

2023年05月05日

盘点近万家专精特新名单，看各省如何培育“小巨人”？

北交所研究团队

——北交所策略专题报告

诸海滨（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

● 专精特新“小巨人”培育已至第五批共九千多家，地域差异开始变化较大

2023年2月20日，工信部发布开展第五批专精特新“小巨人”企业培育和第二批专精特新“小巨人”企业复核工作的通知。目前，我国优质中小企业培育结构分为三个层次：创新型中小企业、专精特新中小企业、专精特新“小巨人”企业，三者相互衔接、共同构成梯度培育体系。目前前四批专精特新“小巨人”共9119家，逐步接近《优质中小企业梯度培育管理暂行办法》中1万家的培育目标。第四批“小巨人”比第三批增加Top5地区为浙江、江苏、湖北、山东、北京；增加比例最多的五个地区则为青海、浙江、重庆、湖北、江苏。

● 资本市场是培育专精特新“小巨人”加速器，科创板占比高、北交所后劲足

已上市国家级专精特新“小巨人”企业共1109家。科创板、北交所市场中“小巨人”企业占比较大，分别为49.32%、41.18%；地域上，最集中的是江苏161家。上市中小巨人数占比最高为河南，109家上市企业中有33家小巨人，其次是四川、湖北、天津、安徽。行业上则是机械设备、电子设备、基础化工、医药生物的上市“小巨人”占比超过10%。

● 造成专精特新区域差异因素有政府政策、但产业链优势、上市资源等也重要

【上市资源差异】已在三板挂牌的“小巨人”企业和“专精特新”中小企业共1058家。其中，北京企业数量最多为137家；营收最高为上海，净利润最高的为内蒙古。

【政府支持】2021-2025年，中央财政累计安排100亿元以上奖补资金，引导地方完善扶持政策和公共服务体系，重点支持国家级专精特新“小巨人”企业，各地在企业培育、政策支持、服务开展、环境优化等四个方面也不尽相同。

【资源优势】陕西省为例，发挥地区自然资源优势，为产业筑基赋能，落实能源资源基地，聚焦国家战略性紧缺矿产和陕西优势及特色矿产。河南平顶山也是利用当地得天独厚的煤焦炭资源发展石墨产业，对于石墨产业链加强产业集聚，充分发挥产业园区集聚效应和龙头带动作用，完善新型碳材料产业延链、补链、聚链建设，放大新型碳材料产业优势。

【人才与研发】东北企业独立研发比例较高，东部则合作研发最多。西部企业合作研发资金和政府资金比例高于其他区域。企业专利产业化困难占比最高原因为“缺少高端专业人才”，人才资源与当地高等教育资源相关。

【产业链优势】产业链集群对专精特新非常重要，例如湖北十堰拥有千亿级制造业存量产和年产100万辆汽车生产力。伴随经济和汽车产业发展，十堰不断深化供给侧结构性改革，已形成商用车全系列、乘用车和多品种零部件生产配套体系，发展成为“商乘并举、油电并重”新格局，成为产业集群优势最明显的区域之一。

● 风险提示：市场环境风险、相关政策调整风险、行业不及预期的风险

相关研究报告

《2023Q1业绩同比翻倍，MGC系列微生物曲线生长仪进入试生产阶段——北交所信息更新》-2023.5.4

《2023Q1营收2.08亿元增长26%，募投巩固提升连接器产品竞争力——北交所信息更新》-2023.5.3

《IPO跟踪：2022年北交所营收增长22%，31家公司2022&2023Q1业绩增速超20%——北交所策略专题报告》-2023.5.1

目 录

1、“小巨人”培育已至第五批，东部地区占比达到 64%.....	4
2、上市小巨人：科创板+北证中占比高，机械设备企业最多	6
3、“小巨人”分布的地区差异分析.....	8
3.1、上市后备：三、四板蓄水池中“小巨人”最多的是北京、山东	8
3.2、政府扶持：中央财政奖补超 100 亿，各地政府提供奖补与政策支持	10
3.3、自然资源：发挥地区自然资源优势，为产业筑基赋能.....	16
3.3.1、陕西为例：丰富矿产资源推动钢铁深加工产业链，工作专班协调上下游合作	16
3.3.2、河南为例：新型碳材料产业延链+补链+聚链建设，宝丰石墨一枝独秀.....	19
3.4、人才资源：高端人才缺乏为产业化困境，东北专利产业化率增长快.....	20
3.4.1、东部重点高校占比最高，专利开放许可制度的落地提升专利产业化	20
3.4.2、陕西：多方推进陕西军工优势，择优培育 10 个国家重点实验室“后备军”.....	24
3.5、产业链：湖北十堰：交通优越+战略因素选址，现代化汽车之城.....	25
4、各地自然资源+产业链各有千秋，北京、广东、山东评分高.....	27
5、风险提示	29

图表目录

图 1：我国优质中小企业培育结构分为三个层次.....	4
图 2：前四批的专精特新“小巨人”企业共计培育了 9119 家	4
图 3：第三批专精特新“小巨人”企业分布更加平均	5
图 4：第四批专精特新“小巨人”企业最多的是浙江省	5
图 5：第三批“小巨人”企业位于我国东部的占比 56%.....	5
图 6：第四批“小巨人”中东部企业占比达到 64%.....	5
图 7：第四批比第三批增加 Top3 的是浙江、江苏、湖北	6
图 8：北交所与科创板上市公司中的国家级与省级专精特新数量占比较高.....	6
图 9：已上市的国家级专精特新“小巨人”企业分布 Top3 省份是江苏、浙江、广东	7
图 10：已上市的省级“专精特新”分布 Top3 为上海、江苏、北京	7
图 11：已经上市的国家级专精特新“小巨人”企业平均市值、平均 2021 年营收规模最大的分别为云南和新疆	8
图 12：已上市的机械设备小巨人企业数量占比最高，23%	8
图 13：新三板挂牌最多的地区为北京，创新层企业最多的为江苏，基础层企业最多为北京	9
图 14：三板挂牌的“小巨人”和“专精特新”的北京地区企业最多，四板则是山东最多	9
图 15：三板挂牌的“小巨人”+“专精特新”中小企业营收 Top3 省份是上海、贵州、黑龙江.....	10
图 16：小巨人企业中中航电测的 2021 年营收规模最大.....	18
图 17：小巨人中，中航电测的市值最高，为 312.75 亿元.....	18
图 18：国防军工行业在陕西 30 家上市公司中占比最大.....	19
图 19：国防军工类“小巨人”企业占比 41%.....	19
图 20：石墨产业链下游应用丰富	20
图 21：东部是重点高校占比最高的区域	21
图 22：东北地区企业发明专利独立研发比高于其他地区.....	21
图 23：西部企业政府资金、合作研发资金高于其他区域.....	21
图 24：2022 年发明专利产业化率 36.7%.....	22
图 25：企业发明专利产业化率明显高于高校与科研单位.....	22

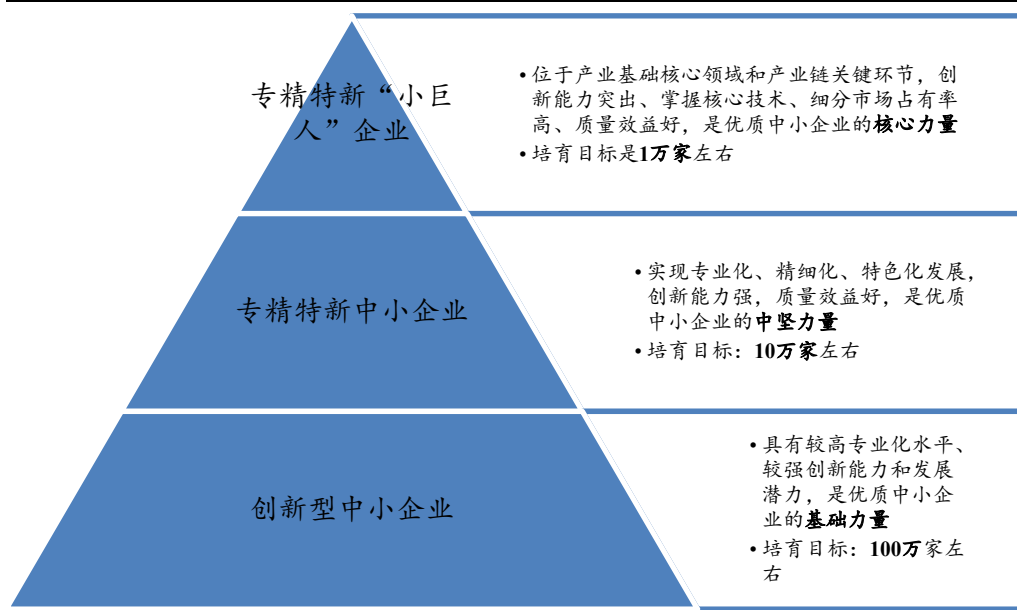
图 26: 2021 年开始, 国家知识产权局积极推进专利开放许可制度的落地.....	22
图 27: 科研单位的有效专利产业化率增加较大.....	23
图 28: 西部地区发明专利产业化率保持在 50%以上.....	23
图 29: 2022 年东北地区企业发明专利产业化率明显增高.....	23
图 30: 不能满足市场化实际需要是制约专利转移转化的最大原因.....	24
图 31: 头部企业的带领十堰汽车产业链补链、延链、强链.....	26
图 32: 得分 Top5 地区为北京、广东、山东、湖北与河北.....	27
表 1: 各个省市与区县为不同的梯度的专精特新企业提供发展支持.....	11
表 2: 陕西省共有 30 家在北交所、科创板或创业板上市.....	17
表 3: 不同地区企业发明专利职务发明人享有收益分配比例不同.....	21
表 4: 不同地区企业开展专利产业化面临的困难或障碍有所不同.....	24
表 5: 各个地区的自然资源优势与供应链优势各不相同.....	27

1、“小巨人”培育已至第五批，东部地区占比达到64%

2023年2月20日，工信部发布开展第五批专精特新“小巨人”企业培育和第二批专精特新“小巨人”企业复核工作的通知。

《“十四五”促进中小企业发展规划》中，将优质中小企业培育工程列为九大工程之首。目前，我国优质中小企业培育结构分为三个层次：创新型中小企业、专精特新中小企业、专精特新“小巨人”企业，三者相互衔接、共同构成梯度培育体系。根据工信部发布的《专精特新中小企业发展报告（2022年）》，前三批培育认定的专精特新“小巨人”企业中已有114家成长为制造业单项冠军企业。

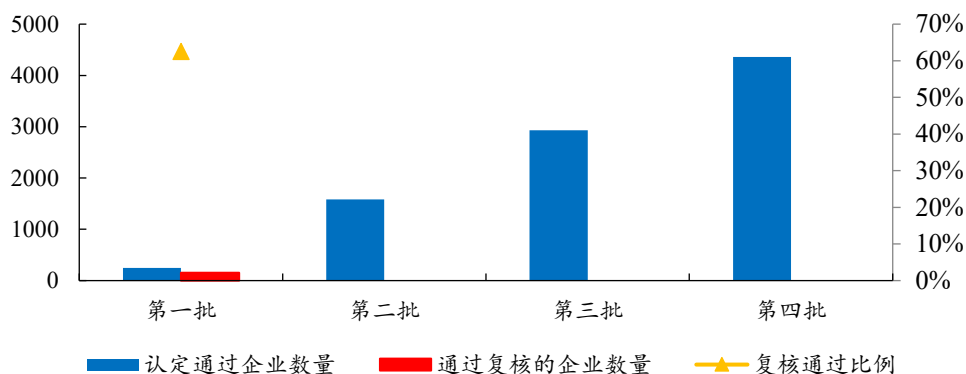
图1：我国优质中小企业培育结构分为三个层次



资料来源：工信部、开源证券研究所

目前已经完成的前四批次专精特新“小巨人”公示分别在2019年6月、2020年11月、2021年7月、2022年8月，分别认定国家级专精特新“小巨人”企业248家、1584家、2930家和4357家，共计9119家，逐步接近《优质中小企业梯度培育管理暂行办法》中1万家的培育目标。

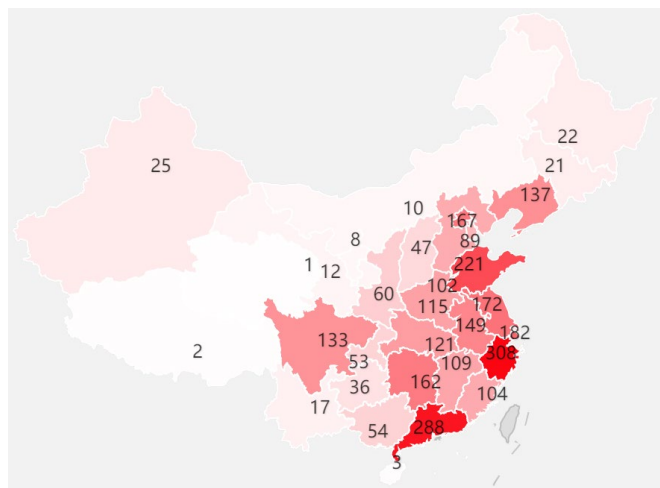
图2：前四批的专精特新“小巨人”企业共计培育了9119家



数据来源：工信部、中国政府网、开源证券研究所

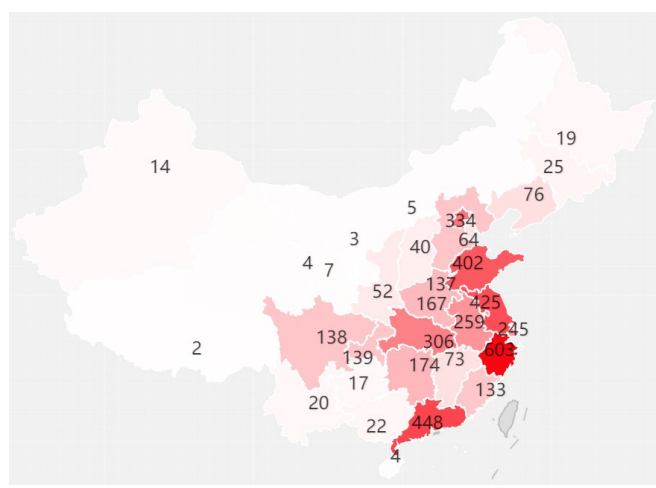
从地域分布来看，第三批专精特新“小巨人”企业分布更加平均，最多的地区为上海市，182家，超过150家的还有浙江（181家）、江苏（172家）、山东（171家）、北京（167家）、湖南（162家）、广东（154家）。第四批“小巨人”企业分布最多的省份是浙江省，502家，超过300家的地区还有江苏（425家）、山东（348家）、北京（167家）、湖北（306家）。

