

## 聚焦科创板上市公司“硬实力”

### 29家科创板上市公司坐拥5592项专利 今年新增申请155项

本报见习记者 李正

科创板企业拥有的专利数量不仅是企业科技研发能力的体现,更是企业用实际行动对科创板落实创新驱动和科技强国战略的一种证明。

《证券日报》记者统计后注意到,截至招股说明书签署日,已经上市的29家科创板公司共拥有专利数5592项。

天眼查提供的数据显示,从提出专利申请的时间来看,在已经公布的专利申请当中,科创板29家上市公司今年以来共新增专利申请155项,其中140项为发明专利,实用新型及外观专利共9项,其余6项未标明。

对此,北京匀丰资产管理有限公司基金经理李想在接受《证券日报》记者采访时表示,科创板上市公司专利数量的快速增长主要是受益于科创板的制度设置,即研发费用不能低于营业收入的15%。同时,专利数量的增多也说明了企业对于技术研发的态度是积极肯定的,同时,企业自身的市场竞争力也会随着专利数量的增加而有所提升。此外,高新技术企业拥有专利的数量也是投资者计算企业投资价值的重要参考条件之一。

“企业申请的专利主要分为发明专利和实用新型专利,实用新型取得证书的时间在六个月以内,而发明专利一般需要一年半。”李想进一步表示,由于发明专利的领域比较广泛,所以数量占比也会相对较高。

在29家科创板上市公司中,分行业(申万行业分类,下同)来看,行业的专利数量依次为:机械设备产业3200项、电子制造业1650项、有色金属330项、医药生物181项、计算机应用行业165项、化工产业60项、国防军工产业6项。

### 有“硬实力”撑腰 科创板企业“科创底色”更足

择远

虽然接连有两家公司与科创板说再见,但这并不能改变科创板上市公司的“科创底色”。

要说“科创底色”,自然会让人联想到科创板企业所拥有的专利,尤其是技术专利的情况。本周一发表在《证券日报》上的《科创板上市委3个月审议47家公司 多家被问及专利问题》一文,其实已经关注到,专利是上市委问的较多的一个问题。

那么,缘何企业的专利情况会被上市委反复关注到?笔者认为,这与科创板的属性是密不可分的。

要知道,推出科创板是进一步落实创新驱动发展战略、增强资本市场对我国关键核心技术创新能力水平关注度的重要举措。科创板主要服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业;重点支持的是新一代信息技术领域、高端装备制造领域、新材料领域、新能源领域、节能环保领域和生物医药领域等六大领域企业。

当然了,其他领域的企业,如果科技创新能力突出,有较强的成长性,也是可以成为科创板的服务对象的。

那么,这些领域的企业有什么特点?创新,是必然的。而企业是否具有创新性,其中一个重要体现,就是是否拥有众多技术方面的专利。这一点,我们看到,不管是已经递交申请材料的企业,还是已经上市了的29家公司,多多少少都有属于自己的专利。

比如,根据招股说明书,自公司设

### 专家:未来科创板公司研发投入强度会更大

本报见习记者 倪楠

科创板作为我国资本市场改革的试验田,其吸引着市场各方的关注,而

同时,据记者统计,截至招股说明书签署日,拥有专利数排名靠前的科创板企业为:中国通号和中微公司分别拥有1421项和951项,均属于机械设备产业;光峰科技和福光股份各有766项和346项,都属于电子制造业。

对此,资深产业观察家梁振鹏在接受《证券日报》记者采访时表示,登陆科创板的企业的企业以高科技产业为主,同时,电子制造业和机械设备产业近几年受到政策的大力扶持,产业发展十分迅速,导致产业专利数量急剧增加。

“企业的专利数量多,说明企业把主要的精力放在了技术研发和专利申请上面。”梁振鹏分析道,高科技领域如果没有自己的专利,很容易遭遇竞争对手的专利封锁或专利诉讼。这些问题也会从侧面倒逼高科技企业投入更多费用到专利研发上。

