

科创板重磅文件落地 红筹企业加速回归 A 股

核心看点 (6.1-6.5)

一、科创动态

6月5日，上交所发布公告《关于红筹企业申报科创板发行上市有关事项的通知》(下称《通知》)，《通知》对红筹企业申报科创板上市涉及对赌协议、股本总额计算、营业收入快速增长认定、退市指标适用等事项，做出了针对性安排。

我们认为，《通知》旨在提升科创板相关制度的包容性和吸引力，吸引优质的具有科创属性的公司登录科创板，为科创板做优做大提供了政策支持。《通知》的发布，打通了红筹企业境内发行上市“最后一公里”，有助于提高科创板在信披、交易、监管等多方位的国际化接轨水平，同时一批优质公司的回归也有望带来“虹吸效应”，提高科创板对全球投资者的吸引力，进一步提高活跃度。

二、行情回顾

上周科创板周平均涨跌幅为 4.69%，其中 91 家公司上涨，15 家公司下跌。

本周新股：本周科创板有一只新股上市，为德马科技 (688369.SH)，截止到目前科创板上市企业一共 106 家。

市场活跃度：从日均成交额来看，本周较上周呈上升趋势，日平均成交额为 258.88 亿元，与上周相比上升 54.54 亿元，日均换手率为 9.78%，相比上周上升 1.49%。

三、估值情况：

■ 科创板整体估值情况：

本周五科创板市盈率为 78.24 倍 (剔除负值)，与上周相比估值水平上升 (上周 74.28，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，生物制药产业行业 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

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 2020/06/06

提交申请公司总量	317
已上市公司	106
待发行公司	46
下周拟上市公司	1
下周拟申购公司	4

通过重点跟踪如下指标：易变现率、融合 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、东鑫科技、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	6
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	15
八、风险提示	16

一、科创板一周综述

(一) 科创动态

6月5日,上交所发布公告《关于红筹企业申报科创板发行上市有关事项的通知》(下称《通知》),《通知》对红筹企业申报科创板上市涉及对赌协议、股本总额计算、营业收入快速增长认定、退市指标适用等事项,做出了针对性安排。

我们认为,《通知》旨在提升科创板相关制度的包容性和吸引力,吸引优质的具有科创属性的公司登录科创板,为科创板做优做大提供了政策支持。《通知》的发布,打通了红筹企业境内发行上市“最后一公里”,有助于提高科创板在信披、交易、监管等多方位的国际化接轨水平,同时一批优质公司的回归也有望带来“虹吸效应”,提高科创板对全球投资者的吸引力,进一步提高活跃度。

(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 78.24 倍(剔除负值),与上周相比估值水平上升(上周 74.28 ,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。

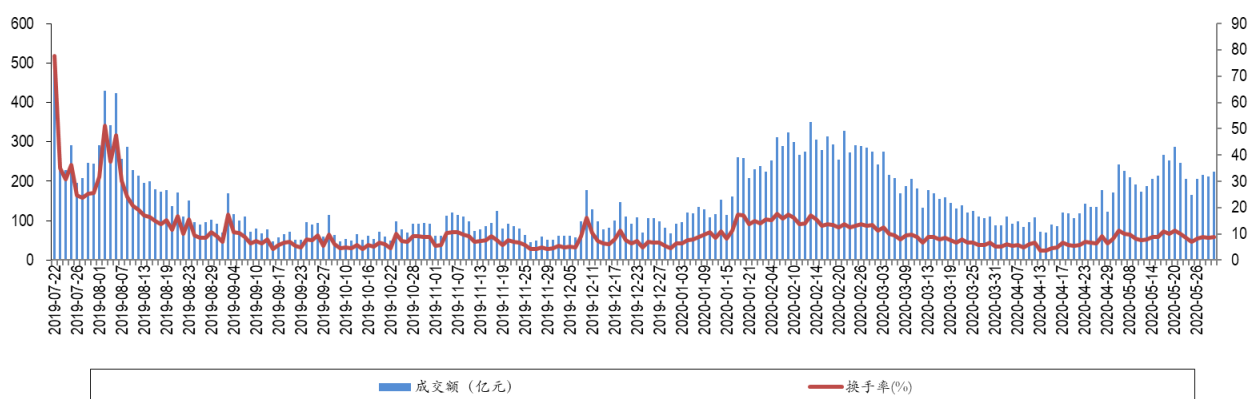
由于处于科技新基建风口之下,整体较高的研发投入以及募投项目带来的高成长预期,叠加高流动性溢价,我们认为科创板享受较高估值可能会成为常态,建议关注新一代信息技术和医药子板块里的优质个股,不要因为估值偏高而错过投资机会。我们建议通过重点跟踪如下指标:易变现率、隐含 PE、资产负债率、ROE、ROA、营收规模和利润增速、所处行业规模、市占率、研发投入,综合考量,当前时点建议关注:虹软科技、澜起科技、

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，本周较上周呈上升趋势，日平均成交额为 258.88 亿元，与上周相比上升 54.54 亿元，日均换手率为 9.78%，相比上周上升 1.49%。