图3：第三批专精特新“小巨人”企业分布更加平均



数据来源：工信部、开源证券研究所

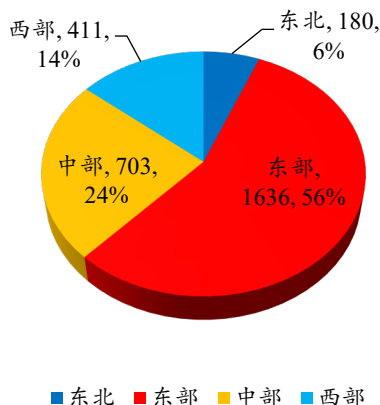
图4：第四批专精特新“小巨人”企业最多的是浙江省



数据来源：工信部、开源证券研究所

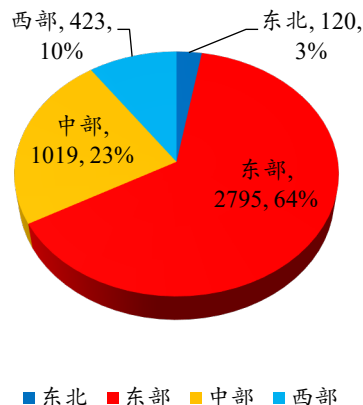
分类汇总对比第三批与第四批“小巨人”企业，我们发现东部“小巨人”企业占比从56%增加到了64%，中部地区企业数量占比基本保持不变，西部与东北区域的“小巨人”占比则略有下降。

图5：第三批“小巨人”企业位于我国东部的占比56%



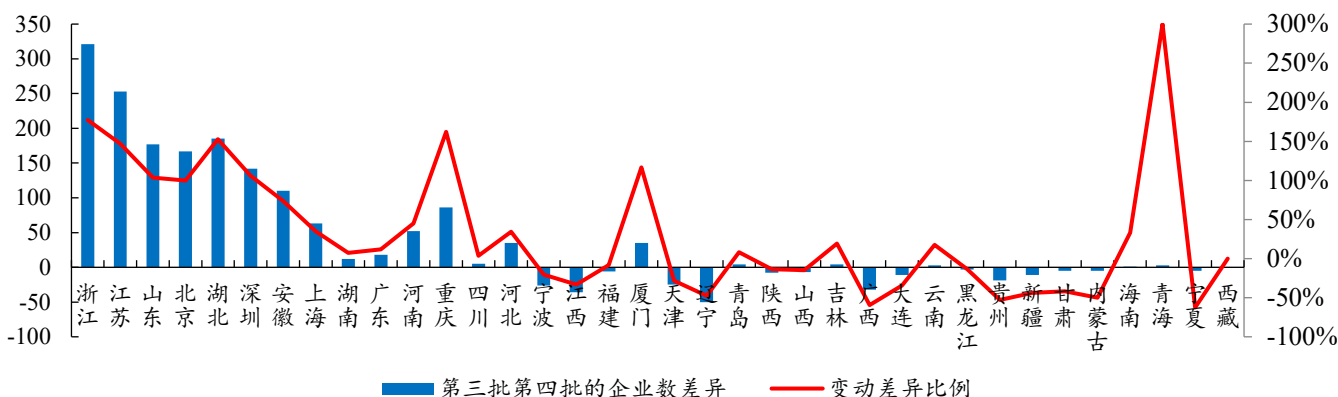
数据来源：工信部、开源证券研究所

图6：第四批“小巨人”中东部企业占比达到64%



数据来源：工信部、开源证券研究所

具体地区分布差异上，第四批“小巨人”比第三批增加 Top5 地区为浙江 321 家、江苏 253 家、湖北 185 家、山东 177 家、北京 167 家；增加比例最多的五个地区则为青海、浙江、重庆、湖北、江苏。

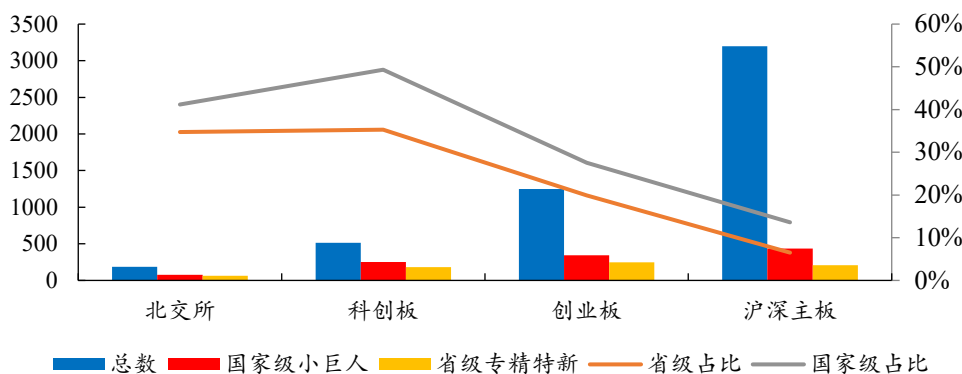
图7：第四批比第三批增加 Top3 的是浙江、江苏、湖北


数据来源：Wind、开源证券研究所

2、上市小巨人：科创板+北证中占比高，机械设备企业最多

截至2023年4月16日，已上市的国家级专精特新“小巨人”企业共有1109家。分市场来看，北交所187家上市公司中，有77家为国家级专精特新“小巨人”企业，占比41.18%；科创板有253家国家级小巨人，占比达到49.32%；创业板、沪深主板（不包含科创板和创业板）分别有27.52%、13.60%的“小巨人”企业。

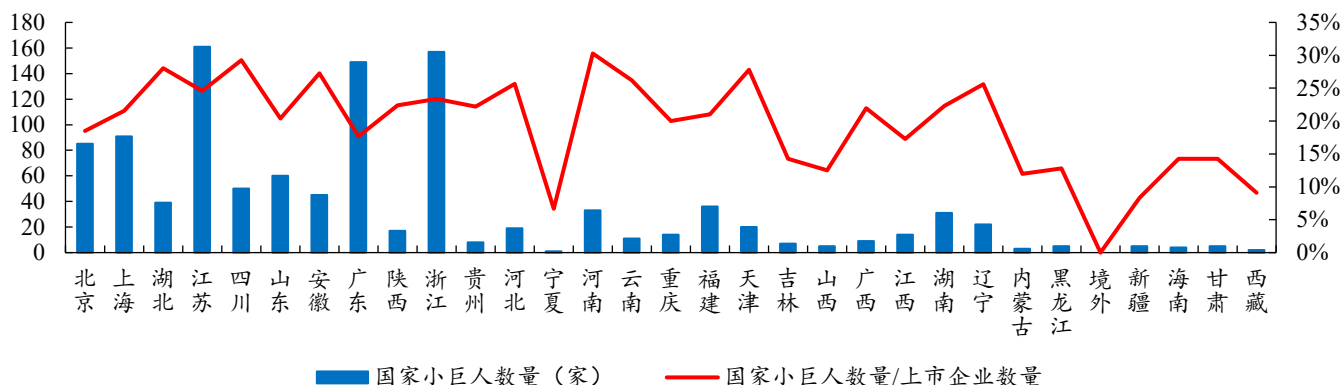
省级“专精特新”的数量中，已上市共有703家。其中，北交所上市的有65家占比34.76%。科创板上市的有181家，占比均约为35%；创业板、三板中的占比分别为19.92%、6.50%。

图8：北交所与科创板上市公司中的国家级与省级专精特新数量占比较高


数据来源：Wind、开源证券研究所 注：沪深主板数据不包含科创板、创业板

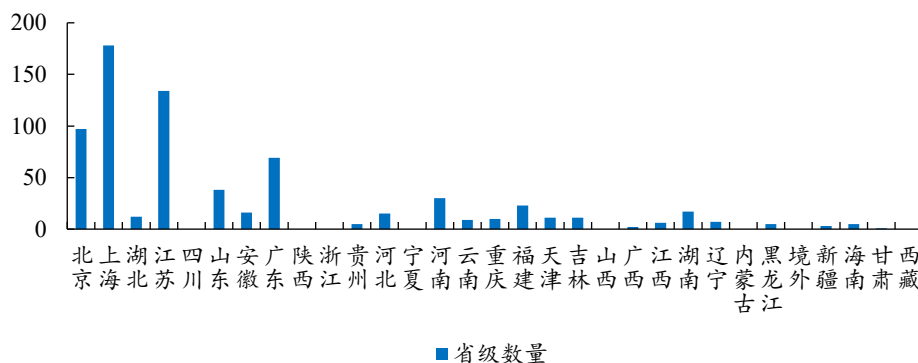
已上市的国家级专精特新“小巨人”企业地域分布来看，江苏是最多的省份，有161家，占比24.58%，其次是浙江157家（23.36%）、广东149家（17.67%）、上海91家（21.56%）和北京85家（18.52%）。

小巨人企业在本省已上市企业数量中的占比上，最高的省份为河南，109家上市企业中有33家为“小巨人”企业，占比达到了30.28%，其次是四川的29.24%、湖北的28.06%、天津27.78%、安徽27.27%。

图9：已上市的国家级专精特新“小巨人”企业分布 Top3 省份是江苏、浙江、广东


数据来源：Wind、开源证券研究所

省级“专精特新”中小企业和“专精特新”小巨人的地理分布则集中在上海、北京、江苏、广东。

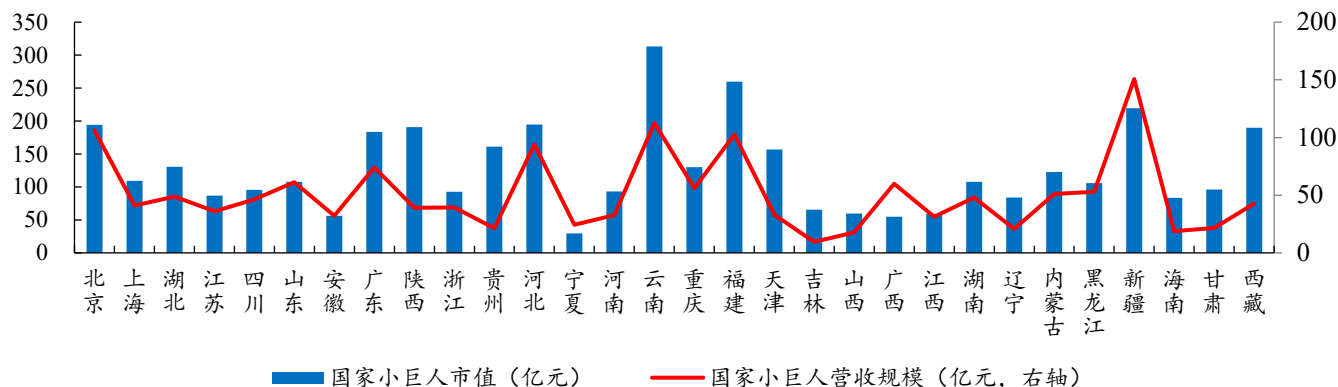
图10：已上市的省级“专精特新”分布 Top3 为上海、江苏、北京


数据来源：Wind、开源证券研究所

从已上市企业规模上来看，云南的“小巨人”企业平均市值最大，为 313.35 亿元，其余超过 200 亿的省份为福建的 259.93 亿元、新疆 219.26 亿元。

2021 年平均营收规模最大是新疆的 150.70 亿元，其余超过 100 亿元的省份还有云南 112.68 亿元、北京 106.20 亿元、福建 102.66 亿元。

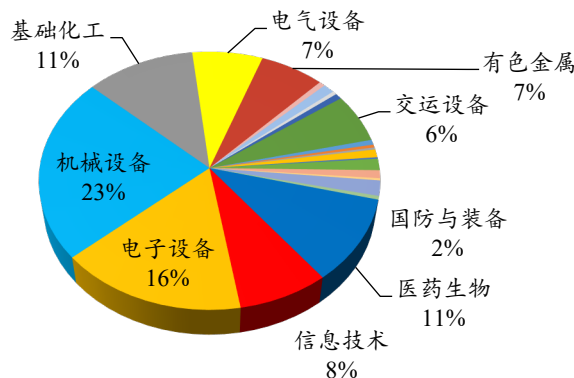
图11: 已经上市的国家级专精特新“小巨人”企业平均市值、平均 2021 年营收规模最大的分别为云南和新疆



