

分析师：

王德伦 S0190516030001

李美岑 S0190518080002

首批科创板基金的潜在配置标的有哪些？

——科创板系列研究（十一）

研究助理：张日升

报告日期：2020-05-19



科创板系列研究报告和观点回顾

系列	日期	报告题目	观点回顾
	20181105	试点有望继续利好“大创新”方向——设立科创板及注册制试点点评	降低创新型企业融资成本，防范化解金融风险，利于“大创新”方向
	20190507	首批创业板公司表现面面观	科创板受理企业小、高成长、市值均衡；参考创业板初期表现、业绩较优
	20190711	科创板首批25家公司新股发行：细分领域投资价值凸显和市场化定价的关键一步	新兴产业细分领域投资价值凸显，发行渠道向网下转移，发行溢价较高
	20200112	2019年科创板复盘：拥抱权益时代的小巨人	科创板成为上市融资的重要力量，真成长“小巨人”有望脱颖而出
一	20200304	科创板2019年业绩增速放缓，盈利质量提升	19年年报出炉，科创板业绩增速放缓，盈利质量提升
二	20200309	科创板低估值高增长个股表现优异	年报出炉后个股表现分化，低估值、高增长个股表现优异
三	20200317	当前科创板与2019年11月底部的六点比较	经历回调，六大指标表明板块交易热度和估值恢复接近前期常态
四	20200324	跟踪科创板风向标，把握成长股行情	交易工具丰富、偏重新兴成长，科创板可能是创业板先行信号
五	20200331	科创板打新全解析	新股市场回暖，规模5亿元基金，中性情形期望收益率约3.7%
六	20200408	科创板减持新规全解析	新增非公开转让、配售两种减持方式，较传统三种方式更市场化、高效化
七	20200414	解析科创板首例重组申请	重组、减持等制度日益完善，重大资产重组加速优质资产注入科创板
八	20200421	科创板与新三板精选层基本面比较兼影响分析	综合六项比较结果，科创板的新兴成长属性更为占优
九	20200428	机构配置能力显现，重仓股大幅领跑	机头投资者逐步提升对于科创板配置比例，七大重仓股组合超额收益明显
十	20200507	关注机构配置的一季报高成长、低估值个股	20年一季报公布后，低估值、高成长、机构重仓个股接下来可能跑赢市场
	20200511	科创板百页洞见（100页深度报告）	科创板制度建设、板块趋势与投资机会全方位解析

首批科创板基金的潜在配置标的存在四条思路

- ▶ 5月13日，富国、博时、南方和万家申报首批4家以“科创板”命名的基金，从以往基金命名规则来看，可能要求其80%的资金投资于科创板；科创基金投资范围存在包含关系：科技创新基金>科创主题基金>科创板基金。已发行科创基金特征表现为：规模偏小、科创板配置较少、业绩较好。
- ▶ 科创板基金四种潜在配置标的分析（4月30日-5月15日）：1）类指数化配置，配置科创板权重股，实现对于指数的跟踪，14只权重股市值加权收益率18.1%；2）模拟机构配置之一，配置机构七大重仓股，组合上涨16.4%，略微低于市值加权基准；3）模拟机构配置之二，参考当前科创基金主要的重仓股配置，组合上涨8.7%，大幅落后基准；4）精选成长股配置，2020年预期中分析师覆盖数超过5家、营收增长位列板块前20%的公司，15只公司组合上涨23.6%，高于其他模拟配置。
- ▶ 日常跟踪：
 - 1）新股方面，上周凌志软件上市，本周德马科技询价申购
 - 2）解禁方面，5月关注中国电研、安恒信息、普门科技、宝兰德、久日新材等。
 - 3）行情方面，以市值加权收盘价衡量，上周科创板整体上涨3.9%，创业板上涨0.6%，全部A股跌0.4%，科创板持续上涨态势。上周新一代信息技术产业涨跌互现，生物产业涨幅较高，硕世生物、三友医疗、普门科技、安集科技、华峰测控分列涨幅榜前五。
 - 4）成交热度方面，上周科创板成交额总计974亿元，较前两周296上升亿元，与创业板比值为15.6%，较前两周16.9%下降1.3个百分点；上周换手率8.2%，较前两周下降2.1个百分点；整体法PE估值从前两周72.2x上升至上周末的75.2x。
 - 5）融资融券方面，上周融资、融券余额分别升3.9、6.1亿元，两融市值占比保持在0.8%，融资融券比从2.8降至2.6。

风险提示：本报告为行业数据整理分析类报告，不构成任何对市场走势的判断或建议，不构成任何对板块或个股的推荐或建议，使用前请仔细阅读报告末页“相关声明”。

科创基金存在包含关系：科技创新基金>科创主题基金>科创板基金

►5月13日，富国、博时、南方和万家申报首批4家以“科创板”命名的基金。从以往基金命名规则来看，可能要求其80%的资金投资于科创板（参考见注释）。

►目前科创基金有何差异？投资范围存在包含关系，科技创新基金>科创主题基金>科创板基金。

	<p>科技创新基金</p> <p>以“科技创新”冠名，投资标的是科技创新即可。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 允许投资科创板，投资比例限制较小。 • 目前30家，规模197亿元。
	<p>科创主题基金</p> <p>以“科创主题”冠名，大多采用3年封闭式运作。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 允许投资科创板，且大部分投资于科技创新。 • 目前11家，规模121亿元。
	<p>科创板基金</p> <p>以“科创板”冠名，可能要求80%投资于科创板。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 允许投资科创板，且大部分投资于科创板。 • 目前富国、博时、南方和万家申报首批4家。

科创基金特征：规模偏小、科创板配置较少、业绩较好

► 目前41家科创基金总体表现为：规模偏小、科创板配置较少、业绩较好。

► **规模方面：**披露一季报的12家科技创新基金平均规模为7.6亿元，11家科创主题基金平均规模11亿元；2月后成立的、无一季报的18家科创基金平均规模6.6亿元。

► **科创板配置方面：**12家科技创新基金平均重仓科创板金额仅0.2亿元，平均仅占基金规模的2.0%；11家科创主题基金平均重仓科创板基金0.5亿元，平均占比4.1%。

► **业绩方面：**12家科技创新基金成立以来平均收益率达27.7%，11家科创主题基金成立以来平均收益率达29.0%，业绩较好。

科创基金整体规模、配置比例、发行收益情况（一）

基金代码	基金简称	发行日期	基金规模 (亿元)	重仓股市值 (亿元)	重仓股 占比	科创板市值 (亿元)	科创板 占比	收益率				
								近1周	近1月	近3月	近6月	成立至今
007353.OF	工银科技创新3年封闭混合	2019-04-29	12.4	4.0	31.9%	0.3	2.7%	0.9%	8.4%	2.4%	24.0%	46.5%
008734.OF	交银科锐科技创新混合	2020-01-15	9.7	1.5	14.9%	0.1	0.9%	-0.7%	2.4%	2.5%	-	2.6%
008811.OF	鹏华科技创新混合	2020-01-13	9.4	1.7	17.7%	0.2	1.7%	-0.6%	2.3%	0.3%	-	1.8%
008671.OF	银华科技创新混合	2020-01-13	8.2	3.8	45.9%	0.0	0.0%	-1.2%	5.6%	-6.2%	-	-5.2%
007340.OF	南方科技创新混合A	2019-04-29	8.1	3.6	43.7%	0.5	5.8%	-0.7%	7.7%	-4.0%	32.0%	78.5%
008633.OF	万家科技创新A	2020-01-02	8.0	4.1	51.1%	0.6	8.0%	0.3%	8.9%	1.8%	-	14.6%
008638.OF	广发科技创新混合	2019-12-20	7.9	3.8	48.1%	0.0	0.0%	1.2%	8.0%	-4.6%	-	10.5%
007349.OF	华夏科技创新混合A	2019-04-29	7.3	3.2	43.7%	0.0	0.0%	1.3%	10.2%	-2.8%	24.6%	54.8%
007355.OF	汇添富科技创新混合A	2019-04-29	6.5	3.7	56.9%	0.0	0.0%	0.1%	5.3%	-4.8%	13.0%	37.5%
007345.OF	富国科技创新灵活配置混合	2019-04-29	6.3	3.3	52.9%	0.3	4.7%	1.8%	8.1%	-8.2%	16.9%	35.5%
007346.OF	易方达科技创新混合	2019-04-26	6.1	3.5	57.0%	0.0	0.0%	-0.5%	7.0%	-0.5%	36.7%	62.7%
008640.OF	方正富邦科技创新A	2019-12-20	0.7	0.6	87.3%	0.0	0.0%	-1.9%	-0.3%	-7.7%	-	-7.8%
平均			7.6	3.0	45.9%	0.2	2.0%	0.0%	6.1%	-2.7%	24.5%	27.7%
501078.OF	广发科创主题3年封闭混合	2019-06-05	12.0	4.7	38.8%	0.9	7.3%	-0.4%	7.8%	-2.0%	30.4%	42.4%
501080.OF	中金科创主题	2019-06-24	11.7	5.4	46.2%	0.7	5.6%	0.3%	4.3%	3.5%	24.4%	29.2%
501082.OF	博时科创主题3年封闭混合	2019-06-24	11.5	3.0	25.9%	0.7	6.0%	1.1%	6.1%	-6.1%	24.6%	26.5%
501077.OF	富国科创主题3年封闭运作灵活配置混合	2019-06-05	11.4	5.6	49.3%	0.5	4.5%	1.3%	9.1%	-4.7%	17.0%	36.7%
501076.OF	鹏华科创3年封闭混合	2019-06-05	11.4	3.3	28.8%	0.2	1.9%	-0.1%	5.5%	2.5%	20.7%	27.6%
501079.OF	大成科创主题3年封闭运作灵活配置混合	2019-06-24	11.1	6.5	58.3%	1.4	12.6%	-0.1%	8.8%	5.7%	38.6%	51.6%
501083.OF	银华科创主题3年封闭混合	2019-06-24	11.1	5.5	49.4%	0.0	0.0%	-0.5%	6.0%	-2.6%	21.4%	29.0%
501075.OF	万家科创主题3年A	2019-06-05	11.0	4.1	37.2%	0.7	6.2%	-0.2%	5.2%	-1.6%	20.4%	26.5%
501081.OF	中欧科创主题3年封闭运作灵活配置混合	2019-06-24	11.0	4.7	42.8%	0.0	0.0%	-0.1%	3.9%	-6.1%	11.7%	20.8%
501073.OF	华安科创主题混合	2019-06-05	10.4	0.1	1.3%	0.1	0.6%	-0.1%	0.8%	2.3%	5.3%	7.4%
501085.OF	财通科创主题3年封闭运作灵活配置混合	2019-06-24	8.3	5.7	69.2%	0.0	0.0%	-5.5%	3.2%	-7.4%	18.7%	21.4%
平均			11.0	4.4	40.7%	0.5	4.1%	-0.4%	5.5%	-1.5%	21.2%	29.0%