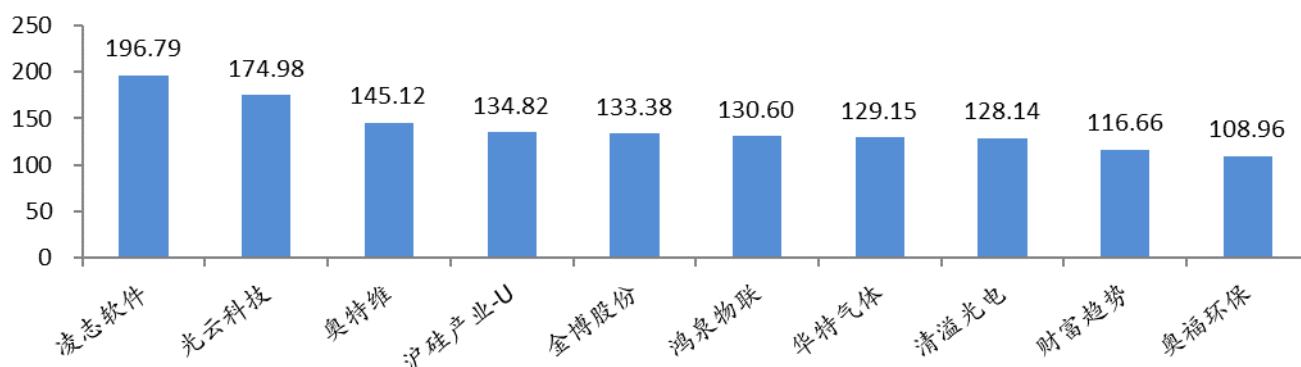
图表 1. 科创板日成交额（亿元）及换手率走势图



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

近五个交易日，共有 7 只股票换手率超过 100%，位于前十位的依次是凌志软件（196.79%）、光云科技（174.98%）、奥特维（145.12%）、沪硅产业（134.82%）、金博股份（133.38%）、鸿泉物联（130.60%）、华特气体（129.15%）、清溢光电（128.14%）、财富趋势（116.66%）、奥福环保（108.96%）。

图表 2. 科创板本周换手率前十个股



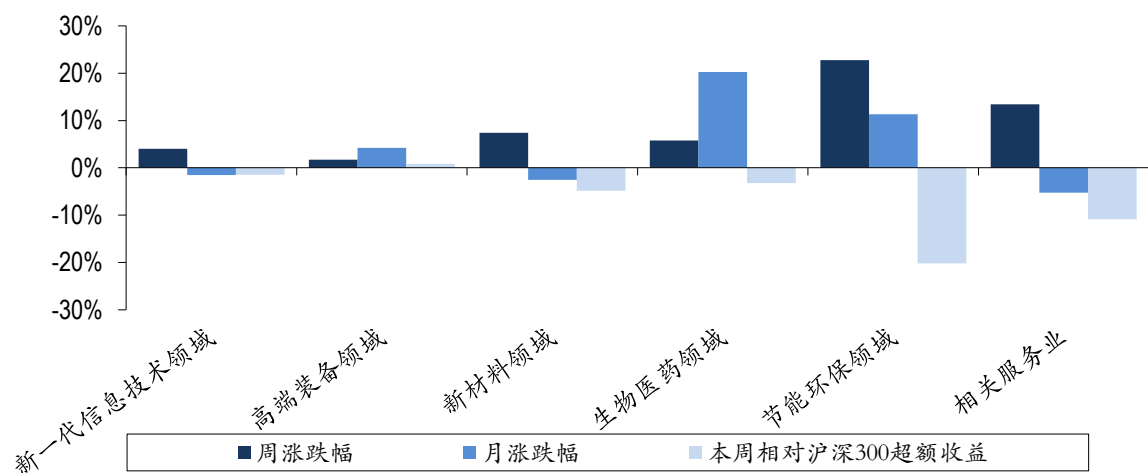
资料来源: wind, 中国银河证券研究院

涨跌幅：上周科创板周平均涨跌幅为 4.69%，其中 91 家公司上涨，15 家公司下跌。

按一级行业分类来看，高端装备领域上涨 1.74%，新一代信息技术领域上涨 4.03%，新材料领域上涨 7.39%，生物医药领域上涨 5.79%，节能环保领域上涨 22.77%，相关服务业上涨 13.44%。按二级行业分类来看，先进环保产业表现最佳，周涨幅为 32.97%；人工智能产业周涨跌幅为-2.21%，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 依次是鸿泉物联（51.03%）、沪硅产业（35.33%）、奥福环保（49.50%）、财富趋势（35.48%）、建龙微纳（24.90%）、兴图新科（24.58%）、传音控股（20.92%）、联瑞新材（19.74%）、佰仁医疗（17.83%）、优刻得（16.79%）。

