

在开板不到两年时间内，催生出众多亿万富翁的科创板，凭借各家公司不断推出的股权激励计划，正成为众多核心技术人员“奔富”的平台。

近日，法商数据公司理脉(Legal Miner)的一份分析报告显示，自2019年6月开板以来，截至2020年底，共有67家科创板公司发布70个股权激励计划，股权激励广度达到31.16%，远高于同期沪深两市其他板块股权激励计划占新上市公司的比例。

总体来看，并不是所有的科创板上市公司都出手阔绰。在科创板挂牌的215家上市公司(截至2020年12月31日)中，推出股权激励计划的公司只有67家，其中，民营企业占比超过了8成。

此外，在这个有着“创富能手”的资本平台，企业员工成为富豪的可能性也高了许多。数据显示，在推出股权激励计划的科创板公司中，激励对象人数占到了上市公司总人数的比重平均值为23.62%，有5家企业激励人员比重超过了90%。

一位科创板上市公司内部人士向《每日经济新闻》记者表示，由于科创公司高度依赖创始人以及核心技术团队，为此科创板推出的更具创新性的股权激励制度，大幅增加了科创公司吸引人才、留住人才的能力，从而为企业核心技术研发提供保障。

### 67家公司推70份计划，激励广度超3成

对承载大众创业致富梦想的“科创板”，除了成功上市公司的实际控制人、大股东，谁还将会是富起来的一批人？通过激励拿到股权的公司核心员工，无疑会是一个必选项。

理脉(Legal Miner)日前发布的《科创板上市公司股权激励数据分析报告》显示，在科创板开板以来，共有67家科创板公司发布70个股权激励计划，其中乐鑫科技(688018, SH)、晶丰明源(688368, SH)、航天宏图(688066, SH)均发布了两期股权激励计划，科创板股权激励广度达到31.16%。

《每日经济新闻》记者注意到，超过3成的激励广度，远远超出了A股其他板块的比例。同期(2019年6月~2020年12月31日)，沪市主板、深市中小板、创业板股权激励计划占新上市公司的比例分别为7.89%、5.71%和11.36%，科创板企业对股权激励需求之大、对高科技人才的重视程度可见一斑。

