜起科技、乐鑫科技、南微医学、心脉医疗、杭可科技、洁特生物、传音控股、嘉必优、威胜信息、普门科技等公司。

五、风险提示

受疫情影响部分企业存在供应链风险，技术迭代较快的风险，市场竞争加剧的风险。

目录

一、科创板一周综述 1

二、2019 年报业绩数据分析 7

三、行业估值变化及比较 11

四、新股发行情况一览 12

五、板块新闻 13

六、重点公告 14

七、注册进度更新 16

八、风险提示 17

一、科创板一周综述

（一）科创动态

本周科创板涨跌幅为-2.50%，交易成交额和换手率相较上周也有小幅回落，本周共有4只新股上市，目前科创板总体共有110家上市企业。本周五收盘，科创板总体估值水平为75.65，较上周回落。

本周科创板出现首例并购重组事件。6月8号，华兴源创提交注册发行股份购买资产并募集配套资金，并在4天后6月12号收到证监会同意公告，这是目前科创板注册制情况下首例申请并购重组的事件。

下周科创板共有九家企业上会，值得关注的“中芯国际”，在6月19号将火速完成过会。国内最大芯片晶圆代工企业中芯国际在6月1号提交科创板注册后，在19号就完成证监会过会，募集资金达到200亿，也是中美贸易摩擦当下，最引人注目的企业。完成过会后，中芯国际预计将超越中国通号成为目前科创板首发募集资金额度最大的企业。

（二）核心观点

科创板上市公司均已披露2019年年报数据，截至4月30日，年报披露的上市公司共100家，除泽璟制药因无相关产品和营收情况，营收数据为零之外，营业收入较上年同期上升的为90家，下降的有9家，总体平均增长率为22.07%，中位数为19.87%。在净利润方面，较上年同期上升的有75家，下降的有25家，总体算数平均增长率为15.88%，中位数为22.07%，体现了较好的高成长性。

在资产负债率方面，2019 年年报数据显示，相关服务业、节能环保领域和高端装备制造行业的资产负债率排名在一级子行业中最高，分别为 39.09%、34.87 和 27.11，生物制药领域的资产负债率在一级子行业中排名最低为 17.72%；在 ROE 在方面，一级子行业中，ROE 排名最高为高端装备制造产业(24.55)，最低为新材料领域(11.36)，二级子行业中，轨道交通产业 (46.36) 和半导体集成电路产业 (30.73) 两个领域 ROE 超过 30；在研发费用率方面，一级子行业中，高端装备领域(15.49)、生物医药领域 (13.70)、新一代信息技术领域(13.07%)的研发费用率超过 10%，二级子行业中，轨道交通装备产业(38.78%) 和人工智能 (34.75%) 研发费用率超过 30%，先进钢铁材料研发费用最低，为 3.99%。

因疫情影响，2020Q1 各行业业绩均受到影响，在营收水平上，一级子行业中，生物医药领域受到关注，营收水平增幅较大，同比增长 22.17%，但新材料领域和相关服务业发展受到冲击，增速分别为-10.09%和-37.94%。二级子行业中，轨道交通装备产业营收同比增长最快，为 49.16%。在净利润方面，生物医药领域(94.32%)和节能环保领域(82.74%) Q1 净利润同比增幅较大。

本周五科创板市盈率为 75.65 倍(剔除负值)，与上周相比估值水平下降(上周 78.24，剔除负值)。按一级子行业分类来看，新一代信息技术领域是所有行业最高，行业 PE 水平为 133 倍，节能环保领域是所有行业最低，为 67 倍。按二级子行业分类来看，新兴软件和新型信息技术服务行业市盈率为 195 倍，居所有行业最高，生物质能产业行业 PE 水平为 23 倍，居所有行业最低。