此外,从已经公布的专利申请情况来看,科创板29家上市公司2019年上半年新申请的专利总数为155项。其中,排名靠前的分别为晶晨股份(44项)、天准科技(27项)、华兴源创(13项)和乐鑫科技(11项)。

同时,记者在梳理科创板上市公司半年报时注意到,科创板29家上市公司2019年上半年的研发费用平均为0.66亿元。而上述新申请专利总数靠前的4家企业同期的研发费用依次为2.11亿元、0.4亿元、0.72亿元和0.42亿元。

对此,梁振鹏认为,新申请的专利与短期内研发费用的投入之间并不存在联系,专利的研发受产业、企业自身、产品以及专利的难度共同影响,研发费用的投入到新专利的成功研发需要经历的时间是没有办法确定的。

截至2019年2月末,中微公司申请了1201项专利,其中发明专利1038项,海外发明专利465项;已获授权专利951项,其中发明专利800项。截至2019年4月30日,光峰科技在全球范围内获授权专利792项,同时正在申请授权的专利超700项。

如今,专利保护问题已经越来越受到各方关注,对上市公司而言,拥有的专利越多,那么,在发展过程中就越有优势,越能扩大行业生产力。同时,越能在国际市场上拥有更多的话语权。这对促进企业高速发展是极其有利的。

说到专利,另一个离不开的关键词,自然就是企业的研发投入了。这两者是紧密联系的。

在科创板运行满一个月的时候,上交所根据受理企业的情况,公布过一组数据:从研发情况看,152家企业近一年平均研发投入占比11.45%。而根据上交所此后发布的另一组数据,从上市的28家科创板企业(不包括9月6日上市的安博通)情况看,研发费用占收入平均为13%,最高的甚至达到了34%。

这一数据要远高于传统行业上市公司,显示出鲜明的“科创底色”,为科创板公司业绩高速增长,提供了有力的支撑。

专利也好,研发投入也罢,对科创板企业而言,所拥有的这些“硬实力”,是最能体现自身的“科创底色”的。可以预期的是,随着科创板队伍的日益壮大,会有更多的优秀企业脱颖而出,并借助多层次资本市场变得更强、更大。而有了“硬实力”撑腰,科创板会呈现出更浓厚的“科创底色”。

科创板企业的研发投入也是科创板企业持续发展的重要驱动之一。

日前,在科创板上市的29家公司中报已经全部披露完毕。记者根据各家



编者按:科创板上市公司,自然要体现出其特有的“科创底色”。从已经上市的29家上市公司来看,这一点已经得到了很好的诠释。比如,研发投入要远高于传统行业上市公司,拥有众多的专利技术和独特的核心技术,较多的研发投入……这些“硬实力”,让科创板企业“科创底色”十足。

本期科创板专刊,我们聚焦企业的核心技术、研发投入、专利情况等这些“硬实力”,并就此作出解读。

公司披露的中报进行统计后注意到,2019年上半年,29家公司的研发费用总和为19.05亿元,平均研发费用为0.66亿元,研发费用最高的为中国通号,达到了5.81亿元,研发费用最少的为沃尔德,为0.07亿元。

从研发费用占营收比来看,2019年上半年,科创板企业研发费用占营业收入平均为12.7%,其中占比最高的是虹软科技,为34%,占比最低的是中国通号,为2.8%。

中国通号的研发费用最高,但研发占营业收入占比却是最低。对于这一现象,基岩资本副总裁范波对《证券日报》记者表示,科创板的企业的分属各种不同的行业,有的行业营收规模非常大,研发占营收比自然就会低,有些行业的营收规模小,同样的研发投入,其占营收比就会高很多。所以,即便是同等规模的研发投入,也会因为营收这一分母的规模大小产生巨大的差异,不能说研发投入占比高业绩和成长性就好。

