

# 科创板这两年：制度创新与科技转化且行且歌

### ■证券日报科创领军者联盟 东兴证券研究所



## 近两年科创板硕果累累

### 一、护航科创 累积硕果

2019年上交所科创板注册制的施行开启了中国资本市场改革的新时代。两年以来,科创板作为我国新经济产业发展的重要载体,注册制改革试点成绩有目共睹,改革“试验田”作用得到充分发挥,极大地促进了科技创新与资本市场融合共生,已成为我国多层次资本市场建设的重要一环。

(1)政策呵护,配套制度加持,板块定位明确坚守“科创初心”

自2018年11月5日国家主席习近平在首届中国国际进口博览会开幕式上提出要在上海证券交易所设立科创板并试点注册制起,至2019年6月13日科创板正式开板,随后,首批25家上市公司于2019年7月22日正式亮相,仅用了不足9个月的时间,充分体现了监管层推进发行制度改革决心和效率。

众多配套规则及不断推出的新规均体现出科创板对企业的针对性与包容性,如2021年7月15日《中共中央国务院关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》提出,科创板引入做市商制度,实施买卖双向报价,在适当降低投资风险的同时,增加了股票流动性;再如上市后股权激励制度的创新,通过更具广度和深度的激励模式提升了公司核心团队(2)对标纳斯达克,多层次资本市场初显成效

科创板的定位是对标全球性先进成长股的公司市场纳斯达克,设置区别于主板的多套发行标准,以满足符合“科创”定位的不同企业上市需求。现行的五套标准中,与主板对企业苛刻的盈利条件不同,科创板以“预计市值”作为衡量标准,结合营业收入、净利润和研发投入等财务指标,为目前在关键领域通过持续研发投入已具备核心技术或取得阶段性成果、拥有良好发展前景,但财务报表表现不一的各类科创板企业提供了上市渠道,弱化了对当前盈利能力的考量,门槛较主板明显降低,给予科

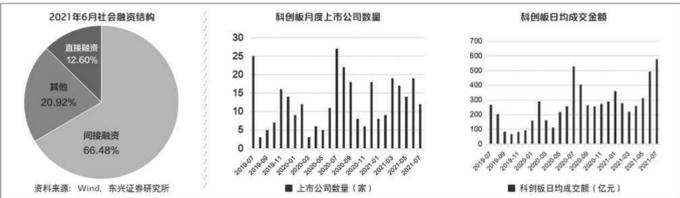
### 二、复制效果显著 支持“硬科技”示范效应凸显

截至2021年7月22日,两年间,科创板上市公司数量实现了从0家到313家的快速增长,上市募资规模3874.38亿元,总市值达48784.35亿元。

从行业分布来看,科创板313家公司聚焦于高新技术产业和战略性新兴产业,新一代信息技术、生物医药、高端装备三大行业上市公司占科创板上市公司数量的70%。初步形成了产业聚集,科创板支持“硬科技”的示范效应越来越明显。

科创板的注册落地地为证券公司带来了前所未有的业务良机,除了投行项目绝对量的增加以外,考虑到科创板IPO项目的自身特点,券商不仅需要承担保荐功能,还需要担负询价定价、发行承销和销售的责任,这促使券商从过去的只关注佣金收入向多维度全流程参与转化,中长期深度参与企业的成长全过程。这种职责的转变不仅很大程度上减轻了券商的佣金收入,还能大幅增加企业黏性,便于多赛道同时发展业务,深挖企业潜在价值。

同时,科创板的跟投制度要求承销科创板项目的券商以一定比例的自有



## 硬科技转化力突围

财务数据背后是科创板支持“硬科技”的效应发挥,是产业聚集和品牌效应的逐步显现,是资本市场服务实体经济的生命体现。科创板运行以来,始终重点支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等六大高新技术产业和战略性新兴产业的发展。