由于处于科技新基建风口之下，整体较高的研发投入以及募投项目带来的高成长预期，叠加高流动性溢价，我们认为科创板享受较高估值可能会成为常态，建议关注新一代信息

技术和医药子板块里的优质个股，不要因为估值偏高而错过投资机会。我们建议通过重点

跟踪如下指标：易变现率、隐含 PE、资产负债率、ROE、ROA、营收规模和利润增速、

所处行业规模、市占率、研发投入，综合考量，当前时点建议关注：虹软科技、澜起科技、

乐鑫科技、南微医学、心脉医疗、杭可科技、洁特生物、传音控股、嘉必优、威胜信息、

普门科技等公司。

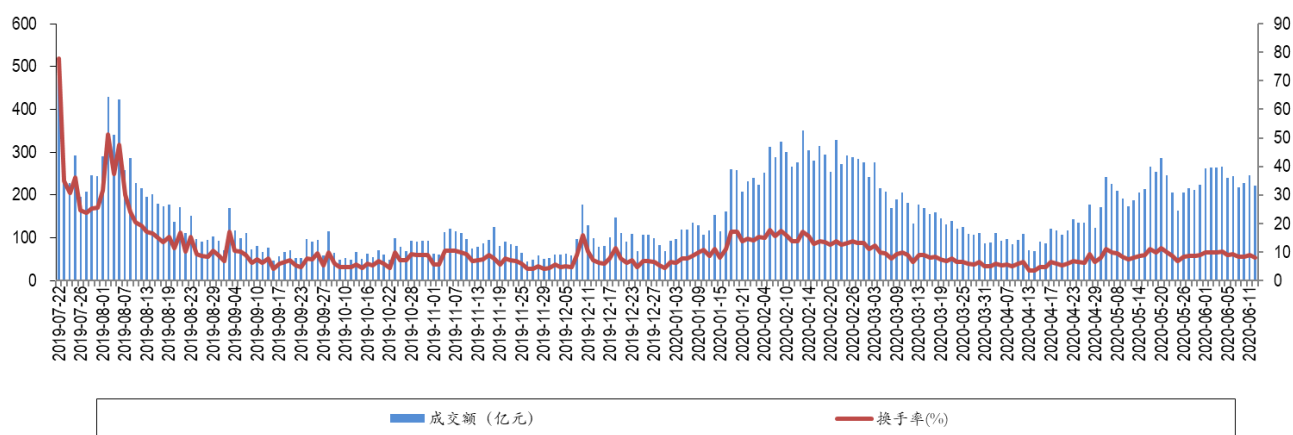
（三）行情回顾

市场活跃度：自开板以来科创板日均成交额虽然大幅度降低，但依旧保持着稳健的发

展步调，从日均成交额来看，本周较上周呈下降趋势，日平均成交额为 231.28 亿元，与

上周相比下降 27.61 亿元，日均换手率为 8.68%，相比上周下降 1.11%。

图表 1. 科创板日成交金额（亿元）及换手率走势图



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

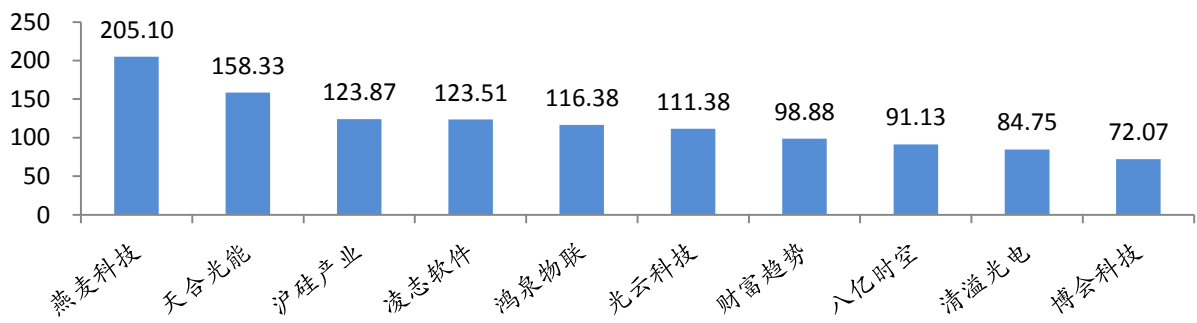
近五个交易日，共有 5 只股票换手率超过 100%，位于前十位的依次是燕麦科技

（205.10%）、天合光能（158.33%）、凌志软件（123.51%）、沪硅产业（123.87%）、鸿

泉物联（116.38%）、光云科技（111.38%）、财富趋势（98.88%）、八亿时空（91.13%）、

清溢光电（84.75%）、博会科技（72.07%）。

图表 2. 科创板本周换手率前十个股



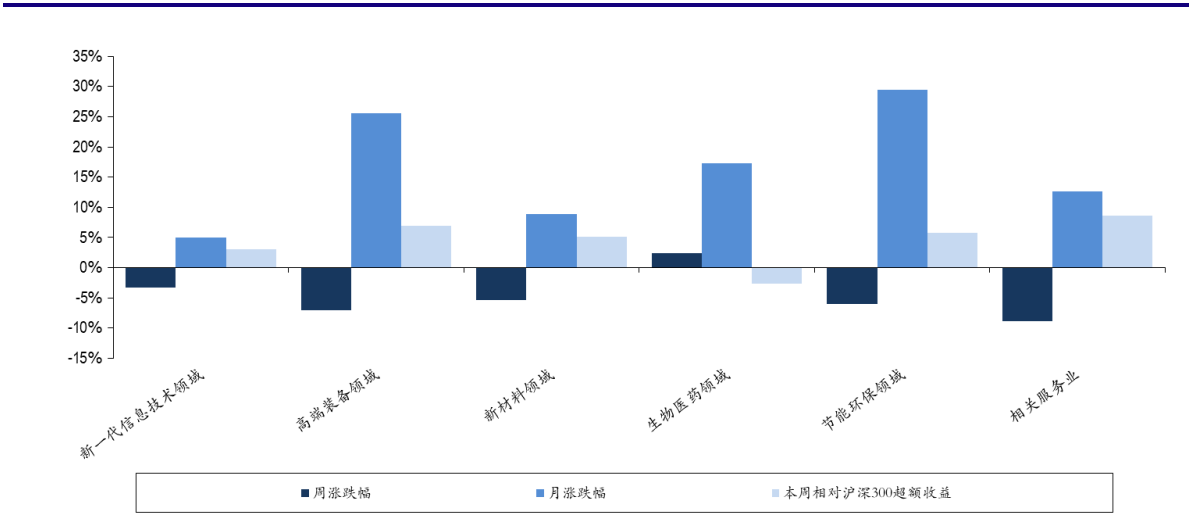
资料来源: wind, 中国银河证券研究院

涨跌幅：上周科创板周平均涨跌幅为-2.50%，其中 22 家公司上涨，89 家公司下跌。

按一级行业分类来看，高端装备领域涨跌幅为-7.09%，新一代信息技术领域涨跌幅为-3.23%，新材料领域涨跌幅为-5.31%，生物医药领域上涨 2.40%，节能环保领域涨跌幅为-5.99%，相关服务业涨跌幅为-8.80%。按二级行业分类来看，生物医药产业表现最佳，周涨幅为 5.35%；生物农业及相关产业周涨跌幅为-10.52%，居所有二级行业最低。（注：子行业涨跌幅数据统计并不包含本周上市新股）。

近五个交易日，个股涨幅表现最佳前 10 依次是百奥泰（16.26%）、佰仁医疗（15.94%）、特宝生物（14.06%）、泽璟制药（11.34%）、硕世生物（10.35%）、东方生物（8.60%）、南新制药（7.16%）、杭可科技（6.45%）、沪硅产业（5.92%）、宝兰德（5.60%）。

图表 3. 科创板一级行业子板块涨跌幅



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

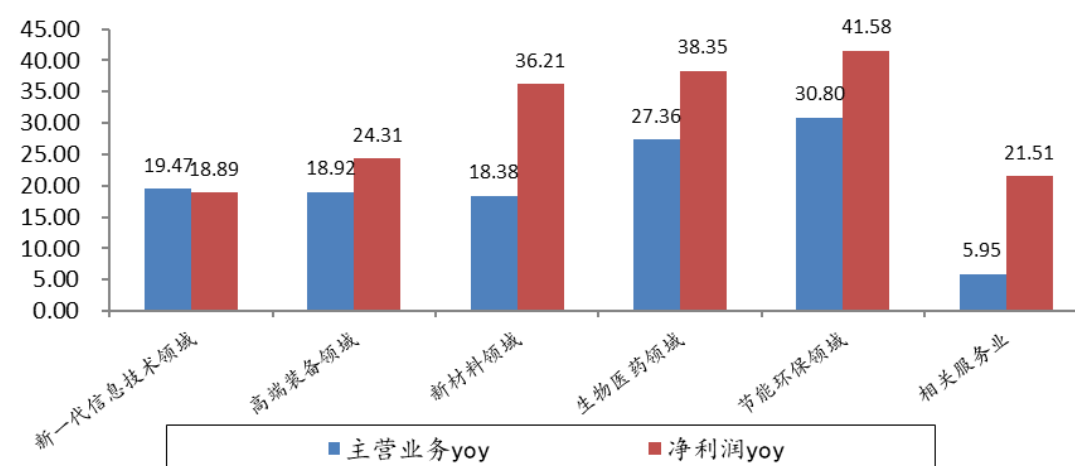
本周新股：本周科创板有四只新股上市，分别为燕麦科技（688312.SH）、松井股份（688157.SH）、天合光能（688599.SH）和博汇科技（688004.SH）。截止本周，科创板已上市公司数量为 110。

