

# 多家科创板公司披露明年研发计划投入

## 布局新技术、新产品夯实产业生态

近期多家科创板公司公告称，未来将持续加大研发投入，并披露了明年研发计划投入情况。为了激励研发人员，留住核心人才，不少科创板公司推出股权激励计划。相关上市公司指出，推出股权激励计划是对员工现有薪酬的有效补充，有利于留住核心研发人才，实现业绩高速增长目标。

● 本报记者 董添



视觉中国图片

### 研发投入稳中有升

神州细胞日前在接受机构调研时指出，公司第三季度研发投入在1.69亿元左右；前三季度总研发投入已超5.1亿元，比上年同期增长12.93%。总体来看，与过去三年趋势一致，公司研发费用投入始终处在稳中有升状态。未来，公司研发投入预计仍将维持在5亿元至10亿元区间内，具体要根据新研发项目及现有项目进展情况，以及公司自身融资能力、上市产品销售情况等及时进行调整。作为一家研发驱动型

的创新生物药企，公司还将在未来继续保持相对较高的研发投入，并遵循前瞻性和审慎性原则，对产品立项进行科学论证、合理布局，以不断提高自主研发的能力和持续创新的活力。

凌志软件在12月1日披露的投资者关系记录表中表示，基于公司长期积累的技术优势、精细化的项目管理能力、优质的客户群体，公司具有较高的毛利率。公司将持续加大研发投入，沉淀技术累积，将技术成

果应用于产品和项目之中。

针对明年的研发投入计划，艾为电子表示，公司明年预计仍会持续加大研发投入。公司从产品研发的立项阶段就会从技术角度考虑将来是否会在其他领域应用，在产品研发的过程中公司也会通过与客户的交流了解市场需求，从市场角度将产品拓展到其他领域。公司每条产品线都有专门的团队负责研发。其中，音频功放和电源管理类由于子类产品线较多，研发人员人

数相对较多。

部分科创板公司称，未来将继续加大关键技术投入。以三旺通信为例，公司11月30日披露的投资者关系记录表显示，公司今年研发费用较去年有较大增长，且基于工业互联网行业目前处于加速成长的过程，新技术更新迭代迅速，公司正布局相关新技术、新产品以夯实产业生态。公司预计未来对研发投入占比大概保持在20%至25%的水平，继续加大关键技术投入。

### 留住核心人才

业内人士指出，股权激励制度是科创板公司需求最为迫切、实践最为丰富的制度。对于人力资本密集型、智力资本密集性的硬科技、创新型企业来说，股权激励越来越成为“必需品”。

江海证券研报显示，截至2021年9月底，科创板共有154家公司披露了181份股权激励方案，板块覆盖率达到44%。股权激励制度已经成为科创板公司吸引、留住人才的重要方式，且提升业绩效果初步显现。监测数据显示，上述154家公司前三季度合

计营业收入同比增长60%，归母净利润同比增长92%，均高于科创板整体增速。

不少科创板公司今年以来股价大幅上涨，近期发布的股权激励计划相比目前的股价已出现较明显的折价。

思瑞浦11月29日晚发布的2021年限制性股票激励计划（草案）显示，拟向激励对象授予的限制性股票数量不超过102.1万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的1.276%。本计划限制性股票的授予价格（含预留授予）为366元/股。本激励计

划首次拟授予的激励对象总人数为259人，占本计划草案公告时公司员工总数396人的65.404%。11月29日，思瑞浦收盘价为905.9元/股，上述股权激励计划的授予价格相比这一价格，折价约59.6%。

不少科创板公司在股权激励计划公告中称，推出股权激励计划是对员工现有薪酬的有效补充。

悦康药业在12月2日晚披露的2021年限制性股票激励计划（草案）中表示，公司是以高端化学药为主导的大型医药

企业集团，以研发创新驱动，集化学原料药、高端化学药品及生物药品研发、生产、销售全产业链于一体的高新技术企业。医药行业属于技术密集型、人才密集型行业，对生产技术和研发创新能力要求较高，高素质研发人才是公司持续进行技术创新并保持市场竞争优势的重要因素。技术型公司人才的绩效表现是长期性的，需要有长期的激励政策配合，实施更有效的股权激励是对员工现有薪酬的有效补充。

### 助力业绩增长

江海证券研报显示，科创板公司立足科技创新，深耕科创主业。“硬科技”行业中，集成电路、生物医药、高端装备三大先导产业上市公司家数分别为36家、76家、70家，已形成产业链示范效应。其中，集成电