### 一、研发投入比重“高”

2020年年报数据显示,科创板公司研发投入与营收之比中位数为9%,研发人员占公司人员总数比重平均为26.6%,均高于A股其他板块。科创板企业中2020年研发投入超10亿元的共有7家。研发支出占比最高的10家公司均来自新一代信息技术和生物产业,

| 产业类型      | 统计公司数量 | 授权专利量   | 平均每家公司获得授权专利数量 |
|-----------|--------|---------|----------------|
| 新一代信息技术产业 | 109家   | 142.7万件 | 130件           |
| 高端装备制造产业  | 53家    | 1.83万件  | 350件           |
| 生物产业      | 71家    | 7234件   | 102件           |
| 新材料产业     | 40家    | 4548件   | 114件           |
| 节能环保产业    | 13家    | 1811件   | 139件           |
| 新能源汽车产业   | 24家    | 0.7万件   | 28件            |

资料来源: 公司公告, 东兴证券研究所

科创板上市更大自由度。除了上市门槛降低外,在科创板注册制下,上市流程大幅简化的同时缩短了上市审核周期,提升了企业发行上市的效率。目前,科创板审核周期约为6个月-9个月,证监会在上交所审核通过后20个工作日内完成注册,相较主板市场前期平均18个月-24个月的发行周期大幅提速,更好地满足企业融资需求,并有效降低了企业的发行成本。

为帮助科创板企业成长,上交所除了为科创板设置了上市委员会外,还另外设立了科创板咨询委员会。同时,作为增量改革的重大探索,科创板试点注册制以信息披露为核心,在发行、上市、交易、退市、再融资、并购重组等方面进行了一系列制度创新,落地成果突出,形成了可复制、可推广的经验。

### 三、市场反响热烈 板块持续健康平稳运行

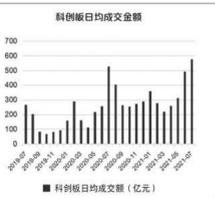
两年间,科创板坚持高质量发展道路,各项指标平稳运行。截至2021年7月22日,已有313家公司在科创板上市,均上市公司数量13家,比同期的主板多19.92%,比创业板多36.09%。

自开板以来,科创板流动性保持平稳向好。近一年来,科创板股票日均成交额稳步上升,2021年板块日均成交额达352.89亿元,同比增长29.48%。在A股市场占比持续在较稳定且偏高位水平,2021年科创板股票日均换手率为0.92%,高于同期上交所市场日均换手率0.89%。

### 四、上市企业领军地位确立 科创板助力功不可没

2020年,在国内外复杂的经济形势下,科创板上市企业合计实现营业收入4715.15亿元,同比增长18.66%,约86%的公司营业收入实现正增长,13家公司实现营收翻倍,超25%的公司营业收入超过10亿元;实现归母净利润564.84亿元,同比增长58.51%,72%的公司归母净利润实现正增长,36家公司增幅在100%以上,最高达6527.66%。

科创板公司继续加大研发投入,加大核心技术攻关和科研成果转化。根据上交所数据,2020年全年科创板上市公司合计研发投入金额422.71亿元,同比增长22.91%。剔除采用第五套指标上市的公司后,研发投入占营业收入的平均比例达12.03%,比去年提高1.1个百分点。



## 二、高端装备制造产业:好风凭借力,扬帆正当时

截至2021年7月22日,共有313家公司上市交易,其中高端装备制造产业53家,占比达到16.93%。

(1)研发投入动力明显,投入水平显著高于传统行业

在研发投入方面,科创板高端装备制造产业53家上市公司2020年共计研发投入44.17亿元,占所有公司总营收的8.61%。其中,研发投入绝对值分布在0.13亿元-5.53亿元,研发投入平均为0.83亿元,中位数0.47亿元。从比例角度来看,研发投入占总营收比重分布在3.83%-18.29%,平均9.05%,中位数8.11%。

(2)核心专利构筑高端装备制造护城河

专利方面,截至目前(部分公司采用2020年年报数据),53家高端装备制造产业科创板上市公司授权专利数量共计1.85万件。53家企业中,获得专利数量最多的有3339件,最少的有6件,平均每家企业获得授权专利350件。

