

国家级专精特新“小巨人”企业名单扩容

——策略跟踪报告

2023 年 08 月 31 日

投资要点:

- **多地出台新政精准支持专精特新企业:** 当前对专精特新企业的支持和培育工作已上升至国家战略层面的高度。支持和鼓励专精特新企业发展的政策路径和顶层规划清晰,预计将不断完善与细化政策部署,加快实现专精特新“小巨人”企业培育目标。今年以来,各省、市陆续出台扶持专精特新企业的专项新政,涉及信贷优惠、税费减免、专项资助、奖金奖励、办事绿色通道等多个方面。
- **全国第五批专精特新“小巨人”名单公布,上榜企业受关注:** 从我们梳理的十大地区公布的第五批国家级专精特新企业情况看,共有 2739 家企业新入选。从行业分布看,十大地区第五批国家级专精特新企业中,已上市公司多数归属于电子(22 家)、电力设备(15 家)、机械设备(13 家)、基础化工(12 家)等行业。当前我国把科技创新摆在“头号工程”的重要位置,全力突破关键核心技术“卡脖子”问题。许多专精特新企业的围绕这一方向发力,在芯片研发与生产、专用设备设计与制造等领域持续突破,技术迭代加速,备受市场关注。
- **截至 8 月 6 日,十大地区新入选国家级专精特新企业中已在 A 股上市的有 107 家,占比为 3.91%。** 已上市企业多数为 2020 年至 2022 年上市。2022 年以来,A 股市场整体呈现震荡调整态势,但专精特新企业上市步伐并未放慢,显示资本市场符合国家导向的战略性科技创新领域的关注,也提高了专精特新企业的早期孵化和风投热情。国家级专精特新企业发展前景向好、科技研发实力在行业中处于领先地位。在 A 股市场的认可度有望进一步提升。未来资本市场对专精特新企业的支持力度将不断加强。
- **投资建议:** 专精特新“小巨人”企业对我国实现“制造强国”、“科技强国”战略目标做出积极贡献,助力我国在国际价值链分工中向上突破,不断强链补链。第五批国家级专精特新企业依然体现出较强的“硬科技”属性。已上市的第五批专精特新“小巨人”企业聚焦在新材料、高端装备制造以及新一代信息技术领域,预计未来科创板和北交所对专精特新企业孵化支持力度更大,具备技术领先优势、产品应用前景广阔、业绩增长可期的企业值得重点关注。
- **风险因素:** 经济修复不及预期;企业盈利不及预期;监管政策收紧。

分析师: 于天旭

执业证书编号: S0270522110001

电话: 17717422697

邮箱: yutx@wlzq.com.cn

研究助理: 宫慧菁

电话: 020-32255208

邮箱: gonghj@wlzq.com.cn

相关研究

利好政策齐发,助推市场转暖

多项利好政策出台,后市回暖可期

市场流动性仍在修复中,关注交投热度边际改善行业

正文目录

1 多地出台新政精准支持专精特新企业.....	3
2 专精特新企业名录持续扩容.....	3
2.1 全国第五批专精特新小巨人名单公布	3
2.2 十大地区第五批入选国家级专精特新企业财务表现	7
3 投资建议.....	9
4 风险提示.....	9
图表 1: 2023 年以来各地对专精特新企业的支持政策概览	3
图表 2: 各地入选第五批国家级专精特新企业数量（家）	4
图表 3: 各地入选第五批国家级专精特新企业上市情况（家）	4
图表 4: 各地入选第五批国家级专精特新企业上市交易所分布情况	4
图表 5: 各地入选第五批国家级专精特新企业上市板块情况	4
图表 6: 十大地区入选第五批国家级专精特新企业的上市企业行业分布（家）	5
图表 7: 十大地区入选第五批国家级专精特新企业的上市企业上市时间分布（家）	6
图表 8: 申万一级行业区间日均换手率及区间涨跌幅（%）	6
图表 9: 十大地区第五批入选国家级专精特新企业、北交所全板、科创板营业收入平均增速（%）	8
图表 10: 十大地区第五批入选国家级专精特新企业、北交所全板、科创板扣非归母净利润平均增速（%）	8
图表 11: 十大地区第五批入选国家级专精特新企业、北交所全板、科创板平均 ROE（%）	8