二、2019 年年报和 2020Q1 业绩分析

基于科创板各公司披露的 2019 年年报，我们对科创板 2019 年一级、二级子行业的营收、净利润同比增长率、资产负债率、ROE 和研发费用率进行了统计，并与 2018 年的数据比较。

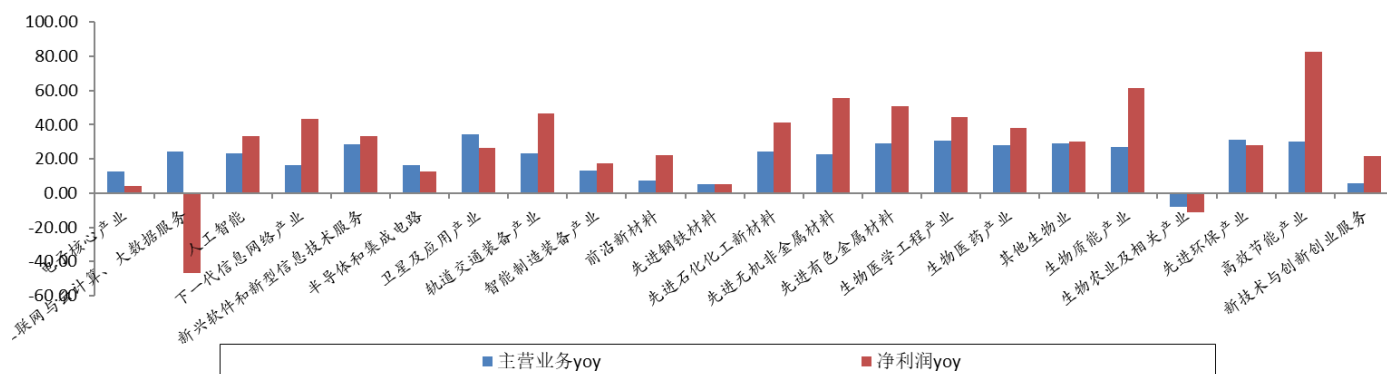
截至 4 月 30 日，科创板上市公司均已披露 2019 年年报数据，年报披露的上市公司共 100 家，除泽璟制药因无相关产品和营收情况，营收数据为零之外，营业收入较上年同期上升的为 90 家，下降的有 9 家，总体平均增长率为 22.07%，中位数为 19.87%。在净利润方面，较上年同期上升的有 75 家，下降的有 25 家，总体算数平均增长率为 15.88%，中位数为 22.07%，体现了较好的高成长性。

图表 7. 科创板公司一级子行业 2019 年平均营收增长率和净利润增长率



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

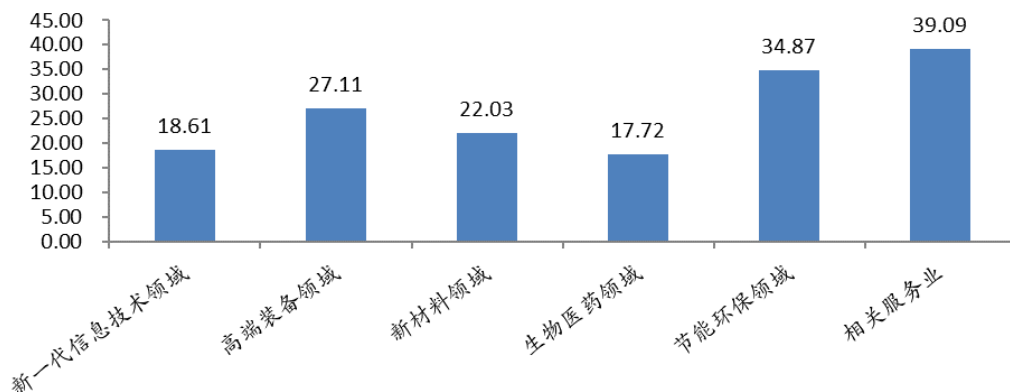
图表 8. 科创板公司一级子行业 2019 年平均营收增长率和净利润增长率



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

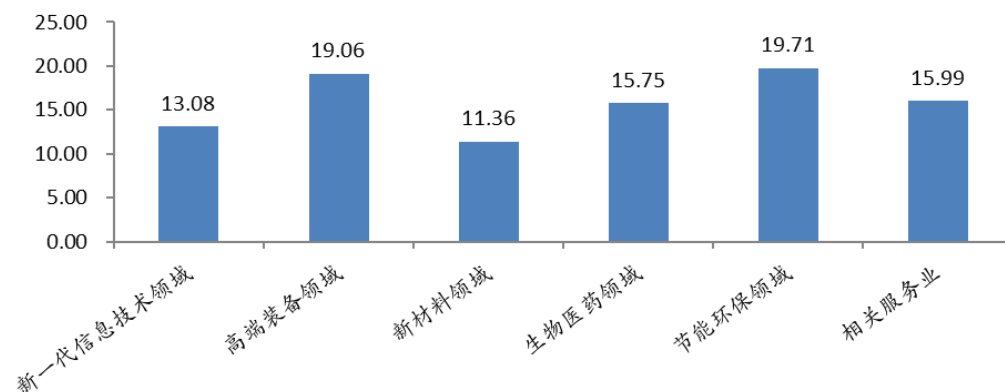
在资产负债率方面, 2019 年年报数据显示, 相关服务业、节能环保领域和高端装备制造行业的资产负债率排名在一级子行业中最高, 分别为 39.09%、34.87 和 27.11, 生物制药领域的资产负债率在一级子行业中排名最低为 17.72%。在 ROE 在方面, 一级子行业中, ROE 排名最高为节能环保领域 (19.71), 最低为新材料领域 (11.36); 二级子行业中, 半导体和集成电路 (30.05)、高效节能产业 (17.91) 和其他生物业 (17.24) 排名靠前, 互联网与云计算大数据服务最低, 为 4.18。在研发费用率方面, 一级子行业中生物医药领域占比最大为 13.70%, 新材料领域占比最低为 6.04%。二级子行业中, 轨道交通装备产业 (38.78%) 和人工智能 (34.75%) 研发费用率超过 30%, 先进钢铁材料研发费用最低, 为 3.99%。