(3)募集资金主要投向研发及扩产 IPO募资方面,53家高端装备制造科创板上市公司合计募资净额为371.39亿元,平均每家企业募资7.01亿元。其中募资净额最大值为43.68亿元,最小值为1.87亿元。募资投向方

| 要点        | 公司数量 | 总数占比   |
|-----------|------|--------|
| 新一代信息技术产业 | 48   | 43.24% |
| 高端装备制造产业  | 22   | 19.82% |
| 生物产业      | 20   | 18.02% |
| 其他        | 21   | 18.92% |
| 合计        | 111  | 100%   |

科创板上市公司股权激励探索和实施

践表现突出。自科创板开市以来,共推出了153份股权激励计划,远高于同期沪深两市其他板块股权激励计划占新上市公司的比例。其中2019年为4份,2020年为63份,2021年年初至7月22日则为86份,超过去年两年总和。大部分科创板公司股权激励的对象不仅包括公司高管,也包括公司研发、管理等核心人员。绝大多数科创板公司采取股权激励标的物是股票,激励方式为上市公司定向增发股票。此外,有2家公司采用期权方式进行奖励,方式为“授予期权,行权股票为上市公司定向发行股票”;2家公司采取股票增值权的方式进行激励。

153份股权激励计划涉及有111家公司实施股权激励,一些公司实施不止1次,占科创板公司总数的近三分之一;从行业上看,新一代信息技术公司数量居前。

除了股权激励以外,加强国际人才合作,加大高层次人才定向培养,落户、安家、子女入学等配套政策也成为支持科创板企业锁定人才的重要手段。

### 五、产业链集群效应“好”

科创板集聚了一批集成电路、生物医药、高端装备制造等领域的科创板企业,产业集聚和品牌效应逐步显现。通过分析,不难发现:

一是核心龙头企业集聚成为科创板的突出特点。尤其是这些公司的核心技术,在行业内均处于领先地位,成为推动科创板上市公司成长背后的动力,化为科创板的优势所在。

## 六大重点产业研究诊断

### 一、新一代信息技术产业:科创信息板块彰显科技硬实力

(1)研发投入持续快速提高,科创属性突出

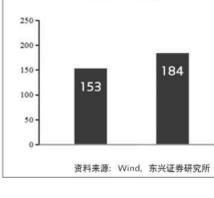
根据Wind显示,截至2021年7月22日,科创板新一代信息技术产业板块已上市公司共有110家,合计占科创板上市公司总数的34%。

相比于非科创板公司,科创板新一代信息技术上市公司研发投入占总营收比重更高,平均值为16.67%,远高于传统行业的上市公司。科创板新一代信息技术上市公司研发投入总额2018年为218亿元,连续两年的研发投入增长率保持在15%以上。研发投入持续高速增长意味着科创板新一代信息技术上市公司能够持续创新驱动发展战略,在科技创新道路上不断前行,进一步增加了科创板的硬科技底色。

(2)核心技术专利门槛“硬”,注重技术研发与产业融合

在研发投入高强度的研发投入背景下,根据企业创新室,科创板新一代信息技术产业110家上市公司中,专利总申请量为5.28万件,有效专利量

(3)募集资金投向研发及扩产 IPO募资方面,53家高端装备制造科创板上市公司合计募资净额为371.39亿元,平均每家企业募资7.01亿元。其中募资净额最大值为43.68亿元,最小值为1.87亿元。募资投向方



(4)锁定核心人才,股权激励计划井喷

根据Wind显示,在科创板新一代信息技术产业110家上市公司中,每家上市公司平均拥有研发人员409人,研发人员平均占比为37.43%,平均每家上市公司具有博士学位的人数占比为21.1%,平均具有博士学位的人数占比为1.83%。

科创板新一代信息技术产业110家上市公司中,进行股权激励的公司共有62家,占新一代信息技术产业企业总数的56.36%。其中6家公司企业共进行了83次股权激励,个别企业甚至进行了7次股权激励。

(5)产业链集群效应明显,“卡脖子”产业突破形成有效支撑

科创板新一代信息技术上市公司在科创属性、融资能力、成长性以及业绩等方面表现突出,并取得了高速发展。尤其芯片半导体产业板块,集成电路占A股集成电路营收的占比,研发支出高于平均水平5.96%的有13家,占比32.5%。大多数企业的研发投入占比是低于平均水平的。

