

## 加快创新 积蓄动能

# 多家科创板公司上半年业绩预告“报喜”

A股上市公司业绩预告正在密集发布中。Wind数据显示,截至7月11日收盘,共有18家科创板上市公司通过业绩预告和经营数据公告“剧透”2024年上半年业绩。具体来看,业绩预期增长(包括扭亏为盈)的科创板上市公司共17家,目前整体报喜比例超94%。

业内人士认为,科创板上市公司作为科技创新和产业发展的生力军,其业绩增长离不开研发投入和创新驱动。从长期来看,技术创新将有助于科创板上市公司的持续发展。

● 本报记者 黄一灵



## 322.7亿元

2024年第一季度,科创板公司合计研发投入322.7亿元,同比增长18.2%。

视觉中国图片

## 多家企业预计净利增幅超100%

7月10日晚,共有新益昌、南亚新材、晨晨股份3家科创板上市公司发布2024半年度业绩预告。

其中,新益昌预计上半年归母净利润同比增长47.40%-54.20%;南亚新材预计上半年实现净利润5200万元到5800万元,与上年同期相比将实现扭亏为盈;晨晨股份预计上半年归母净利润同比增长95.98%左右。

## 多重利好因素

整体而言,上述科创板上市公司上半年业绩增长的原因可以归为内部和外部两大因素。

外部因素是市场需求恢复或增长。生益电子表示,随着市场对高层数、高精度、高密度和高可靠的多层印制电路板需求增长,公司产量、销量、营业收入均较上年同期有所增长。公司毛利增长,带动净利润获得较大幅度的提升。澜起科技称,今年以来,一方面,公司内存接口及模组配套芯片需求实现恢复性增长,

## 加码研发力度

科创板上市公司多处于快速成长阶段,自开板以来,业绩高速增长是科创板上市公司最为鲜明的标签之一。

事实上,对于科创板公司而言,净利润的“风向标”作用正在减弱,研发投入、技术创新和商业转化能力等要素日益成为衡量企业长期价值的关键。例如,评估创新药企业的“市研率”就是以研发投入、研发管线的价值为基础评估企业的投资价值。而科创板的设立和运行,逐步将

中国证券报记者注意到,目前披露的科创板上市公司业绩预告整体延续了此前的高增长态势。截至7月11日收盘,共有18家公司发布相关数据,其中17家预增,占比超过九成。

在业绩预告公司中,以预计归母净利润增幅最低值统计,共有10家公司归母净利润增幅超100%;归母净利润增幅在50%-100%之间的有3家。

DDR5下游渗透率提升且DDR5子代迭代持续推进,2024年上半年公司DDR5第二代RCD芯片出货量已超过第一子代RCD芯片。

下游行业景气度的回升亦带动科创板上市公司业绩倍增。宏华数科表示,本期业绩实现增长,主要系下游行业需求稳步提升,传统印染设备逐步向数码喷印设备替代转型,公司订单增长,业务规模持续放量。

内部因素则是持续耕耘主业,包括

市场对于上市公司的持续盈利能力导向转变为持续经营能力导向。

数据显示,2024年第一季度,科创板公司合计研发投入322.7亿元,同比增长18.2%,超70家公司披露产品研发或商业化取得突破,助力形成新的收入增长点;合计购建固定资产、无形资产和其他长期资产支出539.2亿元,同比增长6.7%,超30家公司披露研发、生产项目正在加速落地,为长远发展积蓄动能。

投资者的重要体现。近年来,“掌门人”领衔一众高管召开业绩说明会已成上市公司“标配”。

以沪市为例,上证路演中心作为沪市企业举办业绩说明会的聚集地,近五年来(2020年-2024年)分别有567家、1313家、1753家、1883家、1901家沪市上市公司在上证路演中心举办年度业绩说明会,其中视频活动召开比例分别为9%、30%、32%、33%、40%。