1 多地出台新政精准支持专精特新企业

7月26日，2023全国专精特新中小企业发展大会召开。工业和信息化部党组书记、部长金壮龙表示，将进一步加大对中小企业支持力度，激发涌现更多专精特新中小企业。工信部将深入实施数字化赋能、科技成果赋智、质量标准品牌赋值的中小企业“三赋”专项行动，引导资本、人才等创新要素向专精特新企业集聚。证监会市场监管二部主任王建平在会上作“多层次资本市场支持专精特新中小企业发展”的主题发言时强调，证监会将协同相关部门出台支持创业投资基金发展的具体政策举措，引导私募基金加大投早、投小、投专精特新的力度。

当前对专精特新企业的支持和培育工作已上升至国家战略层面的高度。结合大会表态看，推动中小企业向“专精特新”化转型升级是我国产业政策的重点发力方向之一。支持和鼓励专精特新企业发展的政策路径和顶层规划清晰，预计将不断完善与细化政策部署，加快实现专精特新“小巨人”企业培育目标。

今年以来，各省、市陆续出台扶持专精特新企业的专项新政，涉及信贷优惠、税费减免、专项资助、奖金奖励、办事绿色通道等多个方面。

图表1：2023年以来各地对专精特新企业的支持政策概览

	实施中小企业梯度培育	对新认定专精特新企业给予现金奖励	组织产学研供需对接	配备专精特新企业服务专员、实施精准服务	新增银行授信额度	给予专项资金补助和补贴	支持建设“专精特新”专板	提高融资担保业务额度上限	支持专精特新企业享受知识产权优先审查	对专精特新企业优先推荐评优	建立专项支持基金
浙江省	✓										✓
江苏省	✓		✓	✓	✓	✓			✓	✓	
上海市	✓	✓	✓								
重庆市		✓						✓			
河北省	✓	✓		✓		✓					
北京市						✓					
天津市		✓									
安徽省		✓		✓		✓					
广东省		✓									
广州市		✓									
湖北省	✓	✓		✓	✓	✓					
河南省						✓	✓				
厦门市										✓	
陕西省							✓				

资料来源：各省、市官网，万联证券研究所整理

2 专精特新企业名录持续扩容

2.1 全国第五批专精特新小巨人名单公布

2023全国专精特新中小企业发展大会上披露，截至目前，全国已培育专精特新中小企业9.8万家、“小巨人”企业1.2万家。近日，全国多地陆续公示第五批国家级专精特新“小巨人”企业名单。我们统计了江苏、广东（不含深圳）、浙江、山东、北京、上海、湖北、安徽、湖南、四川十个地区披露的新一批入选国家级专精特新企业。