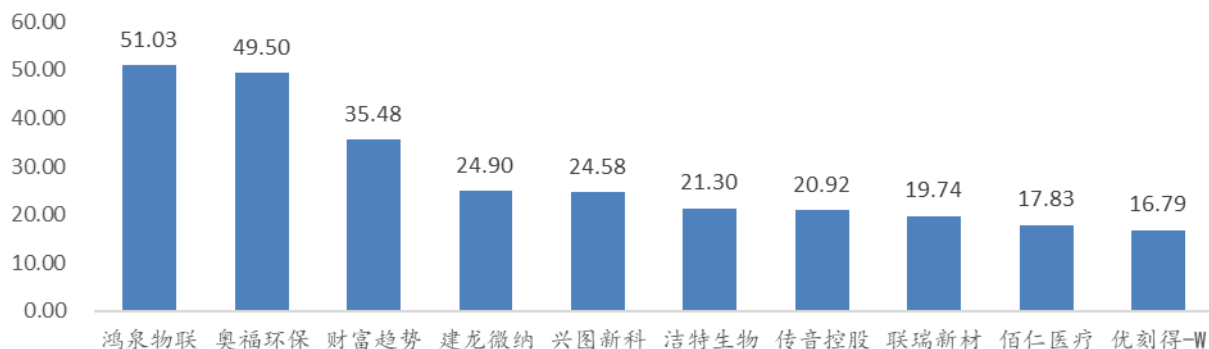
图表 3. 科创板一级行业子板块涨跌幅



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

[illegible]

图表 5. 科创板个股近 5 个交易日涨跌幅前 10 名



融资融券余额：截至 6 月 6 日，科创板融资融券余额为 155.91 亿元，较上周五增加

11.64 亿元，其中融资余额 111.12 元，融券余额 44.65 亿元。

Figure 1 is a combined bar and line chart illustrating the balance of financing bonds (blue bars) and the daily change in balance (red line) from July 2019 to May 2020. The left Y-axis represents the balance in billions of yuan (0-160), and the right Y-axis represents the daily change (0-10). The balance generally increases over time, with a significant peak in early 2020 followed by a sharp decline.

本周新股：本周科创板有一只新股上市，为德马科技（688369.SH），截止到目前科创

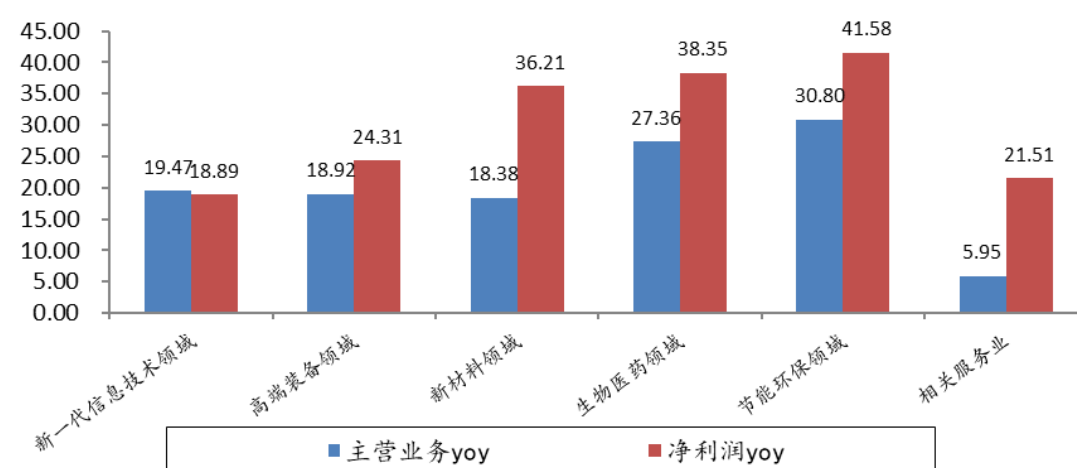
板上市企业一共 106 家。

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。

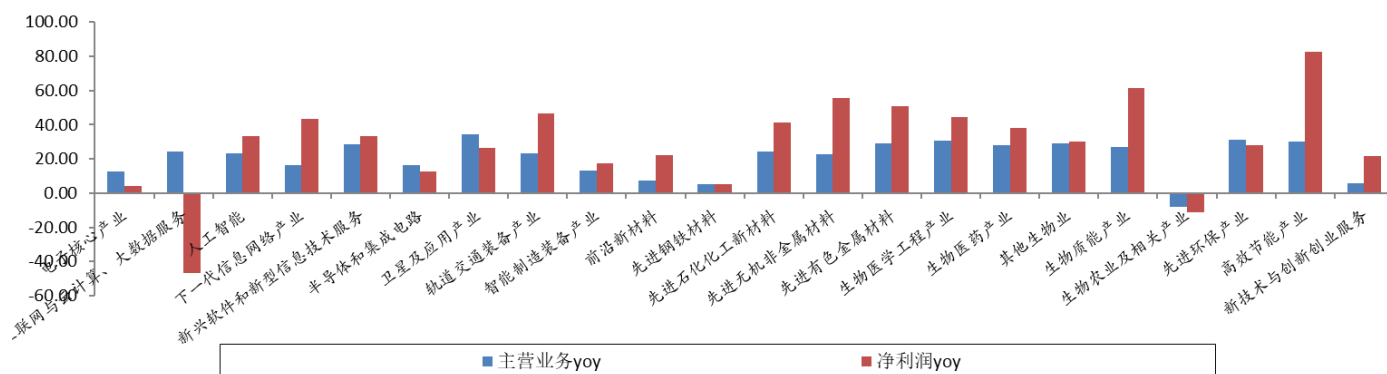
截至 4 月 30 日，科创板上市公司均已披露 2019 年年报数据，年报披露的上市公司共 100 家，除泽璟制药因无相关产品和营收情况，营收数据为零之外，营业收入较上年同期上升的为 90 家，下降的有 9 家，总体平均增长率为 22.07%，中位数为 19.87%。在净利润方面，较上年同期上升的有 75 家，下降的有 25 家，总体算数平均增长率为 15.88%，中位数为 22.07%，体现了较好的高成长性。