数据来源: Wind、开源证券研究所

从行业上来看, 机械设备、电子设备、基础化工、医药生物的上市“小巨人”占比超过 10%。

图12: 已上市的机械设备小巨人企业数量占比最高, 23%

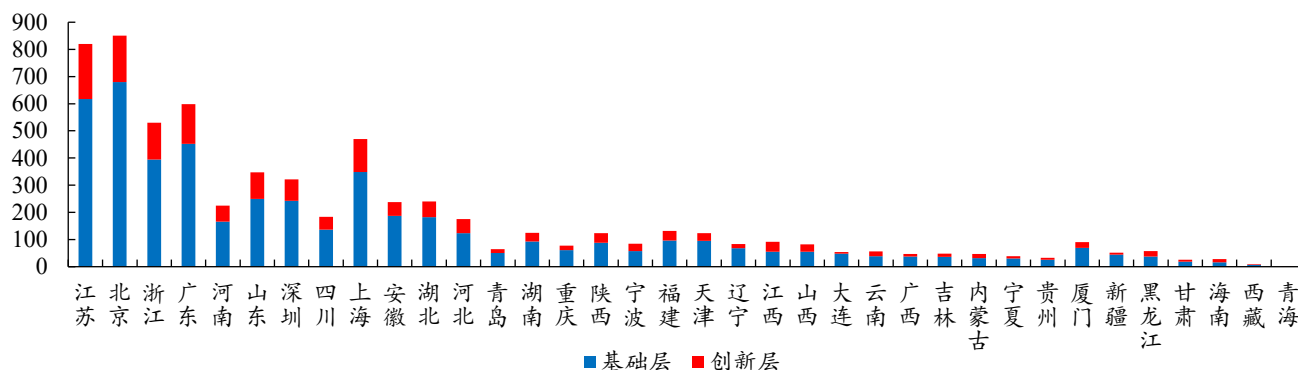


数据来源: Wind、开源证券研究所

3、“小巨人”分布的地区差异分析

3.1、上市后备：三、四板蓄水池中“小巨人”最多的是北京、山东

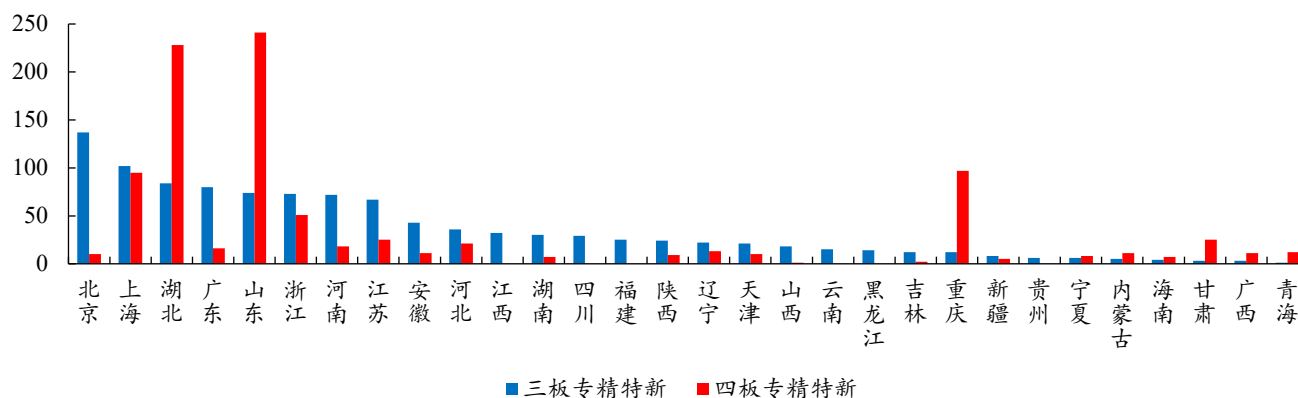
作为上市后备军, 截至 2023 年 3 月 31 日, 新三板挂牌企业共 6573 家, 其中创新层 1631 家, 基础层 4942 家。创新层企业数量最多的 Top5 为江苏、北京、广东、浙江、上海; 基础层企业数量最多的 Top5 为北京、江苏、广东、浙江、上海。

图13：新三板挂牌最多的地区为北京，创新层企业最多的为江苏，基础层企业最多为北京


数据来源：Wind、开源证券研究所

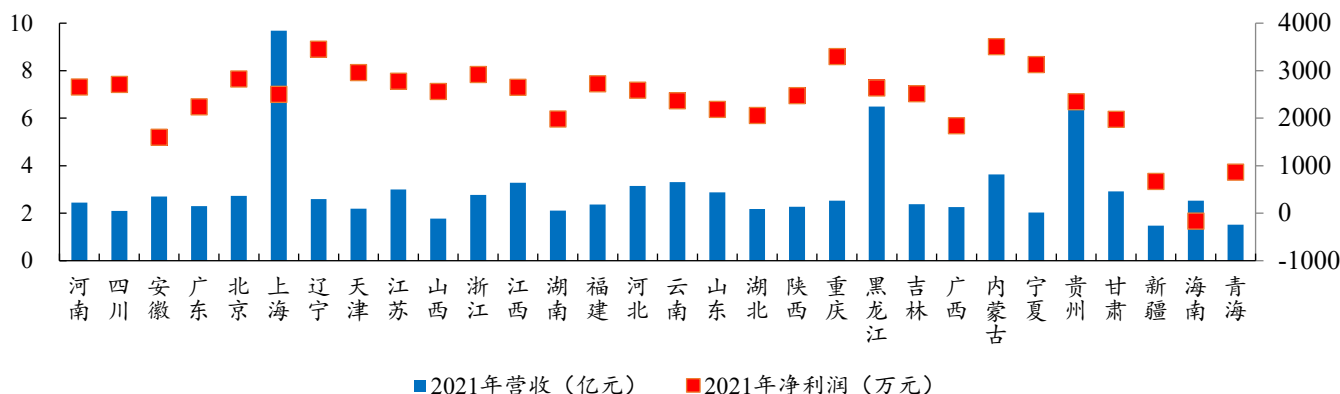
已经在三板挂牌的“小巨人”企业和“专精特新”中小企业共有 1058 家。其中北京企业最多，达到 137 家，其次的 Top5 地区为上海的 102 家、湖北的 84 家、广东的 80 家与山东的 74 家。

在四板挂牌的“专精特新”企业共有 934 家。其中，Top3 的省份是山东、湖北和重庆，分别有 241 家、228 家和 97 家。

图14：三板挂牌的“小巨人”和“专精特新”的北京地区企业最多，四板则是山东最多


数据来源：Wind、开源证券研究所

营收规模上，2021 年最高的地区为上海，平均达到了 9.69 亿元，主要得益于钢银电商 2021 年营收规模高达 651.62 亿元；其次为贵州的 6.52 亿元与黑龙江的 6.49 亿元。在净利润规模上，2021 年平均值最高的 Top3 地区为内蒙古、辽宁和重庆。

图15：三板挂牌的“小巨人”+“专精特新”中小企业营收 Top3 省份是上海、贵州、黑龙江


数据来源：Wind、开源证券研究所

3.2、政府扶持：中央财政奖补超 100 亿，各地政府提供奖补与政策支持

2021-2025 年，中央财政累计安排 100 亿元以上奖补资金，引导地方完善扶持政策和公共服务体系，重点支持国家级专精特新“小巨人”企业。对于已被认定为国家专精特新小巨人企业，奖励 600 万元/家，每年 200 万元。此外，还在企业培育、政策支持、服务开展、环境优化等四个方面给予支持。

(1) 强化梯度培育。通过深入开展中小企业“双创”不断孵化创新型中小企业，加大省级“专精特新”中小企业培育力度，并促进其向专精特新“小巨人”企业发展。建立和完善“专精特新”企业培育库。

(2) 加强政策支持。完善支持“专精特新”中小企业和专精特新“小巨人”企业支持政策，建立部门协同配合、共同推动的工作机制。推动技术、人才、数据等要素资源向“专精特新”企业集聚。结合本地实际，着力在资金、政策等方面支持“专精特新”企业发展壮大。

(3) 开展精准服务。融资服务，拓宽中小企业融资渠道，做好“专精特新”中小企业等优质企业上市培育。创新服务，实施中小企业数字化和工业设计赋能专项行动，提升企业掌握和运用数字化和设计资源的能力。公共服务，支持服务机构开发针对创新型中小企业、“专精特新”中小企业和专精特新“小巨人”企业的服务项目，广泛开展管理咨询、人才培养等服务。

(4) 优化发展环境。营造公平竞争环境。推进大中小企业融通创新、产学研协同创新向纵深发展，不断完善中小企业创新生态。

除了国家层面以外，各个省市与区县为不同的梯度的专精特新企业提供发展支持。

表1: 各个省市与区县为不同的梯度的专精特新企业提供发展支持

省市	相关补助与支持
北京	(1) 服务券的形式进行补助, 可多张申请、叠加使用, 每张面额是 1 万元; 每批次每家企业可申领至多不超过 20 万元的服务券, 3 年不超过 60 万元。 (2) 可使用“专精特新”服务券享受半价优惠, 并在高新技术企业认定、知识产权贯标、新技术新产品认定、人力资源培训、招聘等服务领域享受更多优惠。 (3) 领取“北京市专精特新中小企业”证书, 并增强企业宣传推广, 并享受其他优惠政策。 (4) 成为北京市专精特新中小企业, 可以优先申请专精特新小巨人企业, 并享受奖励 300-1000 万的补助。
上海	(1) 松江区: 对首次被认定为国家级专精特新“小巨人”的企业, 给予一次性资助 40 万元; 对首次被认定为市级专精特新企业给予 20 万元奖励; 首次被认定为区级专精特新企业给予 10 万元奖励。 (2) 虹口区: 对首次被认定为市级专精特新企业给予 10 万元奖励; 对复核为专精特新企业给予 5 万元奖励。 (3) 崇明区: 对首次被认定为市级专精特新企业给予 5 万元奖励。 (4) 长宁区: 对首次被认定为市级专精特新企业给予 10 万元奖励; 对复核为市级专精特新企业给予 5 万元奖励。首次被认定为区级专精特新企业奖励 3 万元; 对复核为区级专精特新企业奖励 1 万元。 (5) 奉贤区: 对国家级专精特新小巨人奖励 50 万元; 对首次被认定为市级专精特新企业给予 5 万元奖励。首次被认定为区级专精特新企业奖励 3 万元; 对复核为市级专精特新企业给予 2 万元奖励。对专精特新中小企业用于生产经营发生的银行贷款, 按照央行同期一年贷款基准利率, 给予不超 20% 比例的利息补贴, 最高不超过 20 万元。 (6) 宝山区: 对国家专精特新小巨人奖励 20 万元; 对首次被评定为市级专精特新企业提供 10 万元奖励。 (7) 金山区: 对新认定的工信部专精特新“小巨人”企业, 给予 60 万元一次性奖励; 对首次被认定为市级专精特新企业给予 10 万元奖励。 (8) 闵行区: 对国家级专精特新小巨人奖励 50 万元; 对首次被认定为市级专精特新企业给予 20 万元奖励; 对复核为市级专精特新企业给予 5 万元奖励; 首次被认定为区级专精特新企业奖励 5 万元。 (9) 嘉定区: 对市级专精特新企业给予 10 万元奖励。 (10) 普陀区: 对市级专精特新企业给予 10 万元奖励; 对复核为市级专精特新企业给予 5 万元奖励。 (11) 杨浦区: 对区级专精特新企业给予 3 万元; 市级专精特新企业给予 5 万奖励; 对区级专精特新企业被认定为市级专精特新企业且在市级认定有效期内由区级财政一次性给予 2 万元的资助。 (12) 徐汇区: 对市级专精特新企业提供最高不超过 20 万元的一次性补贴。 (13) 青浦区: 对市级专精特新企业提供 10 万元奖励; 对复核为专精特新企业奖励 1 万元。 (14) 浦东新区: 区级“中小企业转型成长培育计划”, 一次性给予不超过 40 万元的资助, 两年后经评估达标的, 一次性给予不超过 60 万元的资助。 (15) 黄浦区: 对获得市级中小企业管理机构认定的专精特新企业给予配套奖励。
广东	【广州】 落户投资: (1) 对现有国家级专精特新“小巨人”企业实施增资扩产的, 在原规划厂区已竣工且不新增用地的情况下, 根据规划条件适当提高容积率新增自用生产场地 5000 平方米以上的, 按每平方米 40 元给予一次性扶持, 最高 200 万元。 (2) 对国家级专精特新“小巨人”企业新建重大产业项目, 按项目投资协议、备案及土地出让合同约定时间完成竣工投产的, 固定资产投资总额达到 1 亿元、5 亿元、10 亿元、20 亿元、30 亿元、50 亿元、100 亿元的, 经认定, 分别给予 500 万元、1000 万元、2000 万元、3000 万元、5000 万元、8000 万元、1 亿元扶持, 同一企业按差额补足方式最高扶持 1 亿元。 (3) 对广州市以外迁入本区的国家级专精特新“小巨人”企业, 给予 200 万元一次性扶持。 成长壮大: 省级专精特新中小企业, 给予 50 万元一次性扶持; 国家级专精特新“小巨人”企业, 给予 200 万元一次性扶持; 国家级制造业“单项冠军产品”企业, 给予 100 万元一次性扶持; 国家级的制造业“单项冠军”培育企业, 给予 200 万元一次性扶持; 国家级制造业“单项冠军”示范企业, 给予 500 万元一次性扶持; 国家级中小企业公共服务示范平台, 给予 60 万元一次性扶持; 省级中小企业公共服务示范平台, 给予 20 万元一次性扶持; 广州市“两高四新”企业培育库企业, 每家给予 10 万元一次性扶持。 研发创新: 鼓励专精特新企业投入首台套重大技术装备、首批次新材料和首版次软件的创新研发。对专精特新企业研发生产

省市

相关补助与支持

的产品列入工信部《首台（套）重大技术装备推广应用指导目录》《广东省首台（套）重大技术装备推广应用指导目录》《广州市首台（套）重点技术装备推广应用指导目录》并实现销售的，分别给予 50 万元、20 万元、10 万元一次性扶持。每家企业每年最高 50 万元。

金融扶持：推荐专精特新企业纳入市区两级普惠贷款、科技型中小企业信贷、知识产权质押融资等风险补偿机制管理，鼓励和引导银行业金融机构对专精特新企业发放信用贷款。鼓励设立专精特新基金。鼓励风投机构对专精特新企业进行投资。加大上市扶持力度，将专精特新企业纳入企业上市苗圃培育工程，在境内外资本市场上市分阶段给予总额 800 万元奖励。

