

# 龙头集聚成色足 “科创100” 来了

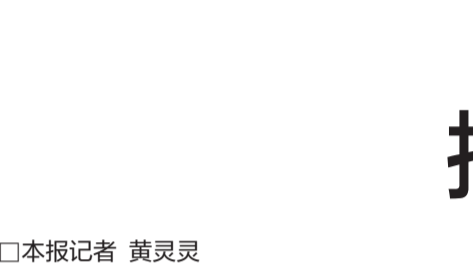
□本报记者 徐金忠

4月29日,科创板第100家上市公司光云科技登陆科创板,科创板上市公司数量正式进入三位数的量级。从0到100,变化的是科创板上上市公司数量,不变的是科创板落实创新驱动和科技强国战略、推动高质量发展的战略定位。数据显示,科创板100家上市公司所属行业高度集中在高新技术产业和战略新兴产业,细分行业龙头集聚,科创成色十足。

科创板受中国科技创新企业青睐,引得投资者纷至沓来。科创板交投活跃,流动性相对充裕,机构在科创板的持仓有望持续提升。

### 成果初现 春山在望

2019年7月22日,科创板首批25家公司上市。2020年4月29日,第100家上市公司在科创板上市。从0到25,时间从2018年11月5日到2019年7月22日,历时259天;从25到100,又走过9个多月的时光。



□本报记者 黄灵灵

4月28日,在创业板宣布正式开启注册制改革次日,首家支持投资者在线开通创业板权限的券商诞生。随着券商技术系统逐步完善,创业板投资者离注册制下的开户及交易越来越近。为帮助投资者进一步了解创业板投资者适当性管理新规,深交所投教中心推出权威问答,解读相关问题。

### 须充分了解投资风险

深交所投教中心指出,存量投资者可以继续参与创业板股票交易,不受影响。存量普通投资者不必急于签署新的《创业板投资风险揭示书》,根据所在证券公司的通知,在注册制下创业板新股发行申购、交易前签署即可。但若希望参与注册制下创业板股票发行申购、交易的存量投资者中的普通投资者,则必须签署新的《创业板投资风险揭示书》。已销户或已关闭创业板交易权限的个人投资者,不属于“已开通创业板交易权限的个人投资者”范围。

在增量投资者管理方面,《深圳证券交易所创业板投资者适当性管理实施办法(2020年修订)》(以下简称《实施办法》)明确投资门槛,一是申请权限开通前20个交易日证券账户及资金账户内的资产日均不低于人民币10万元(不包括该投资者通过融资融券融入的资金和证券);二是参与证券交易24个月以上。

新规大幅提高投资者开户便捷性,明确新开通创业板交易权限的投资者,可以以纸面或电子方式签署《创业板投资风险揭示书》,开通交易权限。《实施办法》实施后开通创业板交易权限的投资者,到另一证券公司新开深市A股账户或者转托管至另一证券公司的,需重新申请开通创业板交易权限。

深交所投教中心提示,投资者在签署《创业板投资风险揭示书》前,应当认真阅读其中内容,充分了解创业板投资风险。此外,投资者在参与交易前,应当认真阅读有关法律法规和交易所业务规则等相关规定,对其他可能存在的风险因素也应当有所了解和掌握,并确信自己已做好足够的风险评估与财务安排,避免因参与创业板交易遭受难以承受的损失。

### ■ 今日视点

# 将选择权真正交给市场

□本报记者 费杨生 咎秀丽

创业板改革并试点注册制消息公布后的首个交易日,创业板指上演V型反弹。投资者一度担忧市场资金被分流,但正如科创板实践所证明,注册制改革把选择权真正交给市场,大幅提升A股市场化水平,增强了财富效应。此次改革更是从增量走向存量,将进一步深化基础制度改革,进一步形成合理的上市资源价格发现机制,提升发行人、中介机构、投资者的市场化程度。

注册制是目前证券市场最为市场化的发行



□本报记者 黄一灵

4月28日晚,包括五家大型国有银行在内的十余家上市银行先后发布2020年一季报。数据显示,工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、邮储银行总资产规模实现稳定增长,业绩全部实现增长,归母净利润增速在1.80%-8.50%之间。资产质量上,5家国有大行3月末不良率与2019年末相比,4平1升。

