

## 科创板月报：布局盛夏行情，科创50具备配置价值

科创板

推荐 (维持评级)

核心观点：

### 核心观点

科创板整体 2023 年 Q1 基金年报持仓数据显示，公募基金持仓科创板市值为 2703.52 亿元，占公募基金总持仓市值比例为 8.4%，较 2022 年年报提升 428.5 亿元，环比增长 18.8%。基金持股市值前十的依次为金山办公、中芯国际、中微公司、天合光能、澜起科技、寒武纪-U、晶科能源、中控技术、西部超导、传音控股。

分行业来看，机构增持电子与计算机行业，减持电新与医药生物。目前公募持仓科创板公司主要集中在电子、计算机、电力设备、医药生物等行业，持仓市值第一的行业为电子行业，持仓市值为 1120.14 亿元，占总持仓市值比例为 41.43%，较上季度增长 11.11pct；第二为计算机，持仓市值为 507.22 亿元，占总持仓市值的 18.76%，较上季度增长 7.33pct；其次为电力设备与新能源行业，持仓市值为 452.35 亿元，占总持仓市值的 16.73%，较上季度减少 13.0pct；医药生物、机械设备、国防军工均遭到减持，持仓占比位于 5%-7% 区间。

科创 50 一季报优于科创板整体，估值处于底部区间，AIGC 浪潮下具备较高配置价值。科创 50 一季报指标表现优于科创板整体。报告期内，科创 50 公司实现营收 1251 亿元，占总体科创板近 50% 的收入，同比增长 13.4%，远高于科创板整体的 0.30%；实现归母净利润为 113.5 亿元，同比增长 -7.4%，优于科创板整体的 -46.8%；单季度 ROE 均值为 2.10%，高于科创板整体的 1.08%；研发费用率均值为 7.11%，略低于科创板整体水平。

科创 50 估值与价格均处于底部区间，具备相对配置价值。截至 2023 年 4 月 30 日，科创 50 市盈率 PE-TTM 为 45.76X，从 2020 年年初至今均值为 60.70X，远低于均值，处于低位区间。价格方面，截至 2023 年 4 月 30 日，科创 50 收盘价为 1087.87 点，受益于 AIGC 浪潮，年初至今涨幅为 9.76%，但从上市至今整体来看，处于底部区间。在今年经济弱复苏大环境背景下，具备相对配置价值，叠加政策面持续推进数字经济，产业面 AIGC 科技浪潮来袭，看好科创 50 配置价值。

### 配置策略

建议关注数字经济赛道下的新一代信息技术投资机会，以及新能源、半导体、高端制造等中期景气度高，有技术优势壁垒的优质个股的投资机会。

### 风险提示

解禁的风险；疫情反复的风险；技术迭代较快的风险；市场竞争加剧的风险；产品研发进度不及预期的风险。

### 分析师

吴砚靖

☎：(8610) 66568589

✉：wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519070001

邹文倩

☎：(8610) 86359293

✉：zouwenqian@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519060003

李璐昕

☎：(021) 20252650

✉：liluxin\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130521040001

## 目录

一、科创板本月综述 .....	1
二、科创板最新观点解读 .....	5
三、行业估值变化及比较 .....	12
四、新股发行情况一览 .....	15
五、板块新闻 .....	15
七、注册进度更新 .....	17
八、科创板 50 成分指数名单 .....	17
九、风险提示 .....	19

## 一、科创板本月综述

### (一) 核心观点

科创板整体 2023 年 Q1 基金年报持仓数据显示，公募基金持仓科创板市值为 2703.52 亿元，占公募基金总持仓市值比例为 8.4%，较 2022 年年报提升 428.5 亿元，环比增长 18.8%。基金持股市值前十的依次为金山办公、中芯国际、中微公司、天合光能、澜起科技、寒武纪-U、晶科能源、中控技术、西部超导、传音控股。

分行业来看，机构增持电子与计算机行业，减持电新与医药生物。目前公募持仓科创板公司主要集中在电子、计算机、电力设备、医药生物等行业，持仓市值第一的行业为电子行业，持仓市值为 1120.14 亿元，占总持仓市值比例为 41.43%，较上季度增长 11.11pct；第二为计算机，持仓市值为 507.22 亿元，占总持仓市值的 18.76%，较上季度增长 7.33pct；其次为电力设备与新能源行业，持仓市值为 452.35 亿元，占总持仓市值的 16.73%，较上季度减少 13.0pct；医药生物、机械设备、国防军工均遭到减持，持仓占比位于 5%-7% 区间。

科创 50 一季报优于科创板整体，估值处于底部区间，AIGC 浪潮下具备较高配置价值。从板块整体来看，报告期内，实现收入 2421.4 亿元，同比增长 0.30%；实现归母净利润 160.7 亿元，同比减少 46.82%。横向来看，科创板营收增长率、归母净利润增长率、净资产收益率均低于北证 A 股、上证主板与创业板。研发费用率方面，科创板为 9.84%，远高于创业板（4.89%）、北证 A 股（4.29%）、上证主板（1.41%），体现了科创板的科创属性。

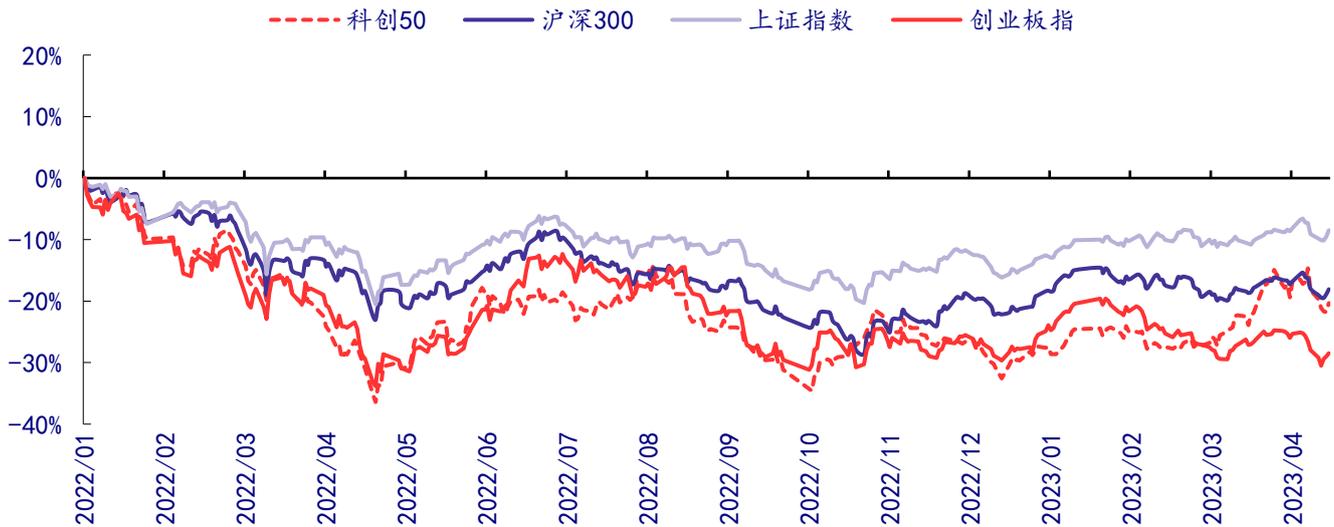
科创 50 一季报指标表现优于科创板整体。报告期内，科创 50 公司实现营收 1251 亿元，占总体科创板近 50% 的收入，同比增长 13.4%，远高于科创板整体的 0.30%；实现归母净利润为 113.5 亿元，同比增长-7.4%，优于科创板整体的-46.8%；单季度 ROE 均值为 2.10%，高于科创板整体的 1.08%；研发费用率均值为 7.11%，略低于科创板整体水平。

科创 50 估值与价格均处于底部区间，具备相对配置价值。截至 2023 年 4 月 30 日，科创 50 市盈率 PE-TTM 为 45.76X，从 2020 年年初至今均值为 60.70X，远低于均值，处于低位区间。价格方面，截至 2023 年 4 月 30 日，科创 50 收盘价为 1087.87 点，受益于 AIGC 浪潮，年初至今涨幅为 9.76%，但从上市至今整体来看，处于底部区间。在今年经济弱复苏大环境背景下，具备相对配置价值，叠加政策面持续推进数字经济，产业面 AIGC 科技浪潮来袭，看好科创 50 配置价值。

## (二) 行情回顾

截至 2022 年 4 月 30 日，“科创 50 指数”收报 1087.9 点，月涨跌幅为 0.59%；对标国内其他指数，科创 50 表现跑赢沪深 300 和创业板指，跑输上证指数。