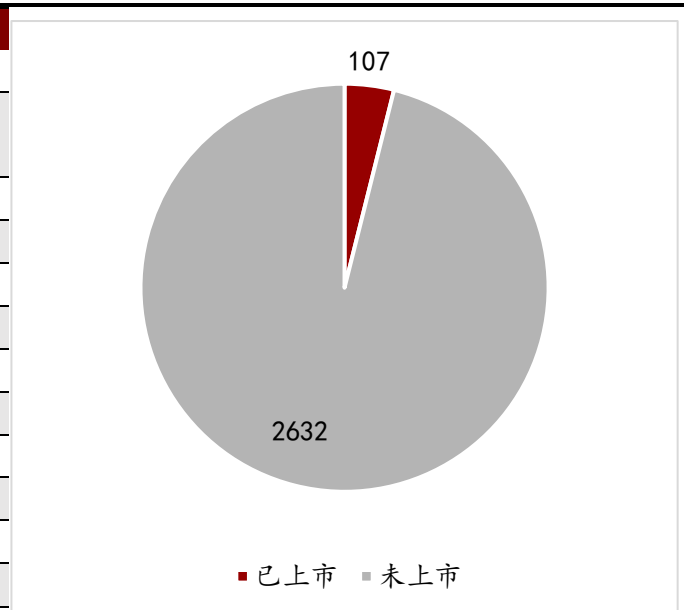
从十大地区公布的第五批国家级专精特新企业情况看，共有2739家企业新入选。其中，截至8月6日，已在A股上市的新入选企业有107家，占比为3.91%。国家级专精特新企业发展前景向好、科技研发实力在行业中处于领先地位。在A股市场的认可度有望进一步提升。未来资本市场对专精特新企业的支持力度将不断加强。

图表2: 各地入选第五批国家级专精特新企业数量
(家)

	入选企业总数	其中上市公司数
江苏	795	40
广东(不含深圳)	348	18
浙江	315	16
山东	261	1
北京	243	11
上海	206	7
湖北	217	4
安徽	129	2
湖南	116	3
四川	109	5
总计	2739	107
占比		3.91%

资料来源: 同花顺, 万联证券研究所
注: 数据截至2023年8月6日

图表3: 各地入选第五批国家级专精特新企业上市情况
(家)



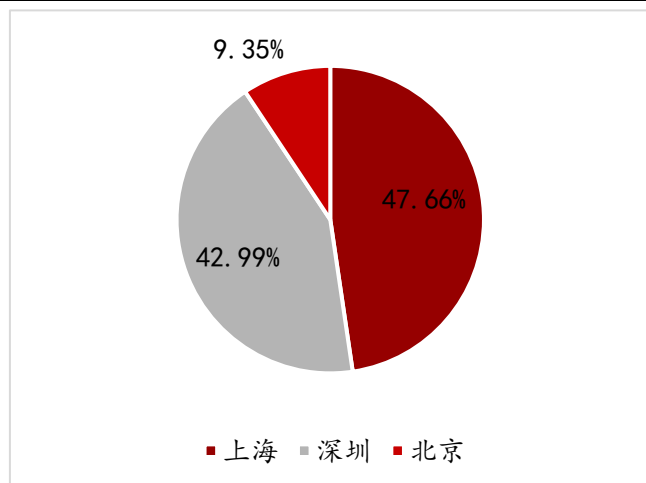
资料来源: 同花顺, 万联证券研究所
注: 数据截至2023年8月6日

从上市交易所分布看,十大地区第五批国家级专精特新企业中,截至8月6日,已上市的107家公司多数为上交所挂牌上市公司,占比达47.66%。从板块看,上市专精特新企业多数在创业板上市,占比为37.38%,其次为在科创板上市,占比31.78%。

随着科创板、北交所的设立与发展,板块内专精特新企业集聚,创新属性明显,规范性水平也在持续提升,具备强劲的发展韧性。从市场建设看,一是搭建了一套基础制度框架。初步构建了一套契合中小企业特点的基础制度体系,并根据全面实行注册制的安排进行了适应性调整。匹配市场定位,与科创板、创业板形成差异化准入标准,提供多元化的融资品种、融资方式和市场化的定价机制,实施更加灵活的股权激励安排等。二是服务了一批创新型中小企业。截至8月18日,北交所上市公司达216家,专精特新“小巨人”企业172家,占比达79.63%,高新技术企业占比超九成,总市值约2623.74亿元,平均市盈率约22.68倍。三是一批标志性改革举措取得积极效果。北证50指数提供了市场表征和投资基准,多只指数基金成功发行。融资融券业务丰富了投资者交易策略,目前两融标的股票达77只。混合做市提升了成交活跃度。预计未来更多的专精特新企业将选择北交所、科创板等上市。