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

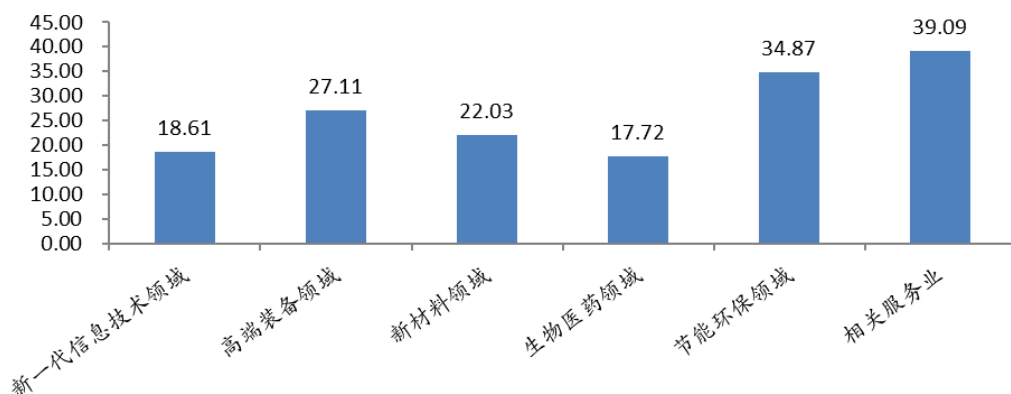
图表 8. 科创板公司一级子行业 2019 年平均营收增长率和净利润增长率



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

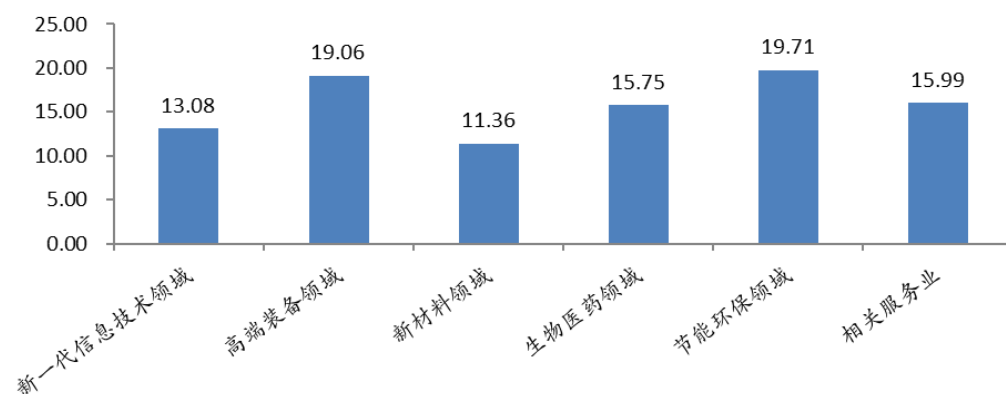
在资产负债率方面, 2019 年年报数据显示, 相关服务业、节能环保领域和高端装备制造行业的资产负债率排名在一级子行业中最高, 分别为 39.09%、34.87 和 27.11, 生物制药领域的资产负债率在一级子行业中排名最低为 17.72%。在 ROE 在方面, 一级子行业中, ROE 排名最高为节能环保领域 (19.71), 最低为新材料领域 (11.36); 二级子行业中, 半导体和集成电路 (30.05)、高效节能产业 (17.91) 和其他生物业 (17.24) 排名靠前, 互联网与云计算大数据服务最低, 为 4.18。在研发费用率方面, 一级子行业中生物医药领域占比最大为 13.70%,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



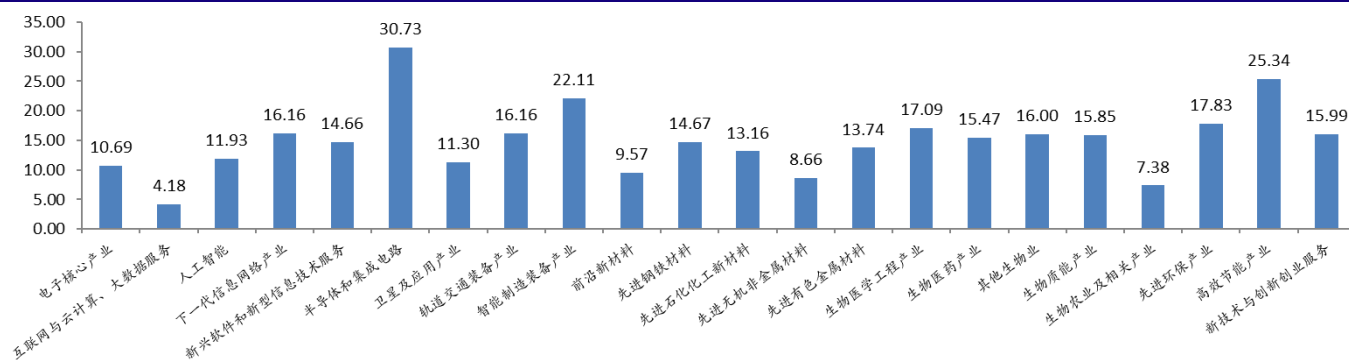
资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 10. 科创板公司一级子行业 2019 年平均 ROE