人才支持：对获得国家工业和信息化部认定的专精特新“小巨人”企业，给予每家企业 2 个企业人才支持名额，对获得广东省工业和信息化厅认定的省级专精特新中小企业，给予每家企业 1 个企业人才支持名额，每人给予 10 万元一次性扶持。

建设“专精特新”产业园：

(1) 鼓励建设“专精特新”产业园，促进专精特新企业集聚发展，在本办法有效期内择优遴选不超过 5 个“专精特新”产业园，按运营管理机构实际运营费用的 50% 给予补贴，单个机构最高 200 万元。

(2) 专精特新企业入驻本区认定的“专精特新”产业园，租用办公用房、生产用房且自用的，在本办法有效期内按实际租金的 50% 给予补贴，每家企业最高补贴 100 万元；对购置办公用房且自用的，按购房价格的 10% 给予一次性补贴，最高补贴 500 万元。

【深圳】：对国家专精特新“小巨人”企业，给予最高 50 万元奖励；对省专精特新企业，给予最高 20 万元奖励。

【东莞】：对获国家级专精特新“小巨人”称号的食品饮料、纺织服装和家具行业企业，一次性给予 50 万元的奖励。一个企业原则上只能申报一次市安排的“小巨人”奖励专项资金。

【惠州】：对新获评国家级、省级的“专精特新小巨人”“高成长”“制造业单项冠军”等品牌称号的企业（单位），分别给予一次性 50 万元、20 万元的奖励。

【韶关】：对入选国家专精特新“小巨人”的企业，由市财政一次性给予 100 万元的奖励。

成都

对进入国家专精特新“小巨人”名单的企业给予 20 万元一次性奖励补助。

浙江

台州：对新增的国家级专精特新“小巨人”企业一次性奖补 100 万元。

新昌：对获评国家级专精特新“小巨人”企业，一次性奖励 50 万元。

天津

对列入市级“专精特新”中小企业培育名单的企业择优给予最高不超过 50 万元一次性奖励。

重庆

对首次获得“专精特新”企业称号的，每户奖励不超过 30 万元；对首次获得“小巨人”企业称号的，每户奖励不超过 60 万元；对首次获得“隐形冠军”企业称号的，每户企业奖励不超过 200 万元。

江苏

(1) 重点支持省工业和信息产业转型升级专项引导资金对省级专精特新小巨人企业在装备升级和互联网化提升等方面

(2) 通过发放信息化券、创新券等普惠扶持方式，支持小微企业专精特新发展

(3) 优先推荐省级专精特新小巨人企业申报国家制造业单项冠军示范（培育）企业

厦门

对获得工信部认定的专精特新“小巨人”企业给予 100 万元奖励；对“专精特新”小微企业给予奖励，每家企业最高奖励额不超过 50 万元。

湖北

对获得国家专精特新“小巨人”的企业，每家给予一次性奖补 50 万元；对获得国家（或省）级专精特新“小巨人”企业对接股权交易、金融机构，拓宽融资和受信力度。

河南

(1) 三门峡：“省级专精特新中小企业”库内的企业，奖励 10 万元；获得“省级专精特新”中小企业的，奖励 20 万元。

(2) 许昌市：获得“省级专精特新”的中小企业，奖励 20 万。

(3) 开封市：获得“省级专精特新”的中小企业奖励 50 万。

(4) 鹤壁市：获得“省级专精特新”的中小企业奖励 30 万。

(5) 济源市：获得“省级专精特新”的中小企业奖励 5 万。

(6) 郑州航空港区：获得“省级专精特新”的中小企业奖励 30 万元。

河北

(1) 资金奖励：被认定为“专精特新”中小企业的企业，将获得河北省 20~40 万元专项资金的奖励。

(2) 专项扶持：推荐享受国家和省相关专项资金服务政策，以及促进中小企业发展的相关优惠政策。

(3) 技术改造：支持开展技术改造，提升企业技术装备水平和技术创新能力。

(4) 品牌提升：支持企业申报国家驰名商标以及河北省知名品牌。

(5) 市场开拓：支持参加专业展会，发展电子商务，支持企业开拓国际市场。

省市

相关补助与支持

(6) 融资支持：支持金融、担保机构为企业提供融资服务；推荐进入国内多层次资本市场。

(1) 合肥市：对新认定为工信部“专精特新”小巨人企业给予 100 万元一次性奖补。

(2) 马鞍山：对认定为省级“专精特新”中小企业、国家制造业“单项冠军”示范（培育）企业和专精特新“小巨人”企业，市财政分别给予一次性奖补 20 万元。

(3) 池州市：对被认定为全国“单项冠军”和“专精特新小巨人”的企业，分别给予每户企业一次性奖励 20 万元。

(4) 亳州市：对获得国家认定的专精特新“小巨人”企业，市财政给予一次性奖励 50 万元。

(1) 在省“专精特新”中小企业中，择优评选推荐国家专精特新“小巨人”企业；符合条件的，支持参加省瞪羚企业、独角兽企业申报工作。

(2) 鼓励省“专精特新”中小企业通过购置先进适用设备开展技术创新，实现管理提升，对符合相关专项资金扶持要求的，给予专项资金支持。

(3) 支持符合条件的省级“专精特新”中小企业推荐申报国家制造业转型升级基金投资项目、省工业和信息化领域发展股权投资等项目。

【青岛】：对于优势高成长企业培育库入库企业被认定为青岛市隐形冠军、山东省瞪羚和山东省独角兽的企业，分别奖励 50 万元、50 万元和 300 万元；对工信部认定的专精特新“小巨人”企业按照省级补助标准给予奖补。

【烟台】：对新认定的“专精特新”企业中的小微企业给予贷款贴息补助。贷款贴息补助按照不超过上年度一年期银行贷款基准利率的 50% 计算，单个企业贷款贴息补助额最高不超过 10 万元。

【济南】：针对新认定“山东省专精特新”企业奖励 30 万元（一次性奖励）。

【德州】：针对新认定“山东省专精特新”企业给予贷款贴息。

【聊城】：针对新认定“山东省专精特新”企业奖励 5 万元。

【枣庄】：针对新认定“山东省专精特新”按照省级奖励的 30% 给予配套奖励。

【威海】：针对新认定“山东省专精特新”奖励 10 万元。

【日照】：针对新认定“山东省专精特新”企业，在新上设备投资额达到 300 万元以上的技术改造项目上，按项目设备投资额的 3% 予以补助。

对认定的省级“专精特新”中小企业给予最高不超过 30 万元的一次性奖励。

(1) 综改区：对首次认定的国家级专精特新“小巨人”企业，一次性奖励 50 万元。对首次认定的省级“专精特新”企业、专精特新“小巨人”企业分别给予 15 万元、25 万元。

(2) 太原市：支持民营中小微企业发展新产业、新技术、新模式、新业态，对认定的省级“专精特新”民营中小企业，市财政给予与省同额度的资金支持，培育一批具有竞争力的“小巨人”企业。对认定的省级“专精特新”中小企业和省级专精特新“小巨人”企业给予同比例奖励。

(3) 朔州市：支持和指导民营企业走“专精特新”发展道路，对省、市级“专精特新”企业，市中小企业发展专项资金给予奖励。

(4) 忻州市：推动中小企业“专精特新”发展，对获得省、市级“专精特新”中小企业认定的分别一次性给予 10 万元、5 万元资金资助。对认定为省级“专精特新”企业、省级专精特新“小巨人”企业、省级“单项冠军”企业、国家级专精特新“小巨人”企业的中小企业给予 10 万元的财政资金奖励。

(5) 吕梁市：对成功认定“专精特新”、专精特新“小巨人”的中小企业，且运行良好、诚信经营、具备可持续发展的，在省奖励基础上市财政再给予适当奖励。

(6) 阳泉市：新认定的“专精特新”中小企业，一次性给予 5 万元奖励。

(7) 长治市：推动民营企业向“专精特新”发展，对获认定的市级、省级、国家级“专精特新”企业分别一次性给予 10 万元、20 万元、200 万元奖励。

(8) 晋城市：支持民营企业发展新产业、新技术、新模式、新业态，凡被认定为省级“专精特新”中小企业，配套给予最高不超过 10 万的一次性奖励，培育一批具有竞争力的“小巨人”企业。

(9) 临汾市：鼓励大中型企业带动产业链上的小型微型企业协作配套，引导企业走“专精特新”之路。对“专精特新”和“管理标杆”企业中带动性、示范性强的行业龙头企业给予一次性奖励 10 万元。

(10) 运城城市：对新认定为市级“专精特新”企业给予 10 万元的一次性奖励。

吉林 (1) 提供财政支持。对每年认定后的省级“专精特新”中小企业，按相关规定给予省级专项资金支持，并择优向国家推荐国家

省市

相关补助与支持

级专精特新“小巨人”企业，按规定积极争取国家专项资金支持。有条件的地区，也可给予本区域内“专精特新”中小企业相应的资金扶持。

(2) 提供金融支持。组织金融机构深入市（州）开展专项银企对接，为在库企业开发有针对性的金融产品、扩大征信、增加融资供给。

(3) 提供市场开拓服务。支持在库企业参加中国国际中小企业博览会、中小企业技术交流会等域外展会，省级专项资金对参加域外展会的企业给予支持。

(4) 提供人才培育服务。支持在库企业利用与浙江大学对口合作渠道，组织开展多领域、专业化、多形式的企业家培训。

(5) 提供公共服务。在政策解读、法律咨询、融资对接、人力资源、技术创新、工业设计等方面为在库企业开展精准服务，积极争取专项资金支持为“专精特新”中小企业提供服务的公共服务平台（机构）。

(1) 对规模以上工业企业营业收入首次突破 1000 亿元、500 亿元、100 亿元、50 亿元、30 亿元人民币的，分别给予一次性奖励 1000 万元、500 万元、100 万元、50 万元、30 万元人民币。对新入库企业一次性给予 10 万元奖励，对新入库的高技术制造业和战略性新兴产业企业再额外奖励 10 万元。对国家、自治区认定的专精特新“小巨人”企业分别给予不超过 100 万元、50 万元奖励。对国家、自治区认定的单项冠军企业分别给予不超过 100 万元、50 万元奖励（《广西壮族自治区人民政府印发关于推进工业振兴若干政策措施的通知》）。

(2) “双百双新”重大优质项目奖补。对“双百双新”重大优质项目，新增贷款在 2 年建设期内给予贷款市场报价利率（LPR）全额贴息支持；给予最高不超过 10% 的固定资产投资补助，补助资金最高不超过 1 亿元（《广西壮族自治区人民政府印发关于推进工业振兴若干政策措施的通知》）。

广西

(3) “千企技改”在建项目奖补。“千企技改”在建项目，给予最高不超过 10% 的设备投资补助，补助资金最高不超过 1000 万元。智能工厂和数字化车间，获得自治区认定的，分别给予企业 100 万元和 50 万元的一次性资金奖励。年度购置 10 台及以上工业机器人的企业，按购置金额的 20% 给予一次性补助，补助资金最高不超过 500 万元。企业实施钢铁、铁合金、有色、建材等传统高耗能行业节能技改，按照不低于 200 元/吨标准煤节能量予以补助（《广西壮族自治区人民政府印发关于推进工业振兴若干政策措施的通知》、《自治区工业和信息化厅印发关于提升工业投资效益促进产业发展若干措施的通知》）。

(4) 新建重大工业项目奖励。对符合条件的新建重大工业项目自投产之日起 5 年内，每年按照企业当年对地方经济贡献自治区本级所得部分的 30% 对企业进行事后奖励，企业 5 年累计获得奖励资金不超过固定资产投资额的 50%，奖励资金最高不超过 2000 万元（《广西壮族自治区人民政府印发关于推进工业振兴若干政策措施的通知》）。

【南昌】奖励金额：国家级最高 30 万，省级最高 6 万，市级最高 5 万

【景德镇】国家级 15 万，省级 3 万

【宜春】省级 10 万

江西

【鹰潭】国家级 20 万

【萍乡】国家级 10 万，省级 5 万

【赣州】国家级 50 万

【新余】国家级 10 万，省级 5 万

对获得中央财政支持的国家级重点“小巨人”企业，给予配套奖补。对“专精特新”中小企业给予支持，最高不超过 50 万。

【西安】国家级 20 万元一次性补贴

【铜川】首次通过“国家级高新技术企业”认定，奖励 20 万元

【宝鸡】首次被国家认定为高新技术企业，被省上认定为国家科技型中小企业且列入市上高新技术企业培育库的企业，给予 10 万元一次性科研项目经费后补助。

陕西

【咸阳】对首次通过认定的高新技术企业给予 20 万元的奖励，通过复审的企业给予 5 万元奖励。

【延安】对首次认定的省级、市级“专精特新”中小企业分别给予 20 万元、10 万元奖励。对新认定的国家级专精特新“小巨人”企业一次性奖励 30 万元。

【汉中】对新认定的高新技术企业给予 10 万元奖励补助。

【榆林】对新认定的高新技术企业一次性奖励 30 万元；对首次通过国家备案的科技型中小企业，并且拥有自主知识产权的给予 10 万元补助，连续三年备案再给予 10 万元补助。

贵州 **建立培育体系**。对新认定为国家级、省级专精特新“小巨人”的企业，每户分别给予 100 万元、60 万元的一次性奖励。对符

省市
相关补助与支持

符合条件的“专精特新”中小企业数字化改造项目，给予不超过总投资 30%、最高不超过 500 万元的补助。

做好融资服务。坚持资金跟着项目走，统筹省级财力，优化支出结构，创新设立 17 亿元的“中小企业信贷通”，撬动银行、社会资本支持中小企业发展。同时，支持金融机构针对“专精特新”中小企业，创新推出知识产权质押贷款产品、科技信贷服务等。支持贵州股权交易中心设立“专精特新专板”，积极引导“专精特新”中小企业到“专精特新”专板挂牌。

加强人才服务。开展“贵州省中小企业星光培训工程”。特别是针对于“专精特新”中小企业负责人，开设“中小企业领军人才培训班”和“贵企成长班”，对“专精特新”中小企业经营管理者进行市场营销、企业管理等方面专项培训。同时，积极支持和帮助各市州搭建中小企业志愿服务工作站，为“专精特新”中小企业提供专业化辅导服务。