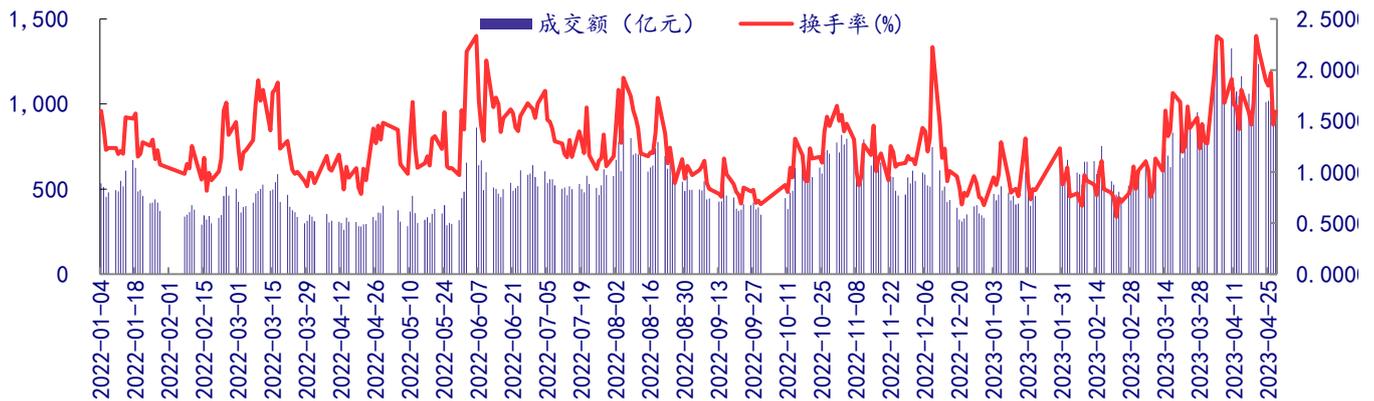
图表 1. 科创 50、沪深 300、上证指数、创业板指涨跌幅



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

**市场活跃度:** 从日均成交额来看, 4 月日平均成交额为 1111.3 亿元, 与上月相比增加 387.6 亿元, 增量较大, 日均换手率为 1.8%, 相比 3 月增加了 0.6 个百分点。

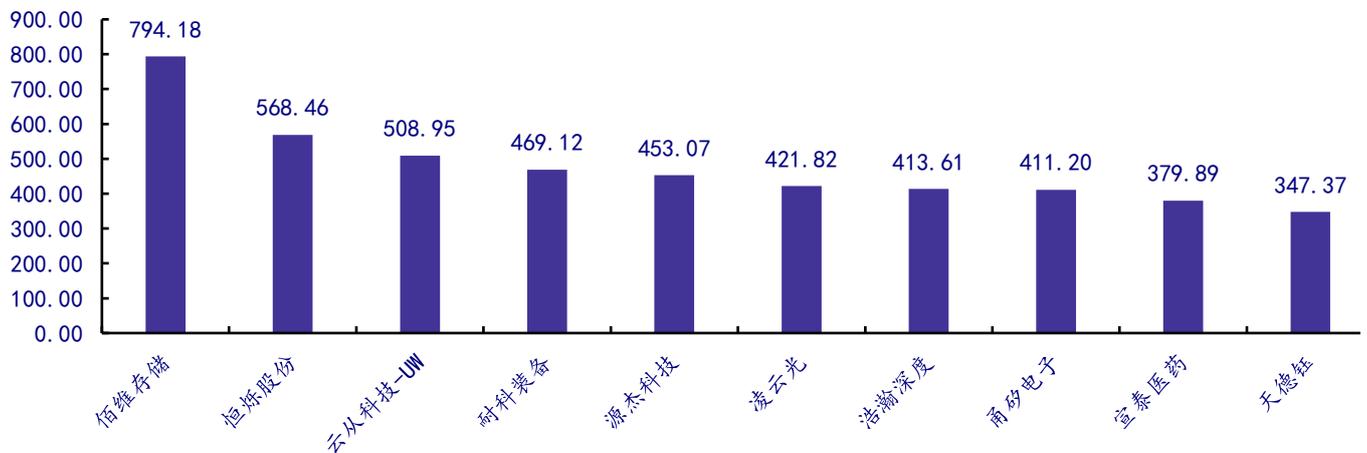
图表 2. 科创板 50 日成交金额 (亿元) 及月换手率走势图



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

年初至今, 换手率位于前十位的依次是佰维存储、恒烁股份、云从科技-UW、耐科装备、源杰科技、凌云光、浩瀚深度、甬矽电子、宣泰医药、天德钰。

图表 3. 科创板换手率 (%) 前十个股 (剔除本月上市)

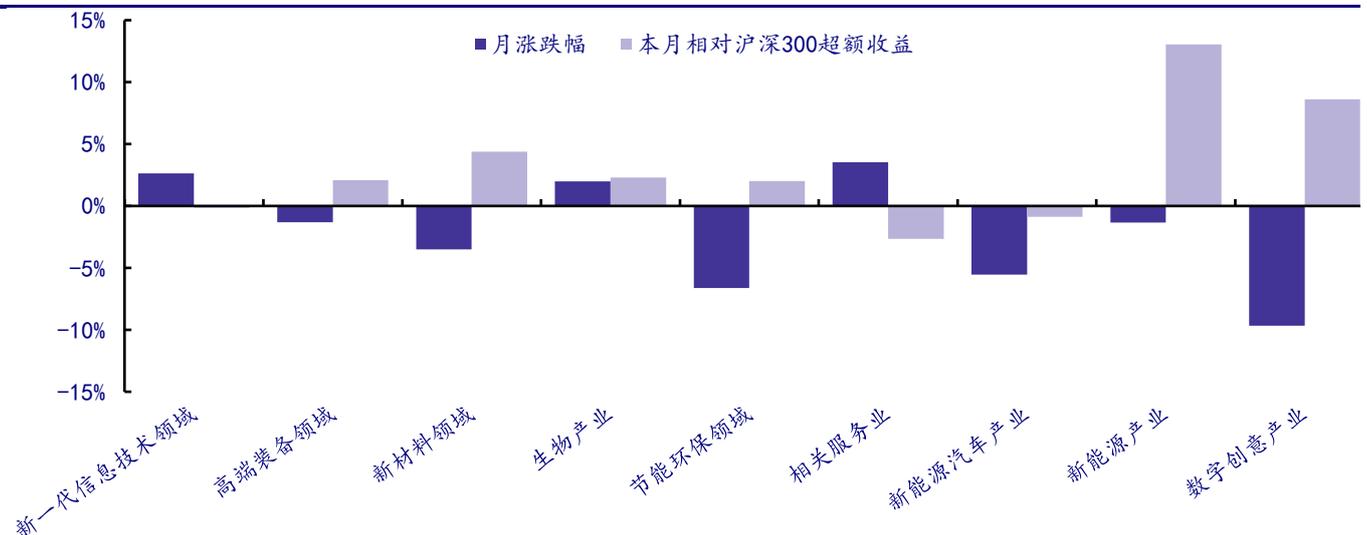


资料来源: wind, 中国银河证券研究院

**涨跌幅:** 按科创板一级行业分类来看, 相关服务业涨跌幅最高, 为 3.52%, 数字创意产业涨跌幅最低, 为-9.66%。按二级行业分类来看, 互联网与云计算、大数据服务月涨幅为 6.36%, 居所有二级行业最高; 高性能纤维及制品和复合材料产业为-16.24%, 居所有二级行业最低。

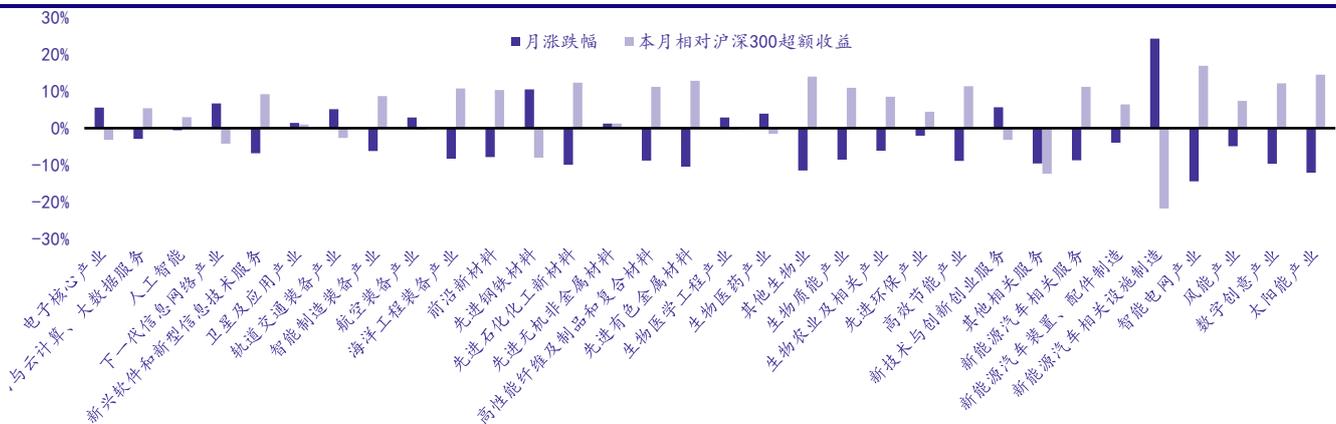
年初至今, 个股涨幅表现最佳前 10 依次是佰维存储(119.66%)、铁科轨道(76.09%)、山外山(58.95%)、百利天恒-U(55.02%)、源杰科技(54.46%)、祥生医疗(54.19%)、微导纳米(49.45%)、拓荆科技(46.3%)、永信至诚(45.1%)、卓然股份(43.37%)。

图表 4. 科创板一级行业子板块涨跌幅 (剔除涨跌幅大于 200%的公司)



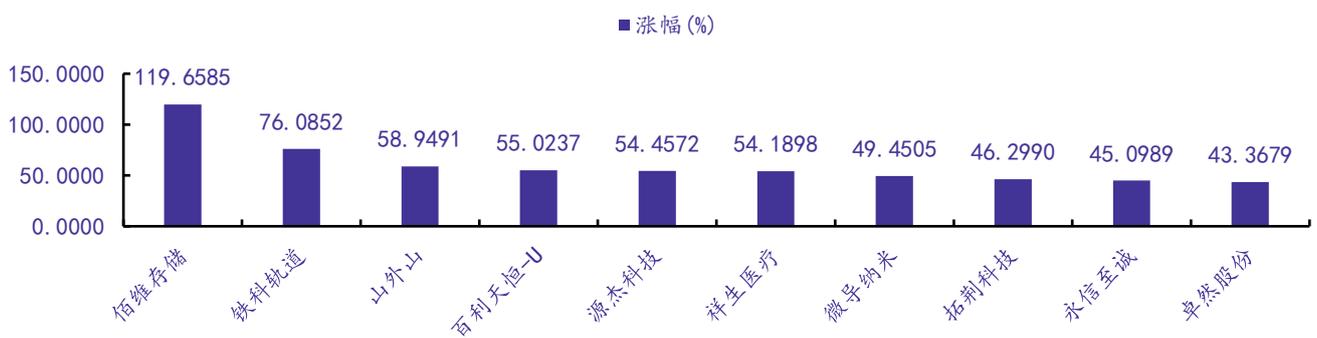
资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图 5. 科创板二级行业子板块涨跌幅