半年报显示,中国通号归属于母公司股东的净利润为22.68亿元,营业收入为205.12亿元;虹软科技归属于母公司股东的净利润为0.96亿元,营业收入为2.76亿元;沃尔德归属于母公司股东的净利润为0.32亿元,营业收入为1.23亿元。

科创板的企业整体来说都很重视研发投入,对此,中国国际经济交流中心经济研究部研究员刘向东对记者表示,科创板上企业都是行业里的龙头,在研发投入和专利申请方面走在前列,从高于行业平均研发投入水平的实际情况看,聚焦新兴行业的这类科创企业具有创新引领带动作用,与国家设立科创板支持科创企业发展初衷一致。

范波表示,科创公司平均研发费用占比远高于传统行业上市公司,也高于创业板,科创板公司业绩高速增长很大程度上受益于持续的高研发投入。

### 细数29家科创板上市公司核心技术 超三成指向电子和半导体领域

本报记者 吕江涛

对于科创板上市公司而言,“符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业”的定位使其自带高科技光环。因此,科创板上市企业拥有的核心技术就成为投资者关注的焦点和券商等研究机构关注的重点。

据《证券日报》记者统计,目前已经上市的29家科创板上市公司中,核心技术涉及电子领域的最多,有6家;其次是计算机应用和半导体,分别涉及5家和4家。此外,南微医学、心脉医疗等核心技术涉及医疗器械的公司和杭可科技、瀚川智能等核心技术涉及专用设备的公司受市场关注度也普遍较高。

昨日,上证指数、深证成指和创业

导向,推进公募基金管理人分类监管。推动放宽各类中长期资金入市比例和范围。推动公募基金纳入个人所得税递延型商业养老保险投资范围。七是切实化解股票质押、债券违约、私募基金等重点领域风险。八是进一步加大法治供给。加快推动《证券法》《刑法》修改,大幅提高欺诈发行、上市公司虚假信息披露和中介机构提供虚假证明文件等违法行为的违法成本。用好用足现有法律制度,坚持严格执法,提升监管威慑力。九是加强投资者保护。推动建立具有中国特色分布的对外开放举措,维护开放环境下的金融安全。六是推动更多中长期资金入市。强化证券基金经营机构长期业绩

MEMS传感器及红外成像产品的设计与制造,公司的优势在于产品全产业链覆盖,红外军民两用产品市场空间大,部分产品实现国产化替代。

福光股份和光峰科技则属于光学光电子的细分领域。

其中,福光股份的产品包括激光、紫外、可见光、红外系列全光谱镜头及光电系统,公司凭借在光学领域深厚的技术积淀,推动光学镜头的技术革新,率先打破了国外在安防镜头领域的垄断地位。福光股份表示,公司四大核心技术分别是“大口径透射式天文观测镜头的设计与制造技术”“复杂变焦光学系统设计技术”“多光谱共口径镜头的研制生产技术”“小型化定变焦非球面镜头的设计及自动化生产技术”。

光峰科技则是基于自身原创的,行业领先的ALPD激光显示技术,核心专利、核心器件研发制造能力,成为目前全球领先的激光显示科技企业,被广泛用于电影放映、激光电视、教学投影及户外工程等多个领域。华西证券分析师王秀钢指出,“未来,光峰科技有望成为全球激光显示领域的NO.1。”

另外两家核心技术涉及电子领域的科创板上市公司分别是新光光电和方邦股份。新光光电是国内光电技术装备领域领先企业,专注于提供光学目标与场景仿真、光学制导、光电专用测试和激光对抗等方向的高精尖组件、装置、系统和解决方案;方邦股份则是FPC上游材料国产替代先锋,是高端电子材料及解决方案供应商,主要产品包括电磁屏蔽膜、导电胶膜、极薄柔性覆铜板及超薄铜箔等,均属于高技术含量的产品。

北京某大型上市券商一位不愿具

■机构说

### 机构推崇尽调式调研 紧盯科创板上市公司研发落地进展

本报见习记者 郭冀川

随着上市公司半年报披露的结束,28家科创板上市公司(不包括9月6日上市的安博通)业绩保持了增长势头,机构们也陆续启动对公司的调研工作。

那么,对于科创板上市公司,机构在调研过程中,会将重点放在哪些领域?是否针对科创板上市公司的性质,做出不一样的调研安排呢?