促进融通发展。推动龙头企业与“专精特新”中小企业合作，带动中小企业建立创新协同、产能共享、供应链互通的新兴产业生态。积极组织“专精特新”中小企业参加 APEC 中小企业技术交流暨展览会、工业产品产销对接会、贵阳工博会、贵阳数博会、贵州酒博会等，充分发挥产销对接活动的平台作用，提升“专精特新”中小企业知名度和影响力。

宁夏 对专精特新示范企业、“小巨人”企业分别给予一次性 30 万元、100 万元奖补资金，支持企业开展结构改造、技术改造、智能改造、绿色改造，促进企业转型升级。

【官渡】首次获得国家、省认定的专精特新“小巨人”企业将分别给予 100 万元、50 万元的一次性补助。对首次获得省认定的专精特新成长型企业将给予 3 万元的一次性补助；对首次获得国家、省认定的专精特新小巨人公共服务示范平台的服务机构将分别给予 20 万、10 万元的一次性补助。

湖南 对新获评国家级制造业单项冠军的申报主体给予 100 万元奖励；对新获评的国家级服务型制造示范企业（平台、项目），按 50 万元、100 万元、200 万元档次给予奖励；对新获批的国家级专精特新重点“小巨人”企业三年最高可给予 600 万元奖补支持。

辽宁 对新认定的国家级和省级“专精特新”中小企业、专精特新“小巨人”企业、制造业单项冠军，给予最高不超过 100 万元奖励。同时，各地区可根据实际情况给予瞪羚、独角兽企业和“专精特新”企业政策资金支持。

(一)支持企业创新平台建设。对国家级制造业创新中心给予 1000 万元研发经费补助。对新创建成为自治区制造业创新中心的给予 500 万元一次性研发经费补助。对新认定为国家级、自治区级工业设计中心的，分别给予 100 万元、50 万元一次性研发经费补助。对新认定的自治区级企业技术中心，给予 50 万元一次性研发经费补助。对新认定的国家技术创新示范企业、全国“质量标杆”企业，给予 100 万元一次性研发经费补助。

(二)支持技术创新成果产业化应用。发布新技术产业化应用指导目录(2022 本)，对列入目录的重大技术创新成果在区内实现转化应用的项目，按实际完成投资额的 20%给予一次性补助，单个项目最高不超过 500 万元。

内蒙 古 (三)支持标准制定。对主导制定国际、国家(行业)标准的企业，分别给予每个标准 30 万元、20 万元一次性奖励；参与制定国际、国家(行业)标准的企业，分别给予每个 20 万元、10 万元一次性奖励；单个企业主导或参与标准制定每年奖励资金不超过 50 万元。

(四)支持首台套、首批次产品推广。对认定为自治区技术装备首台(套)、关键零部件首批(次)、新材料首批(次)产品，按照保费的 80%给予补偿。

(五)支持仿制药一致性评价。对启动仿制药一致性评价的药品品种，以受理仿制药一致性评价申请或备案临床试验为节点，先行补助 30 万元，通过一致性评价的品种再给予不低于总投入 20%后续补助，单个品种补助总额不超过 300 万元。

(六)支持“专精特新”中小企业发展。对自治区认定的创新型中小企业、“专精特新”中小企业和“小巨人”企业，分别给予 20 万元、50 万元、100 万元一次性奖励。

(七)支持工匠人才培养。对“大国工匠”“北疆工匠”分别按每人每年 20 万元、10 万元标准给予一次性奖励。

黑龙江 对新认定为国家专精特新‘小巨人’企业的，一次性奖励 100 万元

专精特新中小企业可申请最高 5 万元创新服务券。

新疆 【新星】对获得国家级专精特新“小巨人”的企业给予 50 万元的一次性奖励。对认定为科技型中小企业的企业给予 2 万元的一次性奖励；对建立国家重点实验室、工程技术研究中心和企业技术中心的企事业单位、科研机构，分别给予一次性 100 万元、80 万元、50 万元的奖励；建立自治区或兵团重点实验室、工程技术研究中心和企业技术中心的企事业单位、科研机构，分别给予一次性 50 万元、30 万元、15 万元的奖励。

海南 对获评国家专精特新“小巨人”的企业给予一次性 100 万元奖励；对自 2023 年起首次获评中国民企 500 强的民企给予 500 万元一次性奖励；对于 2025 年 12 月底前成功上市的民企给予 500 万元奖励。

省市
相关补助与支持

甘肃	被认定为国家级“专精特新”“小巨人”企业每户奖励 50 万元，被认定为省级“专精特新”中小企业每户奖励 30 万元。 对首次进入国家科技型中小企业备案数据库的企业给予 10 万元配套奖补，对首次认定的高新技术科技企业和技术先进型服务企业给予 20 万元配套奖补。奖补资金仅专项用于企业技术创新活动。
西藏	【拉萨】新认定国家级高新技术企业、自治区科技型中小企业、市级科技型中小企业分别 50 万元、20 万元、10 万元奖励 【昌都】对首次通过国家级高新技术企业认定的经开区企业，给予每家 50 万元的一次性奖励 【林芝】对新认定的国家高新技术企业，一次性给予 30 万元的奖励
青海	对当年培育新增规上工业企业(不包括退库再次入库企业)给予 20 万元一次性奖励;对被认定为创新型中小企业的，给予不高于 20 万元一次性奖励;对被认定为“专精特新”中小企业的，给予不高于 50 万元一次性奖励，对被认定为专精特新“小巨人”企业的，给予不高于 100 万元一次性奖励。

资料来源：各个政府网站、各地投资促进局、开源证券研究所

3.3、自然资源：发挥地区自然资源优势，为产业筑基赋能

3.3.1、陕西为例：丰富矿产资源推动钢铁深加工产业链，工作专班协调上下游合作

以国家级专精特新小巨人企业平均规模较大的省份陕西为例，陕西省积极补链强链，发挥地区自然、产业资源优势，为产业筑基赋能。

2021 年，陕西省成立钢铁深加工产业链工作专班，通过摸底调研、实地走访，建立了工作台账、重点项目清单，推动产业链上中下游提质增效。2022 年三季度，工作专班对陕西省 215 户企业用钢情况进行摸底调研，明晰相关地区在建筑、机械、汽车、家电等领域的钢材需求量及优势产品类型，加快产业链上游铁矿、焦炭、熔剂、废钢四大资源保障体系构建。2022 年 11 月，组织召开钢铁深加工产业链中下游产业协同合作推进会，推动 2 户中游企业、14 户下游企业签订战略合作协议。

陕西钢铁产业上游资源丰富，已发现有用矿产 130 种，探明储量的 91 种；矿产地 535 处，其中大中型矿产地 264 处。黄金储量在全国居第 5 位，号称“金三角”的勉、略、宁三县及潼关、太白的黄金、有色金属是国家重点开发区。省内菱铁矿石探明储量约 3.02 亿吨，属全国特大型菱铁矿床之一，但缺点是品位低，需要加大科技攻关。

在矿产要素保障方面，陕西编制实施《陕西省矿产资源总体规划(2021-2025 年)》，落实国家确定的能源资源基地 6 个，国家规划矿区 21 个，规划重点勘查区 13 个，重点开采区 13 个；不断加大地勘基金投入力度，聚焦金、铜、钴、镍、锂、氦气等国家战略性紧缺矿产和陕西优势及特色矿产，强化矿集区深部找矿，形成了一批大中型矿产地。

在煤炭保供方面，对保供煤矿采取要件承诺制，不断优化矿权办理服务，2022 年累计为 75 个煤矿办理采矿权手续，可可盖、巴拉素、郭家滩等一批千万吨级矿井相继建设、投产。目前全省共有煤矿 361 个(大中型 293 个)，总规模达到 5.86 亿吨/年，单矿平均规模达到 162 万吨/年。

此外，陕西焦炭资源丰富，但需要实现焦钢一体生产，熔剂所需的石灰岩也有待开发。煤炭探明储量居全国第 2 位，保有储量居全国第 3 位。神腐煤田探明储量 1400 亿吨，为世界七大煤田之一，全省煤炭预测储量达一万亿吨。

目前，陕西省低品位菱铁矿采选实现关键技术突破、钢焦一体化项目全面推动、

白云岩矿项目有序推进、废钢基地建设取得实质性进展。

针对钢铁产业链中游产品结构优化等问题,产业链上下游企业投资近150亿元,布局18个装备改造等项目。其中陕钢集团汉钢公司球团烟气综合治理等2个项目建成投产、非建筑用钢材3500mm中厚板项目开工建设,陕钢集团龙钢公司1780mm热轧卷板等项目立项加快推进。

汉中钢材精深加工项目招商引资,韩城煤、焦、电、钢资源综合利用,西安钢材加工、物流、仓储一体化发展等工作都在有序进行,陕西省钢铁产业集群正在初步形成。

为把钢铁深加工产业链各项目标任务落到实处,2022年以来,工作专班共召开3次季度会、2次专题会,实施4次项目调研,及时总结工作进展,专项研究存在问题,协调推动解决汉中石灰石等矿产资源合理开发利用、韩城钢焦企业项目合作、产业链中下游企业协同合作等事宜。

目前,陕西省共有30家在北交所、科创板或创业板上市的企业,其中有11家国家级专精特新“小巨人”企业。

表2: 陕西省共有30家在北交所、科创板或创业板上市

代码	简称	行业	小巨人	主营业务
835640.BJ	富士达	通信	是	射频同轴连接器、射频同轴电缆组件、射频电缆等产品的研发、生产和销售
688150.SH	莱特光电	电子	是	OLED有机材料的研发、生产和销售
688269.SH	凯立新材	基础化工	是	贵金属催化剂的研发与生产、催化应用技术的研发、废旧贵金属催化剂的回收及再加工等业务
688281.SH	华秦科技	国防军工	是	特种功能材料,包括隐身材料、伪装材料及防护材料的研发、生产和销售
688314.SH	康拓医疗	医药生物	是	三类植入医疗器械产品研发、生产、销售
300114.SZ	中航电测	国防军工	是	以应变计、传感器、称重仪表等电测产品为核心
300487.SZ	蓝晓科技	基础化工	是	研发、生产和销售吸附分离功能材料,并提供载有特定工艺的系统装置,以及一体化的吸附分离技术服务
300581.SZ	晨曦航空	国防军工	是	研发、生产、销售航空机电产品及提供相关专业技术服务,主要产品及服务涉及航空惯性导航、航空发动机电子及无人机领域
300775.SZ	三角防务	国防军工	是	航空、航天、船舶等行业锻件产品研制、生产、销售和服务
301031.SZ	中熔电气	电子	是	熔断器及相关配件的研发、生产和销售
301306.SZ	西测测试	国防军工	是	军用装备和民用飞机产品的检验检测,同时开展检测设备的研发、生产和销售以及电装业务
430564.BJ	天润科技	建筑装饰	否	遥感与测绘地理信息数据服务和空间信息系统开发应用集成服务
834599.BJ	同力股份	机械设备	否	各类矿山开采及大型工程物料运输所需的非公路宽体自卸车、坑道车、洒水车等整车的研发、制造、销售和服务。
688101.SH	三达膜	环保	否	为过程工业分离纯化与污废水资源化提供基于膜技术创新解决方案,业务覆盖工业料液分离、产品分离纯化、废水资源化、饮用水安全保障等领域,应用于食品饮料、医药化工、生物发酵、冶金石化、水质净化、环境保护等多个行业
688102.SH	斯瑞新材	有色金属	否	高强高导铜合金材料及制品、中高压电接触材料及制品、高性能金属铬粉、CT和DR球管零组件等高性能金属材料的研发、生产和销售
688122.SH	西部超导	国防军工	否	高端钛合金材料,超导产品和高性能高温合金材料的研发、生产和销售
688167.SH	炬光科技	电子	否	激光行业上游的高功率半导体激光元器件(“产生光子”)、激光光学元器件(“调控光子”)的研发、生产和销售,目前正在拓展激光行业中游的光子应用模块和系统(“提供解决方案”,

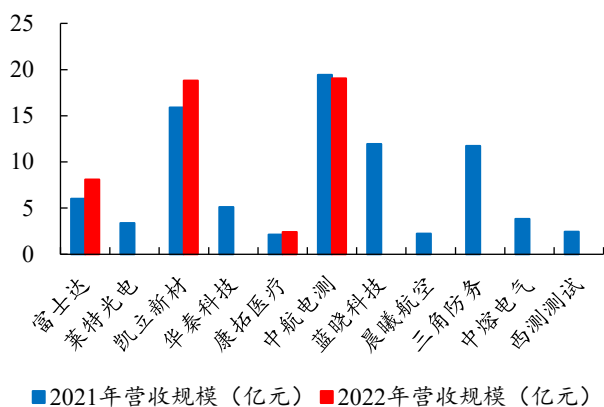
代码	简称	行业	小巨人	主营业务
包括激光雷达发射模组和 UV-L 光学系统等)的研发、生产和销售				
688285.SH	高铁电气	机械设备	否	铁路电气化接触网系统设备、城市轨道交通供电系统设备及轨外产品的研发、设计、制造和销售
688333.SH	铂力特	机械设备	否	工业级金属增材制造(3D 打印), 为客户提供金属增材制造与再制造技术全套解决方案,业务涵盖金属 3D 打印原材料的研发及生产、金属 3D 打印设备的研发及生产、金属 3D 打印定制化产品服务、金属 3D 打印工艺设计开发及相关技术服务(含金属 3D 打印定制化工程软件的开发等)
688498.SH	源杰科技	电子	否	光芯片的研发、设计、生产与销售
688550.SH	瑞联新材	电子	否	专用有机新材料的研发、生产和销售
300103.SZ	达刚控股	机械设备	否	沥青加热、存储、运输设备, 沥青材料的深加工设备和沥青路面施工专用车辆及筑养护机械设备的研发、生产和销售,废弃资源综合回收利用。
300116.SZ	保力新	电力设备	否	锂离子电池及锂离子电池组的研发、生产和销售
300140.SZ	中环装备	电力设备	否	节能环保装备、电工专用装备、大气污染防治工程建造及运营管理业务、环境能效信息监测设备、系统集成及运营服务类等业务
300164.SZ	通源石油	石油石化	否	非常规油气开发的核心环节射孔、旋转导向和水力压裂业务,持续强化射孔、旋转导向和水力压裂 3 条核心产品线建设,同时持续推进清洁能源及 CCUS 业务
300397.SZ	天和防务	国防军工	否	以连续波雷达技术和光电探测技术为核心的侦察、指挥、控制系统的研发、生产、销售及技术贸易。
300831.SZ	派瑞股份	电子	否	电力半导体器件和装置的研发、生产、实验调试和销售服务
300861.SZ	美畅股份	机械设备	否	电镀金刚石线的研发、生产及销售
301171.SZ	易点天下	传媒	否	效果广告服务和头部媒体账户管理服务
301231.SZ	荣信文化	传媒	否	少儿图书的策划与发行业务、少儿文化产品出口业务