本页资料来源: Wind, 兴业证券经济与金融研究院整理, 规模和配置数据截止2020年3月31日, 收益数据截止2020年5月15日

科创基金整体规模、配置比例、发行收益情况（二）

基金代码	基金简称	发行日期	基金规模 (亿元)	重仓股市值 (亿元)	重仓股 占比	科创板市值 (亿元)	科创板 占比	收益率				
								近1周	近1月	近3月	近6月	成立至今
008961.OF	华商科技创新混合	2020-03-03	9.9	-	-	-	-	-0.7%	2.2%	-0.2%	-	-0.2%
008635.OF	华安科技创新混合	2020-03-02	9.9	-	-	-	-	0.4%	1.9%	0.4%	-	0.4%
008657.OF	景顺长城科技创新	2020-03-13	9.9	-	-	-	-	0.1%	2.6%	4.0%	-	4.0%
008962.OF	建信科技创新混合A	2020-02-13	9.6	-	-	-	-	0.0%	2.3%	-10.9%	-	-10.9%
008655.OF	招商科技创新混合A	2020-02-10	8.9	-	-	-	-	-0.1%	1.3%	-0.3%	-	-0.3%
501095.OF	中银证券科技创新3年封闭混合	2020-02-27	8.8	-	-	-	-	0.5%	2.6%	1.7%	-	1.7%
009025.OF	海富通科技创新混合A	2020-03-05	8.5	-	-	-	-	1.8%	13.9%	3.3%	-	3.3%
009008.OF	平安科技创新混合A	2020-03-03	7.9	-	-	-	-	1.4%	4.4%	6.0%	-	6.0%
008980.OF	中邮科技创新精选A	2020-02-20	6.0	-	-	-	-	-0.7%	2.2%	1.7%	-	1.7%
501096.OF	国联安科创3年混合	2020-02-25	5.6	-	-	-	-	1.7%	8.1%	10.3%	-	10.3%
008988.OF	大成科技创新混合A	2020-04-01	4.7	-	-	-	-	0.3%	2.0%	2.0%	-	2.0%
009057.OF	博时科技创新混合A	2020-03-26	4.5	-	-	-	-	1.3%	1.7%	1.6%	-	1.6%
501097.OF	国寿安保科创3年封闭混合	2020-03-12	3.3	-	-	-	-	-0.3%	0.3%	1.0%	-	1.0%
501200.OF	民生加银科技创新3年封闭混合	2020-03-17	3.2	-	-	-	-	0.0%	-	-	-	0.0%
501098.OF	建信科技创新3年封闭混合	2020-03-05	3.1	-	-	-	-	0.0%	0.2%	0.2%	-	0.2%
501099.OF	平安科技创新3年封闭混合	2020-03-05	2.0	-	-	-	-	1.3%	3.7%	3.7%	-	3.7%
009048.OF	银安盛科技创新优选三年封闭运作灵活配置混	2020-03-16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
009437.OF	信达澳银科技创新一年定开混合A	2020-05-26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
平均			6.6					0.4%	3.3%	1.6%	-	1.5%

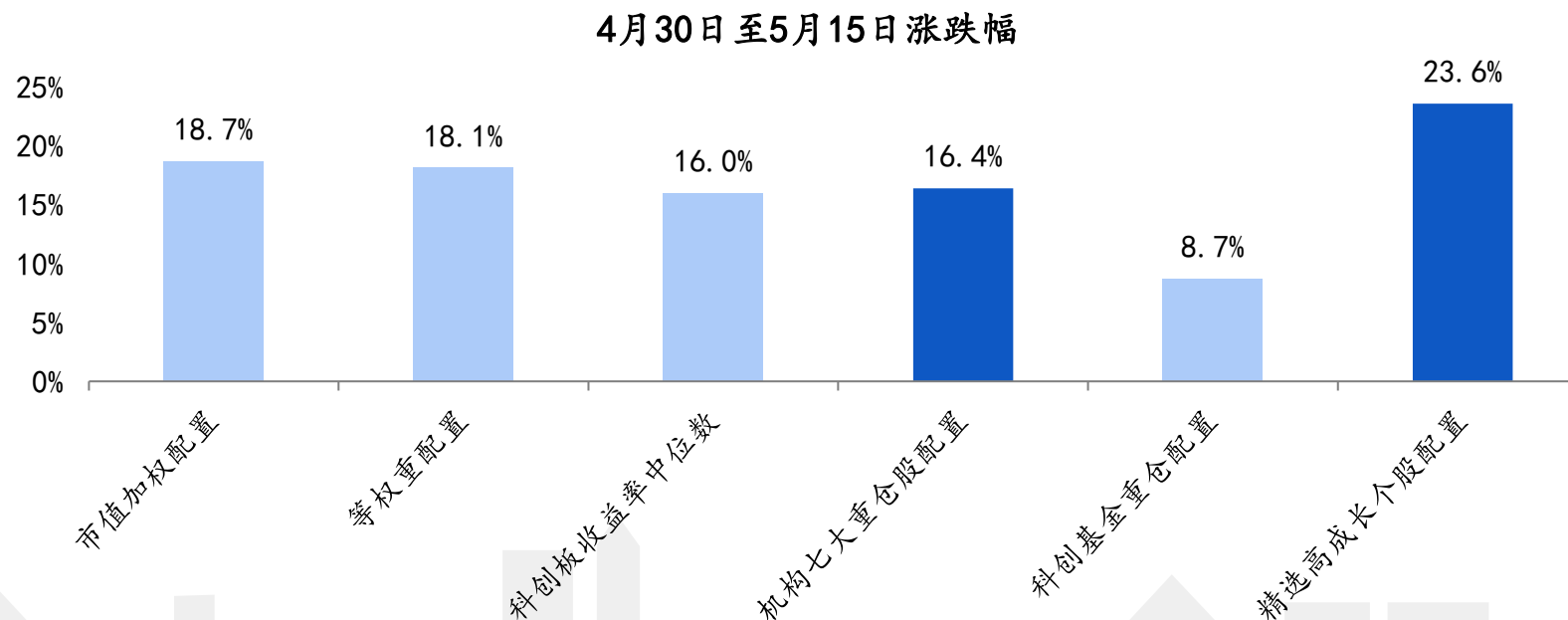
科创板基金四种潜在配置标的分析

- ▶ 科创板基金发行上市后将如何配置？我们猜测，受限于可选标的范围，有四种思路可以参考。
- ▶ 1、类指数化配置：在市场处于分歧、震荡时，配置科创板权重股，实现对于指数的跟踪。例如：金山办公、澜起科技、中微公司、中国通号、华润微、华熙生物、传音控股、沪硅产业、虹软科技、优刻得、石头科技、南微医学、睿创微纳、微芯生物，市值总覆盖度超过50%。
- ▶ 2、模拟机构配置之一：19年12月至20年4月机构七大重仓股大幅跑赢市场基准35个百分点，包括金山办公、石头科技、南微医学、安恒信息、乐鑫科技、传音控股、祥生医疗、中微公司，详见《机构配置能力显现，重仓股大幅领跑——科创板系列研究（九）》。
- ▶ 3、模拟机构配置之二：参考当前科创基金主要的重仓股配置，既包括主板公司，也包括5家科创板公司，即金山办公、南微医学、安恒信息、中国通号、传音控股。
- ▶ 4、精选成长股配置：我们选取2020年预期中分析师覆盖数超过5家、营收增长位列板块前20%的公司，包括金山办公、安恒信息、乐鑫科技、中微公司、美迪西、卓易信息、航天宏图、交控科技、当虹科技、紫晶存储、睿创微纳、优刻得、联瑞新材、虹软科技、沪硅产业，详见《关注机构配置的一季报高成长、低估值个股——科创板系列研究（十）》。

从近期配置结果来看，精选成长股配置>模拟机构配置≈指数化配置

►我们从4月30日起构建组合，观察4月30日至5月15日组合市场表现，具体而言：

- 1) 类指数化配置-科创板整体市值加权18.7%，14只权重股市值加权18.1%，二者类似；2) 模拟机构配置之七大重仓股-组合上涨16.4%，略微低于市值加权基准，与涨跌幅中位数16%相似；3) 模拟机构配置之科创基金重仓-组合上涨8.7%，大幅落后基准；4) 精选高成长个股配置-15只公司组成的组合上涨23.6%，高于其他模拟配置。