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

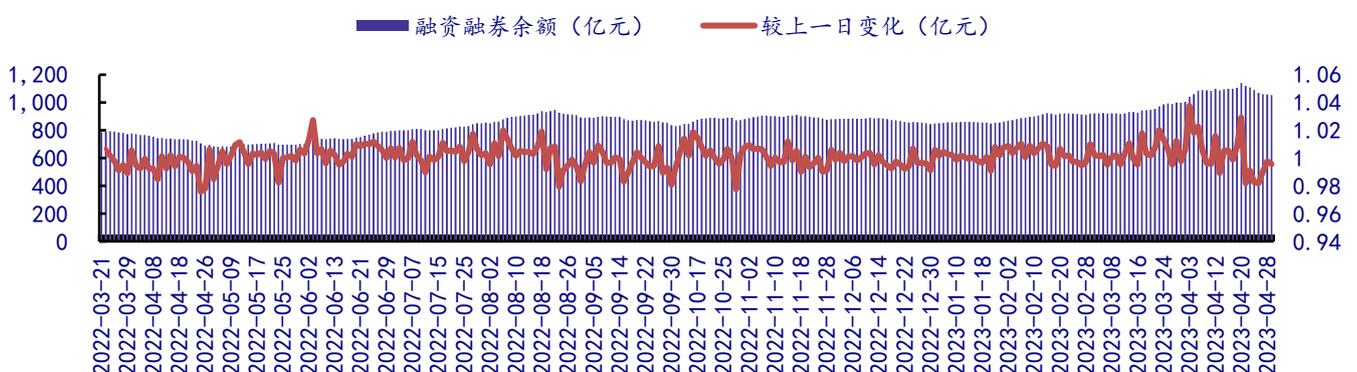
图 6. 科创板个股涨幅前 10 名



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

**融资融券余额:** 截至 4 月 30 日, 科创板融资融券余额为 1057.0 亿元, 较上月底增长 53.0 亿元。

图 7. 科创板融资融券情况



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

**年初至今新股上市:** 截至 4 月 30 日, 本月科创板有 9 只新股上市。

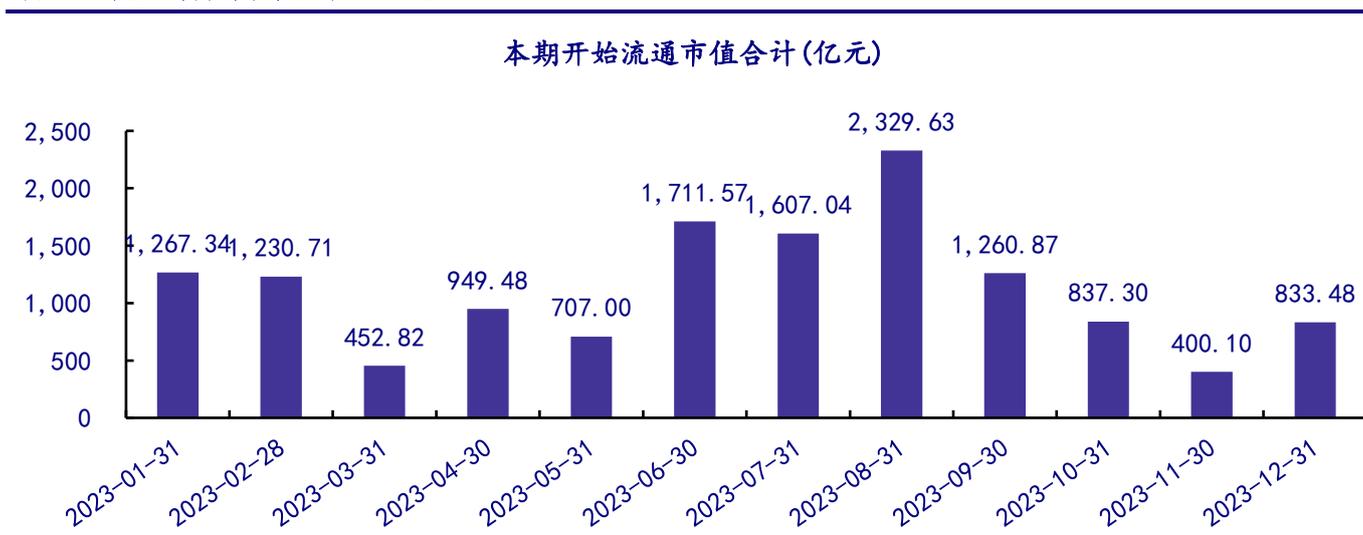
图表 8. 新上市公司基本情况

证券代码	证券简称	上市日期	收盘价	总市值(亿元)	相对发行价涨跌幅%	PE(TTM)	PS(LYR)
688478.SH	晶升股份	2023-04-24	55.71	77.08	71.31	202.0556	34.72
688146.SH	中船特气	2023-04-21	53.11	281.17	46.92	74.68	14.37
688352.SH	颀中科技	2023-04-20	13.58	161.47	12.23	62.95	12.26
688539.SH	高华科技	2023-04-18	40.18	53.36	5.13	63.16	19.36
688507.SH	索辰科技	2023-04-18	239.00	98.79	-2.67		36.85
688433.SH	华曙高科	2023-04-17	26.52	109.84	-0.53	108.68	24.06
688484.SH	南芯科技	2023-04-07	41.00	173.65	2.53	116.47	13.35
688343.SH	云天励飞-U	2023-04-04	68.83	244.44	56.72	-56.08	44.78
688535.SH	华海诚科	2023-04-04	62.88	50.74	79.66	125.76	16.73

资料来源: wind, 中国银河证券研究院

**解禁规模:**

图表 9. 科创板每月解禁市值情况(亿元)



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

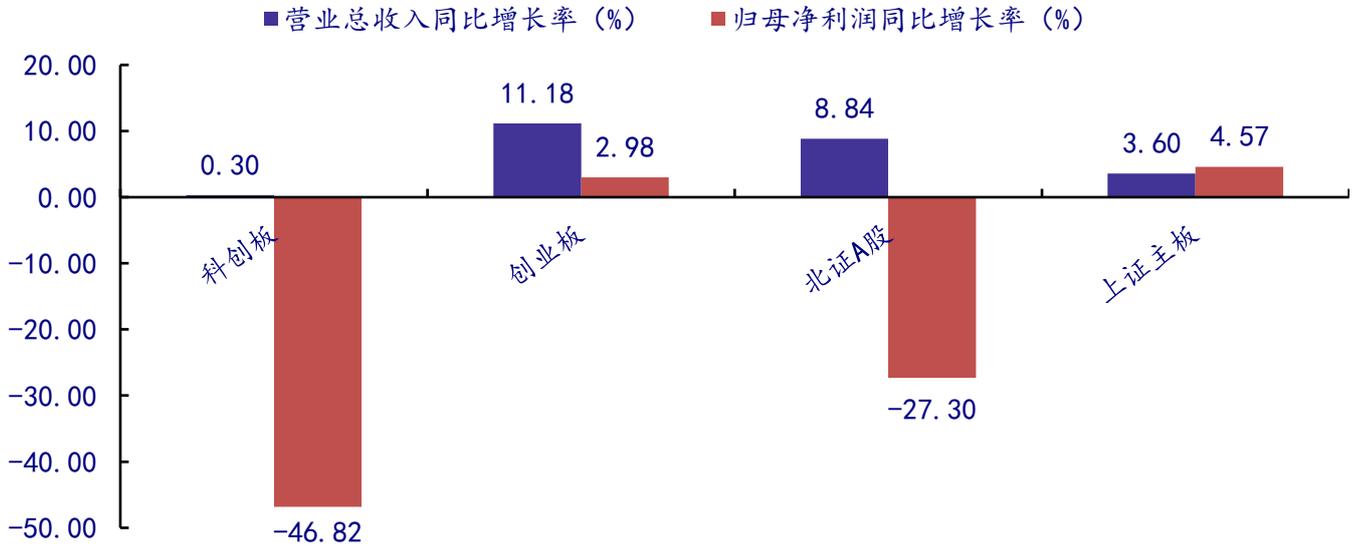
## 二、科创板最新观点解读

### (一) 科创板一季报业绩解读

截至 2023 年 4 月 30 日, 科创板公司均已披露一季度报告。我们对科创板一季报营收、归母净利润同比增长率、资产负债率、研发费用率等指标进行了统计。从板块整体来看, 报告期内, 实现收入 2421.4 亿元, 同比增长 0.30%; 实现归母净利润 160.7 亿元, 同比减少 46.82%。横向来看, 科创板营收增长率、归母净利润增长率、净资产收益率均低

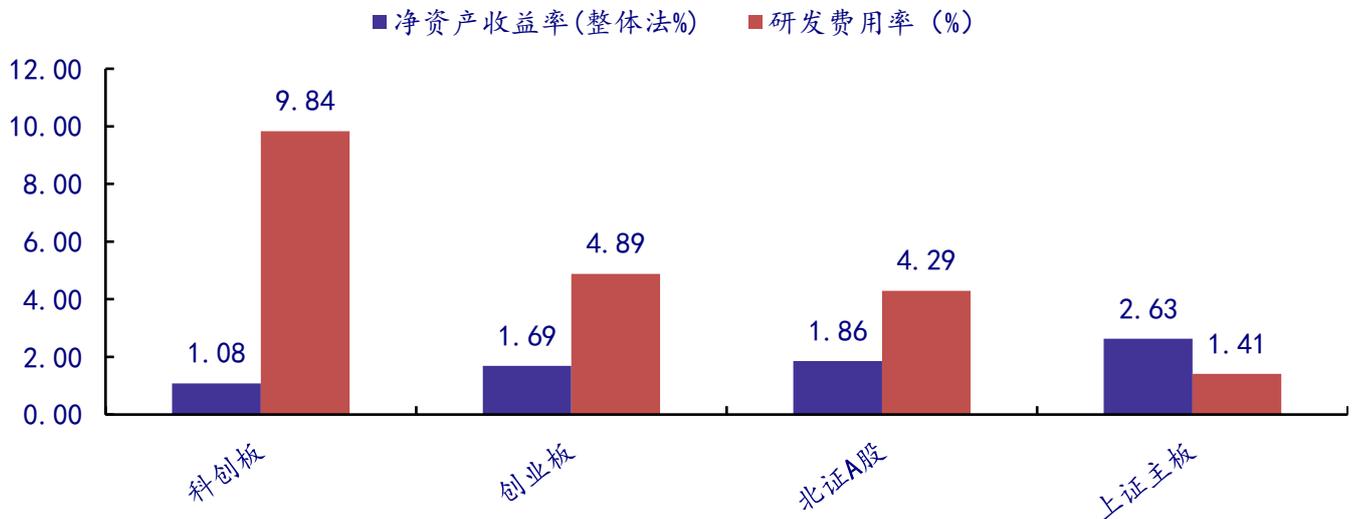
于北证 A 股、上证主板与创业板。研发费用率方面，科创板为 9.84%，远高于创业板（4.89%）、北证 A 股（4.29%）、上证主板（1.41%），体现了科创板的科创属性。