### 二、高端装备制造业:好风凭借力,扬帆正当时

(1)研发投入在总营收占比近5%,一半左右企业超过均值

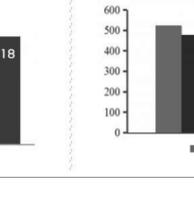
科创板共13家节能环保产业注册企业,截至2021年7月22日,2020年总研发投入为19.98亿元,2020年总营业收入为367.93亿元。每家节能环保产业科创板上市公司平均研发投入为1.54亿元,节能环保产业科创板上市公司研发投入平均数为254.637万元。

统计科创板节能环保企业2020年研发投入占总营收的比重,13家上市公司平均数为5.4%,中位数为4.9%。科创板节能环保企业研发投入占总营收比重,平均要高于沪深两市A股整体环保企业的研发投入水平,“科创板”浓厚彰显。

(2)企业平均专利数量超100,研发能力为企业竞争力集中显现

科创板共13家节能环保产业注册企业,截至2020年12月31日,共获得授

(3)募投资金投向研发及扩产 IPO募资方面,53家高端装备制造科创板上市公司合计募资净额为371.39亿元,平均每家企业募资7.01亿元。其中募资净额最大值为43.68亿元,最小值为1.87亿元。募资投向方



## 二、高端装备制造产业:好风凭借力,扬帆正当时

截至2021年7月22日,共有313家公司上市交易,其中高端装备制造产业53家,占比达到16.93%。

(1)研发投入动力明显,投入水平显著高于传统行业

在研发投入方面,科创板高端装备制造产业53家上市公司2020年共计研发投入44.17亿元,占所有公司总营收的8.61%。其中,研发投入绝对值分布在0.13亿元-5.53亿元,研发投入平均为0.83亿元,中位数0.47亿元。从比例角度来看,研发投入占总营收比重分布在3.83%-18.29%,平均9.05%,中位数8.11%。

(2)核心专利构筑高端装备制造护城河

专利方面,截至目前(部分公司采用2020年年报数据),53家高端装备制造产业科创板上市公司授权专利数量共计1.85万件。53家企业中,获得专利数量最多的有3339件,最少的有6件,平均每家企业获得授权专利350件。

(3)募投资金主要投向研发及扩产 IPO募资方面,53家高端装备制造科创板上市公司合计募资净额为371.39亿元,平均每家企业募资7.01亿元。其中募资净额最大值为43.68亿元,最小值为1.87亿元。募资投向方

| 要点        | 公司数量 | 总数占比   |
|-----------|------|--------|
| 新一代信息技术产业 | 48   | 43.24% |
| 高端装备制造产业  | 22   | 19.82% |
| 生物产业      | 20   | 18.02% |
| 其他        | 21   | 18.92% |
| 合计        | 111  | 100%   |

科创板上市公司股权激励探索和实施

动力,化为科创板的优势所在。

二是与上下游产业相关的公司逐渐覆盖产业链上中下游的各个环节。如崛起科技、沪硅产业等29家集成电路公司涵盖了上游芯片设计,中游晶圆代工及下游封装测试全产业链,同时兼备半导体材料和设备等支撑环节;与新能源产业相关的公司则涵盖了光伏电站的中游组件制造、下游光伏电站配套设施、发电上网设备、电力存储等。

三是三大重点方向科创板公司集聚地。两年来,科创板上市公司已覆盖我国17个省及3个直辖市,上市公司数量最多的是江苏省,共有60家公司在科创板上市,其次是广东省及上海市,分别有51家、44家公司在科创板上市,上市公司数量占据科创板半壁江山。

(2)科创板医药上市公司中以器械类持有专利数量最多

根据最新统计,科创板生物医药上市公司总计专利申请11659件,已获得授权专利7224件,授权发明专利数量3205件。平均每家公司申请专利208件,获得授权专利102件,授权发明专利45件。

科创板生物医药上市公司在专利申请数量、获得授权专利数量以及获得发明专利数量方面,略低于科创板整体水平,这主要是因为创新药的专利主要围绕前期化合物发现研发,而后期临床研发投入虽然较多,但申请的专利较少。

