

九泰科创板周报第八十七期：

科创板公司 2021 年前三季度经营业绩概况

一、科创板二级市场交易情况

上周（2021/11/01-2021/11/05），科创板 50 指数上涨 0.44% 至 1,396.74 点；成交额为 2,488.82 亿元，较上上周（2021/10/25-2021/10/29）上涨 6.72%。截至上周五（2021/11/05）收盘，科创板 50 指数市盈率（TTM）为 59.26 倍，较上上周五（2021/10/29）上涨 1.35%。

图 1：科创 50 指数



数据来源：Wind，九泰基金整理

二、科创板一周发行审核动态

期间新增受理企业 3 家，3 家企业获得证监会注册发行批复。

截至 2021 年 11 月 7 日，上交所披露已受理科创板上市申请企业数量共计 667 家，其中已注册 369 家，1 家不予注册，11 家终止注册，已上市发行 341 家，提交证监会注册 41 家，134 家科创板股票发行上市审核终止。具体统计见表 1。

表 1：科创板发行上市审核（截至 2021 年 11 月 7 日）

全部	已受理	已问询	暂缓审议	通过	未通过	提交注册	注册结果	中止及财报更新	终止
667	5	63	1	10	0	41	381	32	134

数据来源：上交所，九泰基金整理

出于统计口径原因，为方便统一，下面报告我们统一采用 Wind 统计口径。

关于 Wind 统计口径的说明：(1) Wind 报表数据来源于上交所、地方证监局。地方证监局自接受科创板拟上市公司辅导备案登记申请时进行披露，而上交所自确定接受受理后，在交易所网站进行公示；(2) 终止注册或终止审查的企业，进行二次辅导备案的，在 Wind 报表数据中的状态为“辅导备案登记受理”，而上交所披露为：注册结果（不予注册、终止注册）、终止；(3) 终止注册或终止审查的企业，去其他上市板申请上市或去新三板申请挂牌的，不在 Wind 报表数据中展示，而上交所披露为：注册结果（不予注册、终止注册）、终止。

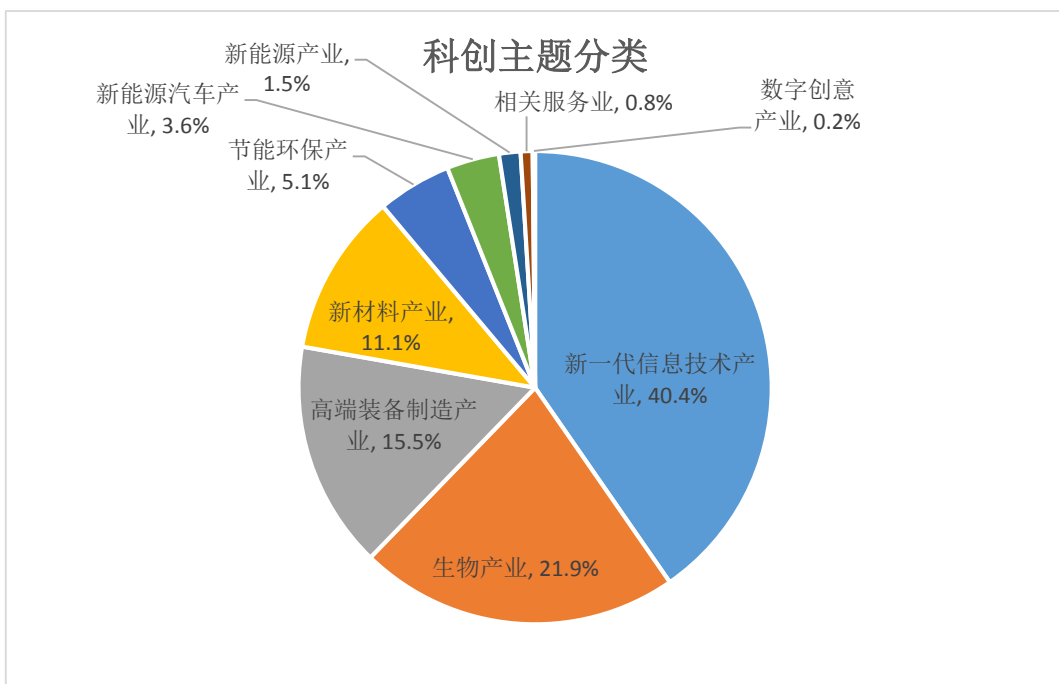
按照科创主题划分，科创板企业分类见表 2 和图 2。

表 2：科创板企业按科创主题分类（截至 2021 年 11 月 7 日）

科创主题	公司家数	百分比
新一代信息技术产业	247	40.4%
生物产业	134	21.9%
高端装备制造产业	95	15.5%
新材料产业	68	11.1%
节能环保产业	31	5.1%
新能源汽车产业	22	3.6%
新能源产业	9	1.5%
相关服务业	5	0.8%
数字创意产业	1	0.2%
合计	612	100.0%