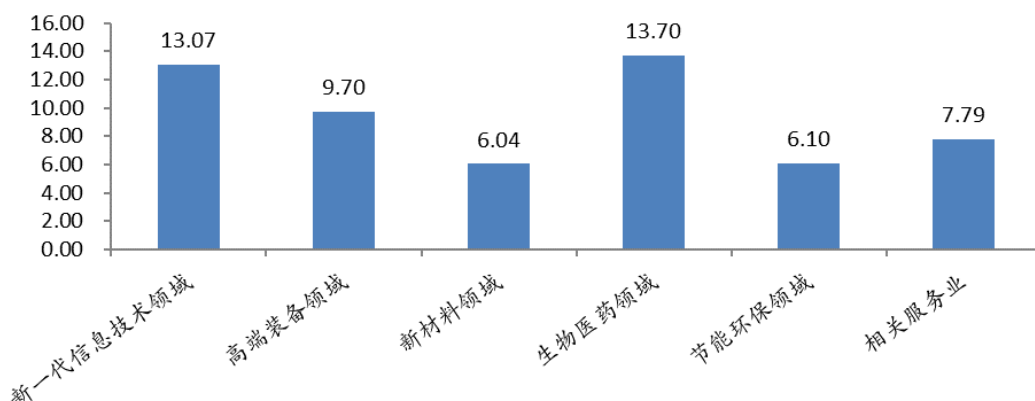
资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 11. 科创板公司二级子行业 2019 年平均 ROE



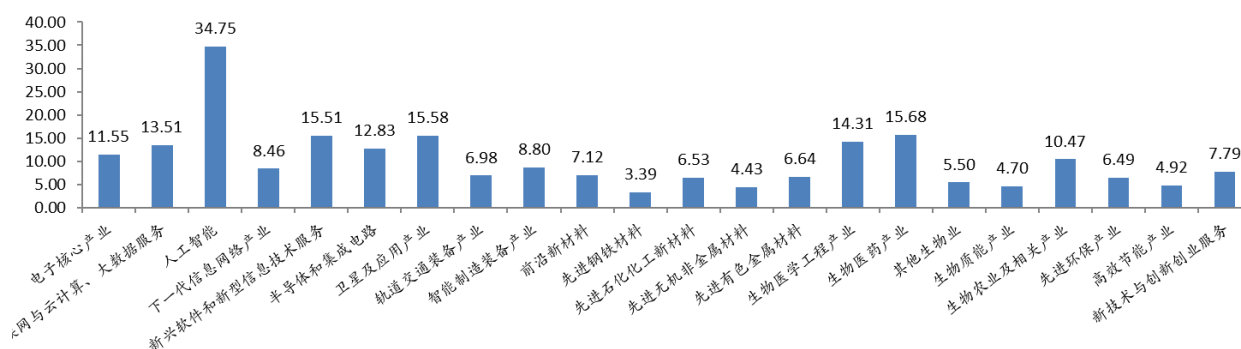
资料来源: wind, 中国银河证券研究院

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

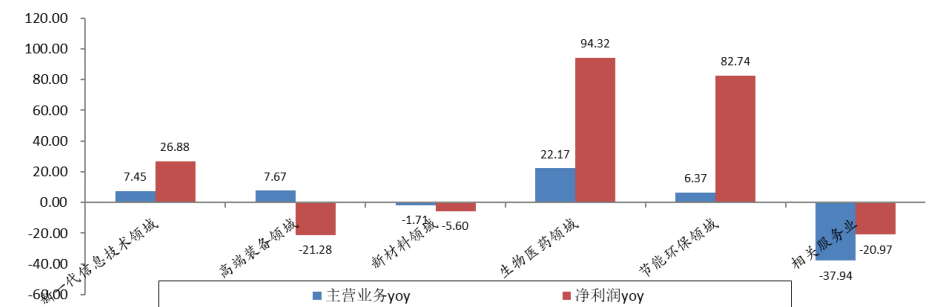


资料来源: wind, 中国银河证券研究院

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。

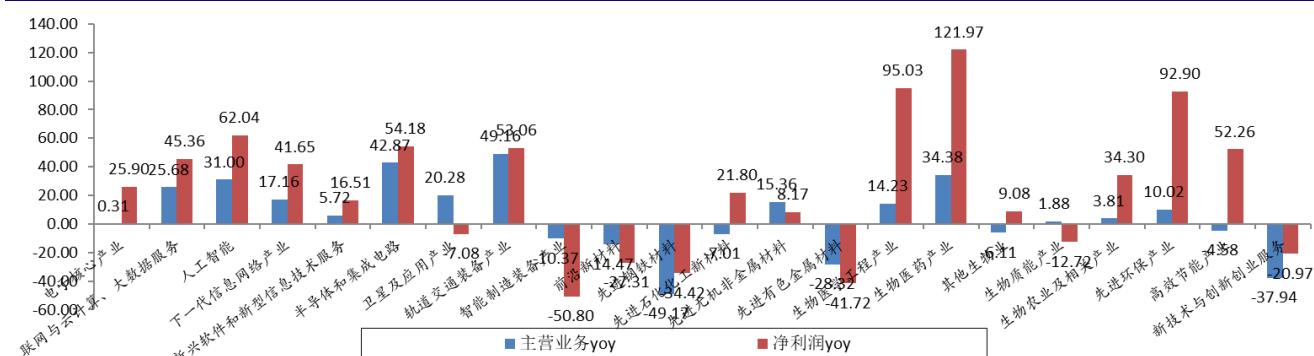
因疫情影响, 2020Q1 各行业业绩均受到影响, 在营收水平上, 一级子行业中, 生物医药领域受到关注, 营收水平增幅较大, 同比增长 22.17%, 但新材料领域和相关服务业发展受到冲击, 增速分别为-10.09%和-37.94%。二级子行业中, 轨道交通装备产业营收同比增长最快, 为 49.16%。在净利润方面, 生物医药领域(94.32%)和节能环保领域(82.74%) Q1 净利润同比增幅较大。