## 六、新能源汽车:具备全球竞争力,拥抱高速发展的成长期

(1)研发投入在总营收占比近5%,多数企业超过均值

在研发投入方面,24家公司2020年共计研发投入54.21亿元,占所有公司总营收的4.78%。其中,研发投入绝对值分布为10.28亿元-16.28亿元,与公司所处阶段、总营收数量级有关,研发投入平均数为2.26亿元,中位数0.71亿元。比例角度看,研发投入占总营收比重分布在2.71%-33.21%,平均值为7.41%,中位数

(2)企业平均专利数量超500,研发投入转化成效显著

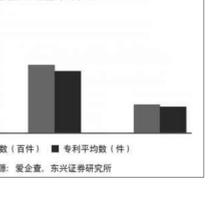
截至2020年末(2021年上市的公司取截至招股说明书签署日数据),24家公司共计申请专利数量7662件,授权专利数量4548件。40家企业中,申请专利最多的有785件,最多的有16件,授权专利方面,最多的有458件,最少的有12件,平均每家企业申请专利212.83件,平均每家企业获得授权专利195件。

(3)募投资金投向扩产升级及研发

IPO募资方面,24家公司合计募资净额为312.20亿元,平均每家企业募资

(4)股权激励与高管持股双管齐下,核心人员动力十足

股权激励方面,24家公司中共有6家公司在上市后推出了股权激励计划。股权激励数量统计(截至2021年7月22日)合计2993.35万件,占6家公司总股本的1.98%。其中,股权激励力度最大的企业股权激励数量达到总股本本数的2.77%,最少的为当时股本的0.86%。



(3)募投资金主要投向研发

生物医药类企业投资周期长,处于创新研发阶段的企业对资金需求较大,但又无产品上市,因此往往需要借助资本市场的力量来帮助其成长。截至2021年7月25日,71家科创板上市的医药上市公司共计募资规模为783.73亿元,其中,募资规模超过20亿元的企业为9家;募资规模在10亿元-20亿元之间的企业为24家;募资规模小于10亿元的企业为38家。从重点分析技术转化生产力情况来看,71家企业自上市以来,研发费用总计为240.65亿元。整体情况来看,累计研发费用占比募投资金水平的平均数为30.7%。研发投入人符合目前世界顶级生物医药公司的发展方向。

(4)核心技术人才是企业发展的核心,超过1/3的企业推出股权激励

医药生物公司属于高科技行业,依赖人才。医药生物公司留住人才采取的方式之一是股权激励。截至2021年7

(4)创始人持股和股权激励结构佳

股权激励方面,40家公司中共有16家公司在上市后推出了股权激励计划,占比40%。股权激励数量统计(截至2021年7月22日)合计5524.6万股,占16家公司总股本的1.95%。其中,股权激励

## 四、新材料产业:乘风破浪攀高峰

IPO募资方面,40家公司合计募资净额为343.28亿元,平均每家企业募资8.58亿元。募资投向方面,40家公司均将募集资金主要用于新产能建设或产能升级,同时有部分资金用于研发人才建设和补充流动资金。

(4)创始人持股和股权激励结构佳

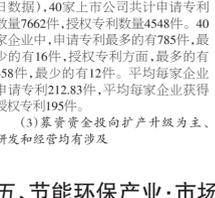
股权激励方面,40家公司中共有16家公司在上市后推出了股权激励计划,占比40%。股权激励数量统计(截至2021年7月22日)合计5524.6万股,占16家公司总股本的1.95%。其中,股权激励

(4)创始人持股和股权激励结构佳

股权激励方面,40家公司中共有16家公司在上市后推出了股权激励计划,占比40%。股权激励数量统计(截至2021年7月22日)合计5524.6万股,占16家公司总股本的1.95%。其中,股权激励

(4)创始人持股和股权激励结构佳

股权激励方面,40家公司中共有16家公司在上市后推出了股权激励计划,占比40%。股权激励数量统计(截至2021年7月22日)合计5524.6万股,占16家公司总股本的1.95%。其中,股权激励