作为改革的试验田，科创板本身也与其他主板间存有较大的区别。报告认为，因科创企业具有“公司规模较大、科技水平较高、盈利能力不稳定”的特点，使得股权

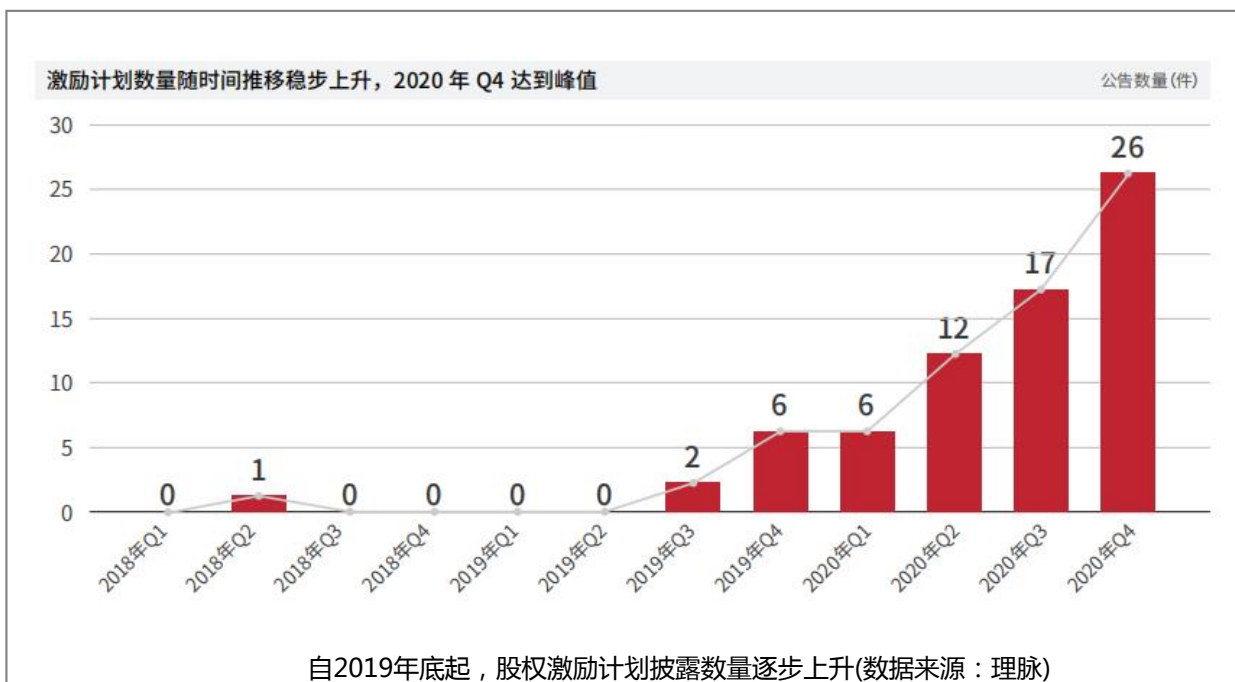
激励制度广泛地应用于科创板上市公司之中。

值得注意的是，所谓股权激励，是一种使经营者获得公司一定的股权，让其能够享受股权带来的经济效益与权利，能够以股东的身份参与企业决策、分享利润、承担风险，从而激励其勤勉尽责地为公司长期发展服务的激励制度。而这也是吸引特殊人才和专业人才的重要方式。

2020年，新证券法的实施以及由科创板扩围至创业板的注册制改革，带来了上市公司规模提升，也为股权激励提供了基础。总量超预期，成为2020年股权激励市场最显著的特征之一。

相关数据显示，2020年，A股共有440家上市公司发布了448个股权激励计划，同比增长32.94%，创出新高。

作为上市公司最常用的激励员工的一种方法，股权激励自然会被注重科技硬核的科创板上市公司所青睐。



从统计数据来看，在科创板于2019年6月13日正式开板后，自2019年第三季度起，科创板公司公告的股权激励计划数量逐季度上升。2020年第四季度发布的股权激励计划公告数量最多，为26个。

“体量越大、越优质的上市公司越需要把股权激励当作一个常规的制度，需要每年常态化地去实施，将人的利益和企业的利益捆绑起来，推动企业健康发展。”一位A股上市公司高层向《每日经济新闻》记者表示。

## 股权激励公司分布集中，民营企业超8成

在股权激励计划逐季度增加之时，发布计划的企业，在地域分布上也颇为集中。统计数据显示，实行股权激励计划的科创板上市公司最多的区域为上海市，共计发布19个，北京市和江苏省发布数量分列第二、三位，各有16个和12个。