参考科创基金重仓股配置：主要覆盖五只科创板个股

证券代码	证券简称	所属行业	持仓市值 (亿元)	总市值 (亿元)	2020一致预期		归母净利润增速		证券代码	证券简称	所属行业	持仓市值 (亿元)	总市值 (亿元)	2020一致预期		归母净利润增速	
					PE	PB	2019A	2020E						PE	PB	2019A	2020E
002475.SZ	立讯精密	电子	4.6	2,591	39.2	9.7	0.7	40%	688029.SH	南微医学	医药	0.8	258	72.6	9.3	0.6	17%
002555.SZ	三七互娱	传媒	3.7	781	28.3	8.2	1.1	31%	603186.SH	华正新材	电子	0.8	74	44.1	8.2	0.4	64%
300760.SZ	迈瑞医疗	医药	3.1	3,163	55.0	13.4	0.3	23%	688023.SH	安恒信息	计算机	0.7	212	158.3	12.7	0.2	45%
300750.SZ	宁德时代	电力设备及新能源	3.1	3,213	60.0	7.2	0.3	18%	688009.SH	中国通号	机械	0.7	658	15.3	1.5	0.1	13%
688111.SH	金山办公	计算机	3.0	1,220	167.9	19.4	0.3	81%	002607.SZ	中公教育	消费者服务	0.7	1,742	69.7	27.5	0.6	39%
600570.SH	恒生电子	计算机	2.7	837	62.8	14.9	1.2	-6%	300502.SZ	新易盛	通信	0.7	177	53.9	10.7	5.7	54%
002410.SZ	广联达	计算机	2.4	581	133.6	15.3	-0.5	85%	002594.SZ	比亚迪	汽车	0.7	1,581	68.5	2.8	-0.4	43%
002624.SZ	完美世界	传媒	2.2	582	24.5	5.0	-0.1	58%	688036.SH	传音控股	电子	0.7	436	21.8	4.3	1.7	11%
603259.SH	药明康德	医药	2.1	1,805	69.9	8.7	-0.2	39%	002241.SZ	歌尔股份	电子	0.6	687	34.9	3.8	0.5	54%
600183.SH	生益科技	电子	1.9	728	38.3	7.4	0.4	31%	000333.SZ	美的集团	家电	0.6	3,986	15.7	3.3	0.2	5%
000063.SZ	中兴通讯	通信	1.7	1,899	30.4	4.3	1.7	22%	300003.SZ	乐普医疗	医药	0.6	707	31.5	7.2	0.4	30%
000661.SZ	长春高新	医药	1.6	1,298	46.9	12.1	0.8	57%	300369.SZ	绿盟科技	计算机	0.6	162	50.4	4.4	0.3	42%
300413.SZ	芒果超媒	传媒	1.5	875	57.2	8.5	0.3	32%	300677.SZ	英科医疗	医药	0.6	134	31.6	7.2	0.0	137%
600216.SH	浙江医药	医药	1.4	167	13.9	1.9	-0.1	251%	600031.SH	三一重工	机械	0.6	1,629	12.0	2.9	0.8	21%
603444.SH	吉比特	传媒	1.2	315	28.8	8.1	0.1	35%	002415.SZ	海康威视	电子	0.6	2,886	20.9	5.2	0.1	11%
2382.HK	舜宇光学科技	电子	1.1	1,344	25.4	7.7	0.6	21%	300601.SZ	康泰生物	医药	0.6	915	115.1	25.7	0.3	44%
0700.HK	腾讯控股	传媒	1.1	40,238	33.1	6.7	0.2	19%	600276.SH	恒瑞医药	医药	0.6	4,194	61.4	13.5	0.3	28%
300450.SZ	先导智能	机械	1.0	350	31.7	6.6	0.0	44%	600745.SH	闻泰科技	通信	0.6	1,315	39.5	6.0	19.5	175%
300433.SZ	蓝思科技	电子	0.9	818	21.9	3.2	2.9	51%	300253.SZ	卫宁健康	计算机	0.6	411	76.9	9.6	0.3	34%
300394.SZ	天孚通信	通信	0.9	100	45.3	6.9	0.2	33%	002050.SZ	三花智控	家电	0.6	637	41.9	6.0	0.1	8%
603986.SH	兆易创新	电子	0.9	1,034	97.8	17.2	0.5	74%	600588.SH	用友网络	计算机	0.6	1,236	113.6	15.4	0.9	-8%
300768.SZ	迪普科技	计算机	0.9	184	59.5	9.1	0.3	23%	002405.SZ	四维图新	计算机	0.5	296	77.6	3.6	-0.3	12%
300815.SZ	玉禾田	电力及公用事业	0.9	183	36.3	9.0	0.7	61%	603005.SH	晶方科技	电子	0.5	243	67.0	10.5	0.5	235%
300529.SZ	健帆生物	医药	0.9	489	63.9	18.0	0.4	34%	002212.SZ	南洋股份	计算机	0.5	322	51.2	3.4	-0.2	57%
002384.SZ	东山精密	电子	0.9	438	27.9	4.2	-0.1	124%	300782.SZ	卓胜微	电子	0.5	689	87.2	28.9	2.1	59%
000651.SZ	格力电器	家电	0.8	3,485	14.0	2.7	-0.1	1%	300271.SZ	华宇软件	计算机	0.5	212	29.0	3.2	0.2	26%
603501.SH	韦尔股份	电子	0.8	1,856	80.3	17.6	2.2	396%	002463.SZ	沪电股份	电子	0.5	459	29.7	7.1	1.1	28%
002439.SZ	启明星辰	计算机	0.8	377	42.5	7.1	0.2	29%	002233.SZ	塔牌集团	建材	0.5	160	7.7	1.4	0.0	20%
600522.SH	中天科技	通信	0.8	380	16.3	1.6	-0.1	18%	002398.SZ	垒知集团	建筑	0.5	74	14.5	2.2	0.6	27%
300166.SZ	东方国信	计算机	0.8	165	24.6	2.7	0.0	33%	300207.SZ	欣旺达	电子	0.5	245	25.8	3.6	0.1	27%

本页资料来源：Wind，兴业证券经济与金融研究院整理，数据截止2020年5月15日，前60只重仓股对2020年一季度重仓股市值覆盖度超过80%

参考公司市值、机构持仓、基本面配置（一）

代码	名称	所属行业	持股市值(万元)	市值 (亿元)	PE(x)		分析师覆盖	营收增速			归母净利润增速			成长分位数	估值分位数	涨跌幅 4.30-5.15	是否跑赢基准
				2020/4/30	2020/4/30	2020E		2019/12/31	2020/3/31	2020E	2019/12/31	2020/3/31	2020E				
688111.SH	金山办公	计算机	499,942	1,210	261.3	168.9	28	39.8%	30.9%	61%	28.9%	130.9%	78.8%	91.5%	7.3%	5.0%	✗
688169.SH	石头科技	机械设备	73,079	251	32.5	26.3	12	37.8%	-29.5%	15%	154.5%	-7.9%	21.8%	19.5%	89.0%	11.0%	✗
688029.SH	南微医学	医药生物	64,831	244	84.9	68.6	11	41.8%	-14.0%	23%	57.5%	-25.9%	17.0%	32.9%	29.3%	7.3%	✗
688023.SH	安恒信息	计算机	45,813	187	218.4	139.8	17	50.7%	43.7%	46%	20.0%	-17.4%	45.3%	86.6%	11.0%	21.0%	✓
688018.SH	乐鑫科技	电子	41,239	152	109.0	58.2	7	59.5%	-16.2%	53%	68.8%	-66.9%	64.8%	89.0%	42.7%	19.9%	✓
688036.SH	传音控股	电子	29,173	436	24.6	21.8	4	11.9%	15.1%	12%	172.8%	-5.0%	11.4%	11.0%	93.9%	6.7%	✗
688358.SH	祥生医疗	医药生物	29,047	58	49.5	40.2	1	13.1%	31.4%	31%	10.6%	210.9%	37.0%	52.4%	73.2%	15.7%	✗
688012.SH	中微公司	机械设备	26,046	899	447.3	320.7	13	18.8%	9.6%	36%	107.5%	89.5%	48.7%	67.1%	3.7%	39.2%	✓
688009.SH	中国通号	机械设备	16,933	652	17.9	15.2	8	4.1%	-34.7%	11%	12.0%	-25.4%	12.5%	7.3%	97.6%	3.5%	✗
688388.SH	嘉元科技	有色金属	12,361	140	51.2	32.8	13	25.4%	-55.9%	12%	86.9%	-70.4%	29.4%	9.8%	80.5%	-7.3%	✗
688139.SH	海尔生物	医药生物	11,874	113	50.6	41.0	3	20.3%	32.7%	32%	59.8%	141.4%	50.7%	57.3%	69.5%	16.6%	✓
688363.SH	华熙生物	医药生物	11,163	455	77.6	60.8	19	49.3%	3.5%	29%	38.2%	0.8%	27.8%	47.6%	35.4%	20.9%	✓
688016.SH	心脉医疗	医药生物	10,933	138	88.4	75.9	8	44.4%	7.7%	31%	56.4%	32.4%	28.5%	54.9%	25.6%	18.8%	✓
688188.SH	柏楚电子	计算机	10,912	139	57.3	45.5	8	53.3%	4.9%	31%	76.9%	-7.0%	24.0%	53.7%	57.3%	12.1%	✗
688008.SH	澜起科技	电子	10,099	1,110	114.4	94.1	12	-1.1%	22.5%	30%	26.6%	16.5%	26.5%	51.2%	18.3%	13.9%	✗
688369.SH	致远互联	计算机	9,042	48	45.5	37.3	3	21.1%	-15.3%	28%	33.6%	98.8%	32.1%	43.9%	74.4%	13.4%	✗
688202.SH	美迪西	医药生物	6,975	54	76.3	54.7	6	38.3%	20.4%	36%	9.5%	30.2%	47.0%	69.5%	47.6%	15.2%	✗
688020.SH	方邦股份	电子	5,413	81	58.4	48.6	4	6.2%	7.7%	42%	9.8%	37.7%	29.0%	80.5%	53.7%	19.0%	✓
688058.SH	宝兰德	计算机	4,606	45	71.1	36.0	4	17.1%	-4.9%	67%	19.0%	66.9%	106.1%	93.9%	76.8%	33.2%	✓
688166.SH	博瑞医药	医药生物	4,342	197	152.6	126.2	6	23.5%	45.2%	29%	51.7%	111.1%	40.4%	46.3%	12.2%	7.2%	✗
688368.SH	晶丰明源	电子	3,419	48	57.1	56.5	3	14.0%	9.6%	14%	13.5%	-75.6%	-8.3%	14.6%	43.9%	18.5%	✓
688258.SH	卓易信息	计算机	3,151	77	174.9	90.4	6	21.1%	26.7%	45%	-20.4%	45.4%	107.0%	82.9%	19.5%	37.2%	✓
688030.SH	山石网科	计算机	2,940	75	102.8	59.3	5	20.0%	-21.3%	34%	32.1%	-34.5%	39.1%	65.9%	37.8%	17.0%	✓
688066.SH	航天宏图	计算机	1,653	73	83.3	48.8	6	42.0%	39.8%	44%	31.3%	10.9%	79.7%	81.7%	52.4%	19.4%	✓
688015.SH	交控科技	机械设备	1,495	79	45.2	41.8	13	42.1%	153.4%	42%	91.7%	194.4%	48.0%	79.3%	68.3%	6.6%	✗
688268.SH	华特气体	化工	1,307	75	106.1	66.6	6	3.2%	13.9%	25%	7.0%	-9.7%	55.4%	40.2%	31.7%	29.2%	✓
688116.SH	天奈科技	化工	1,254	93	95.1	54.9	2	18.0%	-37.1%	41%	62.9%	-49.5%	53.5%	76.8%	46.3%	19.1%	✓
688039.SH	当虹科技	计算机	1,005	67	83.2	52.7	7	39.8%	-24.2%	41%	32.5%	-71.7%	49.7%	78.0%	48.8%	26.9%	✓
688198.SH	佰仁医疗	医药生物	799	47	80.2	80.2	1	32.0%	-24.7%	12%	88.9%	-31.1%	-6.5%	8.5%	22.0%	18.5%	✓
688396.SH	华润微	电子	717	460	93.2	96.8	11	-8.4%	16.5%	15%	-6.7%	450.4%	18.6%	15.9%	17.1%	17.0%	✓
688181.SH	八亿时空	电子	352	48	40.2	32.6	2	9.2%	33.4%	34%	-3.7%	32.4%	34.2%	63.4%	81.7%	16.6%	✓
688086.SH	紫晶存储	计算机	325	118	77.8	58.8	5	28.6%	145.4%	38%	31.4%	559.9%	45.0%	73.2%	39.0%	16.8%	✓
688168.SH	安博通	计算机	318	47	64.6	47.9	2	27.3%	-19.2%	30%	19.9%	-5652.7%	31.7%	48.8%	54.9%	11.1%	✗