图表 9. 科创板公司一级子行业 2019 年平均资产负债率



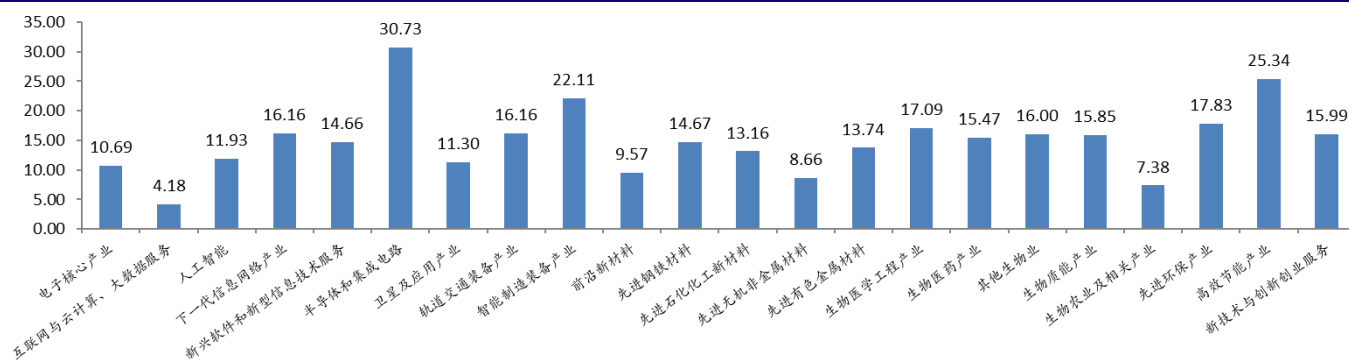
资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 10. 科创板公司一级子行业 2019 年平均 ROE



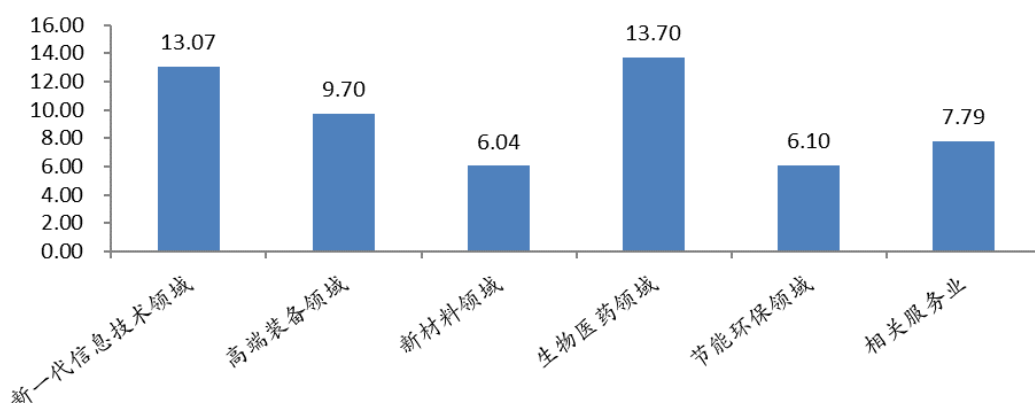
资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 11. 科创板公司二级子行业 2019 年平均 ROE



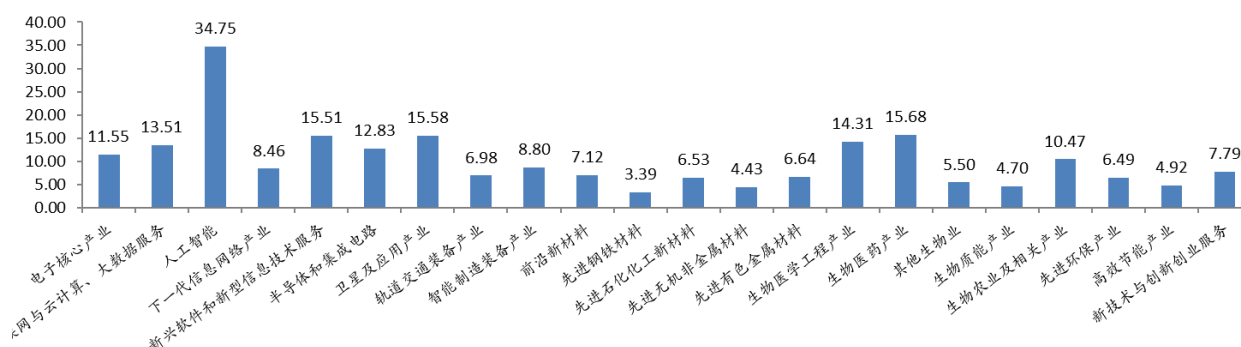
资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 12. 科创板公司一级子行业 2019 年平均研发费用率



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 13. 科创板公司二级子行业 2019 年平均研发费用率

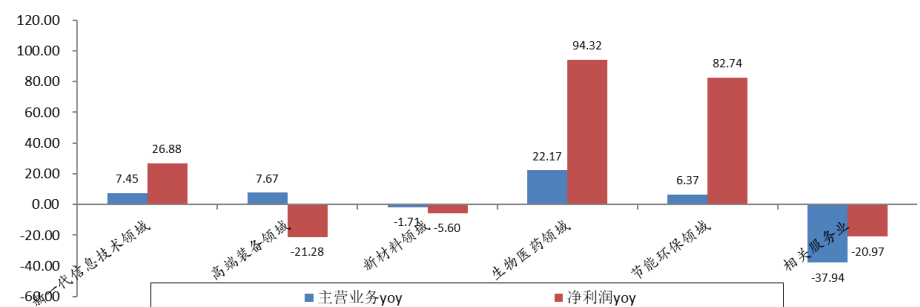


资料来源: wind, 中国银河证券研究院

同时，基于最新披露的 2020 年 Q1 各公司财报，我们对科创板 2020 年 Q1 的一、二级子行业的营收、净利润同比增长率进行了统计。

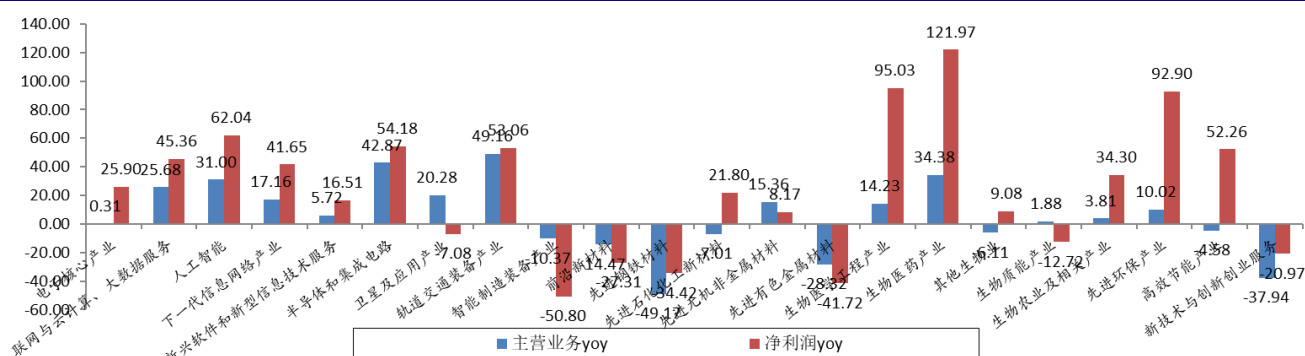
因疫情影响，2020Q1 各行业业绩均受到影响，在营收水平上，一级子行业中，生物医药领域受到关注，营收水平增幅较大，同比增长 22.17%，但新材料领域和相关服务业发展受到冲击，增速分别为-10.09%和-37.94%。二级子行业中，轨道交通装备产业营收同比增长最快，为 49.16%。在净利润方面，生物医药领域(94.32%)和节能环保领域(82.74%) Q1 净利润同比增幅较大。