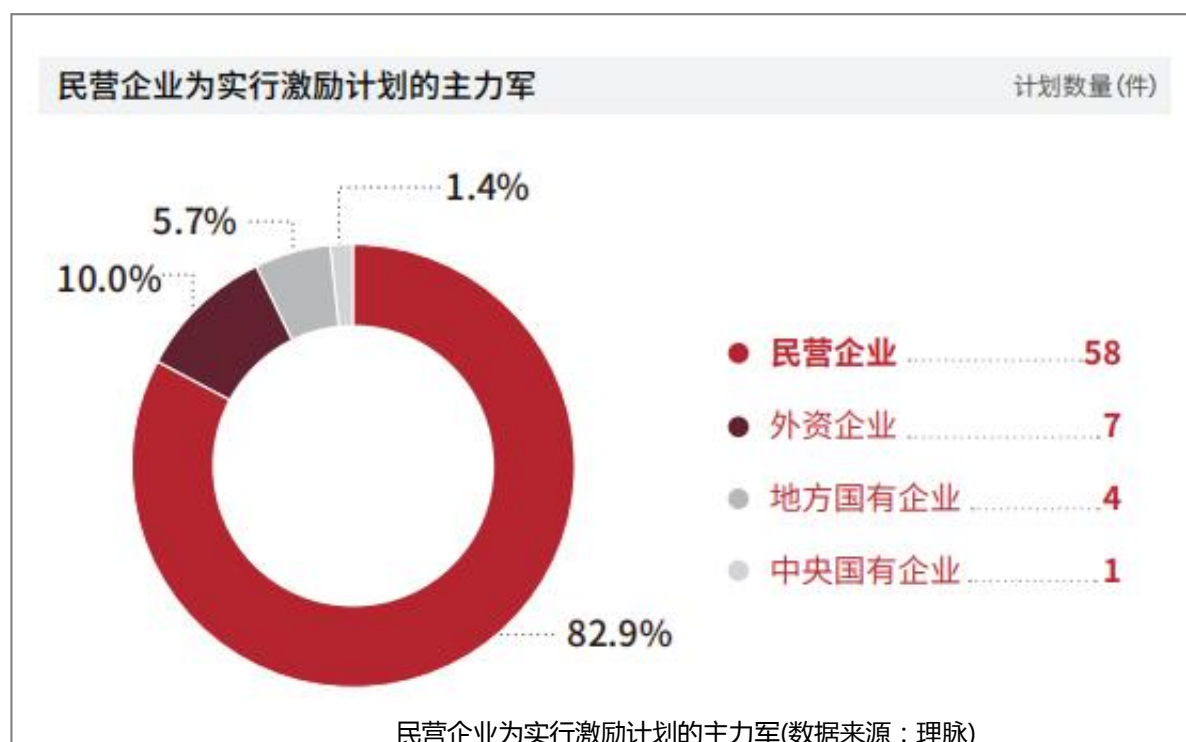
《每日经济新闻》记者注意到，从地域集中比例来看，前三位区域内的科创板上市公司，共发布47个股权激励计划，占到总数的67.14%。

除了地域外，从行业分布看，这些公司的分布也颇为集中。其中，发布股权激励计划的科创板上市公司所处的证监会一级行业，主要集中在制造业，共计45个，其次为信息传输、软件和信息技术服务业，共计24个。

这种集中不仅局限在一级行业分类，在更为细致的二级行业，发布股权激励计划的公司也有扎堆的迹象。根据统计数据，发布股权激励计划的科创板上市公司所处的二级行业主要集中在软件和信息技术服务业，共计23个，其次为专用设备制造业，共计15个。

不过，相比于在地域、行业上的集中，推出股权激励计划的科创板上市公司，在自身属性上，更多是希望抵御住“抢人”的民营企业。

从企业属性来看，受益于国企混改的进一步深化，国有控股公司股权激励尺度加大。近年来，在国务院国资委的指导和推动下，国有控股上市公司实施股权激励数量显著增加。2020年，A股市场共有62家国有控股上市公司发布了股权激励计划。



不过，在科创板上市公司中，民营企业却是推出股权激励计划的绝对主力。据统计，目前实行股权激励计划的科创板上市公司中绝大部分为民营企业，共计发布58个，占有企业发布计划总量的82.9%。

在一位科创板上市公司高层看来，虽然度过了初创期，但由于科创公司高度依赖创始人以及核心技术团队，尤其对于民营起家的公司来说，推出的更具创新性的股权激励制度，也是这些公司显示其吸引人才、留住人才的能力。

### 68份计划首选限制性股票方案有企业只一成员工不在列

在一位资本市场人士看来，对登陆资本市场的企业而言，股权激励机制在公司战略层面的重要性日益凸显，未来股权激励市场将稳步增长，上市公司也将在中长期激励机制的建立健全中更具竞争力和责任感。