图表 10. 2023 年一季度科创板与其他板块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

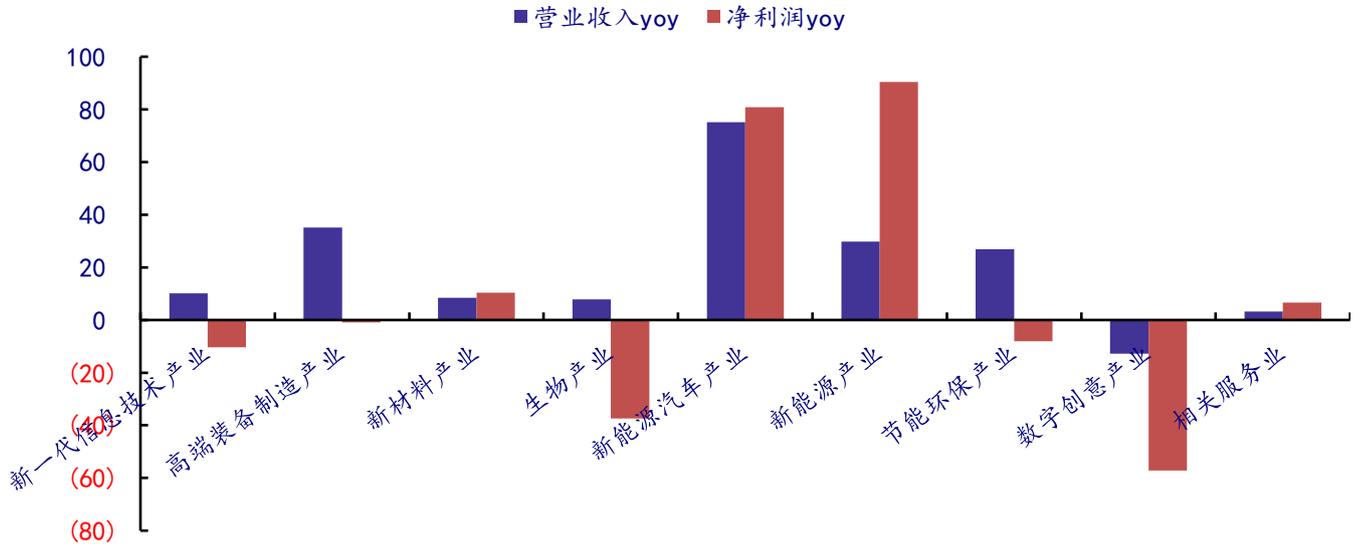
图表 11. 2023 年一季度科创板与其他板块净资产收益率和研发费用率 (%)



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

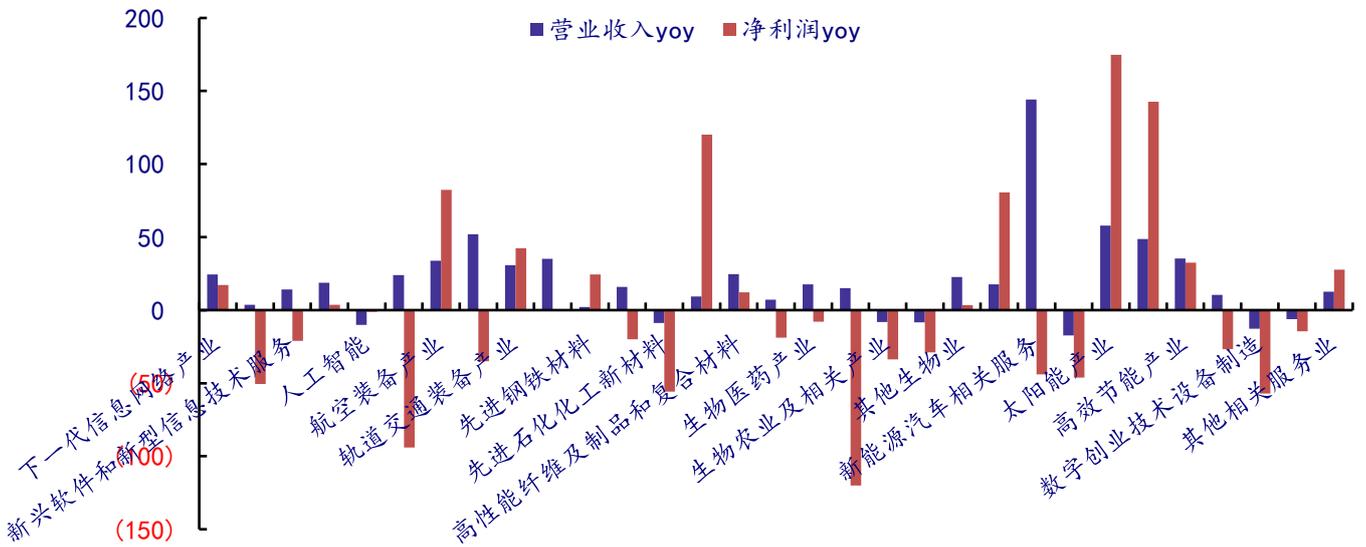
从子行业情况来看，一级子行业中，2023 年一季度平均收入增长率最高的为新能源汽车产业，为 75.18%；最低的为数字创意产业，为-12.75%；平均净利润增长率最高的为新能源产业，为 90.38%；最低的为数字创意产业，为-57.2%。二级子行业中，平均收入增长率最高的为新能源汽车相关服务产业，为 144.2%；最低的为数字创业技术设备制造，为-12.75%；平均净利润增长率最高的为太阳能产业，为 174.74%；最低的为生物医学工程产业，为-120.03%。

图12. 科创板公司一级子行业 2023 年一季度平均营收增长率和净利润增长率（剔除比率超过 500%的公司）



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

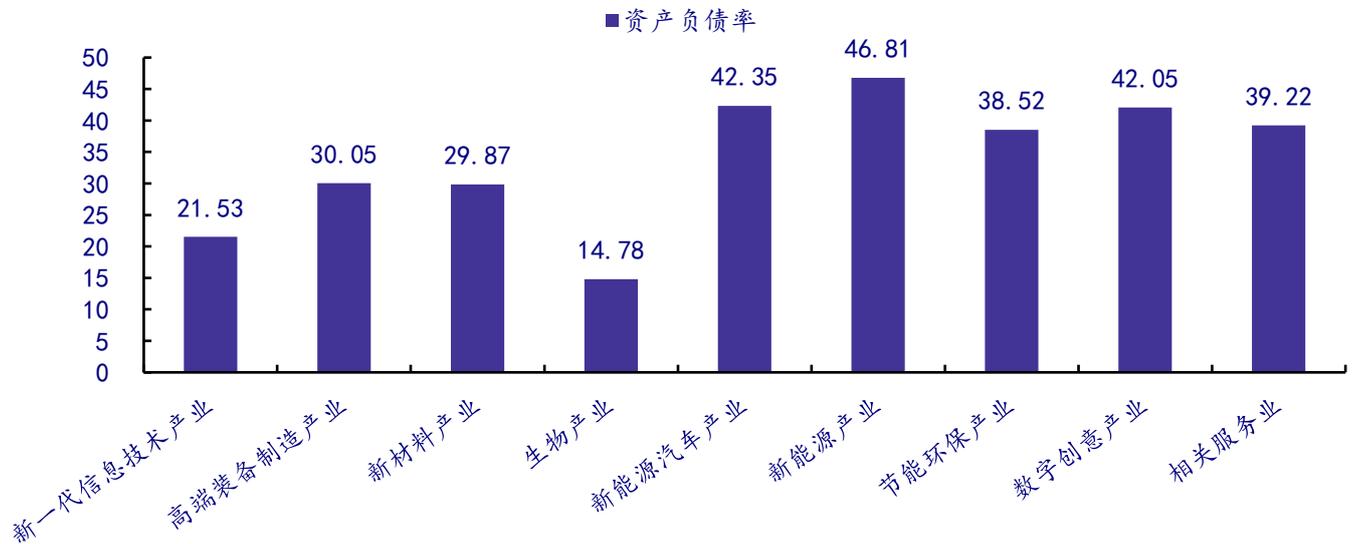
图13. 科创板公司二级子行业 2023 年一季度平均营收增长率和净利润增长率（剔除比率超过 500%的公司）



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

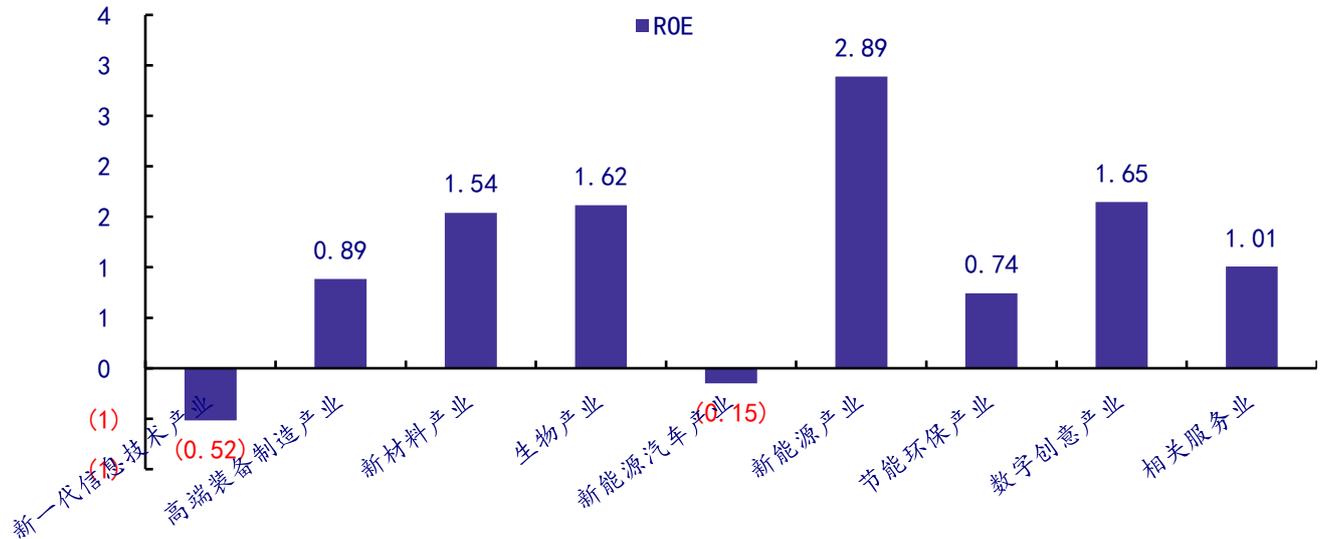
在资产负债率方面，2023 年一季报数据显示，新能源产业的资产负债率排名在一级子行业中最高，为 46.81%，资产负债率排名最低为生物产业，为 14.78%。在 ROE 方面，一级子行业中，ROE 排名较高为新能源产业（2.89%），新一代信息技术产业最低，为 -0.52%。