东北证券研究总监付立春在接受《证券日报》采访时表示,由于科创板上市公司都是在各自行业领域具有一定独特性,或者拥有相关技术优势,因此在调研过程中,除了基本的经营状况、主营收入等信息收集,主要方向肯定是以研发投入为核心。因为从公司的招股说明书等资料上,了解公司核心技术实力是比较片面的,对科创板上市公司的调研,一定要用尽调式调研,才能获得良好的调研结果反馈。

“除了与公司的高管交流外,与公司的中层、普通员工也会进行多角度交流,尤其是公司上市前后的变化等,可以看到公司的整体精神面貌。”付立春说,自己如果参与科创板上市公司的调研活动,一定会去走访企业的研发中心,了解企业有哪些在研项目,以及项目的研发进展情况等。“这样可以对企业研发实力、研发的持续性有一个准确判断。并且到工厂实地考察科研技术的应用情况,了解企业的核心研发技术,是否是主营产品的关键技术优势,这些只有真正深入企业中去,才能有一个直观的感受。”

对于如何评估科创板企业科技创新能力方面,此前《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》中,也给出了重点关注6个事项,包括“是否掌握具有自主知识产权的核心技术,核心技术是否权属清晰、是否国内或国际领先、是否成熟或者存在快速迭代的风险”等。

有投行人士对《证券日报》记者表示,对科创板上市公司的调研方向,主要是科技创新能力和研发落地情况,这

名电子行业分析师对《证券日报》记者表示,“与电子行业关系比较密切的就是半导体行业,它们的业绩相关性较强。目前在科创板上市上的半导体行业公司有4家,分别是晶晨股份、中微公司、澜起科技和安集科技,都是各自所在细分领域的明星,业绩处于快速增长期。”

据《证券日报》记者梳理,晶晨股份为多媒体智能终端SoC的领军企业,公司多年深耕音视频解决方案,并基于12nm制程,推出了4K/8K等超高清解决方案;半导体刻蚀+MOCVD设备龙头,公司各类型的刻蚀设备均已达到国际先进水平;MOCVD设备则打破国际垄断,销售持续放量;澜起科技在内存接口芯片领域深耕十多年,成为全球可提供从DDR2到DDR4内存全缓冲/半缓冲完整解决方案的主要供应商之一。澜起科技发明的DDR4全缓冲“1+9”架构被JEDEC(全球微电子产业的领导标准机构)采纳为国际标准,其相关产品已成功进入国际主流内存、服务器和云计算领域,并占据全球市场的主要份额;安集科技的核心技术在于湿法化学品研发,公司产品包括不同系列的CMP抛光液和光刻胶去除剂,主要应用于集成电路制造和先进封装领域。

新智数通技术服务有限公司总经理汪利鹏对《证券日报》记者表示,29家科创板上市公司中,有10家公司核心技术涉及半导体和电子领域,占比超三成,充分显示出国家对新一代信息技术的重视。集成电路、电子信息、下一代信息网络、人工智能、大数据、云计算、新兴软件、互联网、物联网和智能硬件等细分领域未来均有较大的发展空间。

些内容往往需要对企业实地考察后,才能做出一定的判断。

“很多企业专利达到几百个,但其中到底有多少专利是核心技术专利呢?这就需要我们在实地调研中了解企业科技的硬核能力。”上述投行人士表示,“科创板上市公司大多数处于高速发展和产品技术迭代阶段,我们也要在调研中重点了解公司的后续产品梯队建设,评估企业的现有产品和未来上市的产品,是否能够支撑起企业的估值和未来的增长规模。”