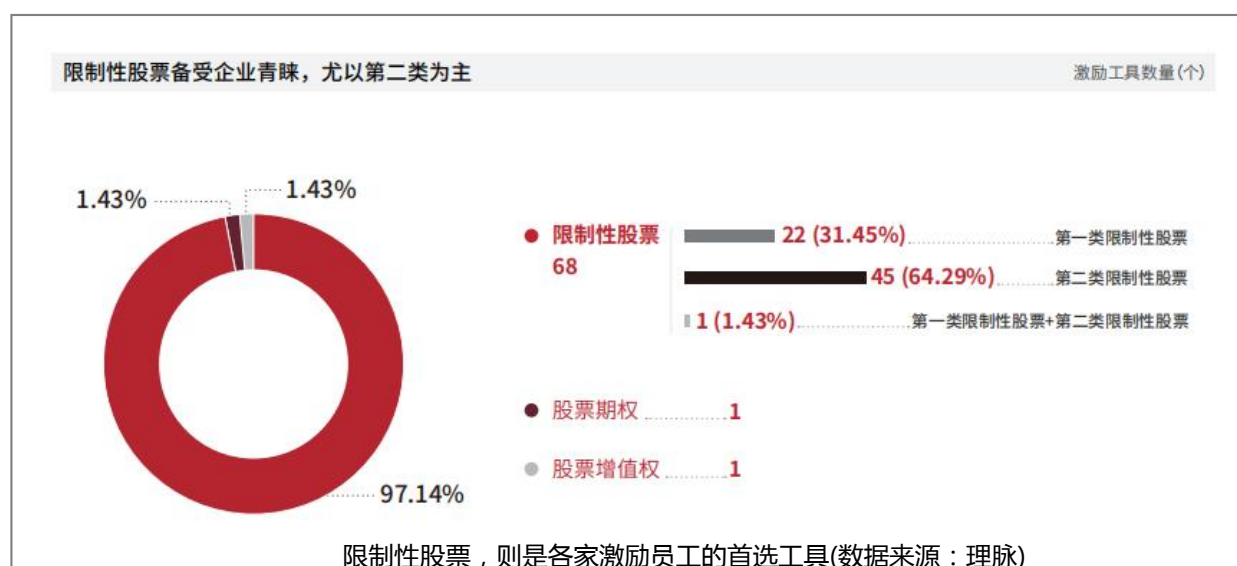
这种趋势，显然已被众多科创板上市公司所认同。70份股权激励计划推出的速度，就很好地证明了这点。

数据显示，科创板首期股权激励计划公告速度的平均值为223.58天。公告速度的二十五分位值为101天，中位值为232天，七十五分位值为318天。

祥生医疗(688358, SH)的公告速度最快，其于2019年12月3日首发上市，仅在23天后，即2019年12月26日就发布了股权激励计划的预案。与此同时，作为首批25

家科创板上市公司之一的航天宏图，2019年7月22日上市，时隔520天，在2020年12月23日公布了股权激励计划的公告，历时最久。

从内容和方式看，科创板上市公司股权激励计划中涉及的激励工具有三种，分别是限制性股票、股票期权和股票增值权，而与公司发展绑定的限制性股票，则是各家激励员工的首选工具。