图表 14. 科创板公司一级子行业 2023 年一季度平均资产负债率



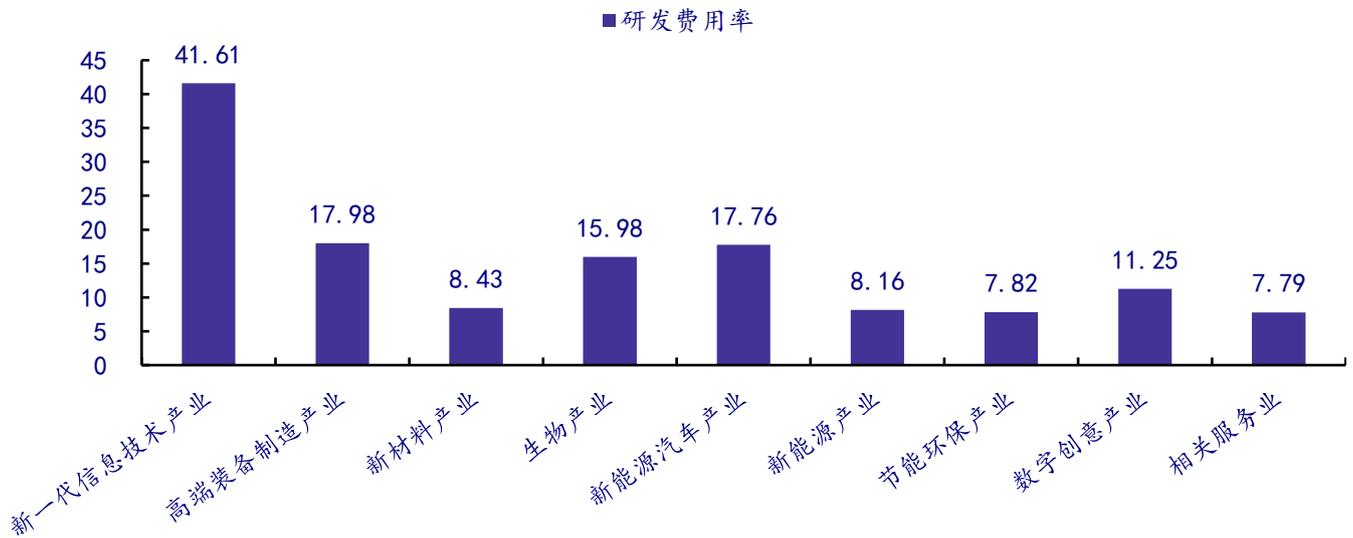
资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 15. 科创板公司一级子行业 2023 年一季度平均 ROE



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 16. 科创板公司一级子行业 2023 年一季度研发费用占总收入比例情况



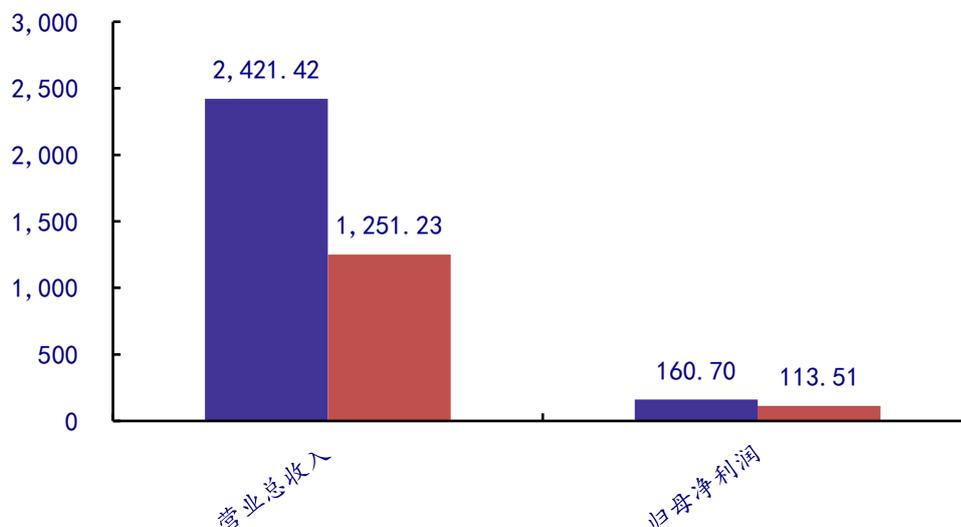
资料来源: wind, 中国银河证券研究院

从研发费用率情况来看, 新一代信息技术产业在一级子行业中研发费用占收入比例比较大, 研发费用率高达 41.61%, 最低的为相关服务业, 为 7.79%。

## (二) 科创 50 一季报优于科创板整体, 估值处于底部区间, AIGC 浪潮下具备较高配置价值

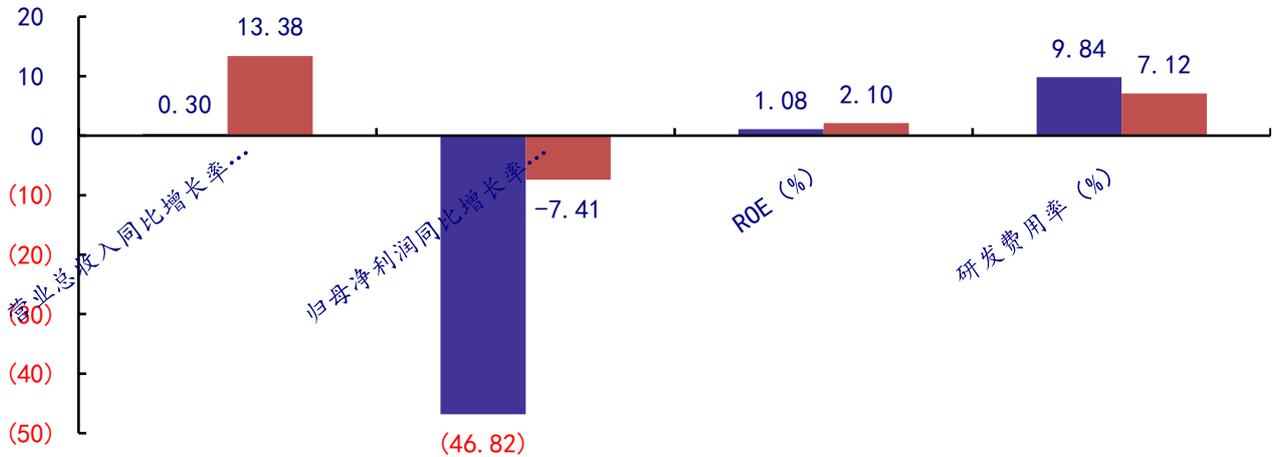
科创 50 一季报指标表现优于科创板整体。报告期内, 科创 50 公司实现营收 1251 亿元, 占总体科创板近 50% 的收入, 同比增长 13.4%, 远高于科创板整体的 0.30%; 实现归母净利润为 113.5 亿元, 同比增长-7.4%, 优于科创板整体的-46.8%; 单季度 ROE 均值为 2.10%, 高于科创板整体的 1.08%; 研发费用率均值为 7.11%, 略低于科创板整体水平。

图表 17. 科创 50 与科创板 2023 年一季报营收与归母净利润 (亿元)



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

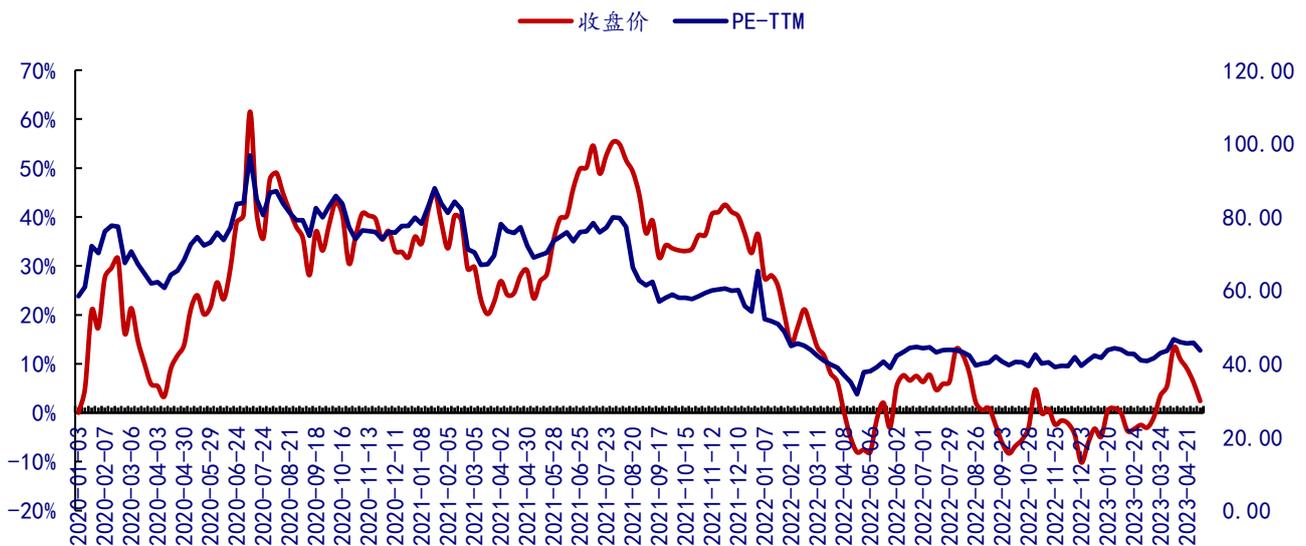
图表 18. 科创 50 与科创板 2023 年各项指标 (%)