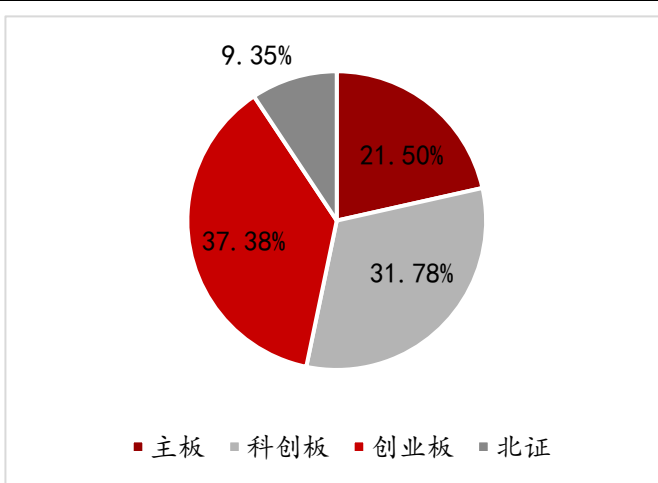
图表4: 各地入选第五批国家级专精特新企业上市交易所分布情况

图表5: 各地入选第五批国家级专精特新企业上市板块情况



资料来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至2023年8月6日

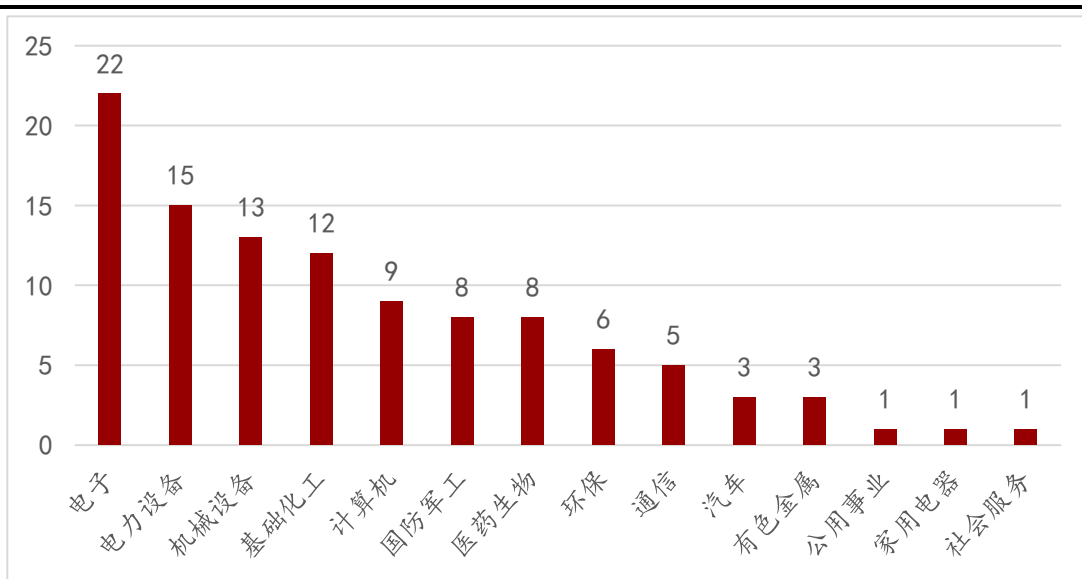


资料来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至2023年8月6日

从行业分布看，十大大地区第五批国家级专精特新企业中，已上市公司多数归属于电子（22家）、电力设备（15家）、机械设备（13家）、基础化工（12家）等行业。当前我国把科技创新摆在“头号工程”的重要位置，全力突破关键核心技术“卡脖子”问题。许多专精特新企业的围绕这一方向发力，在芯片研发与生产、专用设备设计与制造等领域持续突破，技术迭代加速，备受市场关注。