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

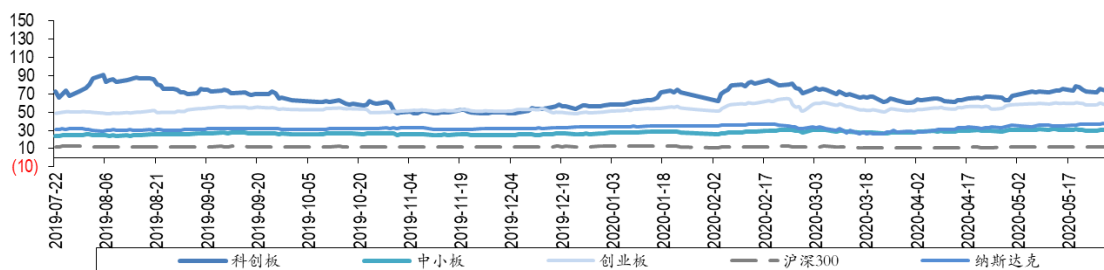


资料来源: wind, 中国银河证券研究院

三、行业估值变化及比较

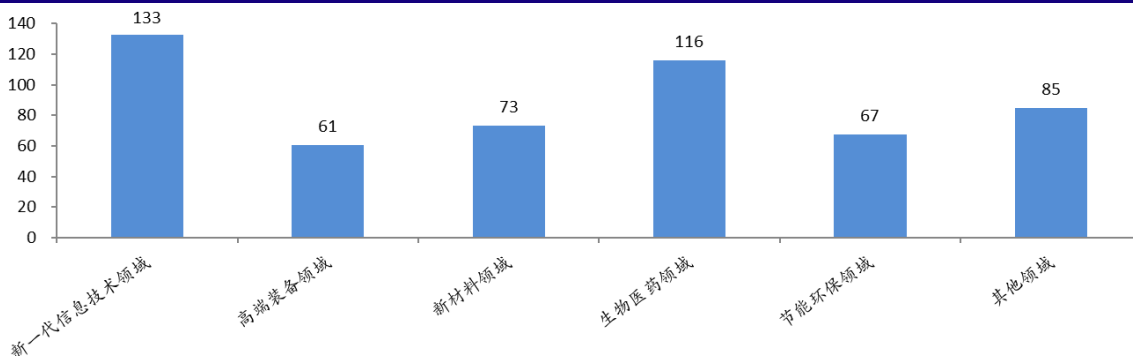
本周五科创板市盈率为 78.24 倍(剔除负值),与上周相比估值水平上升(上周 74.28,剔除负值)。按一级子行业分类来看,新一代信息技术领域是所有行业最高,行业 PE 水平为 133 倍,节能环保领域是所有行业最低,为 67 倍。按二级子行业分类来看,新兴软件和新型信息技术服务行业市盈率为 195 倍,居所有行业最高,生物制药产业行业 PE 水平为 23 倍,居所有行业最低。

图表 16. 科创板上市以来整体估值走势图



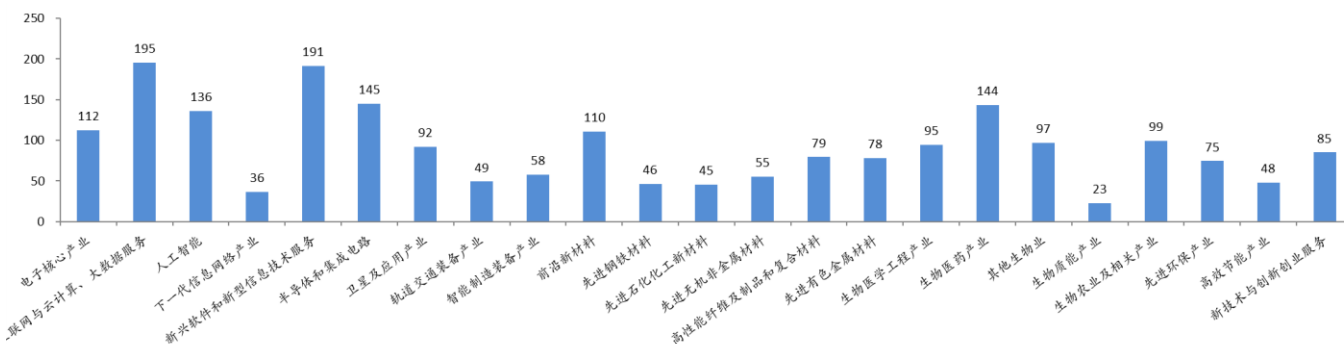
资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 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