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

科创 50 估值与价格均处于底部区间，具备相对配置价值。截至 2023 年 4 月 30 日，科创 50 市盈率 PE-TTM 为 45.76X，从 2020 年年初至今均值为 60.70X，远低于均值，处于低位区间。价格方面，截至 2023 年 4 月 30 日，科创 50 收盘价为 1087.87 点，受益于 AIGC 浪潮，年初至今涨幅为 9.76%，但从上市至今整体来看，处于底部区间。在今年经济弱复苏大环境背景下，具备相对配置价值，叠加政策面持续推进数字经济，产业面 AIGC 科技浪潮来袭，看好科创 50 配置价值。

图表 19. 科创 50 收盘价与市盈率情况



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

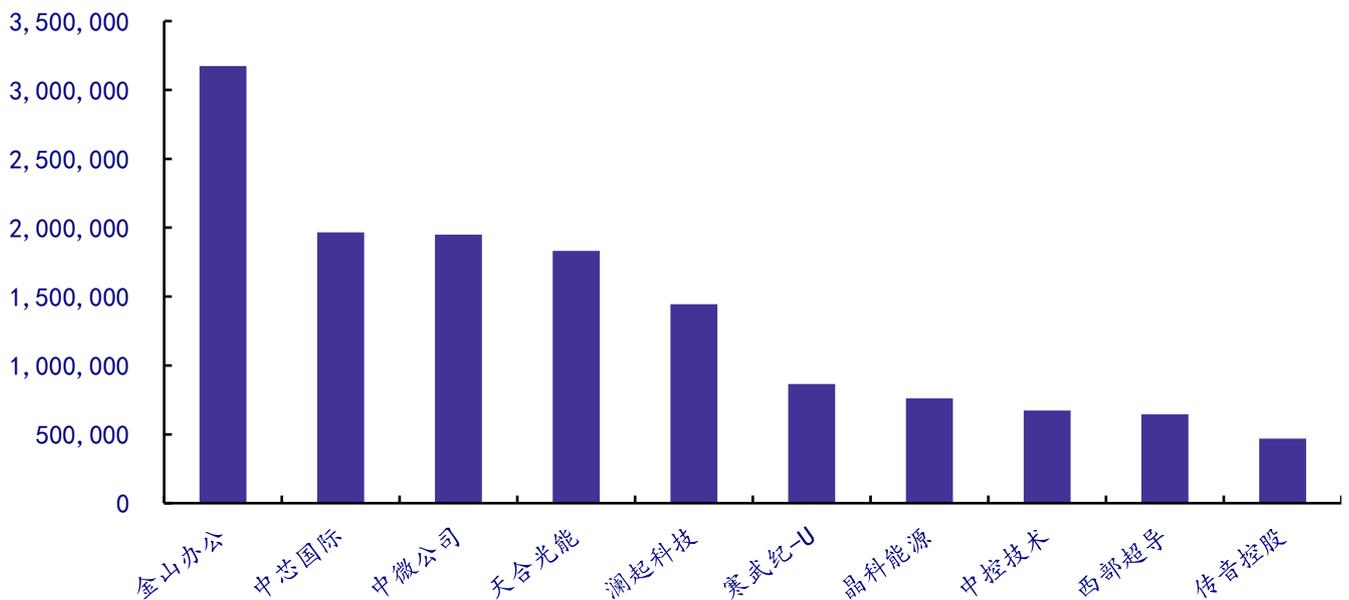
### (三) 机构增持电子与计算机，减持电新与医药，金山办公

## 机构认可度高

2023 年 Q1 基金年报持仓数据显示，公募基金持仓科创板市值为 2703.52 亿元，占公募基金总持仓市值比例为 8.4%，较 2022 年年报提升 428.5 亿元，季度增长 18.8%。基金持股市值前十的依次为金山办公、中芯国际、中微公司、天合光能、澜起科技、寒武纪-U、晶科能源、中控技术、西部超导、传音控股。

增持电子与计算机行业，减持电新与医药生物。分行业来看，公募持仓科创板公司主要集中在电子、计算机、电力设备、医药生物等行业，持仓市值第一的行业为电子行业，持仓市值为 1120.14 亿元，占总持仓市值比例为 41.43%，较上季度增长 11.11pct；第二为计算机，持仓市值为 507.22 亿元，占总持仓市值的 18.76%，较上季度增长 7.33pct；其次为电力设备与新能源行业，持仓市值为 452.35 亿元，占总持仓市值的 16.73%，较上季度减少 13.0pct；医药生物、机械设备、国防军工均遭到减持，持仓占比位于 5%-7% 区间。

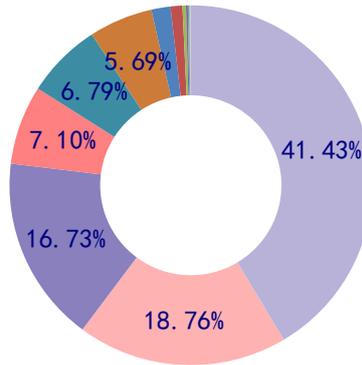
图表 20：2023 年 Q1 公募基金持仓科创板前十个股持仓市值



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

图表 21. 2023 年 Q1 公募基金持仓科创板行业分布

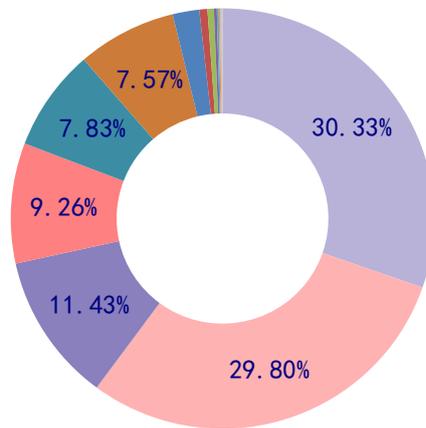
■ 电子 ■ 计算机 ■ 电力设备 ■ 医药生物 ■ 机械设备 ■ 国防军工 ■ 基础化工 ■ 家用电器  
■ 通信 ■ 农林牧渔 ■ 美容护理 ■ 环保 ■ 钢铁 ■ 非银金融 ■ 汽车 ■ 有色金属



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 22. 2022 年年报公募基金持仓科创板行业分布

■ 电子 ■ 电力设备 ■ 计算机 ■ 医药生物 ■ 机械设备 ■ 国防军工 ■ 基础化工 ■ 家用电器  
■ 美容护理 ■ 通信 ■ 有色金属 ■ 农林牧渔 ■ 汽车 ■ 非银金融 ■ 环保 ■ 钢铁



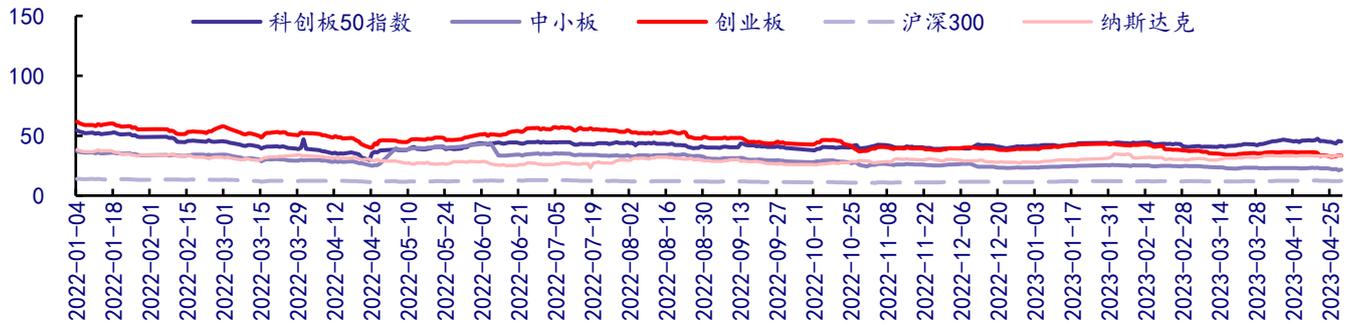
资料来源: wind, 中国银河证券研究院

### 三、行业估值变化及比较

截至 2023 年 4 月 30 日, 科创板 50 指数市盈率为 45.76 倍 (剔除负值)。按科创板一级子行业分类来看, 相关服务业是所有行业最高, 行业 PE 平均水平为 66 倍, 新能源汽

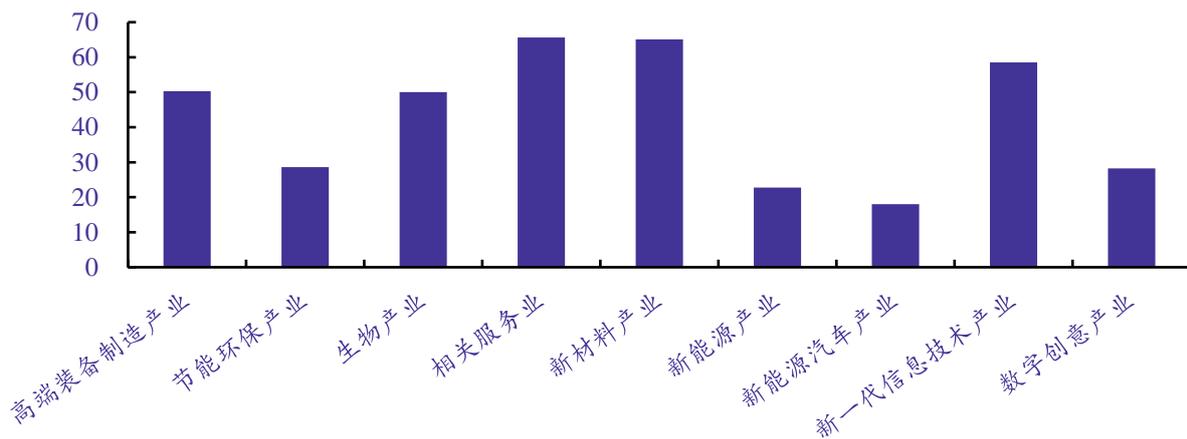
车产业最低，行业 PE 平均水平均为 18 倍。按二级子行业分类来看，人工智能产业市盈率为 236 倍，居所有行业最高，生物质能产业是所有行业最低，为 15 倍。