图表6：十大大地区入选第五批国家级专精特新的上市企业行业分布（家）



资料来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至2023年8月6日

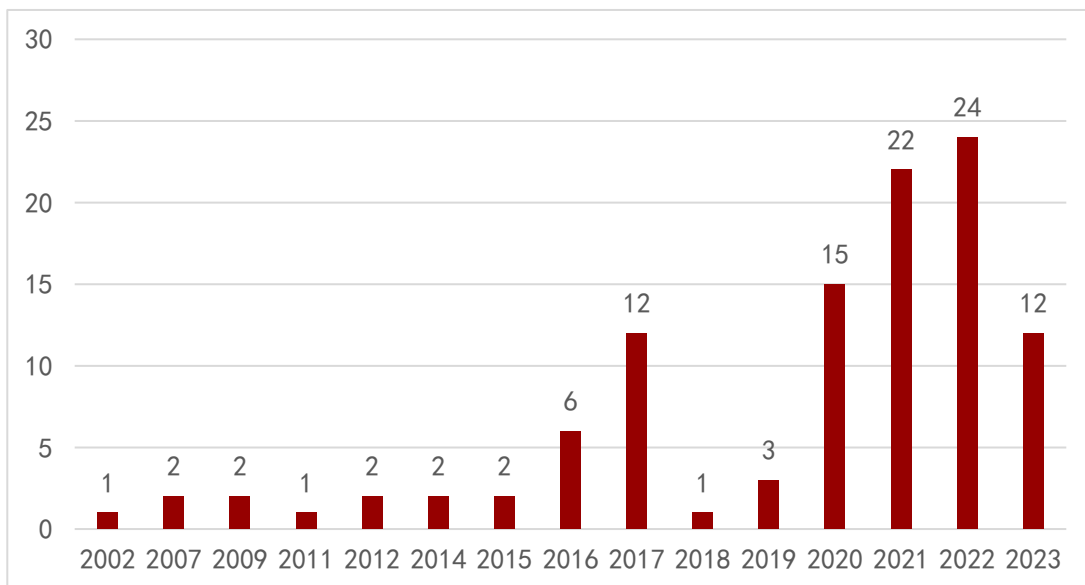
从上市时间来看，十大大地区第五批国家级专精特新企业中，已上市公司多数为2020年至2022年上市。近年来资本市场生态不断完善，科创板、北交所的建立对专精特新类企业的扶持与培育力度不断加强。

从具体上市企业看，第五批已上市的国家级专精特新企业中，2020年上市企业分布较为分散。2021年上市企业主要归属于电力设备、医药生物、基础化工、国防军工和电子行业，从二级市场表现看，区间涨跌幅方面，电力设备行业和基础化工行业涨幅分

别为全行业第一和第三，行业涨跌幅分别达到73.21%和62.09%，电子、医药生物行业亦表现不俗。换手率方面，电力设备行业（4.94%）和电子行业（4.56%）的换手率在当年申万一级行业排名中位居第一和第三位，基础化工、国防军工和医药生物行业的日均换手率也在全行业中排名靠前。二级市场相对较优的行业表现以及较高的交投热度对一级市场的上市形成良好的促进作用。

2022年以来，A股市场整体呈现震荡调整态势，但专精特新企业上市步伐并未放慢，显示资本市场对符合国家导向的战略性科技创新领域的关注，也提高了专精特新企业的早期孵化和风投热情。