### 工行净利领跑

2020年第一季度,五大行合计实现净利润2710.81亿元。其中,工行净利润为844.94亿元,

随着名单不断加长,科创板上市公司数量正式进入三位数的量级。

数字虽变,质量如一。落实创新驱动和科技强国战略、推动高质量发展,是科创板的底色。科创板100家上市公司所属行业高度集中在高新技术产业和战略新兴产业,细分行业龙头集聚。在这些公司中,新一代信息技术领域和生物医药领域企业数量合计占比超过60%。科创板还吸引了一批属于高端医疗设备、集成电路、生物医药等行业,并具有关键核心技术的企业上市。

“科创板肩负着两大使命:一是通过服务科创企业推动经济创新转型,二是作为‘试验田’推动资本市场基本制度改革。”开源证券分析师孙金炬认为。如今看来,创新转型成果初现,制度改革春山在望。

### 市场淬炼出真金

“科创100”是由市场淬炼出的真金。目前,科创板上市公司在研发、专利、高端人才方



□本报记者 黄灵灵

4月28日,在创业板宣布正式开启注册制改革次日,首家支持投资者在线开通创业板权限的券商诞生。随着券商技术系统逐步完善,创业板投资者离注册制下的开户及交易越来越近。为帮助投资者进一步了解创业板投资者适当性管理新规,深交所投教中心推出权威问答,解读相关问题。

### 须充分了解投资风险

深交所投教中心指出,存量投资者可以继续参与创业板股票交易,不受影响。存量普通投资者不必急于签署新的《创业板投资风险揭示书》,根据所在证券公司的通知,在注册制下创业板新股发行申购、交易前签署即可。但若希望参与注册制下创业板股票发行申购、交易的存量投资者中的普通投资者,则必须签署新的《创业板投资风险揭示书》。已销户或已关闭创业板交易权限的个人投资者,不属于“已开通创业板交易权限的个人投资者”范围。

在增量投资者管理方面,《深圳证券交易所创业板投资者适当性管理实施办法(2020年修订)》(以下简称《实施办法》)明确投资门槛,一是申请权限开通前20个交易日证券账户及资金账户内的资产日均不低于人民币10万元(不包括该投资者通过融资融券融入的资金和证券);二是参与证券交易24个月以上。

新规大幅提高投资者开户便捷性,明确新开通创业板交易权限的投资者,可以以纸面或电子方式签署《创业板投资风险揭示书》,开通交易权限。《实施办法》实施后开通创业板交易权限的投资者,到另一证券公司新开深市A股账户或者转托管至另一证券公司的,需重新申请开通创业板交易权限。

深交所投教中心提示,投资者在签署《创业板投资风险揭示书》前,应当认真阅读其中内容,充分了解创业板投资风险。此外,投资者在参与交易前,应当认真阅读有关法律法规和交易所业务规则等相关规定,对其他可能存在的风险因素也应当有所了解和掌握,并确信自己已做好足够的风险评估与财务安排,避免因参与创业板交易遭受难以承受的损失。



□本报记者 费杨生 咎秀丽

创业板改革并试点注册制消息公布后的首个交易日,创业板指上演V型反弹。投资者一度担忧市场资金被分流,但正如科创板实践所证明,注册制改革把选择权真正交给市场,大幅提升A股市场化水平,增强了财富效应。此次改革更是从增量走向存量,将进一步深化基础制度改革,进一步形成合理的上市资源价格发现机制,提升发行人、中介机构、投资者的市场化程度。

注册制是目前证券市场最为市场化的发行



□本报记者 黄一灵

4月28日晚,包括五家大型国有银行在内的十余家上市银行先后发布2020年一季报。数据显示,工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、邮储银行总资产规模实现稳定增长,业绩全部实现增长,归母净利润增速在1.80%-8.50%之间。资产质量上,5家国有大行3月末不良率与2019年末相比,4平1升。

2020年第一季度,五大行合计实现净利润2710.81亿元。其中,工行净利润为844.94亿元,

面优势明显。这些公司平均研发投入占营业收入比例为11.97%,近两成公司研发投入占比在20%以上。多家科创公司在上市后积极追加研发投入,绝大多数公司在业绩增长因素分析中认为加大研发投入、加强新产品开发使公司业绩稳步增长。

百家挂牌科创公司平均每家拥有75项发明专利、58项实用新型专利,62项软件著作权,平均每家科创公司拥有的专利数量合计达201项。在百家科创公司认定的核心技术人员中,拥有博士学历的有142人,占比达23.83%,拥有硕士学历的共有220人,占比达36.91%。在百家科创公司董事长中,拥有博士学位的有27人,拥有硕士学位的有43人。