数据来源：Wind，九泰基金整理

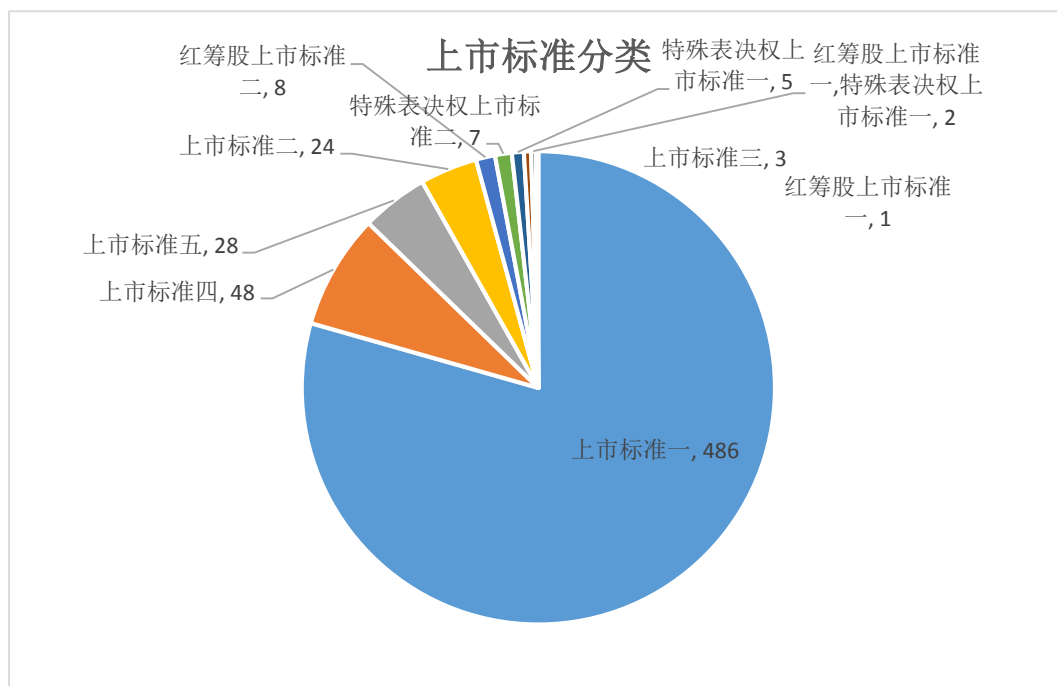
图 2：科创板企业按科创主题分类（截至 2021 年 11 月 7 日）



数据来源：Wind，九泰基金整理

按照上市标准划分，科创板企业分类见图 3。

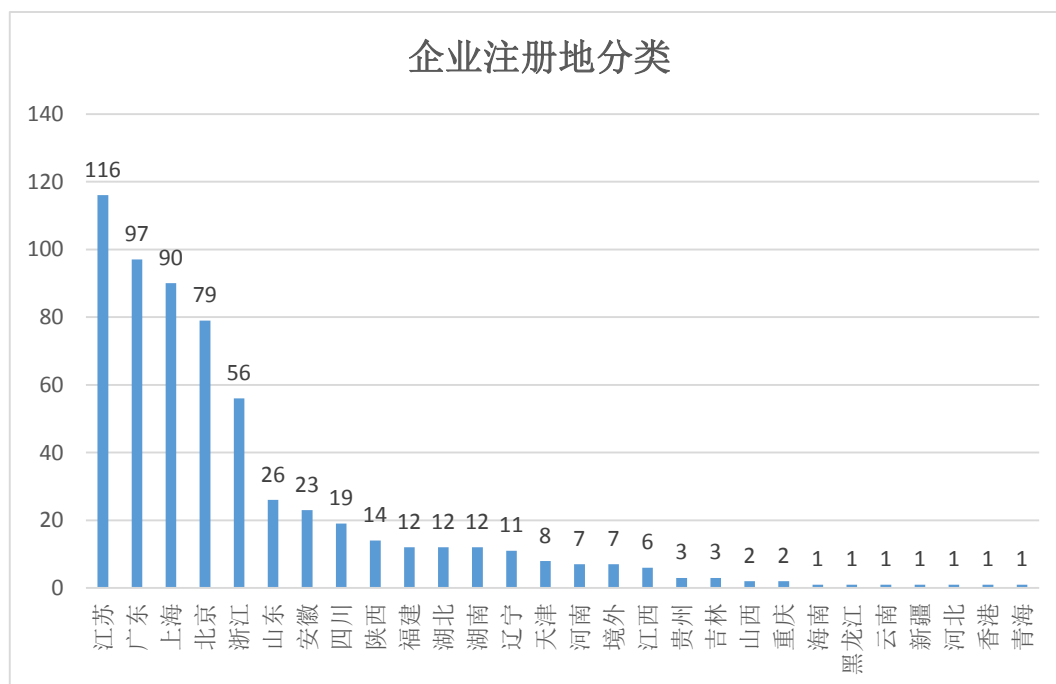
图 3：科创板企业上市标准分类（截至 2021 年 11 月 7 日）



数据来源：Wind，九泰基金整理

按照企业注册地划分，科创板企业分类见图 4。

图 4：科创板企业按企业注册地分类（截至 2021 年 11 月 7 日）



数据来源：Wind，九泰基金整理

三、科创板一周要闻

1、科创板公司 2021 年前三季度经营业绩概况

上海证券交易所

http://www.sse.com.cn/aboutus/mediacenter/hotandd/c/c_20211101_5626061.shtml

截至 2021 年 10 月 31 日，除 A+H 两地上市红筹企业中芯国际外，科创板 351 家上市公司通过三季报、上市公告书等形式披露了 2021 年前三季度经营业绩信息。总体看，科创板公司立足科技创新，深耕科创主业，前三季度整体业绩延续高增长态势，实现了营业收入、净利润同比大幅上升，研发投入强度继续保持高位，成为创新驱动发展的重要践行者，资本市场高质量发展集群初步显现。

一是总体业绩保持较快增长。面对复杂多变的国内外形势，科创板公司聚焦主业、守正创新，呈现出较强的发展潜能和活力。2021 年前三季度，科创板上市公司合计实现营业收入 4839.57 亿元，同比增长 45.08%；归母净利润 630.20 亿元，同比增长 64.01%；扣非归母净利润 507.96 亿元，同比增长 39.25%。营业收入方面，九成公司实现营收增长，38 家公司实现收入翻番。净利润方面，七成公司实现归母净利润增长，80 家公司增幅在 100%以上，最高达 290 倍。

二是绿色引擎驱动发展新动能。在我国深入推进“碳达峰、碳中和”的战略背景下，科创板公司以技术创新驱动“绿色引擎”，积极助力实现“双碳”目标和经济可持续发展。前三季度，科创板六大战略新兴行业均延续较快增长势头，新能源行业以营业收入 72%和归母净利润 163%的增速位列第一。科创板多家新一代信息技术、高端装备等企业，积极推进技术创新，为我国绿色产业发展和企业节能减排提供了有力支持。