图表7：十大地区入选第五批国家级专精特新的上市企业上市时间分布（家）



资料来源：同花顺，万联证券研究所

注：数据截至2023年8月6日

图表8：申万一级行业区间日均换手率及区间涨跌幅（%）

板块名称	区间日均换手率(算术平均) [起始交易日期] 20200101 [截止交易日期] 20201231 [单位]%	区间日均换手率(算术平均) [起始交易日期] 20210101 [截止交易日期] 20211231 [单位]%	区间日均换手率(算术平均) [起始交易日期] 20220101 [截止交易日期] 20221231 [单位]%	成份区间涨跌幅(算术平均) [起始交易日期] 20200101 [截止交易日期] 20201231 [单位]%	成份区间涨跌幅(算术平均) [起始交易日期] 20210101 [截止交易日期] 20211231 [单位]%	成份区间涨跌幅(算术平均) [起始交易日期] 20220101 [截止交易日期] 20221231 [单位]%
传媒	3.25%	2.96%	3.54%	-3.27%	31.74%	-12.99%
电力设备	4.73%	4.94%	3.75%	63.08%	73.21%	-13.34%
电子	5.72%	4.56%	4.29%	50.02%	43.33%	-21.80%
房地产	1.83%	1.08%	2.51%	-7.41%	1.15%	1.31%
纺织服饰	3.62%	3.57%	3.07%	1.72%	23.76%	-10.20%
非银金融	3.06%	1.94%	1.99%	16.06%	-2.49%	-11.14%
钢铁	2.30%	2.46%	1.83%	11.04%	29.50%	-20.57%
公用事业	1.81%	3.86%	2.80%	9.94%	48.17%	-13.53%
国防军工	5.61%	3.89%	2.82%	88.58%	26.55%	-18.95%
环保	3.70%	4.76%	3.04%	5.70%	42.47%	-20.80%
机械设备	4.37%	4.14%	3.57%	20.45%	52.78%	-16.06%
基础化工	4.18%	4.28%	3.00%	22.96%	62.09%	-17.86%
计算机	4.58%	3.68%	4.20%	7.81%	10.76%	-16.73%
家用电器	4.90%	2.87%	2.91%	32.67%	25.75%	-16.78%
建筑材料	2.79%	2.56%	2.95%	21.51%	17.96%	-17.56%
建筑装饰	2.33%	3.37%	3.71%	-2.05%	29.13%	-12.44%
交通运输	1.71%	1.62%	2.43%	0.99%	13.48%	1.14%
煤炭	1.16%	2.91%	2.09%	14.64%	33.13%	4.77%
美容护理	6.98%	4.35%	2.16%	87.18%	4.21%	-16.89%
农林牧渔	4.21%	3.04%	3.59%	36.33%	3.83%	-0.53%
汽车	4.09%	4.30%	3.47%	32.09%	40.97%	-16.02%
轻工制造	4.24%	4.27%	3.39%	9.56%	23.79%	-16.52%
商贸零售	2.28%	1.87%	2.48%	5.27%	13.40%	3.43%
社会服务	3.33%	3.47%	4.36%	2.35%	15.30%	16.62%
石油石化	2.09%	2.16%	3.10%	1.52%	26.70%	-6.62%
食品饮料	4.00%	3.41%	2.88%	76.16%	16.96%	-3.92%
通信	5.34%	2.83%	3.32%	2.55%	17.06%	-17.93%
医药生物	3.62%	3.58%	3.77%	46.64%	33.98%	-15.76%
银行	2.23%	1.69%	1.14%	-5.04%	-9.03%	-8.37%
有色金属	3.76%	4.28%	2.66%	34.04%	63.80%	-15.76%
综合	2.16%	1.51%	2.82%	-0.65%	4.87%	11.63%