路企业已占A股集成电路上市公司的半壁江山，高端装备制造涉及工业机器人、轨道交通等多个领域。研发是科创板公司发展的核心内驱力。

2021年前三季度，科创板公司研发投

入金额合计达376.68亿元，同比增长40%，投入金额已接近2020年水平。从行业来看，集成电路、医药制造、软件等行业研发投入占比居前。

伴随前期研发成果落地，19家上市时

未盈利的科创板公司产品商业化进程不断加速，业绩持续向好。2021年前三季度，19家科创板未盈利公司营业收入合计达到216.11亿元，同比增长126%，显著高于科创板整体水平。

## 机构调研科创板公司热情高 聚焦产品技术落地情况

● 本报记者 宋维东

市场机构对科创板公司关注度不减。Wind数据显示，今年以来，286家科创板公司被机构调研合计2529次。

按照Wind行业分类，工业机械、电子设备和仪器、基础化工、半导体产品、西药等行业受到机构青睐。调研中机构在关注公司基本面的同时，还聚焦热门领域，重视技术及产品落地情况。

### 关注业绩成长

Wind数据显示，今年以来截至12月2日收盘，科创板被调研50次以上的公司有6家，分别是欧科亿、莱伯泰科、道通科技、长阳科技、澜起科技和东威科技。在调研中，机构对公司基本面给予了高度关注。

专业从事数控刀具产品和硬质合金制品业务的欧科亿是今年以来被机构调研次数最多的公司，总共被调研了100次。

今年前三季度欧科亿实现营业收入7.59亿元，同比增长53.18%；实现归母净利润1.70亿元，同比增长119.01%。截至12月2日收盘，欧科亿今年以来股价累计涨幅达157.05%。

欧科亿在机构调研时表示，公司经营业绩提升主要源于产品结构优化，一方面，公司加大对数控刀具的投入，数控刀具业务增速显著高于硬质合金制品业务增速，收入占比提升；另一方面，数控刀片业务中，公司也不断有高毛利新品推出，提升盈利能力。此外，公司产品涨价因素逐步体现；规模效应下费用率水平降低。

紧随欧科亿之后的莱伯泰科，今年以来被机构合计调研了88次。莱伯泰科主要从事实验分析仪器研发、生产和销售业务，提供洁净环保型实验室解决方案以及实验室耗材和相关服务。

对于公司经营业绩，莱伯泰科在调研中称，公司产品更新需要时间，且公司产品设计寿命基本上在5至10年。公司近几年的业绩增速主要来自样品前处理方面新产品的推出和仪器更新换代带来的新增，公司业绩增长算是正常水平。

### 重视热门赛道

当前，不少制造业公司在热门赛道持续布局，并凭借“硬核”科技受到投资者关注，机构对这类公司也表现出浓厚兴趣。

今年，工业母机板块受到市场追捧，相关概念股股价涨幅较大。其中，今年7月9日登陆科创板的科德数控在上市首日股价大涨853.04%。

当前对作为工业母机的机床的加工精度、效率、稳定性等精细化指标要求逐渐提升，中高端产品的需求日益增加。经过长期以来对五轴联动数控机床、高档数控系统及关键功能部件的技术突破、设计创新、精细制造及标准制定，科德数控形成了具有自主知识产权的核心技术。科德数控为我国各类制造业提供五轴联动数控机床，为国内重要企业解决了部分生产加工的燃眉之急。

科德数控在机构调研时表示，公司会坚持走高端五轴产品路线，进入市场门槛高，竞争优势明显。这部分客户具有批量生产的需求，既要满足切削能力，又要满足高精度要求，可以满足多领域需求，如航空航天、新能源汽车和传统工业等领域。

再如，机构在调研东威科技时就提问到公司新能源动力电池镀膜材料专用设备相关情况，东威科技表示，公司运用自身研发的垂直连续卷对卷技术拓展应用到新能源材料专用设备领域，能够按照膜材料厂商的技术要求生产该种设备，交付样机，生产了合格品的镀膜材料。公司主要生产设备，市场对该种设备需求取决于下游电池厂家对膜材料的应用需求。

### 深入了解公司发展进程

业内人士表示，科创板公司很多处于发展阶段，因其科创属性获得了市场给予的较高估值。要详细了解公司具体发展情况及未来发展前景，还需要对公司进行细致调研。其中，公司产品及技术研发落地情况也是机构在调研中重点关注项目。

泽璟制药11月30日披露的投资者关系活动记录表显示，泽璟制药在回答机构关于重组人凝血酶研发进展和后续规划时表示，公司已经向CDE提交生物新药上市申请临床沟通交流申请，后续尚需经过提交新药上市申请、技术审评、现场核查等程序。公司将积极开展相关工作，力争加快推进外用重组人凝血酶的上市进程。

燕麦科技在机构调研中回复AVI设备开发进展情况时称，该设备目前处于研发攻坚阶段，还存在技术难点亟需解决，公司将持续跟客户进行沟通并改善产品。目前，AVI团队正有序扩张，研发体系正在不断完善。