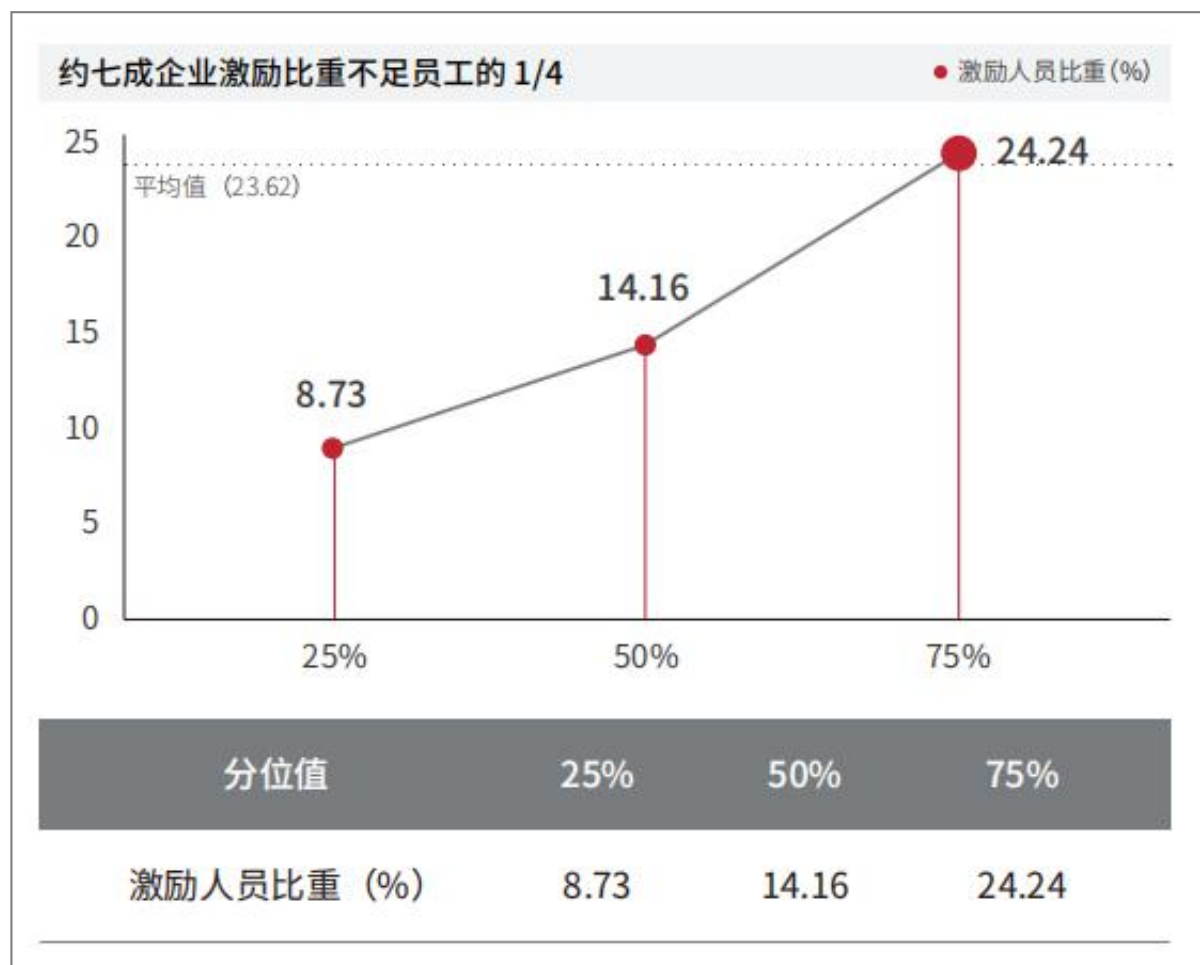


据统计，截至2020年底科创板上市公司发布的70个股权激励计划中，合计有68个激励计划选择限制性股票作为激励工具，占比高达97.14%。其中，有45个计划选择使用2019年上交所科创板创新性推出的第二类限制性股票工具，占比64.29%，位居第一；22个计划采用了第一类限制性股票，占比31.43%，紧随其后；另有1个计划同时采用第一类限制性股票与第二类限制性股票的复合工具。

从覆盖面看，不断推出的激励计划，也足以让科创板成为一个“创富能手”。

《每日经济新闻》记者注意到，科创板激励对象人数占(已发布激励计划)上市公司总人数的比重平均值为23.62%。激励人员比重的二十五分位(前25%)值为8.73%，中位值为14.16%，七十五分位值为24.24%。