“从整体看,科创板上市公司盈利能力较强、整体负债率较低、经营性现金流稳健、成长性突出。从2019年年报来看,科创板上市公司扣非净利润增速较快,尤其生物医药、计算机等行业上市公司快速增长,部分细分赛道龙头显示出较强的内生增长动力。”太平基金专户投



□本报记者 黄灵灵

4月28日,在创业板宣布正式开启注册制改革次日,首家支持投资者在线开通创业板权限的券商诞生。随着券商技术系统逐步完善,创业板投资者离注册制下的开户及交易越来越近。为帮助投资者进一步了解创业板投资者适当性管理新规,深交所投教中心推出权威问答,解读相关问题。

### 须充分了解投资风险

深交所投教中心指出,存量投资者可以继续参与创业板股票交易,不受影响。存量普通投资者不必急于签署新的《创业板投资风险揭示书》,根据所在证券公司的通知,在注册制下创业板新股发行申购、交易前签署即可。但若希望参与注册制下创业板股票发行申购、交易的存量投资者中的普通投资者,则必须签署新的《创业板投资风险揭示书》。已销户或已关闭创业板交易权限的个人投资者,不属于“已开通创业板交易权限的个人投资者”范围。

在增量投资者管理方面,《深圳证券交易所创业板投资者适当性管理实施办法(2020年修订)》(以下简称《实施办法》)明确投资门槛,一是申请权限开通前20个交易日证券账户及资金账户内的资产日均不低于人民币10万元(不包括该投资者通过融资融券融入的资金和证券);二是参与证券交易24个月以上。

新规大幅提高投资者开户便捷性,明确新开通创业板交易权限的投资者,可以以纸面或电子方式签署《创业板投资风险揭示书》,开通交易权限。《实施办法》实施后开通创业板交易权限的投资者,到另一证券公司新开深市A股账户或者转托管至另一证券公司的,需重新申请开通创业板交易权限。

### 明确资产及交易经验认定

关于资产认定问题,据《实施办法》,中国结算开立的证券账户内的下列资产可计入投资者资产:股票,包括A股、B股、优先股、通过港股通买入的港股和全国中小企业股份转让系统挂牌股票;存托凭证;公募基金份额;债券;资产支持证券;资产管理计划份额;股票期权合约,其中权利仓合约按照结算价计增资产,义务仓合

### 约按照结算价计减资产;回购类资产,包括债券质押式回购逆回购、质押式报价回购;深交所认定的其他证券资产。

此外,资金账户内的下列资产可计入投资者资产:客户交易结算资金账户内的交易结算资金;股票期权保证金账户内的交易结算资金,包括义务仓对应的保证金;深交所认定的其他资金资产。同时,计算各类融资类业务相关资产时,应按照净资产计算,不包括融入的证券和资金。

关于证券交易经验认定问题,《实施办法》规定,个人投资者参与A股、B股、存托凭证和全国中小企业股份转让系统挂牌股票交易的,均可计入其参与证券交易的时间。相关交易经历自投资者本人一码通下任一证券账户在深圳证券交易所、上海证券交易所及全国中小企业股份转让系统发生首次交易起算。首次交易日期可通过证券公司向中国结算查询。

实践证明,将选择权交与市场,不仅有利于投资者形成理性健康的投资文化,摒弃“炒壳”“炒差”之风,也有利于券商增强市场化定价能力,避免出现破发、超高价发行等非常现象,更重要的是有利于发行人获得合理的价值回报和硬性的市场约束,提升资本市场资源配置的整体效率。

千淘万漉虽辛苦,吹尽狂沙始到金。市场化改革必然是一个大浪淘沙的过程,也唯有此方能形成有效的优胜劣汰机制。创业板注册制改革对存量市场的意义也正在于此。

2020年第一季度,五大行合计实现净利润2710.81亿元。其中,工行净利润为844.94亿元,

随着名单不断加长,科创板上市公司数量正式进入三位数的量级。

### 栽下梧桐树 引得凤凰来

科创板优异的表现,引得机构投资者纷至沓来。

“一季度,公募基金在科创板的持仓‘拾级而上’。”广发证券研究报告指出。虽然科创板仍是“小荷才露尖尖角”,但公募机构的配置却在不断加码。

“科创板投资有门槛,是一个相对专业的投资市场。科创板运行至今,交投活跃,聚集了一批认真和专业的投资者。普通投资者可选择相关基金产品等参与。只要有好的公司,就会有投资者进来,‘酒香不怕巷子深’。”中信证券董事总经理、全球投行委信息传媒行业组负责人王彬表示。