## 五、节能环保产业:市场空间远大,模式尚待完善

(1)研发投入在总营收占比近5%,一半左右企业超过均值

科创板共13家节能环保产业注册企业,截至2021年7月22日,2020年总研发投入为19.98亿元,2020年总营业收入为367.93亿元。每家节能环保产业科创板上市公司平均研发投入为1.54亿元,节能环保产业科创板上市公司研发投入平均数为254.637万元。

统计科创板节能环保企业2020年研发投入占总营收的比重,13家上市公司平均数为5.4%,中位数为4.9%。科创板节能环保企业研发投入占总营收比重,平均要高于沪深两市A股整体环保企业的研发投入水平,“科创板”浓厚彰显。

(2)企业平均专利数量超100,研发能力为企业竞争力集中显现

科创板共13家节能环保产业注册企业,截至2020年12月31日,共获得授

(3)募投资金投向扩产升级及研发

IPO募资方面,24家公司合计募资净额为312.20亿元,平均每家企业募资

| 要点        | 公司数量 | 总数占比   |
|-----------|------|--------|
| 新一代信息技术产业 | 48   | 43.24% |
| 高端装备制造产业  | 22   | 19.82% |
| 生物产业      | 20   | 18.02% |
| 其他        | 21   | 18.92% |
| 合计        | 111  | 100%   |

科创板上市公司股权激励探索和实施

(3)募投资金主要投向研发

生物医药类企业投资周期长,处于创新研发阶段的企业对资金需求较大,但又无产品上市,因此往往需要借助资本市场的力量来帮助其成长。截至2021年7月25日,71家科创板上市的医药上市公司共计募资规模为783.73亿元,其中,募资规模超过20亿元的企业为9家;募资规模在10亿元-20亿元之间的企业为24家;募资规模小于10亿元的企业为38家。从重点分析技术转化生产力情况来看,71家企业自上市以来,研发费用总计为240.65亿元。整体情况来看,累计研发费用占比募投资金水平的平均数为30.7%。研发投入人符合目前世界顶级生物医药公司的发展方向。

(4)核心技术人才是企业发展的核心,超过1/3的企业推出股权激励

医药生物公司属于高科技行业,依赖人才。医药生物公司留住人才采取的方式之一是股权激励。截至2021年7

(4)创始人持股和股权激励结构佳

股权激励方面,40家公司中共有16家公司在上市后推出了股权激励计划,占比40%。股权激励数量统计(截至2021年7月22日)合计5524.6万股,占16家公司总股本的1.95%。其中,股权激励

## 六、新能源汽车:具备全球竞争力,拥抱高速发展的成长期

(1)研发投入在总营收占比近5%,多数企业超过均值

在研发投入方面,24家公司2020年共计研发投入54.21亿元,占所有公司总营收的4.78%。其中,研发投入绝对值分布为10.28亿元-16.28亿元,与公司所处阶段、总营收数量级有关,研发投入平均数为2.26亿元,中位数0.71亿元。比例角度看,研发投入占总营收比重分布在2.71%-33.21%,平均值为7.41%,中位数

(2)企业平均专利数量超500,研发投入转化成效显著

截至2020年末(2021年上市的公司取截至招股说明书签署日数据),24家公司共计申请专利数量7662件,授权专利数量4548件。40家企业中,申请专利最多的有785件,最多的有16件,授权专利方面,最多的有458件,最少的有12件,平均每家企业申请专利212.83件,平均每家企业获得授权专利195件。

(3)募投资金投向扩产升级及研发

IPO募资方面,24家公司合计募资净额为312.20亿元,平均每家企业募资

(4)股权激励与高管持股双管齐下,核心人员动力十足

股权激励方面,24家公司中共有6家公司在上市后推出了股权激励计划。股权激励数量统计(截至2021年7月22日)合计2993.35万件,占6家公司总股本的1.98%。其中,股权激励力度最大的企业股权激励数量达到总股本本数的2.77%,最少的为当时股本的0.86%。