图表 14. 科创板一级子行业 2020 年 Q1 营收和净利润同比增长率



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 15. 科创板二级子行业 2020 年 Q1 营收和净利润同比增长率

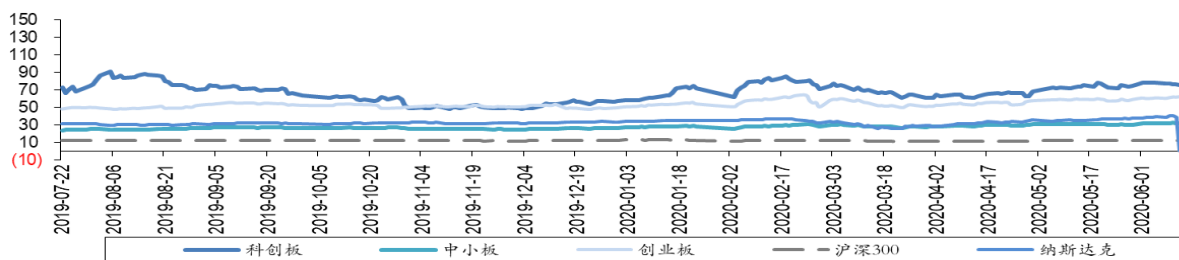


资料来源: wind, 中国银河证券研究院

三、行业估值变化及比较

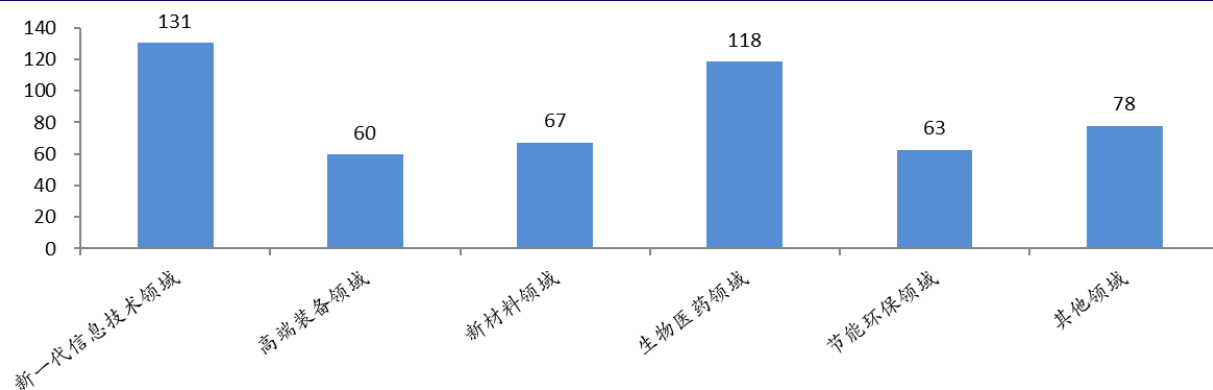
本周五科创板市盈率为 75.65 倍(剔除负值),与上周相比估值水平下降(上周 78.24 , 剔除负值)。按一级子行业分类来看,新一代信息技术领域是所有行业最高,行业 PE 水平为 133 倍,节能环保领域是所有行业最低,为 67 倍。按二级子行业分类来看,新兴软件和新型信息技术服务行业市盈率为 195 倍,居所有行业最高,生物质能产业行业 PE 水平为 23 倍,居所有行业最低。

图表 16. 科创板上市以来整体估值走势图



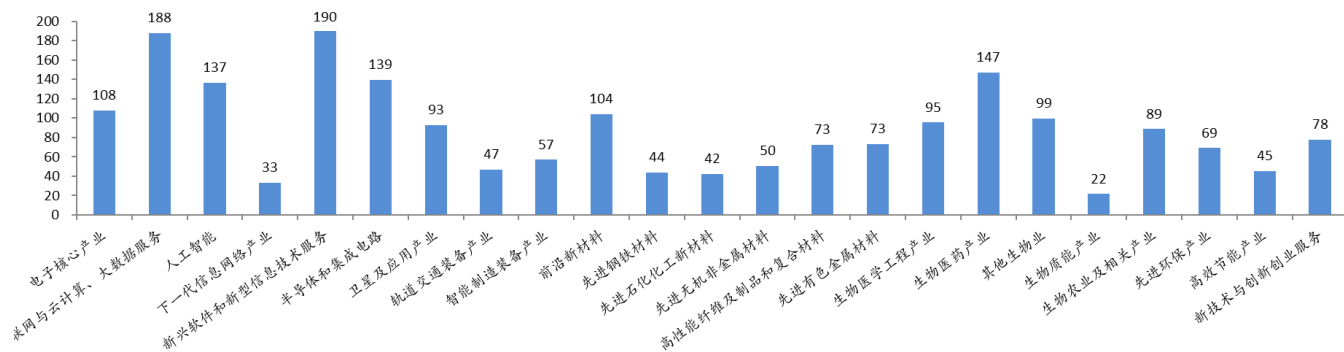
资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图17. 科创板一级子行业市盈率(历史 TTM 法, 剔除了 PE 为负及 PE 大于 300 的公司)



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图18. 科创板二级子行业市盈率(历史 TTM 法, 剔除了 PE 为负及 PE 大于 300 的公司)



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

四、新股发行情况一览

图19. 2020 年 1 月以来科创板新股情况一览

| 股票代码 | 股票简称 | 询价起始日期 | 有效报价区间 | | 最高报价 | 最低报价 | 实际发行价 | 网下中签率 | | |
|-----------|------|----------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|
| | | | 下限 | 上限 | | | | A 类 | B 类 | C 类 |
| 688100.SH | 威胜信息 | 2020/1/2 | 13.78 | 13.80 | 14.83 | 12.10 | 13.78 | 6.82% | 6.57% | 3.15% |
| 688278.SH | 特宝生物 | 2020/1/2 | 8.24 | 8.25 | 8.71 | 7.25 | 8.24 | 5.76% | 5.00% | 4.87% |
| 688158.SH | 优刻得 | 2020/1/3 | 33.23 | 33.30 | 36.00 | 28.00 | 33.23 | 11.50% | 11.00% | 3.82% |
| 688026.SH | 洁特生物 | 2020/1/8 | 16.49 | 16.51 | 17.96 | 16.46 | 16.49 | 5.54% | 4.45% | 3.12% |