业内人士认为,各项数据的逐年增长也说明,以召开业绩说明会为抓手,加强投资者关系管理,已成为上市公司拥抱新发展理念的求新求变之举。

值得一提的是,上市公司高管作为业绩说明会的主角,其参与度持续提升。在上证路演中心举办2023年业绩说明会的沪市公司中,单场出席的高管平均人数为4.5人,88%的上市公司由董事长或总经理、财务负责人、独立董事、董事会秘书等至少4人出席,较去年提升7个百分点,为历年最高。华电国际、渝农商行、中信金属、国泰君安、重庆银行、九州通、首创环保、民生银行、中国平安等上市公司超10位管理人员出席业绩说明会。

分行业看,上半年归母净利润预增的科创板上市公司主要集中在半导体、生物医药等行业。具体到个股,生益电子、澜起科技、微电生理增幅超前,分别预计增幅(同比增长下限)达876.88%、612.73%、595.92%。此外还有南亚新材、佰维存储、诺唯赞三家公司实现扭亏。

值得一提的是,对于下半年甚至全年

优化产品结构、市场渠道拓展等。例如,道通科技预计上半年归母净利润同比增长101.03%至111.62%。谈及业绩增长原因,公司称系充分挖掘细分领域市场,巩固公司在全球诊断、检测领域的技术优势和市场优势的同时,加大新能源业务市场渠道拓展,持续降本增效改善盈利。

上半年整体销量同比快速增加的心脉医疗表示,国内市场方面,公司持续开发地市级、县级医院市场,国际市场方面,

在最新的业绩预告中,还有公司“剧透”研发情况。佰维存储称,公司在存储解决方案研发、芯片设计、先进封测和测试设备等领域不断加大研发投入,持续增强核心竞争力,2024年半年度研发费用约为2.1亿元,同比增长超过170%。晨晨股份上半年公司研发人员较上年同期增加108人左右,公司发生研发费用6.74亿元左右,较去年同期增加0.66亿元左右。

某资深会计专家告诉中国证券报记

者的业绩情况,亦有公司给出预测。“随着全球消费电子整体市场的积极因素不断显现,公司积极销售策略和内部挖潜措施的持续发力、新产品的不断上市及销量不断扩大,新增市场不断开拓,公司经营还将继续保持积极增长。公司预计2024年第三季度及2024年全年营收将同比进一步增长,具体业绩存在一定不确定性。”晨晨股份进一步表示。

公司持续推动全球范围内与区域行业领先客户的合作,持续推进主动脉及外周介入产品在欧洲、拉美、亚太等地市场准入和推广工作,积极推动新产品在欧洲和日本的上市前临床试验。

受益于公司产品结构进一步优化等因素,微电生理预计上半年归母净利润同比增长595.92%-827.89%,公司表示,TrueForce压力监测射频消融导管等高值耗材销售占比大幅提升,进一步提高了公司在电生理市场的竞争力。

者,“科创板上市公司整体处在爬坡迈坎的关键阶段,业绩规模较小。成长型企业相较于成熟期企业面临更多的不确定性和风险因素。短期来看,经营业绩的波动和变化不可避免。长期看,技术创新将有助于企业的持续发展。实践表明,在较为有效的市场条件下,企业价值或长期发展质量,与公司短期业绩相关性并不高,而是很大程度上与公司研发创新能力以及技术转化能力等硬实力密切相关。”

## 近六成项目浮亏 年内落地定增盈少亏多

● 本报记者 乔翔

据Wind数据统计,以定增股份上市日为口径,今年以来已有85个定增项目落地,绝大部分定增项目目前仍在限售期。整体来看,按照7月11日收盘价计算,在今年落地的定增项目中,以后复权口径统计,有49个项目目前处于浮亏状态,占比接近六成。

从明细来看,在85个定增项目中,市价定增有63个项目,锁价定增有22个项目。在63个市价定增项目中,目前已有43单定增项目处于浮亏状态,占比接近七成;在锁价定增项目中,有接近三成项目目前处于浮亏状态。