图表 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

图表 19. 2020 年 1 月以来科创板新股情况一览

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%

资料来源: wind, 中国银河证券研究院

五、板块新闻

1、**完善战略新兴产业供应链体系成湖北自贸区加大开放亮点。**6月4日,商务部网站发布了关于支持中国(湖北)自由贸易试验区加快发展若干措施的通知,称将进一步加大湖北自贸区的对外开放力度。商务部表示为支持湖北,出台24条具体措施支持湖北自贸试验区发展。从文件具体内容来看,主要提到三个城市,分别是武汉、襄阳、宜昌,涉及到C2M产业基地、大数据、食品追溯体系、供应链建设、跨境电商和中国服务外包等六大产业。

【科创板日报】

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

2、**3天从受理到问询!继募资额后,中芯国际再破纪录,科创板这一迹象值得注意。**6月4日,中芯国际科创板IPO即进入问询环节,公司首发申请于6月1日提交并获正式受理,期间仅间隔3天,堪称神速。《科创板日报》记者关注到,这一问询节奏甚至刷出了

科创板审核新纪录。此前最短时间保持者为嘉元科技，该公司曾在正式受理 4 天后收到首轮问询。【科创板日报】

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

3、**不想依赖美国巨头 法国、德国“后知后觉”发力云计算**。5 月 27 日晚间，港股上市公司阿里健康（00241.HK）发布截至 2020 年 3 月 31 日的年度全年业绩，公告显示报告期内阿里健康实现总营收 95.96 亿元，毛利为 22.31 亿元，分别增长 88.3%、67.6%。【科创板日报】

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

4、**国产替代的一大步：预计长江存储三季度推出 64 层固态硬盘**。紫光集团旗下长江存储 64 层固态硬盘预计将于今年三季度上市，这是 3D 闪存国产化替代的一大步。今年 1 月 16 日，长存曾对外称，其自有品牌 64 层消费级解决方案产品，将在今年下半年陆续推出。【科创板日报】

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

5、**宝马与国网电动汽车公司开启战略合作 加码布局充电桩**。6 月 3 日，宝马集团宣布，将在中国着力构建全面的电动出行生态系统，推进私人充电、公共充电、品牌专属充电和数字化充电服务全方位的解决方案。2020 年底前，提供超过 27 万根公共充电桩，其中包括 8 万根直流快充桩；通过接入国网“十纵十横两环”高速城际快充网络，宝马公共充电网络覆盖超过 5 万公里高速公路；将有 250 家经销商拥有电动产品专区，提供超过 1000 根充电桩。【科创板日报】

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

6、**工信部：开展新能源汽车安全隐患排查和事故调查**。6 月 3 日讯，近日，工信部装备工业一司以视频会议方式组织召开加强新能源汽车安全监管工作会议。会议强调，各企业要不断提升整车设计制造和测试验证水平，加强对动力电池系统的安全防护和可靠性验证；加强对动力电池等关键零部件供应体系管理，严格把控质量；加强售后服务体系建设，提升新能源汽车专项维修保养水平，对出现问题的车辆，要采取必要措施消除隐患，坚决遏制新能源汽车安全事故发生。【科创板日报】

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

7、**聚焦 5G 建设+数据中心双主线 产业链有望加速发展**。中国移动 2020 年 PC 服务器集中采购项目经过激烈角逐后，正式公布中标结果。中兴、华为、新华三（紫光股份）分列前三，中标金额分别为 27 亿、25.6 亿、18.7 亿元；高端路由器/交换机也在上周公布结果，集中采购产品为高端路由器、BRAS 和高端三层交换机，预估采购规模高端路由器 7425 台、BRAS 设备 107 台 U 面、26 套 C 面、高端交换机 4662 台，预计采购需求满足期为 1 年，华为、中兴、新华三、锐捷中标；集中网络云资源池二期工程分布式块存储集采公布招标结果，华为、新华三、浪潮分别中标 6.13/5.86/5.83 亿。【科创板日报】