| | | | | | | | | | | |
|-----------|------|-----------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 688266.SH | 泽璟制药 | 2020/1/9 | 33.76 | 34.27 | 38.46 | 30.30 | 33.76 | 19.38% | 16.79% | 11.66% |
| 688159.SH | 有方科技 | 2020/1/9 | 20.35 | 20.37 | 21.90 | 20.05 | 20.35 | 4.92% | 4.51% | 3.73% |
| 688298.SH | 东方生物 | 2020/1/13 | 21.25 | 21.27 | 26.00 | 20.53 | 21.25 | 5.29% | 5.25% | 4.24% |
| 688186.SH | 广大特材 | 2020/1/16 | 17.16 | 17.23 | 28.30 | 11.22 | 17.16 | 5.74% | 5.54% | 5.02% |
| 688398.SH | 赛特新材 | 2020/1/17 | 24.12 | 24.15 | 27.91 | 14.99 | 24.12 | 4.84% | 4.59% | 4.09% |
| 688080.SH | 映翰通 | 2020/1/17 | 27.63 | 27.66 | 31.48 | 9.46 | 27.63 | 4.47% | 4.32% | 3.38% |
| 688090.SH | 瑞松科技 | 2020/1/23 | 27.55 | 27.59 | 32.86 | 12.66 | 27.55 | 5.02% | 4.98% | 3.94% |
| 688200.SH | 华峰测控 | 2020/2/4 | 107.41 | 107.47 | 123.23 | 49.68 | 107.41 | 8.40% | 8.20% | 7.89% |
| 688177.SH | 百奥泰 | 2020/2/6 | 32.76 | 32.78 | 37.76 | 32.25 | 32.76 | 13.11% | 12.08% | 8.67% |
| 688169.SH | 石头科技 | 2020/2/6 | 272.00 | 273.60 | 302.94 | 27.30 | 271.12 | 17.94% | 17.93% | 17.91% |
| 688233.SH | 神工股份 | 2020/2/6 | 21.67 | 21.68 | 35.70 | 21.64 | 21.67 | 7.90% | 7.90% | 7.65% |
| 688396.SH | 华润微 | 2020/2/7 | 12.80 | 12.81 | 13.71 | 10.80 | 12.80 | 10.24% | 8.68% | 7.44% |
| 688086.SH | 紫晶存储 | 2020/2/12 | 21.49 | 21.50 | 23.18 | 12.49 | 21.49 | 5.85% | 5.75% | 5.69% |
| 688051.SH | 佳华科技 | 2020/3/5 | 50.81 | 50.83 | 60.22 | 50.10 | 50.81 | 5.79% | 5.25% | 4.40% |
| 688189.SH | 南新制药 | 2020/3/11 | 34.94 | 34.96 | 41.05 | 34.10 | 34.94 | 6.21% | 5.46% | 4.60% |
| 688288.SH | 开普云 | 2020/3/12 | 59.26 | 59.28 | 65.03 | 55.75 | 59.26 | 5.44% | 5.38% | 5.32% |
| 688085.SH | 三友医疗 | 2020/3/23 | 20.96 | 20.98 | 24.86 | 18.00 | 20.96 | 5.87% | 5.87% | 5.46% |
| 688096.SH | 京源环保 | 2020/3/24 | 14.34 | 14.38 | 21.29 | 12.35 | 14.34 | 4.98% | 4.71% | 4.08% |
| 688222.SH | 成都先导 | 2020/3/27 | 20.52 | 20.54 | 88.90 | 17.30 | 20.52 | 6.67% | 6.12% | 4.97% |
| 688126.SH | 沪硅产业 | 2020/4/3 | 3.89 | 4.02 | 5.37 | 3.55 | 3.89 | 18.38% | 18.38% | 17.50% |
| 688318.SH | 财富趋势 | 2020/4/10 | 107.50 | 109.00 | 150.00 | 96.88 | 107.41 | 8.71% | 8.69% | 8.60% |
| 688365.SH | 光云科技 | 2020/4/15 | 10.8 | 10.86 | 12.5 | 8.83 | 10.8 | 6.07% | 6.04% | 3.30% |
| 688466.SH | 金科环境 | 2020/4/20 | 24.61 | 24.70 | 31.50 | 16.13 | 24.61 | 5.77% | 5.77% | 5.12% |
| 688588.SH | 凌志软件 | 2020/4/21 | 11.49 | 11.66 | 14.89 | 8.02 | 11.49 | 11.52% | 10.05% | 7.94% |
| 688566.SH | 吉贝尔 | 2020/4/28 | 23.69 | 23.81 | 31.62 | 16.00 | 23.69 | 7.06% | 6.86% | 6.21% |
| 688598.SH | 金博股份 | 2020/4/28 | 47.2 | 48.74 | 64.98 | 12.13 | 47.2 | 9.56% | 9.56% | 8.97% |
| 688516.SH | 奥特维 | 2020/5/7 | 23.28 | 23.30 | 31.30 | 20.79 | 23.28 | 4.91% | 4.91% | 4.08% |
| 688360.SH | 德马科技 | 2020/5/18 | 25.12 | 25.57 | 34.87 | 20.56 | 25.12 | 7.64% | 6.56% | 5.03% |
| 688157.SH | 松井股份 | 2020/5/22 | 34.48 | 34.51 | 52.52 | 32.62 | 34.48 | 5.16% | 4.87% | 4.24% |
| 688312.SH | 燕麦科技 | 2020/5/22 | 19.68 | 19.71 | 30.04 | 17.69 | 19.68 | 6.72% | 5.85% | 3.03% |
| 688599.SH | 天合光能 | 2020/5/26 | 8.16 | 8.23 | 10.15 | 4.80 | 8.16 | 9.31% | 9.26% | 8.86% |
| 688004.SH | 博汇科技 | 2020/5/29 | 28.77 | 28.83 | 52.82 | 17.44 | 28.77 | 5.00% | 4.10% | 2.53% |

资料来源: wind, 中国银河证券研究院

五、板块新闻

1、科创板首单！华兴源创并购重组获证监会通过 用时仅4日再创纪录。6月12日，证监会官网发布文章，同意苏州华兴源创科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的注册申请。这是首单科创板上市公司重大资产重组项目，而华兴源创也是科创板首家启动IPO的公司。另外值得一提的是，从6月9日提请注册到证监会按法定程序同意注册，用时仅4个交易日。【科创板日报】

<https://www.chinastarmarket.cn/detail/510618>

2、**深圳华强拟投资比亚迪半导体 IGBT 顶级玩家离上市还有多远？**6月11日，深圳华强（000062.SH）公告拟以自有资金向比亚迪半导体有限公司（下称“比亚迪半导体”）投资不超过2000万元。公司表示，本次投资将有助于公司进一步积累、拓宽电子全产业链的行业资源，并有助于与公司重要客户比亚迪集团、比亚迪半导体进一步加深业务合作，公司丰富的渠道资源亦可助力比亚迪半导体加快市场开拓。【科创板日报】