上海迈柯莱信息咨询有限责任公司董事长徐阳认为,科创板成为高科技公司快速成长的摇篮,促进我国高科技快速发展,为成长中的优秀企业提供资金支持,但企业不能盲目冲动投资,如何利用好这些资金,如何规划自己的资本支出与长远安排,是他关注的要点。

他表示,在对科创板上市公司调研过程中,会就公司的研发费用以及后续经营费用相关的情况与上市公司高管进行探讨,调研的重点主要在于产品的情况、掌握核心技术的情况以及品质的后续发展情况。

科创板与其他板块是一种差异化发展状态,它主要是针对我国战略性新兴产业规划中所包含的高科技创新企业,以及随着经济转型和业态变化不断涌现出的新兴产业,这些新兴产业往往具有发展速度快、股权结构复杂以及盈利不确定等特点。

由于科创板旨在补齐资本市场服务科技创新的短板,是资本市场的增量改革,在盈利状况、股权结构等方面做出更为妥善的差异化安排。付立春表示,在调研过程中,会对公司的股权结构、财务状况等进行有针对性的调研规划。“因为不同公司的具体情况差异性可能会比较大,对于一些公司的调研不可能像过去那样格式化,尤其是很多公司还未有机构进行调研,所以前期的调研工作任务会比较重,发布的调研报告必须要对投资者负责。”

(上接A1版)一是充分发挥科创板的试验田作用。坚守科创板定位,优化审核与注册衔接机制,保持改革定力。总结推广科创板行之有效的制度安排,稳步实施注册制,完善市场基础制度。二是大力推动上市公司提高质量。制定实施推动提高上市公司质量行动计划,切实把好人口和出口两道关,努力优化增量、调整存量。严把IPO审核质量关,充分发挥资本市场并购重组主渠道作用,畅通多元化退市渠道,促进上市公司优胜劣汰。优化重组上市、再融资等制度,支持分拆上市试点。加强上市公司持续监管、分类监管、精准监管。三是补齐多层次资本市场体系的短板。推进创业板

改革,加快新三板改革,选择若干区域性股权市场开展制度和业务创新试点。允许优质券商拓展柜台业务。大力发展私募股权投资。推进交易所市场债券和资产支持证券品种创新。丰富期货期权产品。四是狠抓中介机构能力建设。加快建设高质量投资银行,完善差异化监管举措,支持优质券商创新提质,鼓励中小券商特色化精品化发展。推动公募基金机构大力发展权益类基金。压实中介机构责任,推进行业文化建设。五是加快推进资本市场高水平开放。抓紧落实已公布的对外开放举措,维护开放环境下的金融安全。六是推动更多中长期资金入市。强化证券基金经营机构长期业绩

进改革,大力培养勇于担当、敢于改革的各层级“专门家”,打造一支“忠、专、实”的干部队伍。要以过硬的作风落实改革,让各项改革举措真正契合市场需求,真正反映投资者的呼声。要以严肃的纪律护航改革,加强对改革全过程的廉政监督,为改革营造风清气正的政治生态。

会议指出,改革重在落实。全面深化改革是一项系统工程,要加强改革的统筹协调,排出时间表、路线图、优先序,细化完善具体改革实施方案。会议要求,系统各单位各部门要大胆解放思想,勇于担当作为,主动加强沟通协调,做好改革政策的宣传解读,确保各项改革措施平稳落地。

会议还对资本市场服务实体经济、防范化解重大风险等近期重点工作作出部署。会议要求,全系统要认真扎实做好各项工作,以实际行动迎接新中国成立70周年。此外,会议通报表扬了设立科创板并试点注册制改革突出贡献集体和个人,并表彰了稽查有功集体和个人。