资料来源: Wind、开源证券研究所

公司规模上, 30 家公司平均市值为 104.15 亿元, 2021 年的平均营收规模为 10.47 亿元, 同力股份为营收规模最大的 40.94 亿元, 西部超导为市值最高的公司, 为 365.34 亿元, 2022 年实现营收 42.27 亿元 (44.41%)。

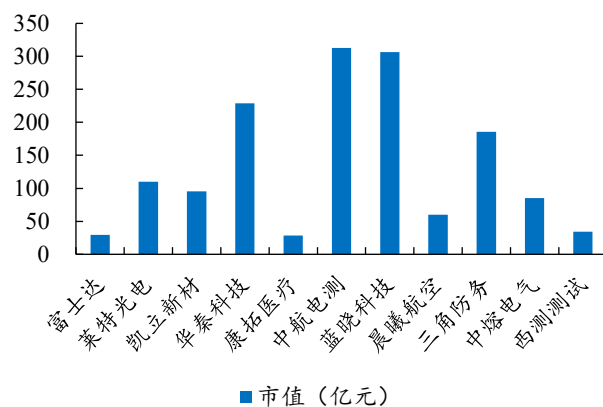
11 家“小巨人”公司平均市值 134.27 亿元, 2021 年的平均营收规模为 7.65 亿元。其中, 中航电测为营收规模最大的 19.43 亿元, 也是市值最高的 312.75 亿元。

图16: 小巨人企业中中航电测的 2021 年营收规模最大



数据来源: Wind、开源证券研究所

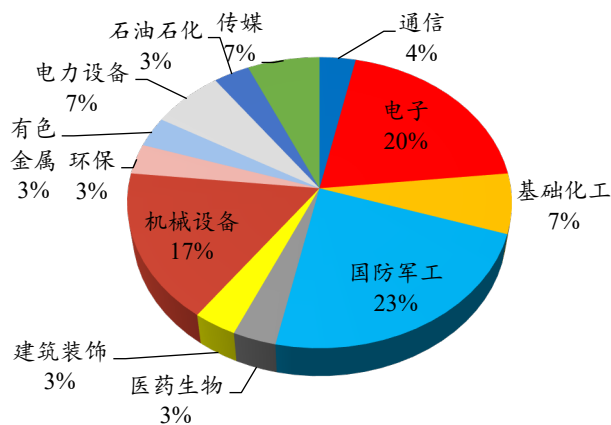
图17: 小巨人中, 中航电测的市值最高, 为 312.75 亿元



数据来源: Wind、开源证券研究所

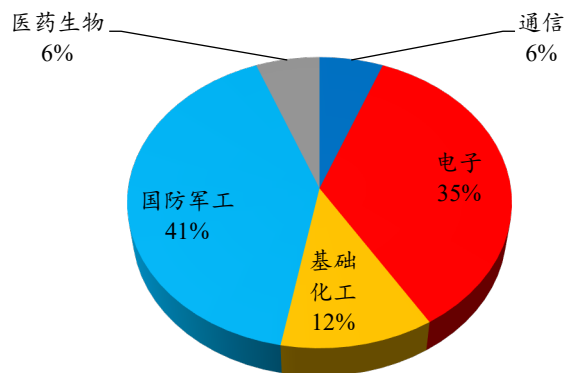
按照行业分类来看，陕西省的 30 家上市公司主要集中于国防军工、电子、机械设备行业，分别占比达到 23%、20%、17%；11 家国家级专精特新“小巨人”企业中，国防军工行业的企业数量占比最高，达到 41%，其次是电子类占比 35%、基础化工 12%。

图18：国防军工行业在陕西 30 家上市公司中占比最大



数据来源：Wind、开源证券研究所

图19：国防军工类“小巨人”企业占比 41%



数据来源：Wind、开源证券研究所

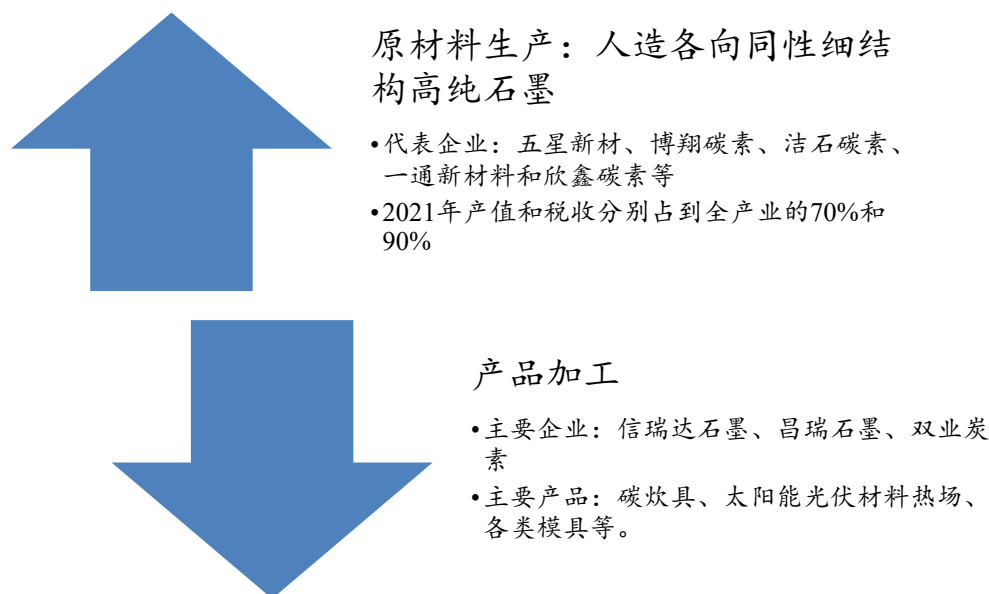
3.3.2、河南为例：新型碳材料产业延链+补链+聚链建设，宝丰石墨一枝独秀

外表黢黑的石墨，以煅烧焦加沥青等辅料制作而成，广泛应用于航空航天、军工、核工业、氢燃料电池、负极材料、半导体、金属结晶器、5G 芯片等行业，是建造核反应堆使用的减速材料和反射材料之一。

石墨产业是国家重点支持的基础原材料产业，特种石墨被列入河南省工业“四基”目录。煤焦资源丰富的河南平顶山，发展石墨产业具有得天独厚的条件。

宝丰拥有丰富的煤矿资源，是全国重要的人造特种石墨生产基地。目前，宝丰县碳基新材料产业发展已初具规模，成为宝丰县的主导产业。根据中国科技网资料显示，宝丰县高纯碳材料在全国市场占有率逐年增加，已接近 70%。目前，宝丰县有高纯碳材料企业 41 家，其中规模以上企业 9 家。

从石墨的产业链条来看，分为原材料生产、制品加工和商贸三类，原材料生产处于产业链上游，主要生产人造各向同性细结构高纯石墨；制品加工处于产业链下游，主要产品有碳炊具、太阳能光伏材料热场、各类模具等。另外，还有部分涉及石墨原材料及相关产品的商贸企业。

图20：石墨产业链下游应用丰富


资料来源：河南日报、开源证券研究所

目前，宝丰县碳基新材料产业链上企业主要为生产和加工两类，上游生产企业以五星新材、博翔碳素等企业为代表，主要生产人造各向同性细结构高纯石墨，产品国内市场占有率达60%以上，质量处于国内领先地位，部分型号产品被列为行业标杆，接近国际先进水平。

下游制品加工企业以信瑞达石墨、昌瑞石墨等企业为代表，主要生产碳炊具、太阳能光伏材料热场、各类模具等，产品销往国内外，实施订单式来样加工。

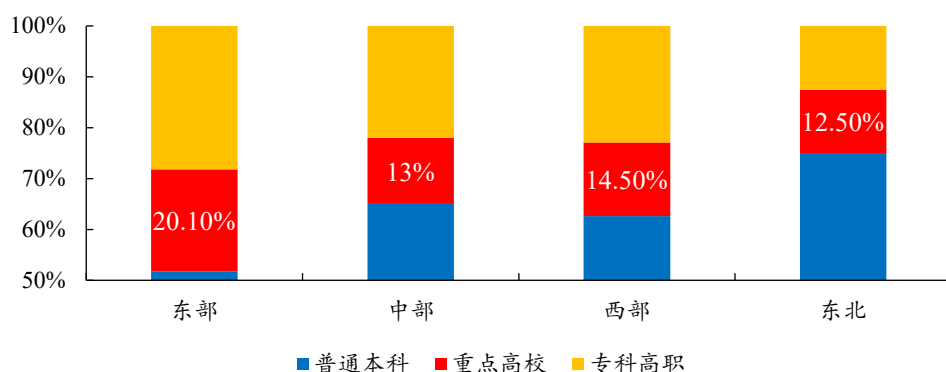
近年来，石墨产业由于应用范围不断扩大而受到市场热捧。河南省对于石墨产业链加强产业集聚，不断推动重点项目建设，为充分发挥产业园区的集聚效应和龙头带动作用，完善新型碳材料产业延链、补链、聚链建设，放大新型碳材料产业优势。

3.4、人才资源：高端人才缺乏为产业化困境，东北专利产业化率增长快

3.4.1、东部重点高校占比最高，专利开放许可制度的落地提升专利产业化

目前，我国专利来源可以分为为企业、高校与科研机构三个主要来源，在不同地区的相关资源分布优势也有所不同。从不同地区高校类型情况来看，东部是重点高校占比最高的区域，2022年的占比达到了20.10%。

图21：东部是重点高校占比最高的区域

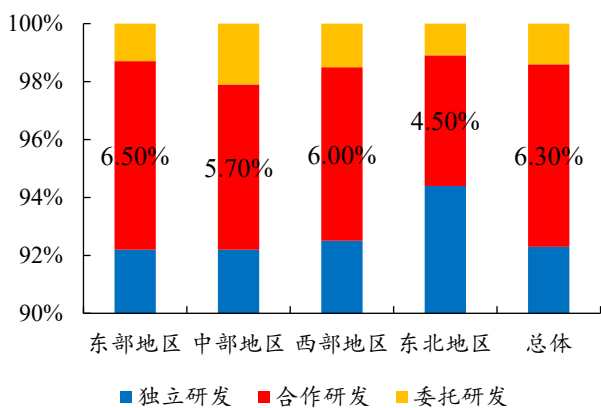


数据来源：国家知识产权局、开源证券研究所

不同地区企业的专利研究方式与资金来源也有所不同。东北地区企业拥有的发明专利通过独立研发获取的比例高于其他地区，为 94.4%；东部地区企业拥有的发明专利通过合作研发获取的比例最高，为 6.5%。

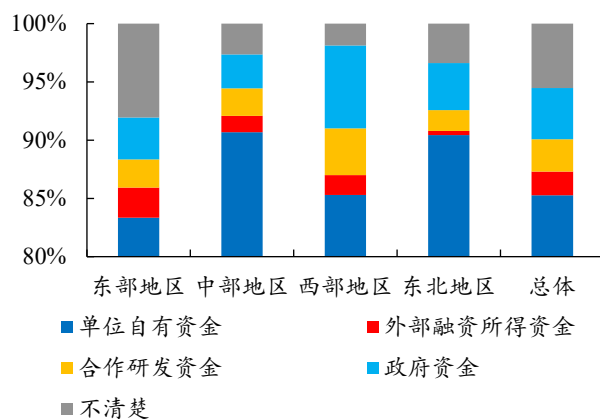
资金来源上，西部地区企业发明专利研发费用包含合作研发资金和政府资金的专利比例高于其他区域，分别为 4.5%和 8.0%；东部地区企业发明专利研发费用包含外部融资所得资金的专利比例高于其他区域，为 2.8%；东北地区和中地区企业发明专利研发费用包含单位自有资金的专利比例高于其他区域，分别为 96.3%和 96.2%。

图22：东北地区企业发明专利独立研发比高于其他地区



数据来源：国家知识产权局、开源证券研究所

图23：西部企业政府资金、合作研发资金高于其他区域



数据来源：国家知识产权局、开源证券研究所

不同地区企业发明专利职务发明人享有收益分配比例上，2021年西部、东北地区企业的发明专利职务发明人无收益的占比最高，分别达到了 42.3%、55.8%；东部地区、中部地区则主要享有不足 10%的受益，分别占比 47.6%、46.4%；东北也是享有 90%以上收益占比最高的区域，达到 4.5%。