<https://www.chinastarmarket.cn/detail/510553>

3、**证监会：设立科创板并试点注册制一年来开局良好 科技类ETF本周领涨。**证监会办公厅副主任李钢在第十二届陆家嘴论坛筹备工作介绍新闻发布会上表示，设立科创板并试点注册制一年来开局良好，推进比较顺利，主要的制度安排经受住了市场的检验，总体符合预期，各方反应积极。一是运行基本平稳，截至6月5日，106只科创板股票较发行价平均上涨159%，科创板交易活跃度较高，开通科创板交易权限的投资者527万人，交易秩序良好，市场博弈较为充分。二是支持科技创新的效果逐步显现，科创板坚守板块定位，支持和鼓励硬科技企业上市，发挥了示范作用。三是试点注册制的运行平稳有序。【科创板日报】

<https://www.chinastarmarket.cn/detail/505703>

4、**雷军大举进入金融业！小米金融旗下虚拟银行官宣开业。**雷军正在不断向金融行业挺进。继小米消费金融公司开业之后，小米集团董事长兼CEO雷军今日在其官方微博上发布消息称，小米金融旗下的香港虚拟银行天星银行今天正式开业。【科创板日报】

<https://www.chinastarmarket.cn/detail/501360>

5、**苹果时隔14年作出重大架构转变 Mac将启用自研ARM芯片。**苹果计划在本月22日举行的全球开发者大会上宣布，Mac电脑将不再使用英特尔处理器，而是使用基于ARM架构的自主研发芯片。预计第一款搭载该芯片的Mac电脑将于2021年上市，随后逐步扩大至整个Mac产品线。【科创板日报】

<https://www.chinastarmarket.cn/detail/504166>

6、**工信部预计2020年底5G手机出货量将达1.8亿部 5G换机潮正在加速到来。**工信部信息通信管理局副局长鲁春丛表示，截至5月底，国内5G手机累计出货量5985万部，预计2020年底，5G手机出货量将达到1.8亿部。【科创板日报】

<https://www.chinastarmarket.cn/detail/509255>

7、**京东方OLED屏出局 无缘iPhone 12。**来自韩媒的最新消息称，尽管从8月份开始就进入苹果的质量测试认证阶段，但京东方将无缘iPhone 12的首批供货。报道称，今年三星仍将占据iPhone 12系列手机OLED面板的出货大头，起码前几批货源将如此。【网易新闻】

<https://3g.163.com/news/article/FF2B17I30511CQ7I.html>

六、重点公告

图表 20. 本周重点公告

| 代码 | 公司简介 | 公告内容 | 公告类别 |
|----|------|------|------|
|----|------|------|------|

| | | | |
|-----------|------|---|--------|
| 688036.SH | 传音控股 | <p>方案摘要：本激励计划采用的激励工具为第二类限制性股票，涉及的标的股票来源为公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股股票。本激励计划拟向激励对象授予 817.5 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 80,000 万股的 1.02%。其中，首次授予 657.5 万股，约占本激励计划公布时公司股本总额的 0.82%，首次授予占本次授予权益总额的 80.43%；预留 160 万股，约占本激励计划公布时公司股本总额的 0.20%，预留部分占本次授予权益总额的 19.57%。本激励计划有效期自限制性股票授予之日起至激励对象获授的限制性股票全部归属或作废失效之日止，最长不超过 48 个月。本次限制性股票的授予价格（含预留授予）为每股 28 元，即满足授予条件和归属条件后，激励对象可以每股 28 元的价格购买公司向激励对象增发的公司 A 股普通股股票。</p> | 股权激励 |
| 688318.SH | 财富趋势 | <p>委托理财受托方：浙江大搜车融资租赁有限公司；本次委托理财金额：人民币 5,000 万元；委托理财产品名称：应收账款转让与回购。</p> | 对外投资 |
| 688363.SH | 华熙生物 | <p>20200610：华熙生物科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）与东营佛思特生物工程有限公司（以下简称“佛思特公司”）管理人及东辰控股集团有限公司（以下简称“东辰集团”）于 2020 年 6 月 5 日签署了《东辰集团生物医药板块重整投资协议》（以下简称“重整投资协议”），约定以人民币 2.9 亿元（大写：贰亿玖仟万元整）收购佛思特公司 100% 的股权（对应佛思特公司的资产范围为标的资产）。</p> <p>本次交易已经公司第一届董事会第十五次会议审议通过，无须提交股东大会审议。</p> <p>本次对佛思特公司的收购，将提升公司透明质酸整体产能、丰富原料销售区域，实现公司透明质酸业务的产业协同，进一步提高公司在行业中的市场占有率和综合竞争力。</p> | 资产交易 |
| 688599.SH | 天合光能 | 实际控制人发生变更，变更前无实际控制人，变更后为：高纪凡 | 公司资料变更 |
| 688003.SH | 天准科技 | <p>苏州天准科技股份有限公司及其全资子公司苏州天准软件有限公司,苏州龙山软件技术有限公司,苏州龙园软件有限公司,苏州腾超机电设备有限公司自 2019 年 11 月 23 日至 2020 年 06 月 09 日,累计获得政府补助款项共计人民币 8,397,195.11 元。</p> | 财税政策 |
| 688015.SH | 交控科技 | <p>方案摘要：本激励计划采用的激励工具为第二类限制性股票，涉及的标的股票来源为公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股股票。本激励计划拟向激励对象授予 166.49 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 16,000.00 万股的 1.04%。本激励计划有效期自限制性股票授予之日起至激励对象获授的限制性股票全部归属或作废失效之日止，最长不超过 48 个月。本次限制性股票的授予价格为每股 16.18 元，即满足授予条件和归属条件后，激励对象可以每股 16.18 元的价格购买公司向激励对象增发的公司 A 股普通股股票。</p> | 股权激励 |
| 688051.SH | 佳华科技 | <p>案件所处的仲裁阶段：鄂尔多斯仲裁委员会已经受理尚未开庭，子公司所处的当事人地位：仲裁申请人太原罗克佳华工业有限公司(以下简称“太罗工业”)为罗克佳华科技集团股份有限公司(以下简称“公司”)的全资子公司,涉案的金额：太罗工业涉及仲裁的金额包括请求偿还工程款人民币 7,916,768.00 元,相应的逾期付款违约金 27,774,671.76 元,仲裁费。</p> | 红色预警 |
| 688068.SH | 热景生物 | <p>方案摘要：本激励计划采取的激励工具为限制性股票（第二类限制性股票）。股票来源为北京热景生物技术股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）向激励对象定向发行公司 A 股普通股。本激励计划拟向激励对象授予 85.00 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 6,219.6341 万股的 1.37%。其中首次授予 76.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.22%，首次授予部分占本次授予权益总额的 89.41%；预留 9 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.14%，预留部分占本次授予权益总额的 10.59%。本激励计划有效期自限制性股票授予之日起至激励对象获授的限制性股票全部归属或作废失效之日止，最长</p> | 股权激励 |