值得一提的是,在部分锁价定增中,实控人包揽自家定增,其账面浮盈相对可观。不过,由于“自己人”参与定增,其限售期也相对较长,解禁时能否维持浮盈还有待观察。

## “自己人”浮盈可观

2024年3月21日,万辰集团定增股份上市。公告显示,本次发行价格为11.3元/股,向特定对象发行的股份由公司实际控制人之一的王泽宁全额认购。按照当前最新股价计算,万辰集团此次定增项目浮盈超过80%。

南亚新材董事长、实际控制人之一的包秀银也在定增项目中斩获了一定的浮盈。今年2月初,公司定增股份上市,发行价为16.42元/股,募资总额约1亿元,包秀银全额认购。按照最新股价计算,包秀银此次参与定增的浮盈比例已超过60%。

南亚新材7月10日晚发布的2024年上半年业绩预告显示,2024年上半年公司实现归属于母公司所有者的净利润为5200万元到5800万元,与上年同期(法定披露数据)相比将增加8861.58万元到9461.58万元,实现扭亏为盈。南亚新材表示,公司持续优化产品结构,积极拓展市场与业务,产品销量、营业收入、毛利率较上年同期均存在较大改善,盈利能力提升;同时享受增值税进项税额加计抵减政策增加其他收益,带来盈利增长。

按照现有规则,定增有两大核心要素——定价方式和定价基准日。定价方式有两种,即定价和竞价。定价基准日主要有两种,即董事会决议公告日和发行期首日。一般而言,上市公司或选择以董事会决议公告日为定价基准日,采用定价方式在方案披露时即确定价格,称作锁价;或选择以发行期首日为定价基准日,采用竞价方式发行,价格跟着二级市场随行就市,称为市价。

“之所以采用定价发行方式的锁价定增可以呈现出较大的浮盈,一个比较重要的原因系召开董事会的时间可控,不少方案一开始就锁定较低价格。”有投行人士表示,由于董事会决议公告日与最终定增股份上市日期间时间较长,待定增股份正式发行时,股价只要有所上涨,就能实现浮盈。

在南亚新材此次定增中,其发行的定价基准日为公司第二届董事会第十九次会议决议公告日,即2022年10月18日。至该定增股份今年正式上市时,虽然期间公司股价波动较大,但只要公司当前股价高于发行价就能实现浮盈。

“锁价定增可以进一步确定定增价格和参与方,降低不确定性。”但在前述投行人士看来,大股东参与定增,其限售期一般达到18个月,甚至有的长达36个月。“换言之,从确定发行价到定增解禁,在这前期的浮盈很有可能会受市场波动影响。因此,一般而言,公司内部股东参与自家定增,核心还是追求与公司一同成长的收益。”

## 近七成市价定增浮亏

有人欢喜有人忧,从整体情况看,今年落地的定增项目,特别是市价定增项目出现大面积浮亏。

据Wind数据统计,在今年已落地的85个定增项目中,按照后复权口径计算,有49个项目目前处在浮亏状态,占比近六成。从明细来看,浮亏主要出现在市价定增项目中,即在63个市价定增项目中,目前已有43单定增处于浮亏状态,占比接近七成。

以曲美家居为例,今年1月26日,公司发布2023年度向特定对象发行股票上市公告书,本次发行最终获配发行对象共计11名,发行价格为4.66元/股,募集资金总额约为5.45亿元。在申购报价阶段,曲美家居共收到了18份申购报价单,报价区间为4.37元/股至5.01元/股。

竞价结果显示,本次定增最终有诺德基金、财通基金、天安人寿保险股份有限公司—传统产品、UBS AG,以及魏巍、董卫国等牛散成功获配。按照后复权口径计算,目前该笔定增的整体浮亏已超过40%。其中,魏巍、董卫国的认购金额为5000万元、2500万元。

按照最新股价计算,参与鑫铂股份定增的牛散小飞也出现了浮亏。根据定增股份上市公告,公司本次发行最终获配发行对象共计16名,发行价格为27.92元/股。

从最终确认的名单来看,单小飞认购约537.25万股,认购金额约1.5亿元,成为此次定增中单一最大的认购方。同时,财通基金、诺德基金、华夏基金、中信证券资管公司、兴证全球分别认购1.37亿元、1.3亿元、4100万元、9000万元、2600万元,华泰资管旗下五只产品分别认购2500万元。