图表 23. 各板块整体估值走势图



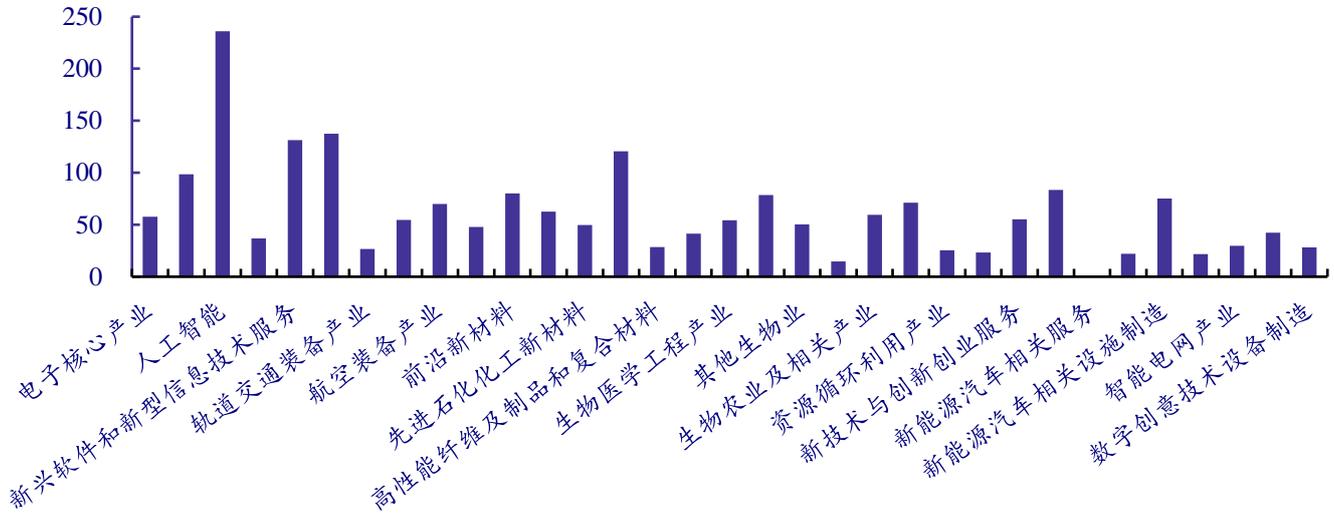
资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 24. 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

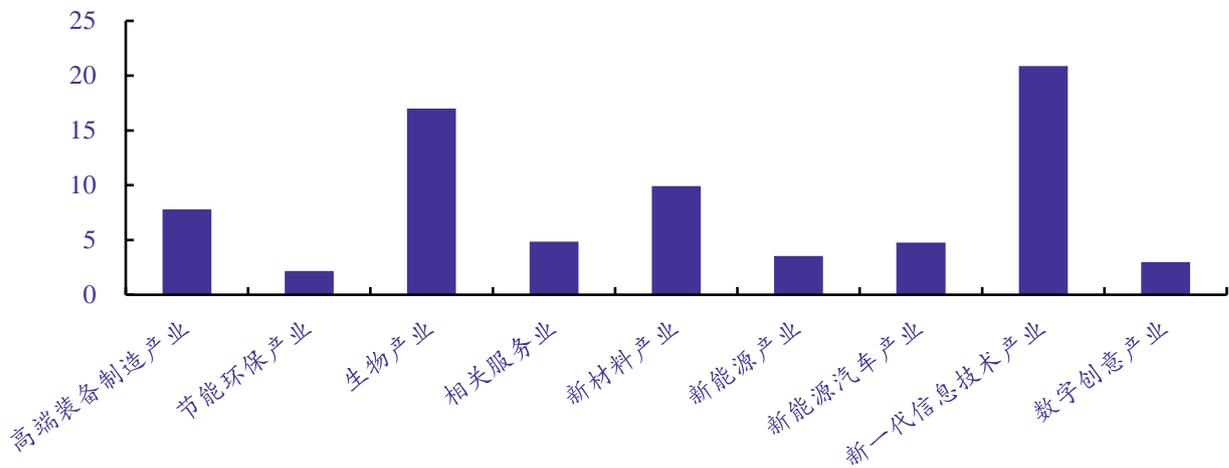
图表 25. 科创板二级子行业市盈率（历史 TTM 法，剔除了 PE 为负及 PE 大于 300 的公司）



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

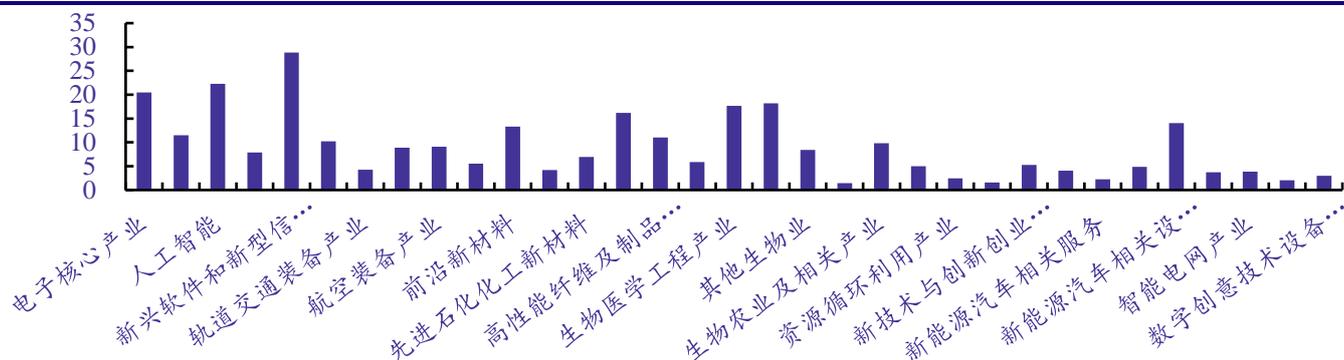
截至 2023 年 4 月 30 日，科创 50 指数市销率为 4.8 倍。按科创板一级子行业分类来看，新一代信息技术产业是所有行业最高，行业 PS 平均 21 倍，节能环保产业最低，为 2 倍。按二级子行业分类来看，新兴软件和新型信息技术服务产业市销率为 29 倍，居所有行业最高，生物产业是所有行业最低，为 1 倍。

图表 26. 科创板一级子行业市销率（历史 TTM 法，剔除了 PS 为负及 PS 大于 300 的公司）



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图表 27. 科创板二级子行业市销率（历史 TTM 法，剔除了 PS 为负及 PS 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 28. 年初至今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		实际发行价	A类	B类
			下限	上限			
688478.SH	晶升股份	2023-04-06	32.52	37.68	32.52	0.04	0.03
688146.SH	中船特气	2023-04-06	36.15	43.44	36.15	0.04	0.04
688352.SH	硕中科技	2023-04-03	12.10	15.00	12.10	0.04	0.03
688539.SH	高华科技	2023-04-03	38.22	42.70	38.22	0.05	0.05
688507.SH	索辰科技	2023-03-31	245.69	321.00	245.56	0.05	0.04
688433.SH	华曙高科	2023-03-30	26.73	39.39	26.66	0.03	0.03
688484.SH	南芯科技	2023-03-21	40.00	49.00	39.99	0.05	0.05
688343.SH	云天励飞-U	2023-03-21	44.00	63.94	43.92	0.08	0.08
688535.SH	华海诚科	2023-03-21	35.00	50.81	35.00	0.03	0.02

资料来源: wind, 中国银河证券研究院

## 五、板块新闻

### 1、安徽省历史最大 IPO 项目科创板成功首发上市

5月5日,合肥晶合集成电路股份有限公司(以下简称晶合集成)成功在上交所科创板首发上市,募集资金(全额行使超额配售选择权之后)114.55亿元,位居科创板上市公司融资规模第3位,创出我省有史以来IPO项目首发融资规模历史新高,也是今年以来A股首发上市融资规模最大的IPO项目。

晶合集成主要从事12英寸晶圆代工业务,可为客户提供多种制程节点、不同工艺平台的晶圆代工服务,已实现150nm至90nm制程节点的12英寸晶圆代工平台的量产,正在

进行 55nm 制程节点的 12 英寸晶圆代工平台的风险量产，所代工的产品被广泛应用于液晶面板、手机、消费电子等领域；晶合集成深耕行业多年，积累了丰富经验并保持行业领先地位，营收连续四年实现倍增并首次迈上百亿门槛，已成为境内第三大、全球前十的晶圆代工企业。

## 2、2022 年科创板整体净利润首超千亿元 “硬科技”企业活力韧性彰显

科创板年度成绩单新鲜出炉：2022 年，科创板上市公司突破 500 家，整体营业收入首次突破万亿元，净利润首次突破千亿元，初步呈现“硬科技”企业的活力与韧性。一方面，科创板公司逆势而上，克服各种不利因素影响，实现全年经营业绩稳健增长，助力经济大盘企稳回升；另一方面，板块公司顺势而为，在优势领域不断做大做强，助力关键产业链补短锻长，夯实科技自立自强根基，形成推动高质量发展的强大动力。

### 营收突破万亿元 硬科技企业“成长的力量”凸显

2022 年，科创板公司营业收入和净利润分别突破万亿元和千亿元，共计实现营业收入 12120.49 亿元，同比增长 29%；实现归母净利润 1135.89 亿元，同比增长 6%；实现扣除非经常性损益后归母净利润 907.81 亿元，同比增长 9%。近七成公司营业收入增长，23 家增幅翻番，四成公司营业收入超过 10 亿元；超八成公司实现盈利，五成公司归母净利润增长，49 家公司增幅翻番。科创板全年营业收入的平均数由 2021 年的 18.15 亿元上升至 23.44 亿元，归母净利润的平均数由 2.08 亿元上升至 2.20 亿元，稳中向好趋势显著。以 2019 年为基数，科创板公司近三年营业收入和归母净利润的复合增长率达到 29%和 56%，超三成公司连续三年净利润实现正增长，94 家公司归母净利润复合增长率超过 50%，为中国经济发展注入强劲动能。