资料来源：同花顺，万联证券研究所

2.2 十大地区第五批入选国家级专精特新企业财务表现

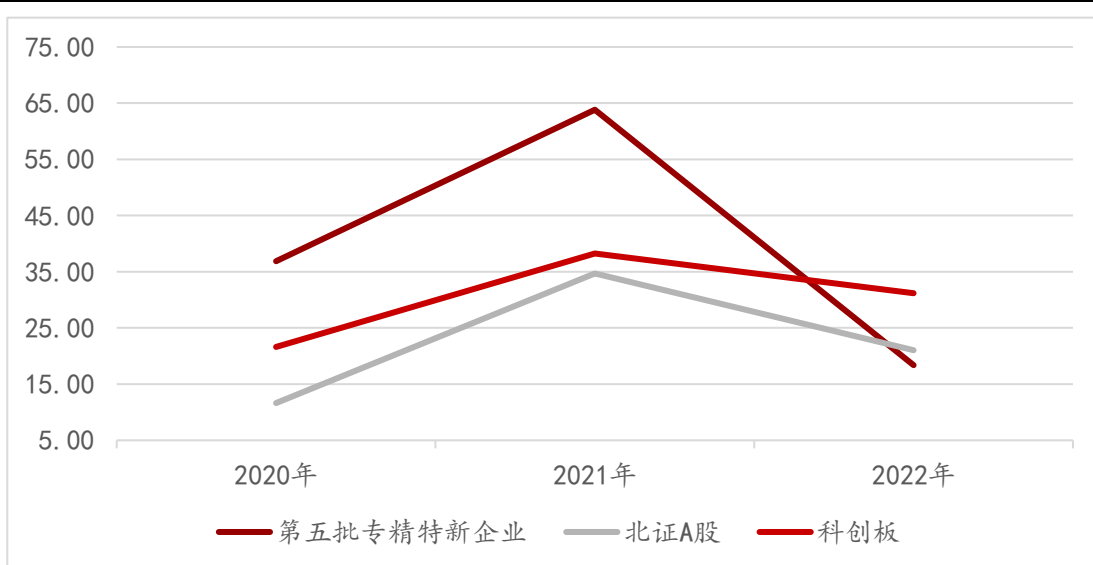
从企业自身经营情况看，十大地区第五批国家级专精特新企业中，已上市公司财务指标相对科创板与北交所全板波动较大，整体业绩表现较优。

十大地区中第五批入选国家级专精特新企业的扣非归母净利润平均增速在2020年远超北交所全板和科创板企业平均水平，达到165.17%，2021年回落至60.10%，增速仍高于北交所全板平均水平，但略低于科创板企业平均水平，2022年持续下滑至14.61%，接近北交所全板和科创板企业平均水平。供应链、产业链成本上升、规模扩张带来的高耗费是第五批入选国家级专精特新企业扣非利润增速下降的主要原因。

十大地区中第五批入选国家级专精特新企业在2020年、2021年和2022年ROE分别为10.23%、13.52%和8.70%，均低于北交所全板上市企业ROE平均水平，但高于科创板企

业ROE平均水平。

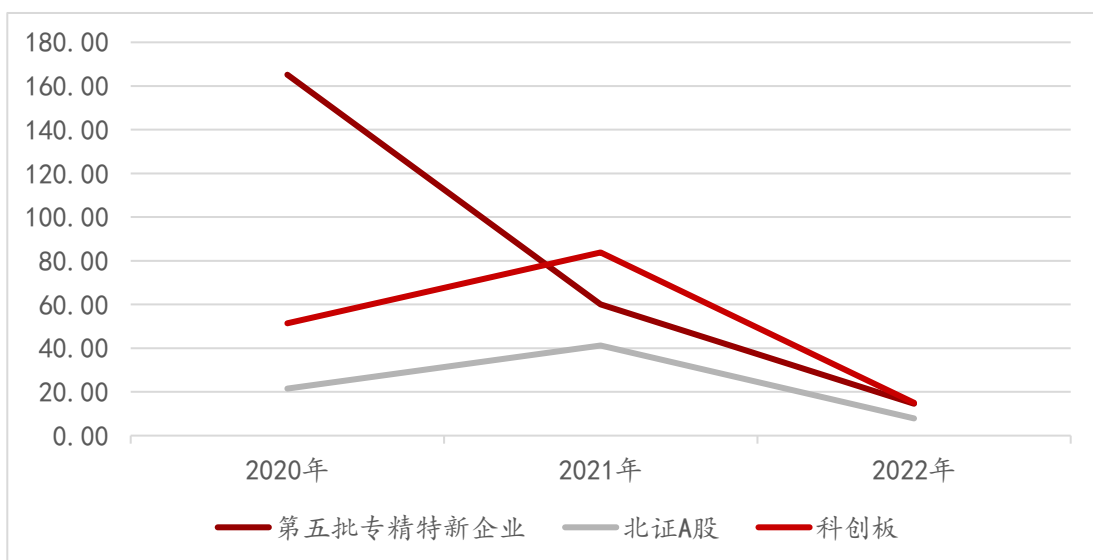
图表9: 十大地区第五批入选国家级专精特新企业、北交所全板、科创板营业收入平均增速(%)