徐闯说,目前,科创板交投活跃,流动性相对充裕。经过一段时间的估值消化及上市公司持续的业绩证明,机构在科创板的持仓和交易有望持续提升。



□本报记者 黄灵灵

4月28日,在创业板宣布正式开启注册制改革次日,首家支持投资者在线开通创业板权限的券商诞生。随着券商技术系统逐步完善,创业板投资者离注册制下的开户及交易越来越近。为帮助投资者进一步了解创业板投资者适当性管理新规,深交所投教中心推出权威问答,解读相关问题。

### 须充分了解投资风险

深交所投教中心指出,存量投资者可以继续参与创业板股票交易,不受影响。存量普通投资者不必急于签署新的《创业板投资风险揭示书》,根据所在证券公司的通知,在注册制下创业板新股发行申购、交易前签署即可。但若希望参与注册制下创业板股票发行申购、交易的存量投资者中的普通投资者,则必须签署新的《创业板投资风险揭示书》。已销户或已关闭创业板交易权限的个人投资者,不属于“已开通创业板交易权限的个人投资者”范围。

在增量投资者管理方面,《深圳证券交易所创业板投资者适当性管理实施办法(2020年修订)》(以下简称《实施办法》)明确投资门槛,一是申请权限开通前20个交易日证券账户及资金账户内的资产日均不低于人民币10万元(不包括该投资者通过融资融券融入的资金和证券);二是参与证券交易24个月以上。

新规大幅提高投资者开户便捷性,明确新开通创业板交易权限的投资者,可以以纸面或电子方式签署《创业板投资风险揭示书》,开通交易权限。《实施办法》实施后开通创业板交易权限的投资者,到另一证券公司新开深市A股账户或者转托管至另一证券公司的,需重新申请开通创业板交易权限。

### 明确资产及交易经验认定

关于资产认定问题,据《实施办法》,中国结算开立的证券账户内的下列资产可计入投资者资产:股票,包括A股、B股、优先股、通过港股通买入的港股和全国中小企业股份转让系统挂牌股票;存托凭证;公募基金份额;债券;资产支持证券;资产管理计划份额;股票期权合约,其中权利仓合约按照结算价计增资产,义务仓合

### 约按照结算价计减资产;回购类资产,包括债券质押式回购逆回购、质押式报价回购;深交所认定的其他证券资产。

此外,资金账户内的下列资产可计入投资者资产:客户交易结算资金账户内的交易结算资金;股票期权保证金账户内的交易结算资金,包括义务仓对应的保证金;深交所认定的其他资金资产。同时,计算各类融资类业务相关资产时,应按照净资产计算,不包括融入的证券和资金。

关于证券交易经验认定问题,《实施办法》规定,个人投资者参与A股、B股、存托凭证和全国中小企业股份转让系统挂牌股票交易的,均可计入其参与证券交易的时间。相关交易经历自投资者本人一码通下任一证券账户在深圳证券交易所、上海证券交易所及全国中小企业股份转让系统发生首次交易起算。首次交易日期可通过证券公司向中国结算查询。

实践证明,将选择权交与市场,不仅有利于投资者形成理性健康的投资文化,摒弃“炒壳”“炒差”之风,也有利于券商增强市场化定价能力,避免出现破发、超高价发行等非常现象,更重要的是有利于发行人获得合理的价值回报和硬性的市场约束,提升资本市场资源配置的整体效率。

千淘万漉虽辛苦,吹尽狂沙始到金。市场化改革必然是一个大浪淘沙的过程,也唯有此方能形成有效的优胜劣汰机制。创业板注册制改革对存量市场的意义也正在于此。

2020年第一季度,五大行合计实现净利润2710.81亿元。其中,工行净利润为844.94亿元,

## 上交所:全力支持配合创业板改革

上交所4月28日消息,上交所第一时间组织深入学习,领会27日召开的中央全面深化改革委员会第十三次会议精神,深刻认识强化资本市场枢纽功能的必要性和迫切性,坚决拥护和严格落实党中央决策部署,将在中国证监会统一领导下,进一步全力支持、配合创业板改革和试点注册制。