三是企业研发投入持续加码。科创板公司坚持以高质量创新引领高质量发展，研发强度保持高位，科创成色不断增强，在助力我国科技自立自强的主战场上，取得一系列技术突破和科研进展。2021 年前三季度，科创板公司研发投入合计金额达 376.68 亿元，同比增长 40%，投入金额已接近 2020 年全年水平。剔除采用第五套标准上市的公司后，研发投入占营业收入比例平均为 13%，居 A 股各板块之首。其中，集成电路、医药制造、软件等行业研发投入占比居前。

四是整体盈利质量稳健向好。作为实体经济高质量发展的生力军，科创板公司在业绩快速增长的同时，整体维持了较强的盈利质量，主要财务指标持续向好。

2021年前三季度，科创板公司毛利率中位数达到43%，近四成公司毛利率在50%以上，39家公司毛利率较上年同期大幅提升5个百分点；净利率中位数为15%，超三成公司净利率在20%以上，70家公司净利率较上年同期大幅提升5个百分点。其中，生物医药行业整体盈利能力突出，毛利率和净利率中位数分别为73%和24%，位居各行业首位。

五是特殊类型企业发展喜人。伴随前期研发成果落地，科创板19家上市时未盈利企业的产品商业化进程不断加速，业绩持续向好。2021年前三季度，科创板未盈利企业营业收入合计为216.11亿元，同比增长126%，显著高于科创板整体水平；归母净利润合计为30.50亿元，较同期大幅减亏26.41亿元。其中，部分采用科创板第五套标准上市的创新药企业，在报告期内首次向市场推出国产创新药，药品销售收入初具规模，在企业成长道路上竖起了新的里程碑，也展现出科创板包容性制度土壤的赋能成效。

六是少数公司业绩出现分化。科创板公司总体规模偏小，多处于成长阶段，经营业绩容易受到外围环境和市场竞争的影响，从而出现波动。2021年前三季度，有36家科创板公司归母净利润下滑超过50%；剔除未盈利上市企业后，有18家公司前三季度为亏损。除个别公司存在收入季节性特征外，业绩下滑和亏损的原因主要为海外疫情变化、原材料价格上涨、期间费用增加、行业竞争加剧等，部分公司业绩基数较小，对阶段性加大研发或营销投入、大额股权激励费用摊销的影响也较为敏感。

风险提示：材料仅供参考，不作为任何投资建议或投资承诺，不代表基金管理人旗下产品过去及未来持仓。基金不同于银行储蓄等能够提供固定收益预期的金融工具，当投资者购买基金产品时，既可能按持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》及《产品资料概要》等基金法律文件。基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。