占比为6.0%;四是补充流动资金,投向占比为33.1%。

(4)提升企业实行股权激励,股权激励仍有提升空间

科创板共有13家节能环保产业注册企业,截至2021年6月30日,其中5家公司公布了股权激励计划。激励对象主要包括董事、高级管理人员、核心技术人才、中层管理人员和业务骨干等。

(4)创始人持股和股权激励结构佳

股权激励方面,40家公司中共有16家公司在上市后推出了股权激励计划,占比40%。股权激励数量统计(截至2021年7月22日)合计5524.6万股,占16家公司总股本的1.95%。其中,股权激励

(4)创始人持股和股权激励结构佳

股权激励方面,40家公司中共有16家公司在上市后推出了股权激励计划,占比40%。股权激励数量统计(截至2021年7月22日)合计5524.6万股,占16家公司总股本的1.95%。其中,股权激励

## 六、新能源汽车:具备全球竞争力,拥抱高速发展的成长期

(1)研发投入在总营收占比近5%,多数企业超过均值

在研发投入方面,24家公司2020年共计研发投入54.21亿元,占所有公司总营收的4.78%。其中,研发投入绝对值分布为10.28亿元-16.28亿元,与公司所处阶段、总营收数量级有关,研发投入平均数为2.26亿元,中位数0.71亿元。比例角度看,研发投入占总营收比重分布在2.71%-33.21%,平均值为7.41%,中位数

(2)企业平均专利数量超500,研发投入转化成效显著

截至2020年末(2021年上市的公司取截至招股说明书签署日数据),24家公司共计申请专利数量7662件,授权专利数量4548件。40家企业中,申请专利最多的有785件,最多的有16件,授权专利方面,最多的有458件,最少的有12件,平均每家企业申请专利212.83件,平均每家企业获得授权专利195件。

(3)募投资金投向扩产升级及研发

IPO募资方面,24家公司合计募资净额为312.20亿元,平均每家企业募资

(4)股权激励与高管持股双管齐下,核心人员动力十足

股权激励方面,24家公司中共有6家公司在上市后推出了股权激励计划。股权激励数量统计(截至2021年7月22日)合计2993.35万件,占6家公司总股本的1.98%。其中,股权激励力度最大的企业股权激励数量达到总股本本数的2.77%,最少的为当时股本的0.86%。



股权激励方面,24家公司中共有6家公司在上市后推出了股权激励计划。股权激励数量统计(截至2021年7月22日)合计9353.51万股,占6家公司总股本的2.39%。其中,股权激励力度最大的企业股权激励数量达到了总股本的4%,最少的也有0.78%。

从高管持股角度看,24家公司中共有8家企业高管持有限售股,合计8.7亿股,占5家企业总股本的13.59%。

(4)核心技术人才是企业发展的核心,超过1/3的企业推出股权激励

医药生物公司属于高科技行业,依赖人才。医药生物公司留住人才采取的方式之一是股权激励。截至2021年7

(4)创始人持股和股权激励结构佳

股权激励方面,40家公司中共有16家公司在上市后推出了股权激励计划,占比40%。股权激励数量统计(截至2021年7月22日)合计5524.6万股,占16家公司总股本的1.95%。其中,股权激励

## 六、新能源汽车:具备全球竞争力,拥抱高速发展的成长期

(1)研发投入在总营收占比近5%,多数企业超过均值

在研发投入方面,24家公司2020年共计研发投入54.21亿元,占所有公司总营收的4.78%。其中,研发投入绝对值分布为10.28亿元-16.28亿元,与公司所处阶段、总营收数量级有关,研发投入平均数为2.26亿元,中位数0.71亿元。比例角度看,研发投入占总营收比重分布在2.71%-33.21%,平均值为7.41%,中位数

(2)企业平均专利数量超500,研发投入转化成效显著

截至2020年末(2021年上市的公司取截至招股说明书签署日数据),24家公司共计申请专利数量7662件,授权专利数量4548件。40家企业中,申请专利最多的有785件,最多的有16件,授权专利方面,最多的有458件,最少的有12件,平均每家企业申请专利212.83件,平均每家企业获得授权专利195件。

(3)募投资金投向扩产升级及研发

IPO募资方面