

## 2 是否具备持续创新能力遭重点关注

除了容百科技，原波导海外团队创办的传音控股也倍受投资者关注。上交所对它的问题多达62个，每个问题，传音平均要用7页电子文稿来进行解释。

传音控股实际控制人及多名董监高、核心技术人员曾任职宁波波导股份有限公司。上交所对此予以了重点关注。

在核心技术方面，传音控股现有研发体系是否具备持续创新能力遭到重点关注。甚至还问到了传音的核心技术人员的薪酬是否有竞争力。

不过，最受关注的，还是此前舆论担心华为、小米进入非洲、印度市场后对“非洲之王”传音控股的影响。

根据 IDC 对智能机出货量的统计，近三年非洲市场占有率：

年份	公司	出货量(万台)	市场占有率
2017	传音控股	1.1	41.1%
	三星	0.8	28.6%
2018	传音控股	1.2	41.1%
	三星	0.9	28.6%
2019	传音控股	1.3	41.1%
	三星	1.0	28.6%

根据 IDC 对智能机出货值的统计，近三年印度市场占有率：

年份	公司	出货值(亿美元)	市场占有率
2017	传音控股	1.1	17.0%
	三星	0.8	12.7%
2018	传音控股	1.2	17.0%
	三星	0.9	12.7%
2019	传音控股	1.3	17.0%
	三星	1.0	12.7%

对于海外市场竞争的压力，传音控股回复称：“广阔的行业市场空间与发展前景使得行业竞争对已具备规模化优势的品牌厂商的影响较小。”

“公司已建立高度契合本地需求的研发体系、深度稳定合作的销售体系、多元化的品牌体系、完善的售后服务体系、本地化的人力资源，以及规模庞大的非洲本土化数据资源，在新兴市场形成了独特的竞争壁垒。此外，公司在非洲移动互联网业务领域拥有着流量优势，形成有效循环的商业生态。”

传音控股认为，华为、小米等竞争对手进入非洲和印度等境外市场的计划对于公司的影响较小，未来竞争中公司将维持较高的市场占有率与品牌影响力。

## 3 这些企业科创成色有多足？

尽管问题犀利，但只有充分信披，投资者才能更好地去判断公司的质量、投资的价值。因为，这些犀利的问题也有可能追问出好公司！

随着科创板“满百”，我们对科创企业的盈利水平、研发投入、企业规模也有了大致了解。

有评论说，中国经济增长的新动能今后要靠科创板来催化！看了下面一组数据或许我们会更清楚：

年份	科创板	创业板	主板
2018	11.5%	3.8%	3.8%
2019	11.5%	3.8%	3.8%

Wind 显示，科创板受理的 102 家企业，研发投入占营收的比例约为 11.5%，是主板的 3 倍，创业板的 1.5 倍。

在经济下行压力之下，去年这些企业净利润增长超过 30%，扣非后的净资产收益率 17%，成长性突出！

但大部分企业资产规模偏小，10 亿元以下的占 60%。102 家企业中也有 1 家亏损企业，北京的九号智能 2018 年亏损近 18 亿元，准备募资 20.7 亿元。

比研发，比创新能力，这些企业的科创成色到底有多足？

### 研发占比 TOP10

证券代码	证券简称	研发投入(亿元)
603001	中农联合	1.82
603009	传音控股	1.3
603000	润建股份	1.25
603006	昊鑫股份	1.2
603052	博众精工	1.1
603000	润建股份	1.1
603122	上海贝泰	1.0
603052	博众精工	1.0
603079	上海外传	1.0
603078	安色药业	1.0

### 研发人员占比超过50%的企业

证券代码	证券简称	研发人员数量	研发人员占比
603001	中农联合	115	41.1%
603009	传音控股	110	38.6%
603000	润建股份	105	36.1%
603006	昊鑫股份	100	34.6%
603052	博众精工	95	33.1%
603000	润建股份	90	31.6%
603122	上海贝泰	85	29.1%
603052	博众精工	80	27.6%
603079	上海外传	75	26.1%
603078	安色药业	70	24.6%
603001	中农联合	65	23.1%
603009	传音控股	60	21.6%
603000	润建股份	55	20.1%
603006	昊鑫股份	50	18.6%
603052	博众精工	45	17.1%
603079	上海外传	40	15.6%
603078	安色药业	35	14.1%

中国这些在科技创新领域的“活力因子”，一旦借助资本市场的力量，就可以让他们获得更多的成长空间，有机会突破关键核心技术，成为市场认可度高的科技创新企业。

这不仅关系到某一个行业领域的发展，也关系到一座城市的科创基因。

宁波，加油！