<https://www.chinastarmarket.cn/detail/508400>

六、重点公告

图表 20. 本周重点公告

代码	公司简称	公告内容	公告类别
----	------	------	------

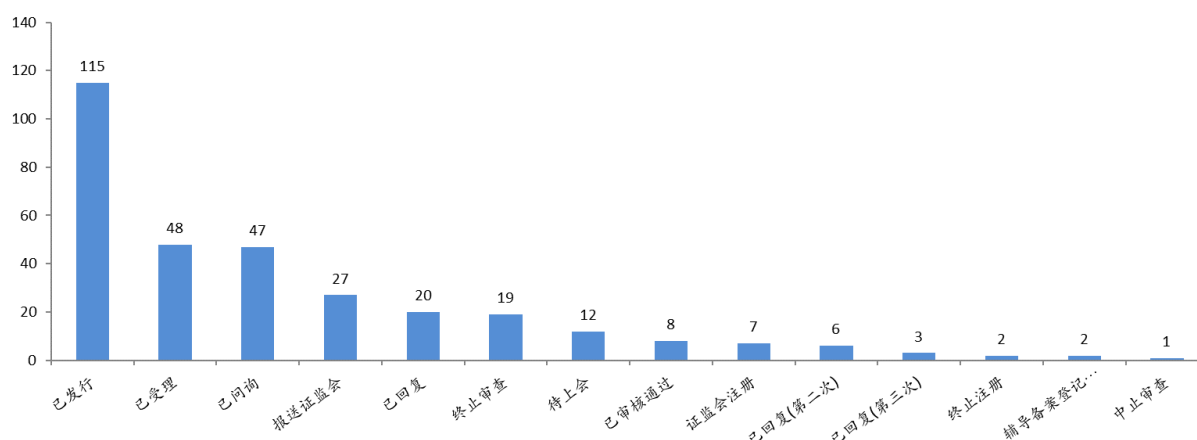
		20200605：近日，上海锘科智能科技有限公司已办理完成本次增资的工商变更登记。	
		20200428：晶晨股份下属上海晶旻拟向上海锘科智能科技有限公司增资人民币 1,000 万元（其中人民币 41.6667 万元记入注册资本，剩余人民币 958.3333 万元记入资本公积），增资完成后，上海晶旻持有锘科 14.2858% 的股权。	
688099.SH	晶晨股份	本次交易构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次关联交易已经公司第一届董事会第二十三次会议审议通过，本次关于对参股公司增资暨关联交易的事项尚在董事会审议权限范围内，无需提交股东大会审议。 本次对参股公司增资的关联交易事项，综合考量了公司长期发展的需求，符合公司未来发展的方向，具有积极的战略意义。	资产交易
688007.SH	光峰科技	峰米科技系深圳光峰科技股份有限公司(以下简称“公司”)的控股子公司。峰米科技于近日就峰米科技与成都极米科技股份有限公司、成都极米视界电子商务有限公司天津第二分公司之间的 1 项专利侵权纠纷，向天津市第三中级人民法院提起诉讼，并已收到天津市第三中级人民法院送达的《受理通知书》((2020)津 03 知民初 159 号)。截至本公告披露日，该案件已立案暂未开庭审理。	红色预警
688023.SH	安恒信息	安恒信息(688023)深度报告交流会,会议时间:2020-06-02(周二)15:30-16:30.PC 端:在 Wind 金融终端输入“3C”命令,3C 首页找到该场会议进入直播.移动端:打开 Wind 金融终端 APP,点击“3C 会议”找到该场会议进入直播.	业绩披露
688126.SH	沪硅产业	20200601：上海硅产业集团股份有限公司拟以现金 2995.8912 万元收购关联方上海新阳半导体材料股份有限公司持有的上海新昇半导体科技有限公司 1.5% 的股权。本次交易完成后，上海硅产业集团股份有限公司将持有上海新昇半导体科技有限公司 100% 的股权。 2020 年 5 月 29 日，公司召开第一届董事会第二十次会议，审议了《关于收购上海新昇少数股东股权暨关联交易的议案》。 本次交易完成后，公司将持有上海新昇 100% 的股权，这将有利于其贯彻公司的战略决策和经营理念，提高其运营和决策管理效率，实现公司整体资源有效配置，促进上海新昇加快实施集成电路制造用 300mm 硅片技术研发与产业化二期项目和长期稳定发展。	资产交易

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 5 日，根据 wind 数据库显示，共计 317 家企业在上交所提交申请，其中已发行公司数为 115 家，1 家公司中止审查，27 家公司报送证监会，19 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)
A20156.SH	诺禾致源	2020-06-04	已受理	生物医药产业	5.04
A20155.SH	菱电电控	2020-06-04	已受理	新能源汽车装置、配件制造	5.47
A20154.SH	国网智能	2020-06-04	已受理	智能制造装备产业	10.34
A20153.SH	九联科技	2020-06-03	已受理	下一代信息网络产业	6.53
A20151.SH	智明达	2020-06-02	已受理	下一代信息网络产业	4.36
A19378.SH	艾隆科技	2020-06-02	已受理	生物医学工程产业	4.77
A20152.SH	安旭生物	2020-06-02	已受理	生物医药产业	4.59
A20150.SH	和林科技	2020-06-02	已受理	电子核心产业	3.27
A20149.SH	翼捷股份	2020-06-01	已受理	电子核心产业	3.94
A20148.SH	翔宇医疗	2020-06-01	已受理	生物医学工程产业	7.08
A20147.SH	中芯国际	2020-06-01	已问询	电子核心产业	200.00
A20146.SH	星球石墨	2020-06-01	已受理	高效节能产业	6.11
A20145.SH	锦波生物	2020-06-01	已受理	生物医学工程产业	9.03
A20144.SH	纬德信息	2020-06-01	已受理	新兴软件和新型信息技术服务	4.20
A20143.SH	柯菲平	2020-06-01	已受理	生物医药产业	15.90
A20142.SH	盛美股份	2020-06-01	已受理	电子核心产业	18.00
A17323.SH	之江生物	2020-06-01	已受理	生物医学工程产业	13.56

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）向其机构或个人客户（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。本报告是发送给银河证券客户的，属于机密材料，只有银河证券客户才能参考或使用，如接收人并非银河证券客户，请及时退回并删除。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