上交所表示,上交所充分认识到,创业板改革并试点注册制,是落实中央经济工作会议精神、支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区、助推粤港澳大湾区建设的重大举措,是全面深化资本市场改革、完善资本市场基础制度、提升资本市场功能的重要安排。《创业板改革并试点注册制总体实施方案》充分体现了资本市场服务实体经济的根本宗旨,反映了创业板统筹推进存量市场与增量市场改革的主要思路。创业板改革秉持了与科创板改革相一致的理念和思路,更加重视发挥市场机制和法治的作用、更具包容性创新性、注重以信息披露为核心的注册制等。科创板和创业板都是中国资本市场改革的试验田,将通过落实国家创新驱动发展战略,共同为中国经济发展注入新动力。

上交所指出,将积极推进科创板发行、上市、信息披露、交易、退市、产品创新等基础性制度改革先行先试,提高科创板投融资便利性,更好发挥“试验田”作用,努力打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。一是在实践中不断总结科创板注册制改革“试验田”经验,形成可复制可推广的做法,全力配合创业板、新三板市场化改革推进工作;二是不断优化提升科创板注册制改革“试验田”基础性制度建设,提升市场活跃度、提升投资者获得感;三是坚守面向世界科技前沿、面向国民经济主战场、面向国家重大需求的板块定位,进一步支持科技创新企业登陆科创板,扩大板块示范性和引领性;四是稳住金融基本盘,加强资本市场服务实体经济的韧性,助力企业平稳度过经济波动期,实现高质量发展。(周松林)

## 宁波证监局:辖区公司提质驶入快车道

2019年以来,宁波证监局认真贯彻落实证监会统一部署,把好源头抓增量,强化监管优存量,凝心聚力开启上市公司质量提升新篇章。目前,宁波辖区上市公司质量提升工作已经驶入快车道,突出体现为上市公司发展基础更加坚实、发展环境更加优化、风险防范化解更加有序等方面。

### 发展基础更加坚实

截至2020年4月25日,宁波辖区共有A股上市公司83家,居全国主要城市第8位。宁波证监局有效改进工作作风,前移服务端口,加强上市资源培育工作,支持引导上市公司用对用好再融资和并购重组等资本市场工具,以公司治理专项自查活动等方式提升公司规范运作水平,夯实上市公司高质量发展基础。

早迈一步,做好上市资源培育工作。宁波证监局主动加强与地方政府的沟通协作,以“凤凰行动”宁波计划为契机,坚持“大脚板走一线、小分队解难题”,开展上市资源培育工作,从源头提升新上市公司质量。

支持上市公司利用资本市场提质增效。2019年以来,宁波辖区16家次上市公司累计直接融资150.76亿元,4家次上市公司完成并购重组,交易总规模达到60.12亿元。

夯实上市公司高质量发展基础。良好的公司治理是上市公司持续健康发展基石,2019年度,宁波证监局组织开展公司治理专项自查活动,深入辖区6家次上市公司开展公司治理专题授课,引导上市公司尊重利益相关者的权利,完善上市公司各项激励与约束机制。

### 发展环境更加优化

宁波证监局始终牢记监管姓监,紧抓上市公司“关键少数”,强化监管执法,维护投资者合法权益,营造辖区规范化法治化发展环境。

着力强化“关键少数”的监管和责任追究。宁波证监局利用线上线下各种培训手段,持续推动辖区上市公司董监高人员、控股股东和实际控制人学习新《证券法》等法律法规。

贯彻“三及时”原则,加大对违法违规行为的查处力度。宁波证监局坚决贯彻落实“及时发现、及时制止、及时查处”的原则,从严从快对上市公司相关责任方采取行政监管措施,及时回应社会关切。

坚守监管初心和使命,通过监管执法将维护投资者合法权益落到实处。宁波证监局通过监管问询、现场检查等多种方式持续加大对业绩承诺、关联交易等事项的日常监管。

### 防范化解重大风险更加有序

宁波证监局紧密依托地方政府,加强信息共享,切实与地方政府在风险防范化解领域形成合力。目前,宁波辖区上市公司各项风险防范化解工作有序推进。

积极推进股权质押风险防范化解工作。宁波证监局坚决贯彻落实证监会党委关于防范化解金融风险各项工作部署,以股权质押风险为重点,鼓励和帮助市场主体主动化解风险。

有效防范疫情期间各项风险外溢。新冠肺炎疫情期间,第一时间进行摸底调研,支持上市公司复工复产,妥善应对疫情影响。

贯彻“一司一策”原则,防范化解风险更加精准。2019年11月以来,宁波证监局持续完善风险化解机制,通过与地方政府相关部门成立专门工作组、联合走访调研等方式,做到风险化解精准化。(高佳晨)