本页资料来源: Wind, 兴业证券经济与金融研究院整理, 数据截止2020年5月15日, 市场一致预期数据截止4月30日

参考公司市值、机构持仓、基本面配置（二）

代码	名称	所属行业	持股市值(万元)	市值 (亿元) 2020/4/30	PE(x) 2020/4/30 2020E	分析师覆盖 2020/4/30	营收增速			归母净利润增速			成长分位数	估值分位数	涨跌幅 4.30-5.15	是否跑赢基准
688002.SH	睿创微纳	电子	295	208	78.8 60.9	6	78.2%	129.5%	78%	61.4%	265.9%	68.8%	95.1%	34.1%	7.0%	✗
688266.SH	泽璟制药	医药生物	242	150	-42.4 -83.3	1	0.0%	0.0%	0%	-5.0%	63.4%	61.0%	0.0%	-	20.1%	✓
688037.SH	芯源微	机械设备	222	89	292.5 218.9	3	1.5%	-17.2%	39%	-3.9%	12.8%	38.9%	75.6%	6.1%	39.4%	✓
688158.SH	优刻得	计算机	165	254	-2,931.5 723.2	5	27.6%	24.7%	45%	-72.6%	-696.2%	65.7%	85.4%	2.4%	31.3%	✓
688177.SH	百奥泰	医药生物	149	186	-31.3 -24.1	2	0.0%	0.0%	11281%	-84.9%	80.3%	24.2%	98.8%	-	14.9%	✗
688118.SH	普元信息	计算机	94	33	74.9 50.8	1	16.4%	6.1%	24%	4.7%	-36.4%	29.3%	36.6%	51.2%	17.9%	✓
688026.SH	浩特生物	化工	81	62	65.6 79.5	1	19.3%	140.1%	22%	25.2%	546.8%	17.9%	31.7%	23.2%	19.8%	✓
688101.SH	三达膜	公用事业	79	65	22.9 22.4	3	25.8%	-11.7%	10%	52.6%	9.7%	4.2%	6.1%	92.7%	8.3%	✗
688123.SH	聚辰股份	电子	78	77	77.3 67.5	3	18.8%	-10.5%	20%	25.0%	26.5%	19.9%	24.4%	30.5%	43.1%	✓
688199.SH	久日新材	化工	73	56	31.7 17.1	2	32.8%	-42.2%	19%	41.4%	-75.7%	32.0%	22.0%	96.3%	5.4%	✗
688051.SH	佳华科技	计算机	71	83	58.2 55.4	2	32.3%	128.9%	26%	85.7%	574.2%	25.4%	41.5%	45.1%	-0.2%	✗
688200.SH	华峰测控	机械设备	71	142	124.2 105.3	7	16.4%	42.9%	28%	12.4%	54.2%	32.5%	45.1%	13.4%	28.4%	✓
688025.SH	杰普特	电子	70	42	75.4 40.8	2	-14.8%	-43.8%	34%	-30.8%	-57.4%	57.8%	62.2%	70.7%	6.8%	✗
688196.SH	卓越新能	化工	67	42	20.0 17.3	3	27.2%	1.9%	20%	61.2%	-12.7%	12.6%	25.6%	95.1%	8.0%	✗
688007.SH	光峰科技	电子	63	104	60.7 -	0	42.8%	-14.6%	-	5.4%	-52.2%	-	-	-	13.6%	✗
688010.SH	福光股份	电子	61	53	59.7 -	0	5.1%	0.0%	-	0.9%	-15.4%	-	-	-	15.3%	✗
688321.SH	微芯生物	医药生物	59	202	871.0 319.8	1	17.7%	28.8%	93%	-37.7%	251.1%	224.4%	97.6%	4.9%	15.1%	✗
688300.SH	联瑞新材	有色金属	54	48	60.9 42.3	5	13.4%	8.8%	45%	28.0%	25.2%	50.7%	84.1%	65.9%	14.7%	✗
688189.SH	南新制药	医药生物	49	57	58.8 -	0	44.8%	39.9%	-	70.9%	-	-	-	-	14.8%	✗
688022.SH	瀚川智能	机械设备	49	42	67.8 45.3	1	4.9%	-80.2%	14%	4.3%	-1164.2%	25.5%	13.4%	58.5%	11.5%	✗
688122.SH	西部超导	有色金属	49	141	90.2 72.5	5	32.9%	-0.7%	18%	17.3%	-6.6%	22.6%	20.7%	26.8%	12.7%	✗
688098.SH	申联生物	农林牧渔	46	67	74.4 -	0	-7.8%	3.8%	-	-11.0%	34.3%	-	-	-	21.7%	✓
688299.SH	长阳科技	电子	42	67	41.4 36.6	3	31.7%	18.1%	22%	61.0%	116.8%	28.3%	30.5%	75.6%	13.0%	✗
688218.SH	江苏北人	机械设备	40	29	64.8 45.5	2	14.7%	-24.2%	25%	8.4%	-148.7%	23.1%	39.0%	56.1%	9.5%	✗
688208.SH	道通科技	计算机	38	170	49.1 -	0	32.8%	13.4%	-	-2.6%	42.6%	-	-	-	19.7%	✓
688159.SH	有方科技	通信	38	42	142.2 42.1	3	40.4%	-28.7%	57%	25.4%	-162.4%	83.0%	90.2%	67.1%	28.3%	✓
688078.SH	龙软科技	计算机	37	25	61.2 42.4	1	23.0%	-24.4%	19%	51.2%	-75.6%	25.3%	23.2%	64.6%	20.6%	✓
688366.SH	昊海生科	医药生物	37	135	48.2 33.5	4	2.9%	-50.8%	8%	-10.6%	-137.3%	8.5%	1.2%	78.0%	5.9%	✗
688085.SH	三友医疗	医药生物	36	99	110.0 79.3	1	59.4%	-30.6%	15%	57.4%	-39.2%	27.8%	18.3%	24.4%	35.7%	✓
688178.SH	万德斯	公用事业	35	33	23.5 27.4	1	57.1%	-6.7%	9%	60.0%	232.3%	-3.6%	4.9%	87.8%	11.1%	✗
688333.SH	铂力特	机械设备	35	37	61.9 -	0	10.4%	-66.1%	-	29.9%	-643.7%	-	-	-	8.7%	✗
688138.SH	清溢光电	电子	34	50	69.0 61.2	2	17.7%	25.9%	9%	12.2%	12.7%	16.0%	3.7%	32.9%	35.8%	✓
688080.SH	映翰通	通信	34	37	78.6 51.8	1	7.3%	-5.2%	34%	11.2%	-96.2%	38.5%	64.6%	50.0%	23.1%	✓

本页资料来源: Wind, 兴业证券经济与金融研究院整理, 数据截止2020年5月15日, 市场一致预期数据截止4月30日

参考公司市值、机构持仓、基本面配置 (三)

代码	名称	所属行业	持股市值(万元)	市值 (亿元)	PE(x)		分析师覆盖	营收增速			归母净利润增速			成长分位数	估值分位数	涨跌幅 4.30-5.15	是否跑赢基准
				2020/4/30	2020/4/30	2020E	2020/4/30	2019/12/31	2020/3/31	2020E	2019/12/31	2020/3/31	2020E				
688398.SH	赛特新材	化工	32	39	47.3	-	0	30.2%	-4.6%	-	82.8%	52.3%	-	-	-	17.7%	✓
688399.SH	硕世生物	医药生物	32	71	40.6	69.9	1	25.2%	276.2%	21%	31.2%	670.9%	20.6%	28.0%	28.0%	50.0%	✓
688288.SH	鸿泉物联	计算机	30	31	47.4	33.1	1	26.3%	0.7%	65%	22.0%	-25.1%	35.7%	92.7%	79.3%	20.6%	✓
688278.SH	特宝生物	医药生物	30	150	174.5	162.0	3	62.8%	28.0%	24%	301.8%	4024.4%	44.3%	37.8%	8.5%	11.3%	✗
688108.SH	赛诺医疗	医药生物	29	62	83.0	-	0	14.6%	-28.8%	-	1.0%	-66.2%	-	-	-	14.7%	✗
688021.SH	奥福环保	化工	27	30	52.6	40.4	8	8.0%	6.9%	20%	10.4%	27.5%	41.6%	26.8%	72.0%	8.4%	✗
688186.SH	广大特材	钢铁	24	49	38.6	-	0	5.4%	-49.2%	-	5.3%	-34.4%	-	-	-	23.7%	✓
688100.SH	威胜信息	机械设备	20	115	52.0	43.3	2	19.8%	4.7%	23%	22.8%	16.5%	22.6%	34.1%	62.2%	20.6%	✓
688357.SH	建龙微纳	有色金属	19	25	29.5	23.6	1	7.3%	-18.1%	32%	82.7%	-8.9%	23.3%	56.1%	91.5%	10.3%	✗
688128.SH	中国电研	机械设备	16	73	30.5	26.1	2	6.0%	-37.9%	14%	21.9%	-21.2%	11.7%	12.2%	90.2%	10.6%	✗
688089.SH	嘉必优	食品饮料	14	44	36.6	31.7	2	8.9%	-15.7%	24%	21.8%	13.9%	18.4%	35.4%	84.1%	18.4%	✓
688096.SH	京源环保	公用事业	13	25	39.8	-	0	27.9%	29.8%	-	14.5%	17.1%	-	-	-	13.4%	✗
688090.SH	瑞松科技	机械设备	11	39	56.1	-	0	-0.8%	13.3%	-	7.0%	143.3%	-	-	-	12.5%	✗
688228.SH	开普云	计算机	10	46	59.5	44.8	1	30.7%	5.4%	21%	24.7%	-50.8%	31.0%	29.3%	59.8%	15.2%	✗
688310.SH	迈得医疗	机械设备	9	25	50.6	29.8	1	-2.5%	-31.2%	53%	-16.5%	56.4%	77.5%	87.8%	86.6%	11.2%	✗
688001.SH	华兴源创	机械设备	0	148	82.5	43.8	3	25.1%	-7.5%	33%	-27.5%	36.2%	96.2%	61.0%	61.0%	23.9%	✓
688003.SH	天准科技	机械设备	0	49	60.8	-	0	6.5%	-4.0%	-	-12.0%	-340.0%	-	-	-	11.6%	✗
688005.SH	容百科技	化工	0	129	155.5	43.3	7	37.8%	-21.1%	30%	-58.9%	-15.3%	240.8%	50.0%	63.4%	22.3%	✓
688006.SH	杭可科技	机械设备	0	145	51.9	32.4	3	18.4%	-33.2%	36%	1.7%	-20.1%	53.6%	68.3%	82.9%	10.2%	✗
688011.SH	新光光电	国防军工	0	37	69.6	58.6	1	-8.0%	-49.6%	9%	-16.8%	-127.6%	3.0%	2.4%	40.2%	13.4%	✗
688019.SH	安集科技	电子	0	121	142.0	140.8	9	15.2%	64.1%	33%	46.4%	426.0%	30.0%	59.8%	9.8%	47.6%	✓
688028.SH	沃尔德	机械设备	0	37	64.5	-	0	-2.8%	-20.2%	-	-9.5%	-22.4%	0.0%	-	-	17.3%	✓
688033.SH	天宜上佳	机械设备	0	110	51.3	30.0	1	4.3%	-55.1%	33%	2.9%	-74.6%	35.1%	58.5%	85.4%	3.7%	✗
688068.SH	热景生物	医药生物	0	31	86.4	-	0	12.4%	3.6%	-	-29.6%	127.8%	-	-	-	13.8%	✗
688081.SH	兴图新科	国防军工	0	29	53.7	-	0	1.1%	23.5%	-	22.9%	10.0%	-	-	-	16.3%	✗
688088.SH	虹软科技	计算机	0	267	116.7	85.0	11	23.2%	31.0%	39%	33.5%	62.0%	49.6%	74.4%	20.7%	42.1%	✓
688099.SH	晶晨股份	电子	0	187	257.6	59.5	2	-0.5%	-28.2%	27%	-44.1%	-184.9%	98.5%	42.7%	36.6%	33.0%	✓
688126.SH	沪硅产业	电子	0	393	-253.4	1,182.1	5	47.7%	55.4%	38%	-902.4%	-576.5%	136.9%	72.0%	1.2%	51.1%	✓
688222.SH	成都先导	医药生物	0	140	165.8	105.1	2	74.7%	-13.1%	37%	167.5%	-80.3%	10.9%	70.7%	14.6%	22.8%	✓
688233.SH	神工股份	电子	0	71	177.4	58.3	2	-33.3%	-79.4%	81%	-27.8%	-94.6%	57.2%	96.3%	41.5%	31.5%	✓
688298.SH	东方生物	医药生物	0	105	91.8	104.5	2	28.5%	39.2%	15%	25.6%	262.5%	21.8%	17.1%	15.9%	1.7%	✗
688389.SH	普门科技	医药生物	0	89	80.2	-	0	30.7%	29.5%	-	23.9%	37.4%	-	-	-	38.9%	✓

本页资料来源: Wind, 兴业证券经济与金融研究院整理, 数据截止2020年5月15日, 市场一致预期数据截止4月30日

本周询价速递——德马科技

► 公司主要从事智能物流输送分拣系统、关键设备及其核心部件的研发、设计、制造、销售和服务，是国内智能物流输送分拣装备领域的领先企业。公司研发、制造的智能物流输送分拣装备广泛应用于电子商务、快递物流、服装、医药、烟草、新零售、智能制造等多个国民经济重点领域。在核心部件、关键设备、系统集成等方面取得了领先的科研成果，具备较强的技术竞争优势。

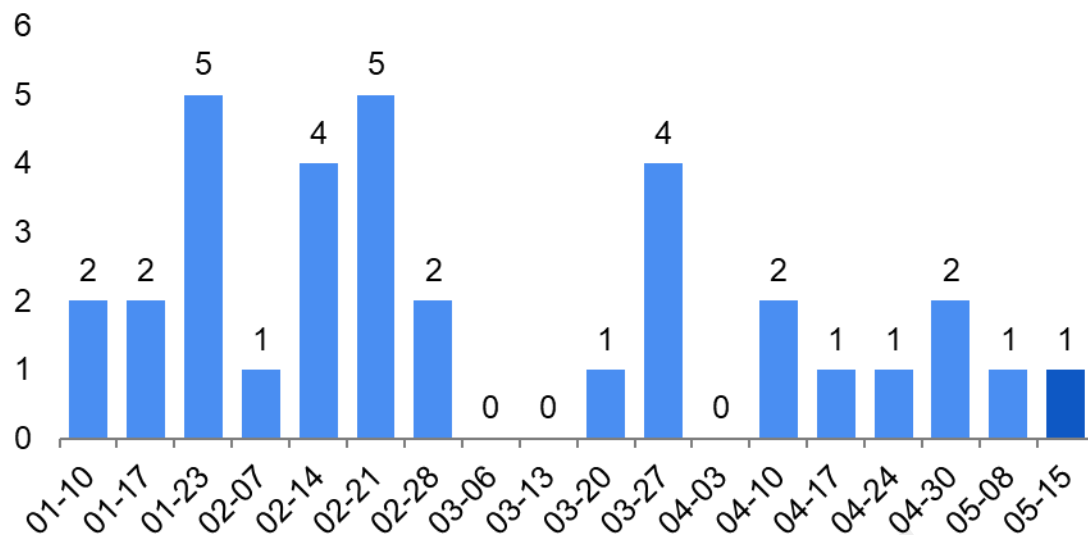
财务指标	2019A	2018A	2017A
总资产（亿元）	7.39	6.92	6.13
资产负债率（%）	51.04	56.99	67.45
营业收入（亿元）	7.89	7.22	6.05
扣非归母净利润（亿元）	0.54	0.49	0.34
稀释每股收益（元）	1.00	0.93	0.67
经营活动现金流（亿元）	0.92	0.52	-0.09
研发/收入（%）	5.37	4.60	3.65

公司代码	公司名称	当前市值（亿元）	2019年营收（亿元）	2019年归母净利（亿元）
300532.SZ	今天国际	24.23	7.12	0.48
300486.SZ	东杰智能	48.42	7.36	0.91
300278.SZ	华昌达	21.74	15.83	-15.42
002009.SZ	天奇股份	27.68	31.58	0.72
603066.SH	音飞储存	27.82	7.01	0.78

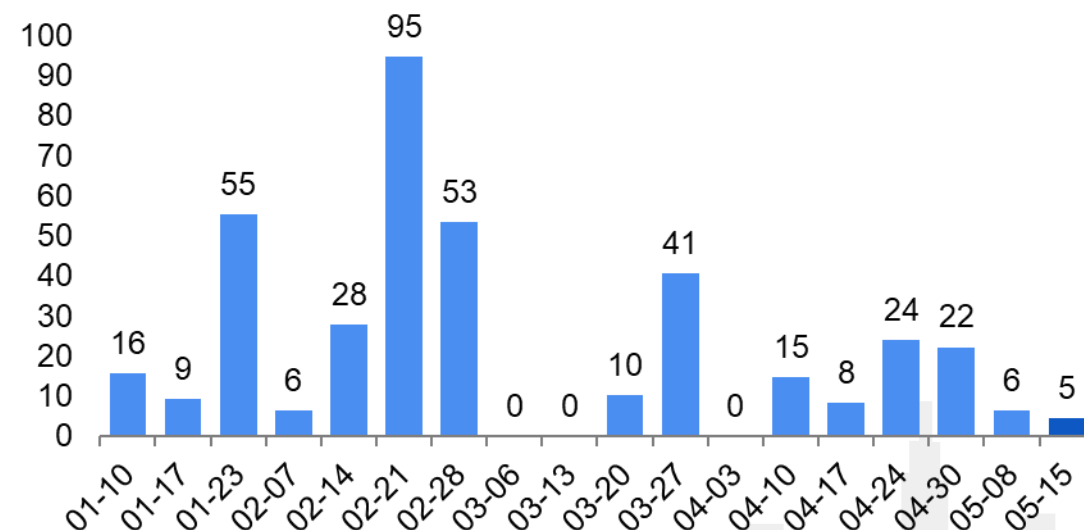
科创板新股上市：本周德马科技询价

► 上周凌志软件上市，本周德马科技询价申购，预计募集资金为4.49亿元。

科创板上市数量（只）



科创板每周募资总额（亿元）

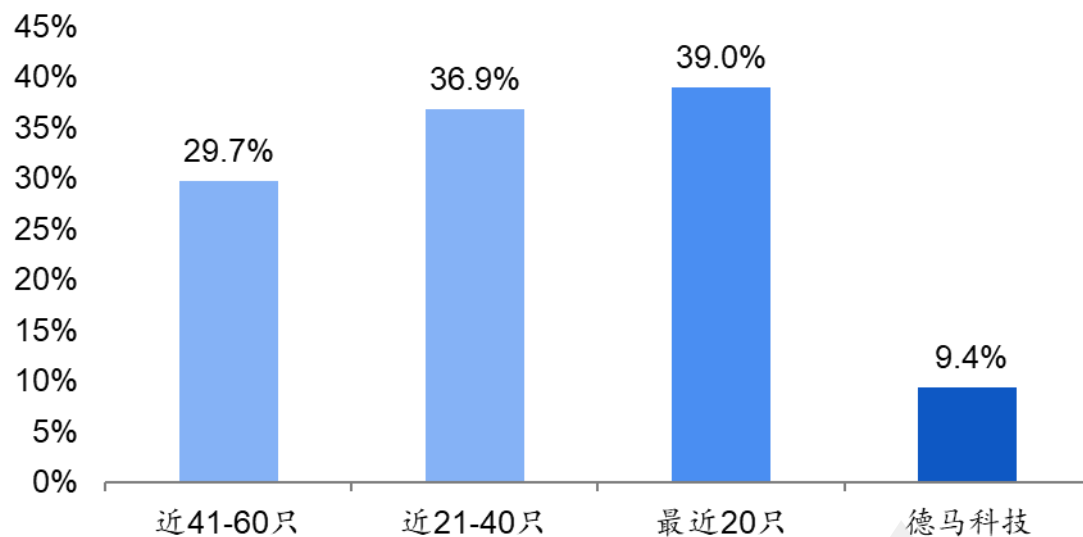


科创板新股上市：德马科技基本面介绍

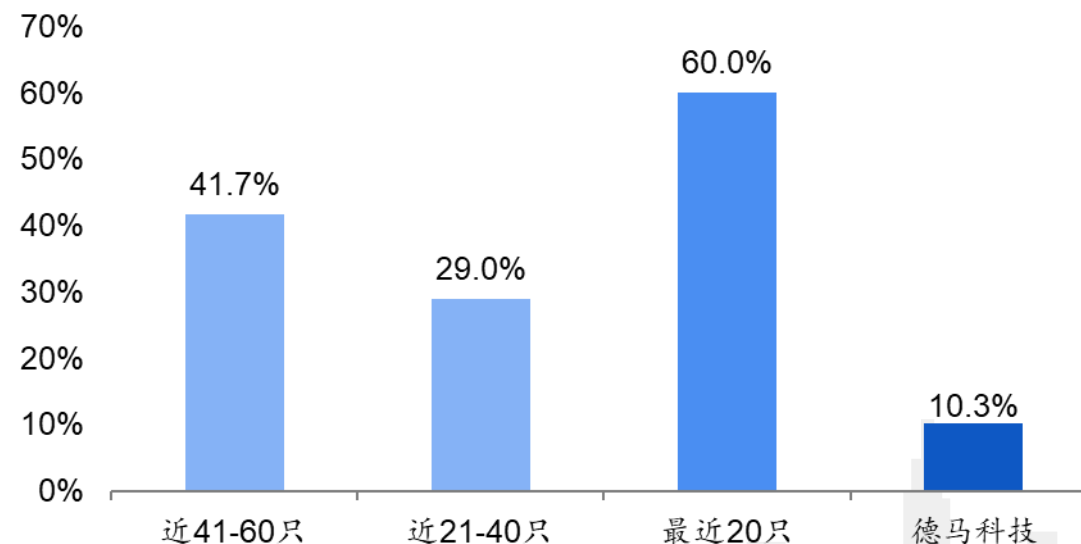
► 营收增速方面，2019财年德马科技营收增速为9.4%。

► 业绩增速方面，2019财年德马科技业绩增速为10.3%。

新股上一财年平均营收增速



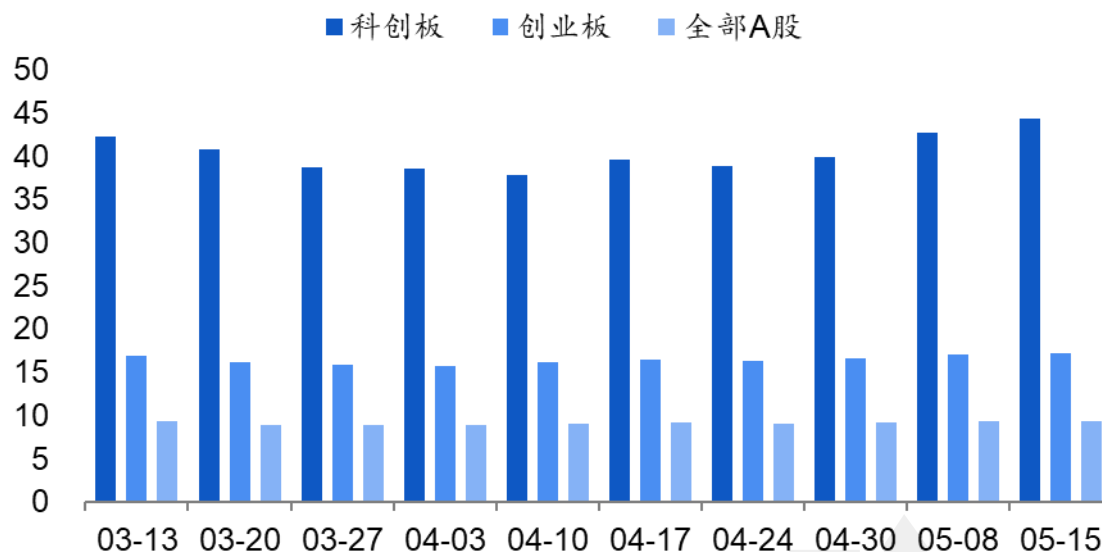
新股上一财年平均业绩增速



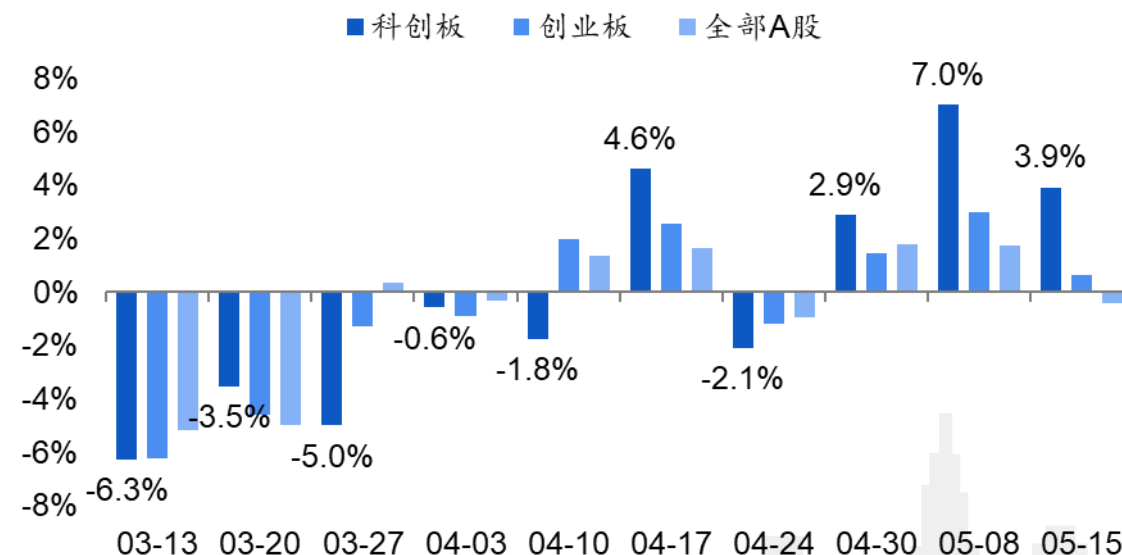
科创板市场行情：上周整体上涨3.9%，持续上涨态势

► 目前科创板暂无板块指数，以市值加权收盘价衡量，上周科创板从42.7上涨至44.4，涨幅3.9%；与之对应，创业板加权收盘价从17.1上涨至17.2，涨幅0.6%；全部A股加权收盘价从9.4下跌至9.3，跌幅0.4%。

科创板/创业板/全部A股市值加权收盘价

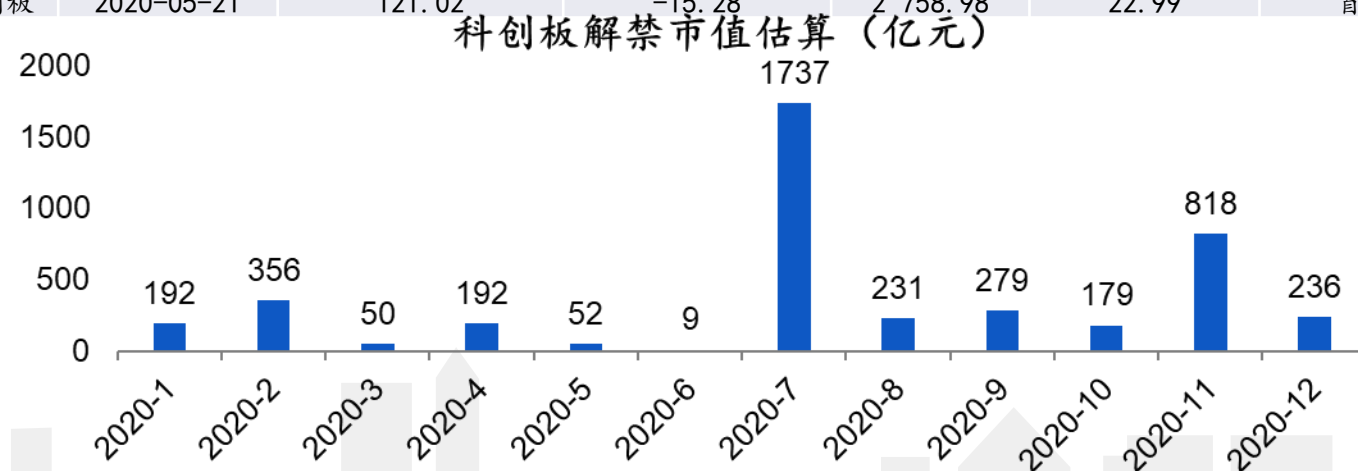


科创板/创业板/全部A股市值加权收盘价涨跌幅



科创板解禁：5月关注中国电研、安恒信息、普门科技、宝兰德、久日新材等

代码	简称	板块	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁收益率(%)	流通A股	占流通股比例	解禁股份类型
688128.SH	中国电研	科创板	2020-05-06	239.34	4.04	4 547.78	11.24	首发一般股份, 首发机构配售股份
688023.SH	安恒信息	科创板	2020-05-06	71.25	367.27	1 548.38	20.90	首发一般股份, 首发机构配售股份
688389.SH	普门科技	科创板	2020-05-06	179.82	145.49	3 475.18	8.23	首发一般股份, 首发机构配售股份
688058.SH	宝兰德	科创板	2020-05-06	40.33	71.98	909.67	22.74	首发一般股份, 首发机构配售股份
688199.SH	久日新材	科创板	2020-05-06	114.15	-21.58	2 587.95	23.27	首发一般股份, 首发机构配售股份
688202.SH	美迪西	科创板	2020-05-06	55.38	116.58	1 262.12	20.36	首发一般股份, 首发机构配售股份
688021.SH	奥福环保	科创板	2020-05-06	79.97	50.94	1 820.03	23.55	首发一般股份, 首发机构配售股份
688288.SH	鸿泉物联	科创板	2020-05-06	89.39	36.29	2 035.61	20.36	首发一般股份, 首发机构配售股份
688299.SH	长阳科技	科创板	2020-05-06	307.43	86.07	6 465.04	22.88	首发一般股份, 首发机构配售股份
688363.SH	华熙生物	科创板	2020-05-06	241.00	102.20	4 566.56	9.51	首发一般股份, 首发机构配售股份
688369.SH	致远互联	科创板	2020-05-06	78.14	35.63	1 765.87	22.94	首发一般股份, 首发机构配售股份
688166.SH	博瑞医药	科创板	2020-05-08	198.55	293.86	3 696.45	9.02	首发一般股份, 首发机构配售股份
688101.SH	三达膜	科创板	2020-05-15	358.36	9.36	7 660.05	22.94	首发一般股份, 首发机构配售股份
688300.SH	联瑞新材	科创板	2020-05-15	87.23	111.51	1 954.64	22.74	首发一般股份, 首发机构配售股份
688111.SH	金山办公	科创板	2020-05-18	405.78	477.15	6 664.22	14.46	首发一般股份, 首发机构配售股份
688138.SH	清溢光电	科创板	2020-05-20	267.25	162.87	6 078.75	22.78	首发一般股份, 首发机构配售股份
688196.SH	卓越新能	科创板	2020-05-21	121.02	-15.28	2 758.98	22.99	首发一般股份, 首发机构配售股份



科创板个股表现：上周新一代信息技术产业涨跌互现，生物产业涨幅较高

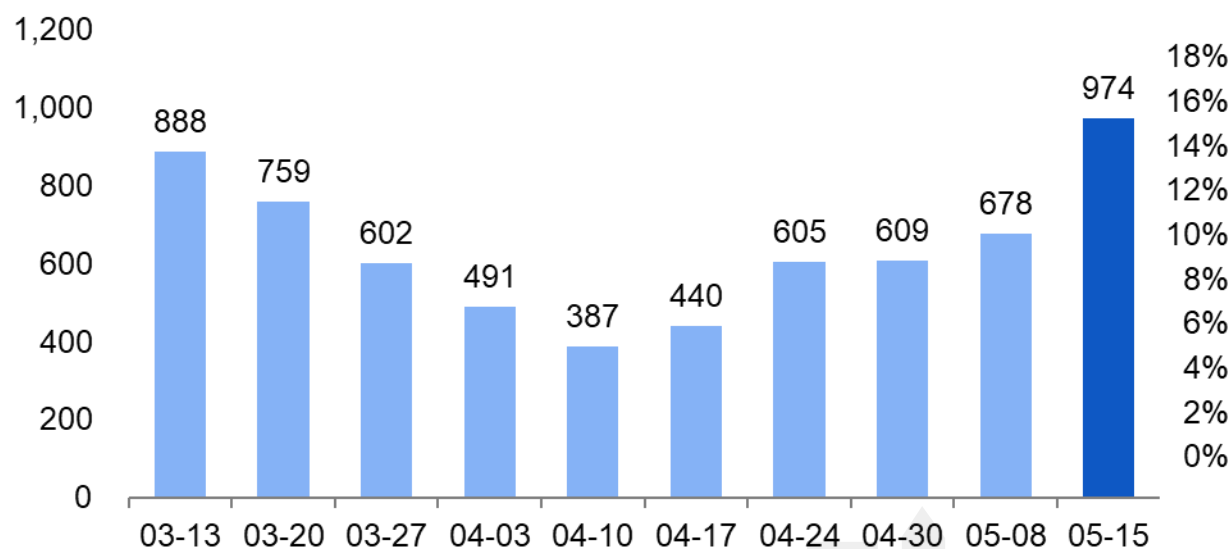
► 上市满两周的个股中，硕世生物、三友医疗、普门科技、安集科技、华峰测控分列涨幅榜前五，嘉元科技、有方科技、映翰通、佳华科技、山石网科列跌幅榜前五。

涨幅榜前五					
排名	证券代码	证券简称	一级行业	二级行业	周涨跌幅
1	688399.SH	硕世生物	生物产业	生物医药产业	35.9%
2	688085.SH	三友医疗	生物产业	生物医学工程产业	33.1%
3	688389.SH	普门科技	生物产业	生物医药产业	20.1%
4	688019.SH	安集科技	新一代信息技术产业	电子核心产业	17.9%
5	688200.SH	华峰测控	新一代信息技术产业	新一代信息技术产业	14.0%
跌幅榜前五					
排名	证券代码	证券简称	一级行业	二级行业	周涨跌幅
1	688388.SH	嘉元科技	新材料产业	先进有色金属材料	-8.7%
2	688159.SH	有方科技	新一代信息技术产业	下一代信息网络产业	-5.3%
3	688080.SH	映翰通	新一代信息技术产业	下一代信息网络产业	-4.5%
4	688051.SH	佳华科技	新一代信息技术产业	新兴软件和新型信息技术服务	-4.4%
5	688030.SH	山石网科	新一代信息技术产业	新兴软件和新型信息技术服务	-4.1%

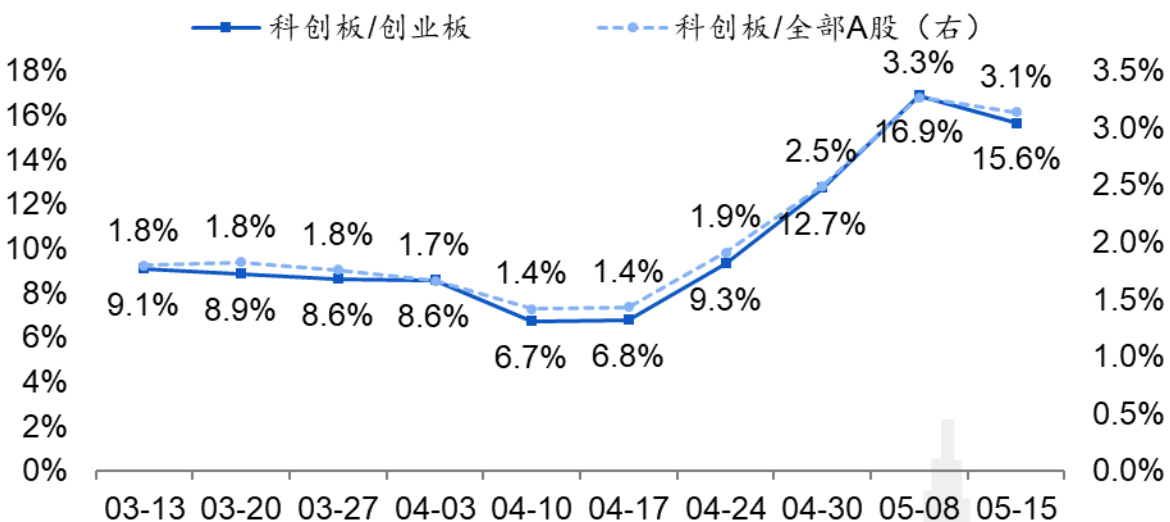
科创板成交额：上周板块整体成交974亿元，较前两周296上升亿元

- ▶ 上周科创板成交额总计974亿元，受假期影响，较前两周上升296亿元。
- ▶ 上周科创板成交额/创业板成交额为15.6%，较前两周16.9%下降1.3个百分点。
- ▶ 上周科创板成交额/全部A股成交额为3.1%，较前两周3.3%下降0.1个百分点。

科创板成交额情况（亿元）



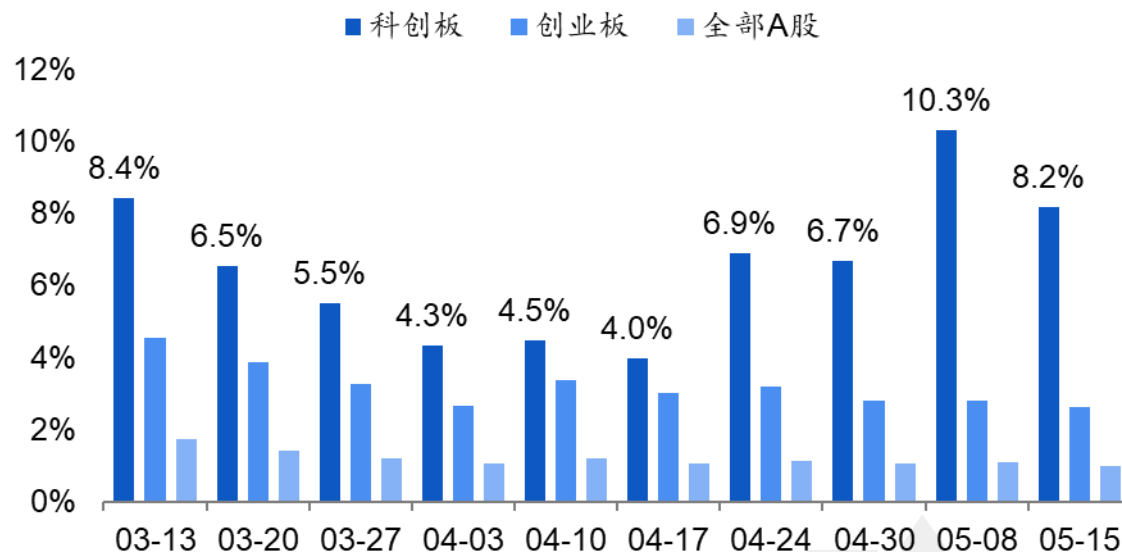
科创板/创业板/全部A股成交额比较



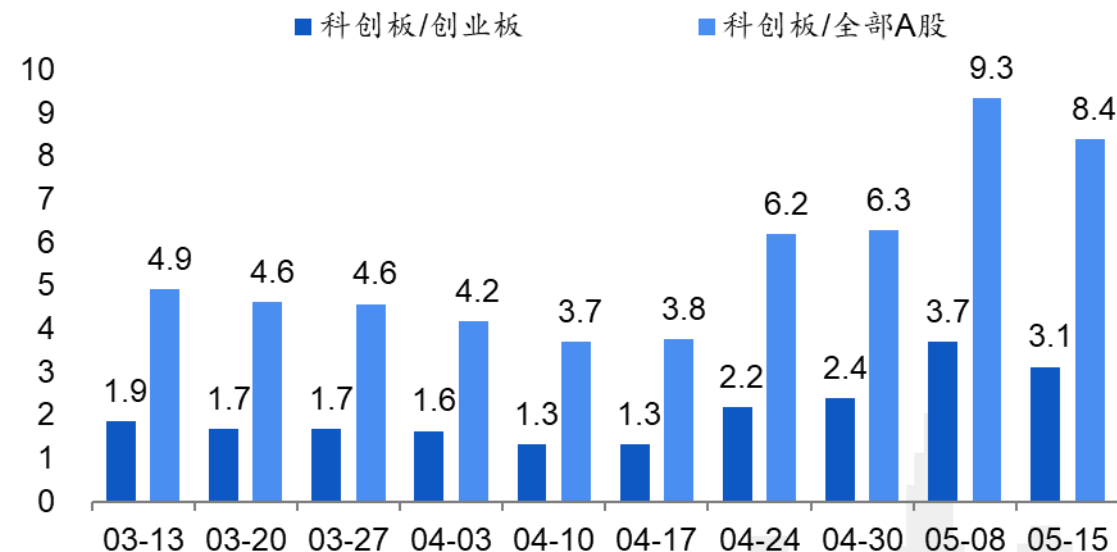
科创板换手率：上周换手率8.2%，较前两周的10.3%下降2.1个百分点

- ▶ 上周科创板换手率8.2%，较前两周的10.3%下降2.1个百分点。
- ▶ 与创业板比较，科创板换手率比为3.1，较前两周的3.7下降0.6。
- ▶ 与全部A股比较，科创板换手率比为8.4，较前两周的9.3下降1.0。