## 3、科创板首批！两股欺诈发行将被启动重大违法强制退市

4 月 21 日，泽达易盛（天津）科技股份有限公司（简称“泽达易盛”）、广东紫晶信息存储技术股份有限公司（简称“紫晶存储”）两家科创板公司公告，根据证监会行政处罚决定书，公司存在欺诈发行以及其他信息披露违法违规行为或证券发行文件中隐瞒重要事实、编造重大虚假内容，将被实施重大违法强制退市。

证监会相关负责人表示，泽达易盛案、紫晶存储案系科创板首批欺诈发行案件，社会影响广泛。作为监管机构，将坚决贯彻落实党中央国务院对资本市场违法犯罪行为“零容忍”要求，推动对欺诈发行等违法犯罪行为实行行政、民事、刑事立体惩处，形成强力震慑。

两家公司股票自 4 月 24 日（星期一）开市起停牌。

## 六、重点公告

图表 29. 部分重点公告

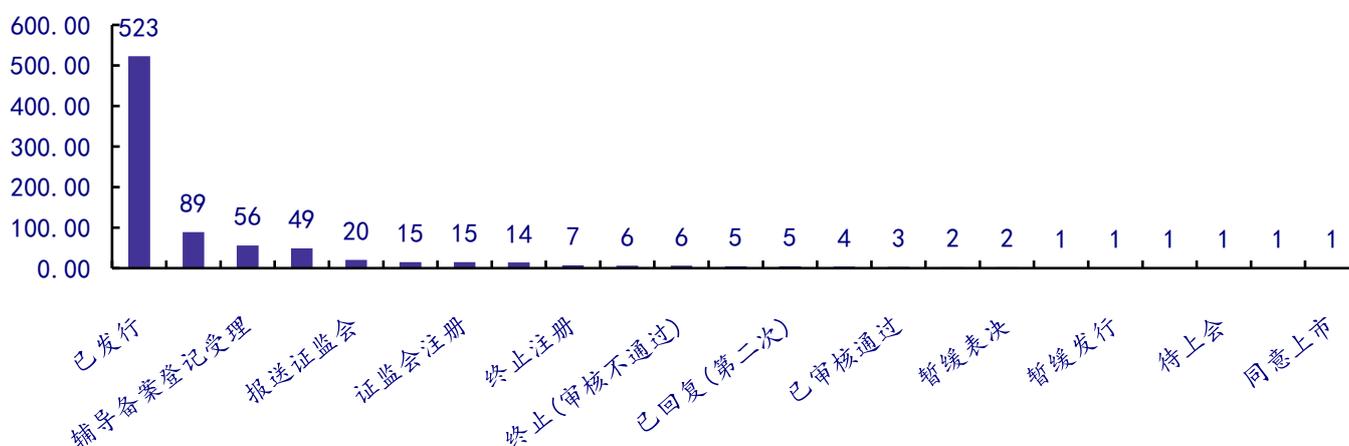
公告时间	公司代码	公告内容	公告类别
2023-04-29	688565.SH	力源科技:募集资金使用报告	资金投向
2023-04-29	688565.SH	力源科技:2023-015 688565 力源科技:关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的公告	回购股权, 股权激励
2023-04-29	688788.SH	科思科技:2022 年度利润分配预案公告	利润分配
2023-04-29	688701.SH	卓锦股份:关于收到《行政处罚事先告知书》的公告	违纪违规
2023-04-29	688343.SH	云天励飞:关于向银行申请授信额度的公告	借贷担保
2023-04-29	688343.SH	云天励飞:关于高级管理人员、核心技术人员离职的公告	人事变动

资料来源: wind, 中国银河证券研究院

## 七、注册进度更新

截至 4 月 30 日, 共计 824 家企业在上交所提交申请, 其中已发行公司数为 523 家, 89 家公司终止(撤回)。

图表 30. 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

## 八、科创板 50 成分指数名单

图表 31. 科创板 50 成分指数名单

代码	证券简称	所属一级子板块	收盘价	PE(TTM)	总市值(亿元)	上市后至今涨幅(%)
688599.SH	天合光能	节能环保产业	70.55	64.58	1,529.2329	764.58
688981.SH	中芯国际	新一代信息技术产业	40.27	25.37	3,182.1353	46.65
688012.SH	中微公司	新一代信息技术产业	125.72	71.56	774.7426	333.37
688005.SH	容百科技	新一代信息技术产业	104.88	43.65	473.1315	296.16
688111.SH	金山办公	新一代信息技术产业	162.20	73.91	748.1013	255.83

688063.SH	派能科技	新能源汽车产业	447.00	162.95	692.1551	701.19
688122.SH	西部超导	新材料产业	104.66	49.53	485.6706	615.17
688116.SH	天奈科技	新材料产业	132.96	81.35	308.7719	733.82
688396.SH	华润微	新一代信息技术产业	52.50	27.13	693.0482	312.08
688008.SH	澜起科技	新一代信息技术产业	53.39	50.34	605.2594	118.05
688223.SH	晶科能源	#N/A	15.93	122.40	1,593.0000	219.03
688777.SH	中控技术	新一代信息技术产业	79.47	65.10	394.8252	124.08
688126.SH	沪硅产业-U	新材料产业	20.11	572.96	549.3366	416.97
688180.SH	君实生物-U	生物产业	54.65	-33.37	498.7369	-1.53
688390.SH	固德威	新能源产业	391.98	220.49	482.9194	1358.86
688099.SH	晶晨股份	新一代信息技术产业	85.36	30.60	350.9320	122.20
688536.SH	思瑞浦	新能源产业	507.00	77.66	406.7957	338.87
689009.SH	九号公司-WD	高端装备制造产业	46.45	80.18	330.4938	145.25
688036.SH	传音控股	新一代信息技术产业	71.36	14.98	573.6990	109.96
688363.SH	华熙生物	生物产业	141.88	76.50	682.5638	199.20
688169.SH	石头科技	高端装备制造产业	318.00	20.80	297.4217	65.91
688696.SH	极米科技	数字创意产业	276.00	34.49	193.2000	191.79
688202.SH	美迪西	新能源产业	324.86	85.12	282.3563	1001.50
688065.SH	凯赛生物	新材料产业	72.07	68.02	420.2909	-23.51
688561.SH	奇安信-U	新一代信息技术产业	49.70	-62.49	338.9948	-11.41
688139.SH	海尔生物	生物产业	72.88	40.36	231.0819	376.43
688303.SH	大全能源	#N/A	56.37	9.21	1,204.8502	164.88
688388.SH	嘉元科技	新材料产业	65.40	25.80	153.1645	136.64
688256.SH	寒武纪-U	新一代信息技术产业	57.50	-21.83	230.4684	-10.70
688521.SH	芯原股份-U	新一代信息技术产业	50.78	342.68	252.7578	31.79
688009.SH	中国通号	新一代信息技术产业	4.35	13.81	460.6571	-17.32
688185.SH	康希诺	生物产业	153.79	18.56	380.5532	-26.28
688188.SH	柏楚电子	高端装备制造产业	203.00	59.21	296.2434	320.73
688608.SH	恒玄科技	新一代信息技术产业	136.00	46.56	163.2000	-15.80
688002.SH	睿创微纳	新一代信息技术产业	44.01	64.55	196.2951	121.25
688208.SH	道通科技	高端装备制造产业	31.25	48.07	140.9208	30.71
688187.SH	时代电气	#N/A	61.27	41.35	867.7284	97.78
688083.SH	中望软件	新一代信息技术产业	182.08	163.37	157.8177	70.13
688006.SH	杭可科技	新一代信息技术产业	63.45	92.78	256.8031	134.02
688289.SH	圣湘生物	生物产业	27.69	7.17	162.9445	-16.67
688779.SH	长远锂科	节能环保产业	17.27	37.46	333.1739	207.77
688538.SH	和辉光电-U	新一代信息技术产业	2.60	-41.49	361.1305	-1.89
688686.SH	奥普特	高端装备制造产业	292.49	67.94	241.2331	276.08
688029.SH	南微医学	生物产业	77.25	47.22	144.6476	109.11
688819.SH	天能股份	新能源汽车产业	45.32	31.57	440.5557	11.94
688728.SH	格科微	新一代信息技术产业	16.87	37.37	421.5623	17.32
688690.SH	纳微科技	新一代信息技术产业	78.85	110.34	317.9010	878.04
688772.SH	珠海冠宇	新材料产业	34.39	52.03	385.8062	139.97
688276.SH	百克生物	生物产业	58.75	135.68	242.5439	61.90
688161.SH	威高骨科	生物产业	54.02	30.05	216.0800	50.88

资料来源: wind, 中国银河证券研究院

## 九、风险提示

解禁风险；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。

### 分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，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。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

#### 吴砚靖 TMT/科创板研究负责人

北京大学软件项目管理硕士，10年证券分析从业经验，历任中银国际证券首席分析师，国内大型知名PE机构研究部执行总经理。具备一二级市场经验，长期专注科技公司研究。

#### 邹文倩 计算机/科创板团队分析师

复旦大学金融硕士，复旦大学理学学士；2016年加入中国银河证券研究院；2016年新财富入围团队成员。

#### 李璐昕 计算机/科创板团队研究员

悉尼大学硕士，2019年加入中国银河证券，主要从事计算机/科创板投资研究工作。

### 评级标准

#### 行业评级体系

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）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

#### 公司评级体系

推荐：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。

谨慎推荐：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%。

中性：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。

回避：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。

### 免责声明

报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。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。

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咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。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。

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。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。

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。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。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。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

### 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层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：[www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn)

#### 机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 [suyiyun\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:suyiyun_yj@chinastock.com.cn)

程曦 0755-83471683 [chengxi\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:chengxi_yj@chinastock.com.cn)

上海地区：何婷婷 021-20252612 [hetingting@chinastock.com.cn](mailto:hetingting@chinastock.com.cn)

陆韵如 021-60387901 [luyunru\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:luyunru_yj@chinastock.com.cn)

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 [tanganling\\_bj@chinastock.com.cn](mailto:tanganling_bj@chinastock.com.cn)