表3：不同地区企业发明专利职务发明人享有收益分配比例不同

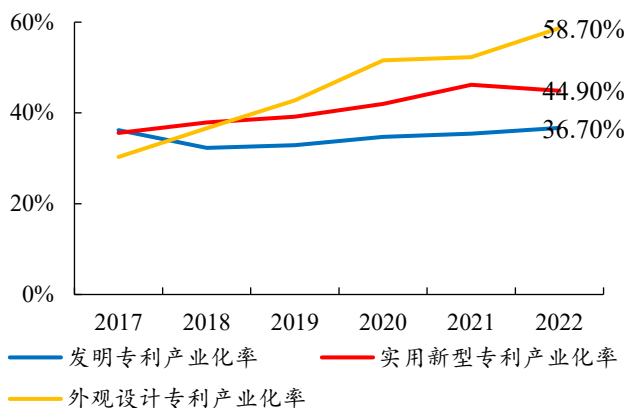
发明专利职务发明人享有收益分配比例	东部地区	中部地区	西部地区	东北地区	总体
无收益	35.6%	37.5%	42.3%	55.8%	39.0%
不足 10%	47.6%	46.4%	35.8%	26.0%	42.9%
10%—30% (不含 30%)	10.2%	9.8%	12.6%	8.0%	10.6%

发明专利职务发明人享有收益分配比例	东部地区	中部地区	西部地区	东北地区	总体
30%—50%（不含 50%）	2.5%	2.0%	3.1%	3.0%	2.6%
50%—70%（不含 70%）	1.4%	1.3%	1.7%	0.7%	1.4%
70%—90%（不含 90%）	0.7%	0.6%	1.3%	1.9%	0.9%
90%以上	2.0%	2.4%	3.2%	4.5%	2.5%

数据来源：国家知识产权局、开源证券研究所

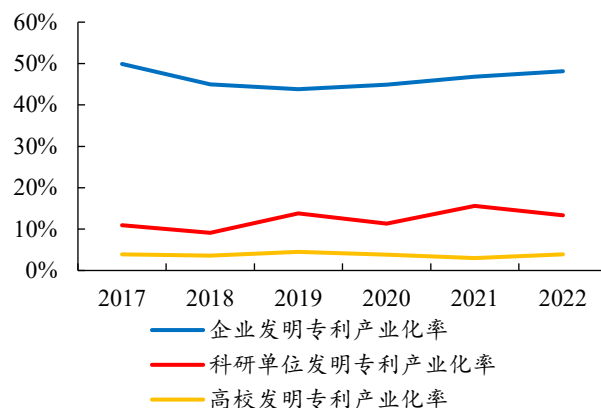
我国专利的类型主要分为三种：外观设计，主要是指对产品的整体或者局部的形状、图案等的新设计；实用新型，主要是指对产品的形状、构造或者其结合所提出的适于实用的新的技术方案；发明，主要是指对产品、方法或者其改进所提出的新的技术方案。

图24：2022 年发明专利产业化率 36.7%



数据来源：国家知识产权局、开源证券研究所

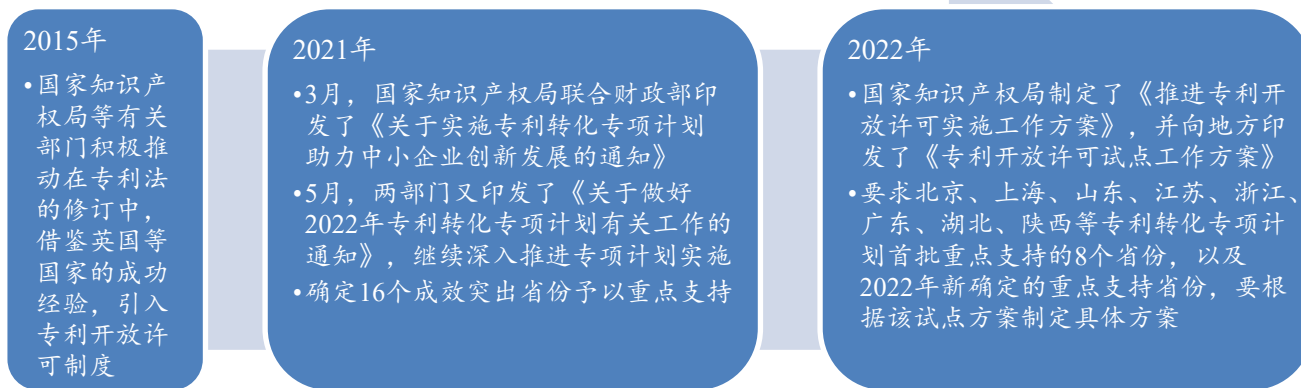
图25：企业发明专利产业化率明显高于高校与科研单位



数据来源：国家知识产权局、开源证券研究所

2021 年开始，国家知识产权局积极推进专利开放许可制度的落地。

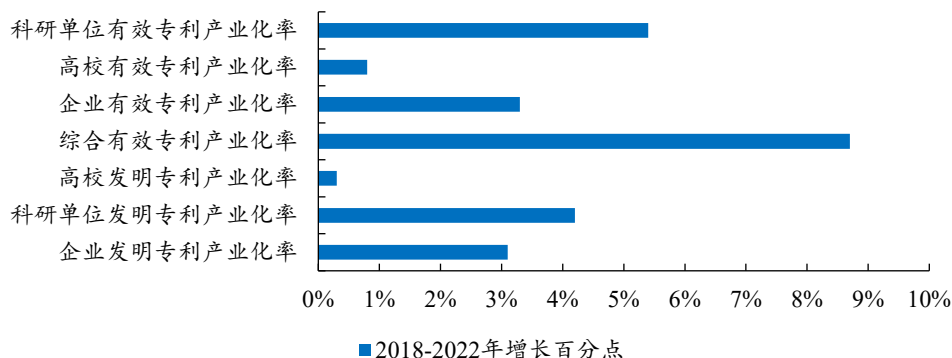
图26：2021 年开始，国家知识产权局积极推进专利开放许可制度的落地



资料来源：中南财经政法大学知识产权研究中心、国家知识产权局、开源证券研究所

随着我国专利开放许可试点，尝试为破解我国高校专利转化率低的顽疾探索出一条有中国特色的新路，也为我国专利开放许可制度的落地和起步奠定坚实基础。我国科研单位、高校、企业的有效专利产业化率与发明专利产业化率都有所上升，2018-2022 年期间科研单位的有效专利产业化率增长量达到 5.4%，发明专利产业化率则增长了 4.2%。

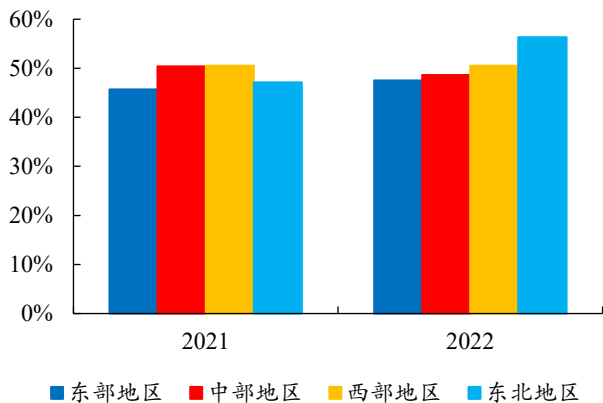
图27：科研单位的有效专利产业化率增加较大



数据来源：国家知识产权局、开源证券研究所

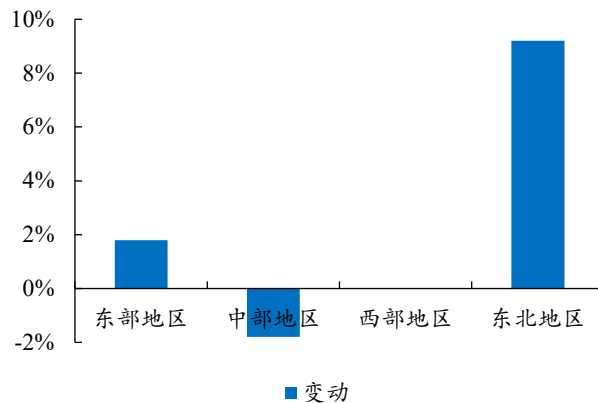
不同地区企业发明专利产业化率来看，2021 年中部地区和西部地区较高，但是 2022 年中部地区略有下滑，而 2021 年排名第三的东北地区 2022 年上升至 56.30%，跨越至发明专利产业化率最高的地区。

图28：西部地区发明专利产业化率保持在 50%以上



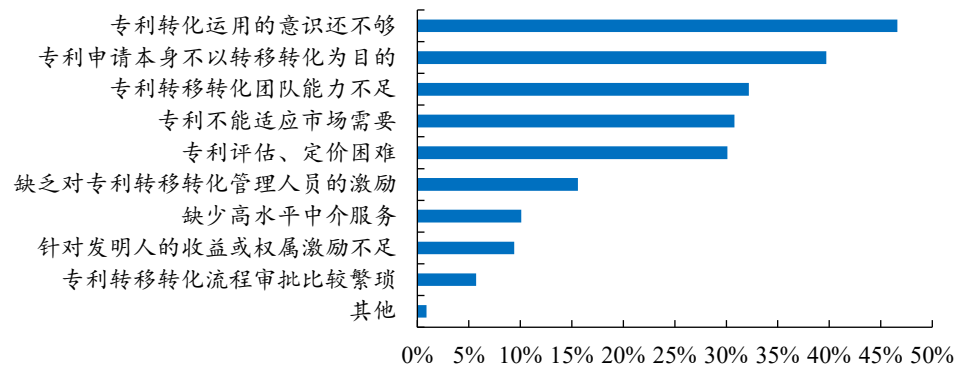
数据来源：国家知识产权局、开源证券研究所

图29：2022 年东北地区企业发明专利产业化率明显增高



数据来源：国家知识产权局、开源证券研究所

高校和科研单位专利权人认为制约专利转移转化的因素主要是“专利转化运用的意识还不够”，占比达到 46.60%，其他影响较大的原因是“专利申请本身不以转移转化为目的”、“专利转移转化团队能力不足”、“专利不能适应市场需要”、“专利评估、定价困难”。

图30：不能满足市场化实际需要是制约专利转移转化的最大原因


数据来源：国家知识产权局、开源证券研究所

而从企业角度来看，不同地区企业开展专利产业化面临的困难或障碍也有所不同，但占比较高原因同为“缺少高端专业人才”、“缺乏资金、设备或场地”，分别总体占比达到 48.7%、42.5%。

表4：不同地区企业开展专利产业化面临的困难或障碍有所不同

原因	东部	中部	西部	东北	总体
专利用于技术储备或其他用途	22.7%	23.6%	24.6%	18.0%	23.1%
专利技术与市场脱节	8.7%	10.8%	11.4%	7.3%	9.6%
缺少高端专业人才	45.5%	56.7%	52.3%	43.6%	48.7%
缺乏资金、设备或场地	38.4%	45.8%	50.9%	41.6%	42.5%
专利产业化受制于国内他人专利	5.7%	3.0%	3.6%	5.2%	4.8%
专利产业化受制于国外专利技术	4.9%	2.0%	2.0%	1.7%	3.7%
缺乏优质的专利转化及产业化服务	22.5%	26.0%	29.1%	24.3%	24.6%
没有相关困难或障碍	13.8%	8.9%	9.3%	13.9%	12.0%
其它	1.7%	2.6%	1.2%	3.3%	1.8%

数据来源：国家知识产权局、开源证券研究所

3.4.2、陕西：多方推进陕西军工优势，择优培育 10 个国家重点实验室“后备军”

作为国家国防科技工业的重要基地，陕西拥有中国最大的飞机制造基地，是航天动力之乡和兵器工业重镇，也是我国军工电子、水中兵器和核燃料的重要研制生产基地。5 年来，陕西军工完成多项国家重点武器装备研制生产任务，在大型飞机、载人航天、探月工程、北斗导航等领域攻克多项关键技术，打破国外垄断，挺立在高新技术研发的“潮头”。

根据 2022 年 11 月 22 日陕西人民政府召开的新闻发布会数据，陕西综合科技创新水平从 2012 年的 57.06%，提高到 2021 年的 67.86%，排名全国第 9 位。十年来，陕西省持续加大基础研究投入，基础能力和原始创新能力不断增强。省本级基础研究经费投入由 2000 万元增长至近 2 亿元，获国家自然科学基金项目数和资金数保持在全国第一梯队，在 3D 打印、基因工程、深空探测等多个领域，产出了一大批“从 0 到 1”的原创性成果。

近年来，陕西省面向国家重大战略需求和陕西产业创新发展需要，不断整合在陕优势科研力量，优化布局，构建陕西实验室体系。陕西省聚焦争创综合性科学中心，加快推进高精度地基授时系统、国家分子医学转化科学中心、先进阿秒激光、

电磁驱动聚变等国家重大科技基础设施建设。组建空天动力、含能材料 2 个陕西实验室，在陕国家重点实验室重组工作有序推进，逐步形成了具有陕西特色的基础研究平台体系。截至目前，陕西省共有国家重点实验室 26 家、省部共建重点实验室 2 家、省级重点实验室 202 家。

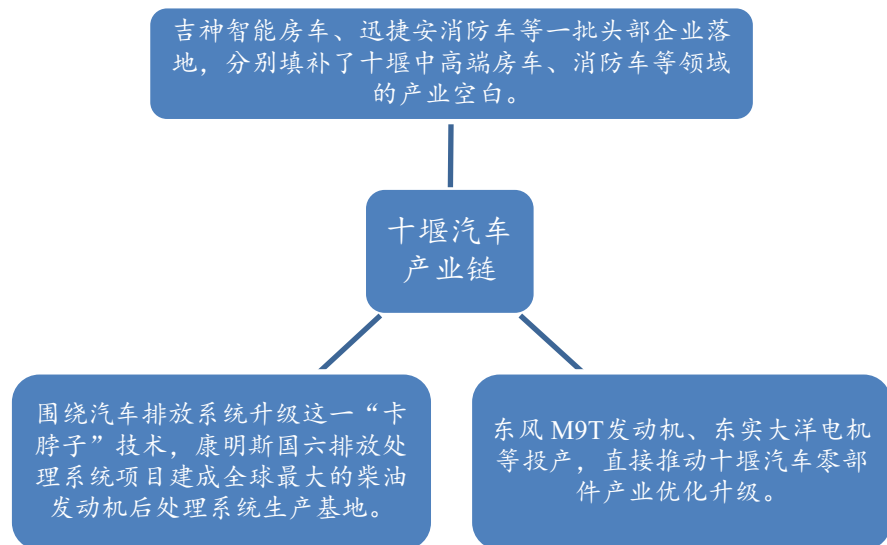
聚焦国家长远目标和重大需求，强化国家战略科技力量，陕西省将重点布局建设陕西实验室。陕西实验室围绕能源资源、信息、材料、生命科学、农业环境等陕西优势特色领域，进一步整合在陕科研力量，开展战略性、前瞻性、基础性重大科学问题研究和关键核心技术攻关，提升承担国家重大战略任务的能力，并积极争创国家实验室。