不超过 72 个月。本次限制性股票的授予价格为每股 29.46 元。

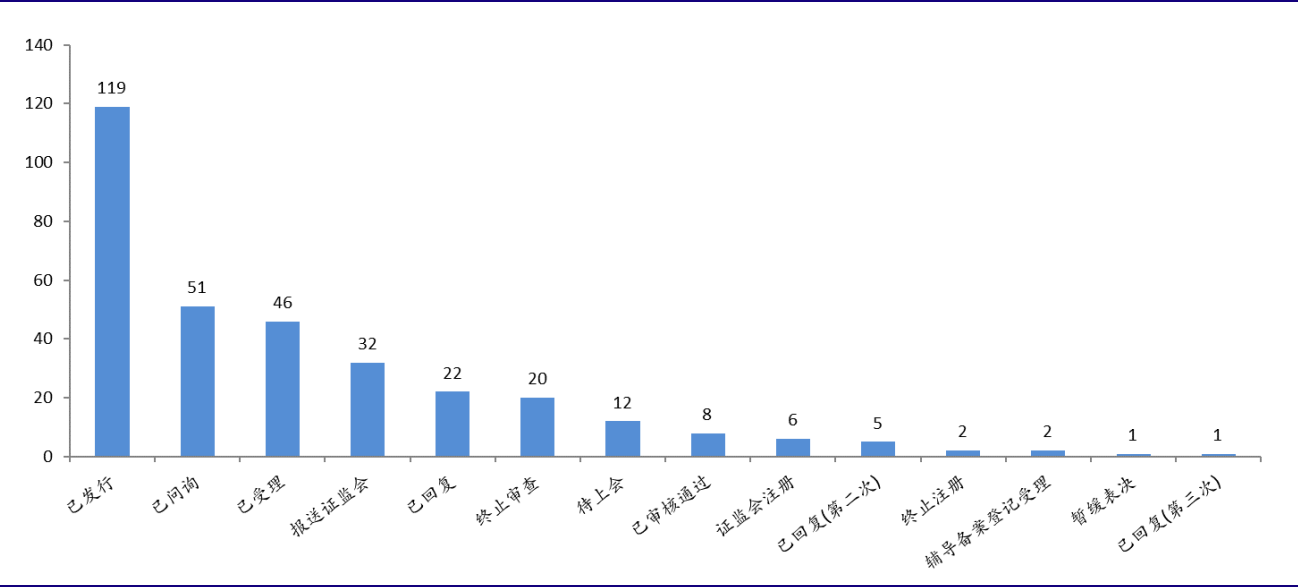
688598.SH 金博股份 湖南金博碳素股份有限公司自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 8 日,累计获得政府补助款项共计 人民币 12,169,425.00 元. 财税政策

资料来源: wind, 中国银河证券研究院

七、注册进度更新

截至 6 月 14 日,根据 wind 数据库显示,共计 327 家企业在上交所提交申请,其中已发行公司数为 119 家,12 家待上会,32 家公司报送证监会,20 家公司终止审查,2 家公司终止注册。

图表 21. 科创板当前注册发行情况统计



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 22. 科创板本周注册发行情况一览

| Wind 代码 | 证券简称 | 受理日期 | 审核状态 | 科创主题明细 | 拟募集资金(亿元) |
|-----------|------|------------|------|---------------|-----------|
| A20171.SH | 威高骨科 | 2020-06-12 | 已受理 | 生物医学工程产业 | 18.81 |
| A20170.SH | 秋乐种业 | 2020-06-12 | 已受理 | 生物农业及相关产业 | 4.08 |
| A20169.SH | 中数智汇 | 2020-06-12 | 已受理 | 互联网与云计算、大数据服务 | 3.77 |
| A20165.SH | 昀冢科技 | 2020-06-11 | 已受理 | 电子核心产业 | 9.85 |

| | | | | | |
|-----------|------|------------|-----|-----------|------|
| A20168.SH | 富信科技 | 2020-06-11 | 已受理 | 电子核心产业 | 5.03 |
| A20167.SH | 力源环保 | 2020-06-11 | 已受理 | 资源循环利用产业 | 3.59 |
| A20166.SH | 威腾电气 | 2020-06-11 | 已受理 | 智能电网产业 | 4.06 |
| A16193.SH | 华恒生物 | 2020-06-10 | 已受理 | 其他生物业 | 5.71 |
| A20164.SH | 壹石通 | 2020-06-10 | 已受理 | 先进无机非金属材料 | 3.63 |
| A20162.SH | 康拓医疗 | 2020-06-09 | 已受理 | 生物医学工程产业 | 5.23 |
| A20163.SH | 博力威 | 2020-06-09 | 已受理 | 电子核心产业 | 4.40 |
| A20161.SH | 呈和科技 | 2020-06-08 | 已受理 | 先进石化化工新材料 | 4.50 |
| A20160.SH | 科美诊断 | 2020-06-08 | 已受理 | 生物医药产业 | 6.35 |

资料来源: wind, 中国银河证券研究院

八、风险提示

受疫情影响部分企业存在供应链风险；

技术迭代较快的风险；

市场竞争加剧的风险。

评级标准

银河证券行业评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

推荐：是指未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报 20%及以上。该评级由分析师给出。

谨慎推荐：行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）超越交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报。该评级由分析师给出。

中性：行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）与交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）低于交易所指数（或市场中主要的指数）平均回报 10%及以上。该评级由分析师给出。

银河证券公司评级体系：推荐、谨慎推荐、中性、回避

推荐：是指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。该评级由分析师给出。

谨慎推荐：是指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%-20%。该评级由分析师给出。

中性：是指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：是指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。该评级由分析师给出。

吴砚靖，科创板及计算机行业分析师。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，本人承诺，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受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和

执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

邹文倩，科创板及计算机行业分析师。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，本人承诺，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受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和

执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券，银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。除银河证券官方网站外，银河证券并未授权任何公众媒体及其他机构刊载或者转发公司发布的证券研究报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为银河证券的商标、服务标识及标记。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 楼

北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座

公司网址: www.chinastock.com.cn

机构请致电:

深广地区: 崔香兰 0755-83471963 caixianglan@chinastock.com.cn

上海地区: 何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区: 耿尤繇 010-66568479 gengyouyou@chinastock.com.cn