资料来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 第五批专精特新企业营业收入平均增速为以总市值作权重的加权平均结果

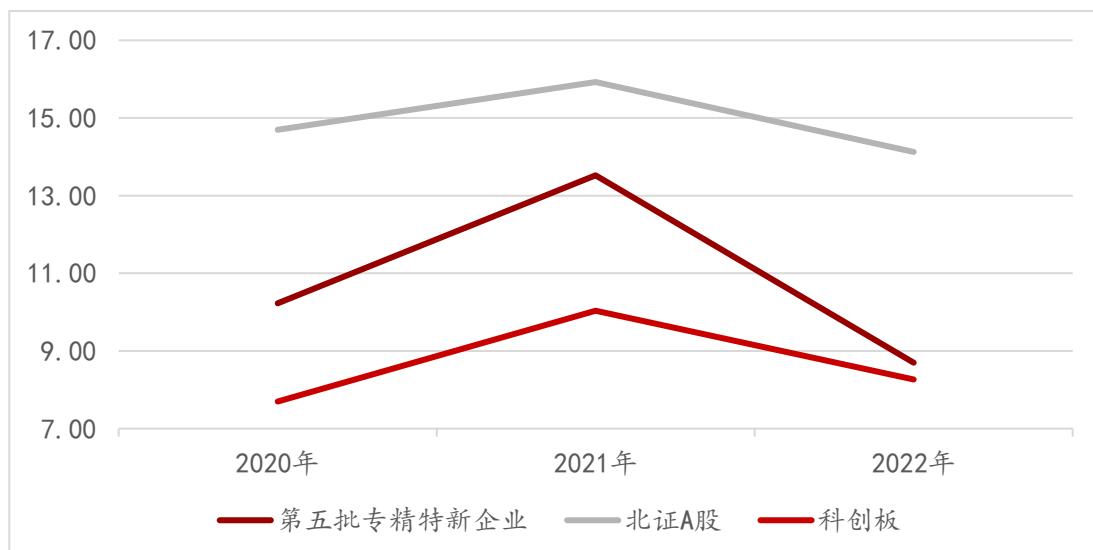
图表10: 十大地区第五批入选国家级专精特新企业、北交所全板、科创板扣非归母净利润平均增速(%)



资料来源: 同花顺, 万联证券研究所

注: 第五批专精特新企业扣非归母净利润平均增速为以总市值作权重的加权平均结果

图表11: 十大地区第五批入选国家级专精特新企业、北交所全板、科创板平均ROE(%)



资料来源：同花顺，万联证券研究所

注：北证A股、科创板ROE为整体法结果

注：第五批专精特新企业平均ROE为以总市值作权重的加权平均结果

3 投资建议

专精特新“小巨人”企业对我国实现“制造强国”、“科技强国”战略目标做出积极贡献，助力我国在国际价值链分工中向上突破，不断强链补链。第五批国家级专精特新企业依然体现出较强的“硬科技”属性。已上市的第五批专精特新“小巨人”企业聚焦在新材料、高端装备制造以及新一代信息技术领域，预计未来科创板和北交所对专精特新企业孵化支持力度更大，具备技术领先优势、产品应用前景广阔、业绩增长可期的企业值得重点关注。

4 风险提示

数据统计遗漏；企业盈利不及预期；监管政策收紧。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场