科创板/创业板/全部A股换手率（%）情况



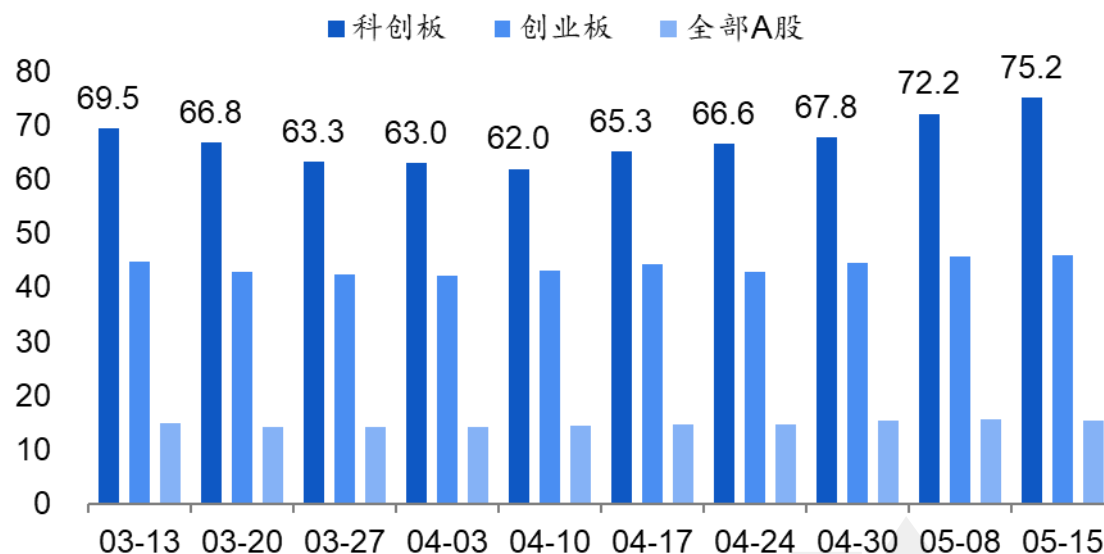
科创板/创业板/全部A股换手率比较



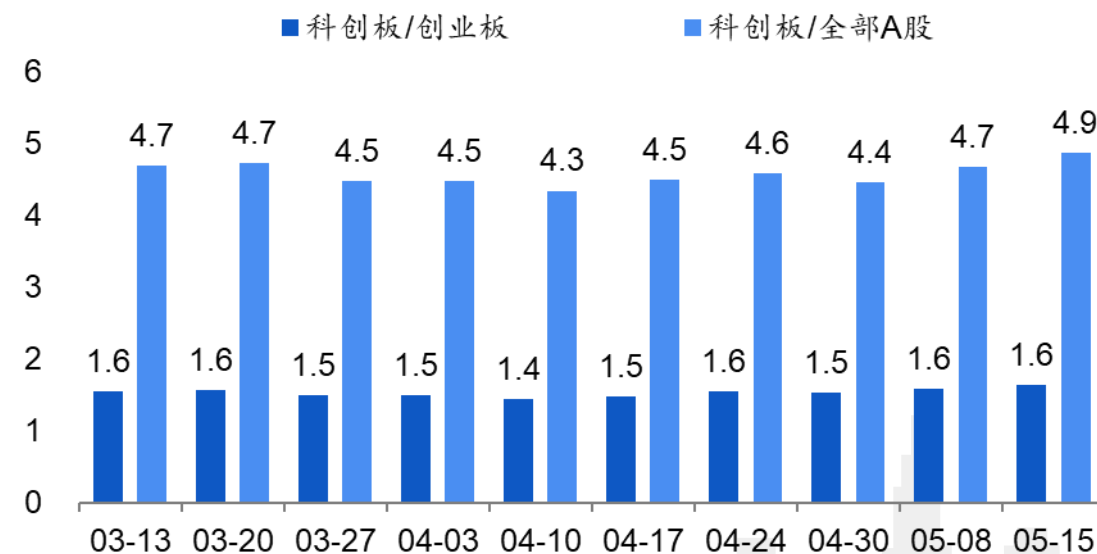
科创板估值水平：整体法PE估值从前两周的72.2x上升至上周周末的75.2x

- ▶ 从整体法（剔除负值）PE（TTM）来看，科创板估值从前两周72.2x上升至上周周末的75.2x。
- ▶ 与创业板比较，科创板估值比稳定在1.6；与全部A股比较，科创板估值比从4.7升至4.9。

科创板/创业板/全部A股市盈率情况



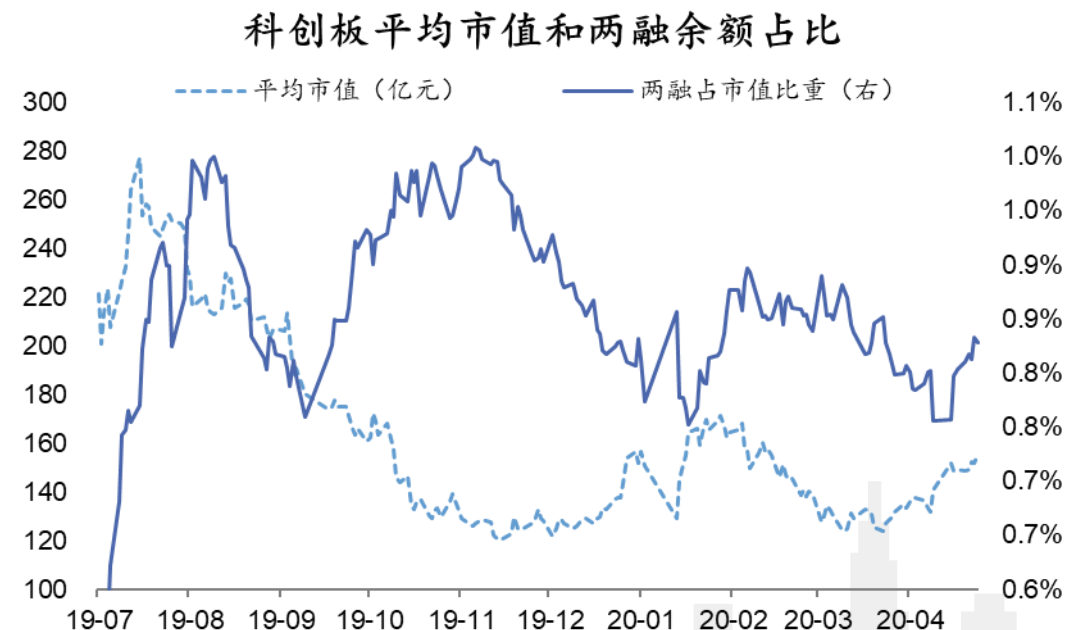
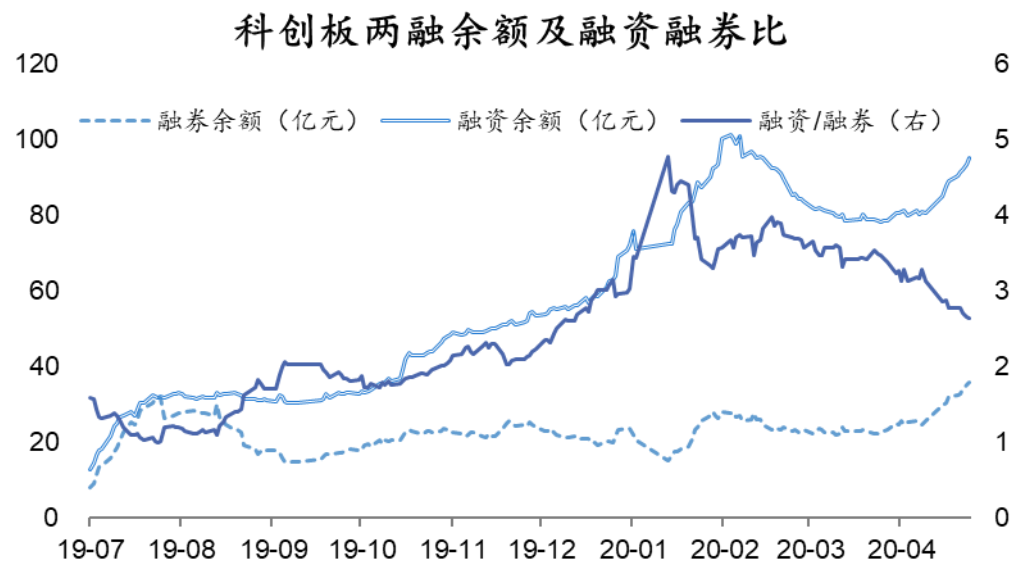
科创板/创业板/全部A股市盈率比较



科创板融资融券：融资、融券余额分别升3.9、6.1亿元，融资融券比降至2.6

►上周末融资余额达到36.1亿元，相较前两周上升3.9亿元；融券余额达到95.1亿元，相较前两周上升6.1亿元；两融市值占比保持在0.8%。

►融资融券比从前两周的2.8下降至2.6。



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。

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报告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报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

使用本研究报告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。

本报告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报告而视其为客户。本报告中的信息、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报告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。客户应当对本报告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。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告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报告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。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告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，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告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，本报告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报告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报告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报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告并非针对或意图发送予或为任何就发送、发布、可得到或使用此报告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）。

本报告由受香港证监会监察的兴证国际证券有限公司（香港证监会中央编号：AYE823）于香港提供。香港的投资者若有任何关于本报告的问题请直接联系兴证国际证券有限公司的销售交易代表。本报告作者所持香港证监会牌照的牌照编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

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。

联系方式

上海

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

北京

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

深圳

地址：深圳市福田区皇岗路5001号深业上城T2座52楼

邮编：518035

邮箱：research@xyzq.com.cn