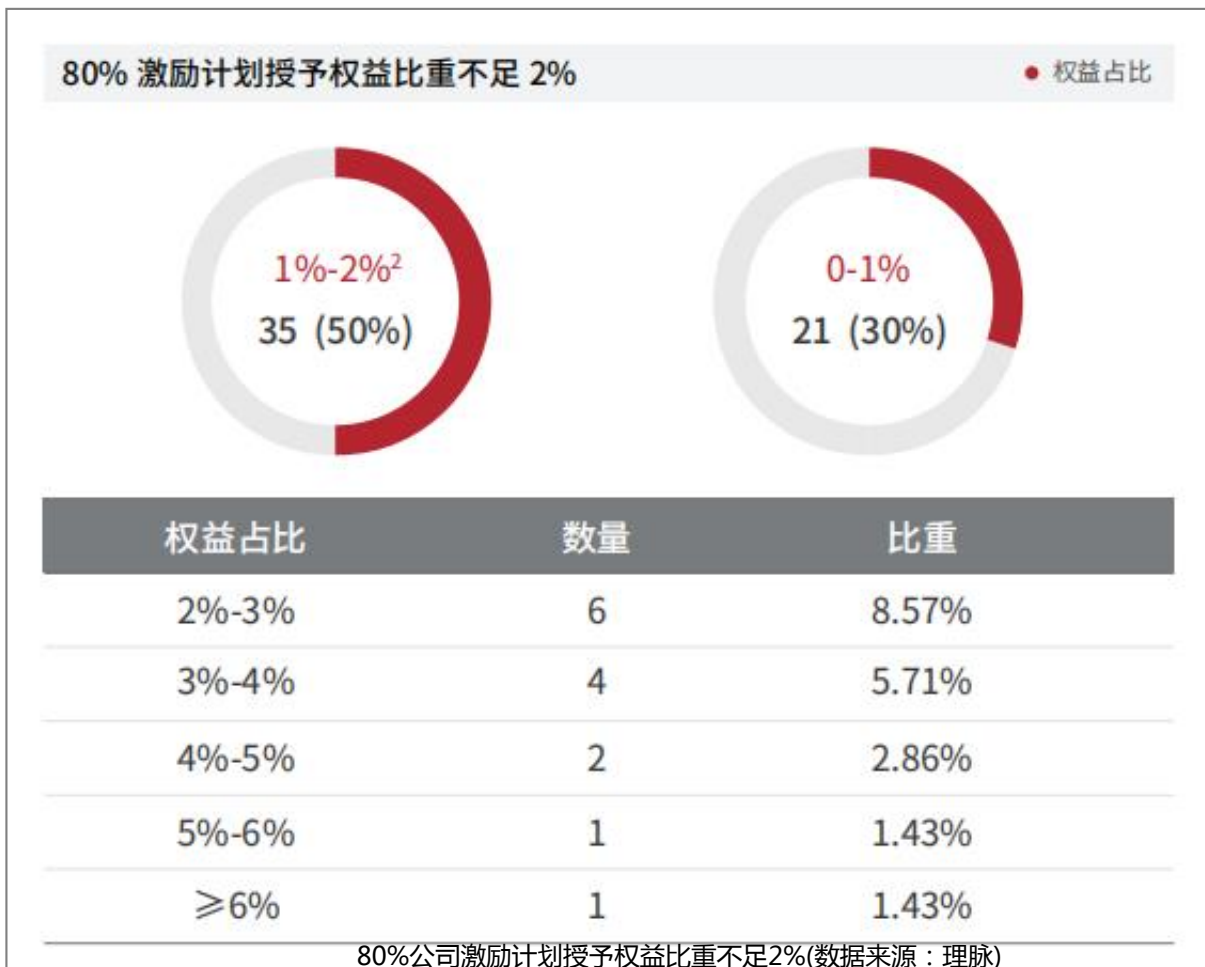
约七成企业激励比重不足员工的1/4(数据来源：理脉)

需要注意的是，有5家企业激励人员比重超过了90%。其中，澜起科技(688008，SH)激励计划首次授予部分涉及的激励对象共计306人，占公司员工总数的96.84%，比重最高。排名第二和第三的为晶丰明源和思瑞浦(688536，SH)，其激励比重分别为92.95%和91.87%。

从绝对人数来看，君实生物(688180，SH)的激励人数最多，有1933人，其次为奇安信(688561，SH)，激励人数为1147人。

此外，即使覆盖面颇高，但从权益数量与总股本的占比来看，这些推出股权激励计划的企业的控制权，也不会受到影响。

总体来说，88.57%的激励计划授予权益数量占激励计划公告时总股本的比重在0~3%。具体来看，科创板共计70个股权激励计划，其中有半数的激励计划授予额度为1%~2%，位居第一；其次，授予额度为0~1%和2%~3%的公司，分别占比30%和8.57%。



芯海科技(688595, SH)计划首次授予限制性股票540万股, 预留70万股, 共授予610万股, 约占激励计划公告时总股本的6.10%, 是所有激励计划中授予比重最高的。

值得注意的是, 在已经推出的股权激励计划中, 发放方式并不是一次性的, 相当大比例的公司, 设置了预留权益。

数据显示, 截至2020年底, 科创板70个股权激励计划中, 56个激励计划都设置了预留权益, 占比高达80%。