“锁价定增和市价定增的参与方投资侧重点有所差异,一般而言,选择市价发行的定增方案,虽然价格随行就市,但锁定期只有6个月,对参与方而言相对更加灵活。”有市场人士表示,参与市价定增的投资者更加在意的是中期股价波动。从目前来看,由于受市场波动影响,已经有部分参与者出现较大程度的浮亏。

Wind数据显示,以定增股份上市日为基准,截至7月11日,今年以来已有85家上市公司实施了定增,实际募资总额为1000.37亿元;去年同期顺利实施定增的上市公司有175家,实际募资总额为3642.19亿元。与去年同期相比,今年以来实施定增的上市公司数量和实际募资规模均有所缩减。

## 上市公司与投资者双向奔赴

# 业绩说明会新现象新趋势涌现

● 本报记者 黄一灵

2023年业绩说明会已落下帷幕。业绩说明会作为提升上市公司质量、开展投资者关系管理的重要抓手,近年来广受市场关注。

数据显示,以沪市为例,共计1901家沪市上市公司在上交所旗下官方路演平台“上证路演中心”举办2023年业绩说明会,其中包括1635场单家沪市公司业绩说明会及47场集体业绩说明会,沪市公司覆盖率达86%,视频活动召开比例为40%。

中国证券报记者关注到,从数量到形式再到内容,上市公司业绩说明会面临重塑,正在从“完成规定动作”到“发挥主观能动性积极办”、从“仪式演讲”向“坦诚交流”转变,上市公司和投资者的双向奔赴已成为业绩说明会的新标签。

## 召开业绩说明会蔚然成风

召开业绩说明会不仅是资本市场全面深化改革关键时期的重要缩影,也是上市公司董事会和“关键少数”关注、尊重

## 集体业绩说明会数量增多

从单家到多家,业绩说明会的召开形式也在持续扩容,行业性、产业链性、集团性及区域性等集体性业绩说明会层出不穷。

据悉,沪市2023年报季各类集体活动共计47场,涉及近300家上市公司。沪市主板方面,先后推出“新质生产力”“ESG”“幸福生活”主题周,并紧扣主题重点策划了8场行业集体业绩说明会。科创板方面,组织24场线上行业集体业绩说明会,包括新一代信息技术、生物医药、高端装备、新材料、新能源和节能环保等,重点策划活动数量相较上一年增长50%。央企方面,中煤集团、招商局集团、中国建材集团、国投集团、中国船舶集团、中国航天科技集团等下属上市公司通过现场问答、线上互动等方式与投资者展开交流,向投资者分享经营情况。

某投资经理表示,高密度的集体活动帮助投资者在相对集中的时间窗口,纵向了解行业生态和发展动向,横向比较经营业绩和研发进展,从而更透彻地了解公司情况,更深入地进行互动交流。

从“完成规定动作”到“发挥主观能动性

积极办”、从“仪式演讲”向“坦诚交流”转变,可以看出,业绩说明会正在为上市公司和各类投资者互动交流提供“大舞台”、充当“扩声器”。

## 投资者参与积极性提高

从投资者端来看,业绩说明会形式的多样化也正在吸引更多的投资者参与。

上证路演中心网站互动情况统计显示,上市公司2023年业绩说明会平均回复率在90%以上,维持较高水平;投资者与上市公司互动问答数量累计近4万条,数量同比增长23%;投资者单条提问内容平均长度47字,上市公司单条回复内容平均长度177字,相比去年126字提升40%。

其中,“新质生产力”“核心技术”“降本增效”“机器人”“品牌”等话题成为互动热点,反映了中国经济发展“从中国制造向中国创造、从中国速度向中国质量、从中国产品向中国品牌”的转变方向;“ESG”“低碳”“排放”等高频词体现出公司、行业以及社会在可持续发展之路中的重视和探索;“分红”“利润分配”“市值管理”等成为中小投资者最热议的话题。