成都先导在介绍HG381项目进展时表示，HG381是公司基于DNA编码化合物库（DEL）技术及小分子新药研发平台自主研发的新分子实体，也是首个在中国自主研发并获批开展临床研究的STING激动剂，同时是全球公开报道的第四个进入临床的第二代STING激动剂。

成都先导表示，公司HG381针对治疗晚期实体瘤适应症，今年4月获得临床试验批准；今年9月，HG381治疗晚期恶性实体瘤患者的I期临床研究通过研究中心伦理审批、遗传办审批并完成首家研究中心启动；今年11月，HG381完成第1周期给药和评估，未发生DLT（剂量限制性毒性）和SAE（严重不良事件），受试者已进入第2周期接受长期治疗。

# 生物科技龙头百济神州开启申购

● 本报记者 吴勇

12月2日，首家在纳斯达克交易所、香港联交所与上交所三地上市的生物科技龙头企业百济神州开启申购。根据发行结果公告，公司此次科创板发行定价为192.60元/股，发行股份总数为普通股1.15亿股，预计募集资金总额达221.60亿元。如超额配售选择权被全部行使，则本次科创板发行的总股数为1.32亿股，募集资金可达254.84亿元。

### 专注创新药领域

据介绍，百济神州成立于2010年，是一家全球性、商业阶段的生物科技公司，专注于研究、开发、生产以及商业化创新型药物。

“创新和研发是公司得以长期发展的引擎和核心竞争力，也是公司持续投入的重点。”百济神州表示，截至目前，公司已有11款自主研发药物进入临床试验或商业化阶段，包括3款产品获批上市。其中，BRUKINSA（百悦泽，泽布替尼胶囊，zanubrutinib）是第一个获美国FDA批准和第一个获得突破性疗法认定的中国自主研发的抗癌药；百泽安（替雷利珠单抗注射液，tislatumab）与诺华的合作是迄今为止中国药物授权交易首付款金额最高的合作；百汇泽（帕米帕利胶囊，pamiparib）是中国首款获批用于治疗涵盖铂敏感及铂耐药伴有胚系BRCA突变的复发卵巢癌（OC）患者的聚腺苷二磷酸核糖聚合酶（PARP）抑制剂。此外，公司的商业化产品及临床阶段候



视觉中国图片

选药物共有48款，包括10款商业化阶段药物、2款已申报候选药物和36款临床阶段候选药物。公司共有3款自主研发药物正在上市销售、8款自主研发候选药物处于临床在研阶段，以及37款处于临床或商业化阶段的合作产品。

百济神州表示，公司利用我国丰富的临床资源进一步推进新药的全球开发进程，降低新药开发的周期和成本。同时，利用在我国及全球范围内丰富的临床开发经验和在我国建立的商业化平台，与世界领先的制药和生物科技公司建立合作研发或

授权许可关系，进一步丰富内部在研产品管线和潜在商业化产品组合，为公司持续增长提供新的动力，并以此开创特有的全球增长新模式。

### 募资巩固主业

招股书显示，此次百济神州募集资金将用于药物临床试验研发项目、研发中心建设项目、生产基地研发及产业化项目、营销网络建设项目以及补充流动资金。

“本次发行将进一步支持公司在全球创

新药研发、生产及商业化领域的投入，高效推动公司多种在研创新药物的全球临床试验，推进现代化研发中心及广州大分子药物生产基地的建设，并进一步扩大公司国内外营销队伍以提升公司产品市场份额，有助于巩固公司在行业内的领先地位。”百济神州表示。

值得关注的是，药物临床试验研发项目主要建设内容为公司产品管线中临床前及临床阶段药物研发，包含基础医学研发、临床医学研发、药学研发、新型抗肿瘤药物临床前与临床研发、小分子药物合成研发等创新药物开发内容。

“本次药物临床试验研发项目涉及的相关产品是在公司现有核心产品基础上的有机延伸。”百济神州指出，通过不断扩充新靶点，增加适应症布局，在联合用药等领域进行探索，以及扩展在研产品的潜在获批市场，公司将进一步增强自身在癌症药物领域的竞争力并扩展未来收入来源，为公司的长期发展提供充足动力。

德邦证券指出，创新药物企业未来寻求研发或商业化的任何药品可能面临来自全球的大型制药公司和同类创新药物公司的竞争。潜在的竞争对手还包括进行研究、寻求专利保护以及为研发、生产和商业化建立合作安排的学术机构、政府机构和其他公共及私人研究机构。

目前与百济神州业务发展阶段类似的、在抗肿瘤药物领域有布局的国内创新药物企业主要包括信达生物、君实生物、贝达药业、复宏汉霖和康方生物等，上述企业均有创新药产品获批上市或处于研发后期阶段，拥有一定的创新研发实力。