同时，陕西省还将加快推进西北大学省部共建西部能源光子技术国家重点实验室和西安科技大学省部共建西部煤炭绿色安全开发国家重点实验室等筹建落地。同时，陕西省将持续推进科技基础条件平台能力建设，“十四五”期间力争建设 4 项国家重点科技基础设施，谋划支持超精密跨尺度基准、空天地海无人系统、二氧化碳捕集利用和封存等一批重大科技基础设施开展预先研究，布局建设 5 个左右省级野外科学观测研究站。围绕优势学科和优势产业，陕西省将重点在网络通信、人工智能、光子与微纳电子等前沿领域加大培育力度，力争“十四五”期间在航空发动机、家畜生物学等领域择优培育 10 个左右国家重点实验室“后备军”。

3.5、产业链：湖北十堰：交通优越+战略因素选址，现代化汽车之城

十堰被称为车城起源于上世纪中期筹划的“二汽”落地，成为全国第一个由汽车制造厂发展至城市。国家为保障工业基础，由长春“中国第一汽车制造厂”抽派干部群众至十堰开设新厂。始定名为中国第二汽车制造厂，这就是二汽的全称，也是十堰的代名词。在“二汽”的选址上，十堰距离江汉平原仅几百公里，又是山区，既能保证厂房的安全，也能迅速的把产品运到中国交通正中心的武汉，便于再次向全国发货。

十堰是“中国第一、世界前三”的商用车生产基地，拥有千亿级的制造业存量资产和年产 100 万辆汽车生产能力。近年来，十堰抢抓湖北省聚力打造具有国际竞争力的“汉孝随襄十”万亿级汽车产业走廊机遇，积极融入“襄十随神”城市群，建设鄂西省域区域性中心城市，着力构建现代汽车产业体系。

图31：头部企业的带领十堰汽车产业链补链、延链、强链


资料来源：十堰晚报、开源证券研究所

十堰因车而建，因车而兴，是中国规模最大的汽车工业基地之一，拥有中国第一，世界第三的卡车基地—东风商用车公司，有“东方底特律”之美誉。

2022年11月1日，东风商用车动力总成事业部改制进行市场化运营，成为一家独立的动力总成制造企业。东风龙擎发动机年产能9万台，变速箱年产能13万台，后处理年产能3万台；规划到2025年，发动机、变速箱年销量均超过12万台，产值达100亿元。龙擎动力的产业优势，也将带动十堰及周边地区汽车零部件制造水平的整体提升和制造技术升级。

此外，十堰与东风公司签署“十四五”战略合作协议，推动十堰从“商用车之都”向“商乘并举、油电并重”迈进。而东风公司“十四五”规划则提出，到2025年，东风商用车板块整体销量突破100万辆，主力企业成为行业排名第一的企业。

2021年易捷特新能源汽车出口4.5万辆，出口额近30亿元，位居全国整车出口第二，成为湖北省整车出口龙头企业。

十堰汽车企业由原来地摊式生产方式向智能制造转变，生产工艺、装备水平不断提升，产品结构不断丰富，东风小康、易捷特乘用车建成投产，加快了乘用车、新能源、智能网联汽车、核心零部件产业布局。

伴随着经济社会和汽车产业的发展，十堰不断深化供给侧结构性改革，在巩固传统商用车整车优势的同时，已形成了商用车全系列、乘用车和多品种零部件生产配套体系，发展成为“商乘并举、油电并重”新格局，成为产业集群优势最明显的区域之一。

在此基础上，十堰鼓励和引导企业走“专精特新”发展之路，打造精品名牌。部分企业长期专注于细分市场开发，大力实施产品创新，着力提高品牌影响力，发展势头强劲。

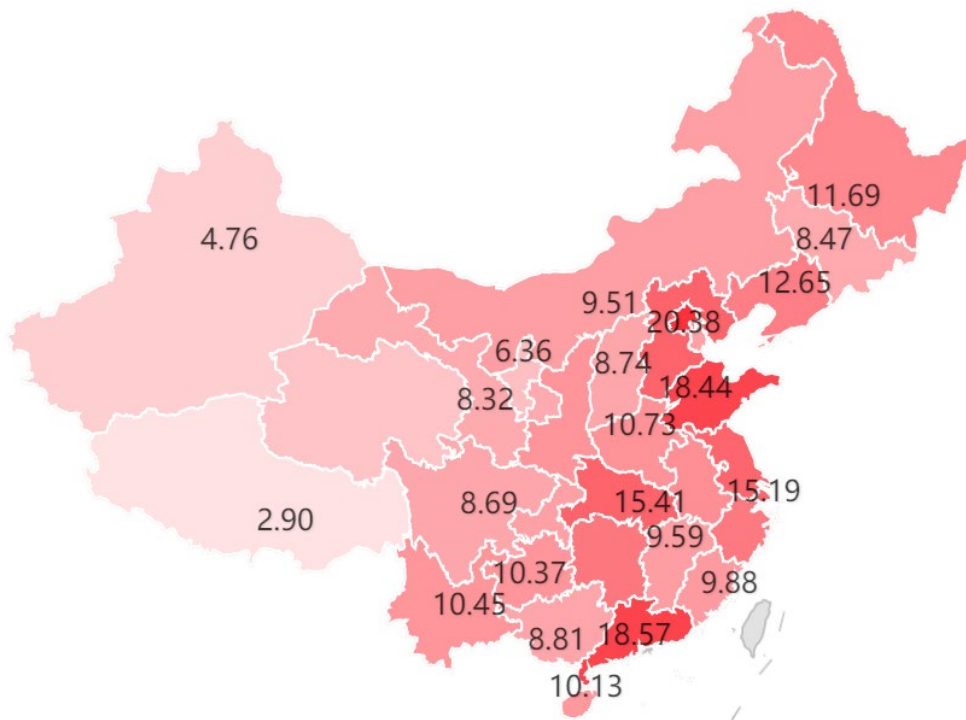
以东风零部件集团为引领，泰祥实业、华阳变速、先锋模具等一批老牌零部件企业在高精尖专上下功夫，加快引进和培育整车及电池、电机、电控等核心部件，500余个汽车零部件项目建成投产。万润、东风力神、东实大洋、倍力、坤钰、先驰、

隆泰源等一批零部件企业通过技术升级，产品紧跟新能源汽车配套，逐步成为十堰市汽车产业新的增长点。

4、各地自然资源+产业链各有千秋，北京、广东、山东评分高

根据此前划分的上市后备蓄水池、政府扶持程度与高校资源数量进行评分后加成，我们得到以下分数分布，得分 Top5 的地区为北京 20.38、广东 18.57、山东 18.44、湖北 15.41、河北 15.39。

图32：得分 Top5 地区为北京、广东、山东、湖北与河北



资料来源：工信部、各个政府网站、各地投资促进局、Wind、开源证券研究所

表5：各个地区的自然资源优势与供应链优势各不相同

地区	丰富自然资源							优势/重点发展产业链
	石油 (万吨)	天然气 (亿 m ³)	煤炭 (亿吨)	页岩气 (亿 m ³)	油砂矿石 (万吨)	铁矿 (亿吨)	锰矿 (万吨)	
北京	11	0.04	0.97			0.67	0	现代制造业、现代服务业、高新技术产业、都市型现代农业以及限制发展的产业。新一代信息技术、生物医药、新能源、节能环保、新能源汽车、新材料、高端装备制造和航空航天八大战略性新兴产业；金融业、批发和零售业、文化创意产业
上海	-	-	-			0	-	电子信息产品制造业、汽车制造业、石油化工及精细化工制造业、精品钢材制造业、成套设备制造业和生物医药制造业
湖北	1,029	43.96	0.17			2.26	256.48	冶金、汽车、纺织、建材
江苏	1,901	21.05	3.14			0.75	-	电子信息产业、纺织产业、医药产业、建材产业、机械产业、石化产业、轻工产业、冶金产业

地区	丰富自然资源							优势/重点发展产业链
	石油 (万吨)	天然气 (亿 m ³)	煤炭 (亿吨)	页岩气 (亿 m ³)	油砂矿石 (万吨)	铁矿 (亿吨)	锰矿 (万吨)	
四川	570	15556.37	28.98	3803.03		22.51	175.81	资源产业、农产品加工业、装备制造业及高新技术产业
山东	24,322	339.64	33.43			8.54	-	轻工业、纺织、机械、化工、建材和冶金
安徽	135	0.24	59.95			13.03	2.29	汽车及工程机械、家用电器行业、电子信息产品制造业、软件业、新型建材工业及矿产资源的开发利用、能源、建材、冶金、有色、化工
广东	16	0.97	0.01			0.53	64.03	电子信息、电气机械、石油化工、纺织服装、食品饮料、建筑材料、造纸、医药、汽车等九大支柱产业，造船、轨道交通装备、核电装备、风电装备、通用飞机等先进制造业
陕西	37,524	11630.03	310.62			3.31	276.83	电子信息、航空航天、新能源汽车、3D 打印、机器人、高端芯片制造、智能终端生产等产业
浙江	-	-	0.15			0.65	-	纺织、化工、医药、机械、电子等
贵州	-	6.1	134.9	17.05		0.81	4916.78	航空航天、智能终端、高端数控机床、新能源汽车等装备制造业
河北	25,119	361.95	26.42			14.01	0.88	保定汽车、石家庄通用航空、唐山动车城、秦皇岛汽车零部件等先进装备制造基地
宁夏	4,064	334.6	56.98			0	-	瞄准新材料、智能制造、生物制药、节能环保等中高端产业；抓好 3D 打印、数控机床、高端轴承、碳基材料等项目；光伏发电装备、风机制造等上下游产业协同发展
河南	2,970	63.49	45.05			3.04	33.38	化学制品、氧化铝、电解铝、整车产品、粮食制成品、装备制造业、彩电玻壳、新型电池、血液制品、抗生素原料药和超硬材料
云南	10	0.47	74.12			5.78	2341.28	培育现代生物、新能源、新材料、先进装备制造、电子信息等重点产业；生态文化、养生休闲、大健康、文化创意、民族时尚创意等服务
重庆	238	2639.42	0	1620.54		0.21	1024.09	资源产业、装备制造业及高新技术产业
福建	-	-	2.65			2.48	82.4	电子信息业、机械制造业、石油化工业及高新技术产业
天津	3,801	293.05	0			0	0	航空航天、石油化工、装备制造、电子信息、生物医药、新能源新材料、轻工业、国防、现代物流、海洋经济
吉林	16,760	826.16	6.96		13322.14	4.34	0.3	发展无人机产业，无人机产业产值增长 50% 以上；加快推进云计算、大数据、空间地理信息集成、灾备中心等
山西	-	1247.02	494.17			11.48	11.15	煤化工产业、装备制造业、材料工业、旅游业、电子信息、生物技术、新能源、特色农业和农畜产品加工业、服务业、基础设施、社会事业及煤炭、焦炭、冶金、电力传统优势产业
广西	144	1.37	1.73			0.63	13016.83	拉长糖业产业链；推动铝产业集群发展
江西	-	-	1.89			4.85	69.11	飞机、陶瓷、铜冶炼

地区	丰富自然资源							优势/重点发展产业链
	石油 (万吨)	天然气 (亿 m ³)	煤炭 (亿吨)	页岩气 (亿 m ³)	油砂矿石 (万吨)	铁矿 (亿吨)	锰矿 (万吨)	
湖南	-	-	4.89			1.67	1565.1	烟草、钢铁、机电制造、高新技术产业、生物医药
辽宁	14,257	157.32	11.51			33.98	1086.83	快递物流产业园区建设、电子信息、纺织服装、食品加工等轻工业
内蒙古	10,051	9887.52	327.02			12.72	38.09	加快煤炭深加工、精细化工、有色深加工等重点项目建设；促进现代煤化工向下游延伸、有色金属生产加工和装备制造向高端发展、农畜产品向终端拓展；
黑龙江	33,452	1388.11	36.99			0.82	0	推动钛合金、3D 打印、机器人、复合材料、石墨产业发展；旅游业，培育冰雪体育产业
新疆	63,356	11175.29	364.52		3981.22	5.67	1198.12	培育新型文化业态；石油石化、煤炭等产业链向中下游延伸；打造能源化工材料产业基地
海南	591	21.29	0			1.19	0	扶持发展海洋运输、海洋装备制造、海洋生物医药、海水淡化等海洋新兴产业，促进临港产业加速发展；旅游产业，热带特色高效农业，
甘肃	44,681	643.81	41.5			3.28	1926.88	推动大数据、新材料、生物制药及中藏药、先进装备制造、节能环保等产业发展
西藏	-	-	0.11			0.08	-	加快旅游产业大发展；加快发展唐卡、藏毯、演艺等特色文化产业
青海	8,471	1093.51	10.02			1.95	82.12	改造提升盐湖化工、有色冶金等传统产业，延伸补强下游精深加工产业链；发展轻工纺织、饮用水、中藏药加工、民族用品等消费品工业

资料来源：自然资源部、开源证券研究所

5、风险提示

市场环境改变风险、相关政策调整风险、行业终端不及预期的风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。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、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源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分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源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。开源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。

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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn