

# 上市公司突破400家 科创板成长性吸引力凸显

3月22日,均普智能、和元生物两家企业在上交所科创板上市。至此,科创板上市公司数量达401家,首发募集资金总额超5600亿元,总市值近5万亿元。

从2019年7月22日首批上市25家,到2020年4月29日100家、2020年12月7日200家,2021年6月28日的300家,再到今日突破400家,科创板在市场规模稳步壮大的同时,支持“硬科技”的示范效应持续显现,“改革试验田”作用得到较好发挥,市场运行总体平稳,各项制度初步经受住市场的检验。

同时,投资者用“真金白银”对科创板发展前景投出信任票。今年以来,A股市场波动幅度有所加大,但投资者在市场调整之时不断通过指数基金加仓科创板,科创板ETF获得大量资金申购,份额逆市上升。

●本报记者 黄一灵

## 成长性持续向好

作为高新技术产业和战略新兴产业细分行业龙头的代表,科创板上市公司成长性别具一格。

数据显示,2021年科创板整体实现营业收入、净利润同比大幅上升。401家公司2021年合计实现营业收入8184.34亿元,同比增长36%;实现归母净利润929.09亿元,同比增长72%。其中,近九成公司实现营业收入同比增长,112家公司营收增幅超50%;近七成公司实现归母净利润同比增长,55家同比翻番。

同时,2022年,部分科创板公司开局良好。3月8日晚,中芯国际首次披露的月度经营数据,今年1-2月,中芯国际实现营业收入12.23亿美元,同比增长59.1%;归母净利润为3.09亿美元,同比增长94.9%。

在中芯国际的带动下,截至3月21日,已有14家科创板龙头公司披露2022年前2月经营数据,提前锁定一季度业绩喜报。具体来看,澜起科技、新益昌、华峰测控3家公司前2月营收、净利润实现翻番。大全能源、科德数控、孚能科技等公司披露的出货量、产销量等关键经营数据,产能扩张正在有序进行。沪硅产业、振华新材、和辉光电3家上市时未盈利企业,也预告了前两月经营向好,亏损正在大幅收窄。

## 外资投资比例不断提高

在科创板开市近三年时间里,国际投资者对科创板的投资兴趣日益浓厚,科创板正在迅速进入国际投资者的“购物篮”。

一方面,国际投资者踊跃参与科创板新股发行。截至2021年11月底,38家外资机构参与了科创板一级市场的初步询价,其中29家成功获配,金额7.74亿元。战略配售方面,共有4家国际投资机构参与6家科创板公司战略配售,合计获配1.57亿股,金额44.84亿元。

另一方面,随着外资投资科创板的渠道进一步拓宽,外资机构二级市场持股规模不断提高。截至2月28日,外资通过二级市场持股市值达457亿元。其中,107家科创板公司获外资机构持股,占公司总数的27%,平均每家公司有7家次外资机构持股,中微公司、西部超导等41家公司外资持股机构超过10名。

此外,2021年第二季度,科创板公司首次纳入三大指数样本,之后数量不断扩充。经过短短1年多的时间,纳入MSCI、富时、标普指数的科创板公司数量分别为18家、36家与24家。市场观察人士认为,这体现了科创板全球影响力和吸引力正在持续提升。

中国证券报记者获悉,为了提高国际投资者的获得感和参与感,今年科创板业绩说明会将更有针对性地邀请国际投资者参与,鼓励国际投资者关注度较高的公司增设英文互动问答环节,切实提升沟通效率。

## 专精特新后备军充足

“硬科技”是科创板的底色,作为支持我国科技自立自强的主战场,科创板正在吸引越来越多科创属性特征突出的优秀公司。

具体来看,已上市的401家科创板公司中,有118家公司入选专精特新“小巨人”名录,37家被评为制造业单项冠军。在业内人士看来,专精特新“小巨人”聚集,凸显科创板企业专注细分市场、聚焦主业、创新能力强、成长性好的科创属性,发挥了高质量发展的示范作用。

已上市企业是现在时,后备军是未来时。目前,科创板专精特新后备军充足。在工信部2019年至2021年公布的第三批“小巨人”企业名单中,截至2021年底,已有189家申报科创板,总体占比26.7%。其中,2021年受理企业中45家为“小巨人”企业,所处行业涵盖六大科创板行业领域,占2021年受理企业总数的25.4%。

此外,上市以后,科创板企业持续加大研发投入。2021年三季报显示,科创板公司合计研发投入达376.68亿元,同比增长40%,投入金额已接近2020年全年水平,研发投入强度平均达13%,居A股各板块之首。



视觉中国图片

## 北交所上市公司将迎业绩说明会“首秀”

●本报记者 吴科任

3月21日,北交所、全国股转公司发布消息称,按照相关规定,北交所上市公司、新三板挂牌公司2021年年报业绩说明会预计将于3月下旬陆续召开。

今年业绩说明会整体上将呈现出“组织形式更丰富、时间安排更合理、主题特色更鲜明、交流方式更多元”的特点。一是组织形式上,继续统一组织集体业绩说明会,提供免费网络平台和技术服务支持,降低公司办会成本;

## 北交所公示首届行业咨询委和承销委委员候选人名单

●本报记者 吴科任

北交所3月21日消息,北交所近日开展了行业咨询委员会和证券发行承销自律委员会组建工作,经相关单位推荐、资格审查、选聘委员会审议等程序,形成了第一届行业咨询委和承销委委员候选人名单,并于3月21日向市场公示。

行业咨询委作为专家咨询机构,主要为发行上市申请文件中与发行人业务、技术相关的信息披露问题,国内

外科技创新及产业化应用的发展动态,及北交所相关行业信息披露规则的制定提供咨询意见。第一届行业咨询委委员候选人共45名,来自高校、科研院所、投资机构和上市公司等单位,委员均为兼职,每届任期两年,可以连任。北交所根据工作需要,通过书面函件的方式向咨询事项涉及的相关行业委员进行咨询,委员将以个人身份独立、客观、公正地提供咨询意见。

承销委作为北交所证券发行与承销业务管理专家咨询机构,主要为证券

解视额外,鼓励公司通过在线直播、现场会议等多种方式展示,引导公司与投资者在文字互动的基础上,通过电话或视频连线交流,增进互动效果。

下一步,北交所、全国股转公司将引导公司高质量召开业绩说明会,持续关注业绩说明会运行效果,努力将北交所上市公司、新三板挂牌公司的业绩说明会打造成中小企业传递价值、投资者发现价值的重要桥梁,在全市场营造尊重投资者的良好氛围,助力上市公司、挂牌公司高质量发展。

发行与承销业务管理提供政策建议和咨询意见,并作为行业倡导意见的发起机构向市场发起倡议。第一届承销委委员候选人共31名,分别来自买方机构和卖方机构,委员均为兼职,每届任期两年,可以连任。承销委以工作会议方式履行职责,每半年召开一次工作会议。

下一步,北交所将严格按照程序推进行业咨询委和承销委组建工作,并在组建后对委员加强纪律要求、规范履职程序,确保行业咨询委、承销委合规高效运行。

## 龙头扎堆创新潮涌 深市民企欣欣向荣

●本报记者 黄灵灵

上市公司年报陆续披露,深市民营企业成为其中一抹亮色。截至3月17日,303家深市民企披露年报或业绩快报,营业收入同比增长39%,净利润同比增长近27%。

薄发源于厚积,深市已成优质民企聚集地。截至3月17日,在深交所上市的民营企业达1786家,占深市公司总数近七成;总市值超20万亿元,占深市总市值的近六成;深市民企中龙头扎堆,每5家深市民企就能跑出一匹百亿市值“骏马”,在落实创新驱动战略、助力双循环等领域纵横驰骋。

### 战略新兴产业蓬勃发展

目前,深市民营企业已涌现出一大批龙头企业。截至3月17日,深市民营上市公司有399家市值超100亿元,占民营企业总数的22.34%,其中市值介于100亿元至500亿元的有345家,500亿元至1000亿元的有34家,超1000亿元的有20家。宁德时代以1.22万亿元市值居首。

以高精尖为引领,用高研发做支撑,创新已成为深市民营企业的底色。贝达药业近三年研发投入投入超20亿元,年均研发强度超40%,公司自主研发的埃克替尼成为我国第一个拥有自主知识产权的小分子靶向抗癌药;赣锋锂业产品涵盖金属锂、碳酸锂、氢氧化锂、丁基锂、锂离子电池等五大系列四十多种产品,被海外锂同行称为“全球锂超市”;比亚迪拥有全球领先的电池、电机、电控及整车核心技术,以及全球首创的双模技术和双向逆变技术。

行业创新佼佼者不止于此。深市民营企业中,战略新兴产业公司有766家,专精特新上市公司有164家。

战略新兴产业公司蓬勃发展,给上市公司群体带来示范引领效应。数据显示,以“三创四新”为代表的深市766家战略新兴产业上市公司2020年实现净利润1320.58亿元,平均净利润1.72亿元,同比增长82.98%。其中,新一代信息技术、高端装备制造、新材料公司数量最多,分别有261家、127家、119家,合计占比66.19%;数字

创意、新能源和新能源汽车、生物产业2020年平均净利润规模最大,分别为5.61亿元、5.52亿元和3.54亿元,同比增长619.23%、656.16%和73.53%。对于未来业绩增长,受访公司代表信心满满。“公司第一季度发展趋势持续向好,新材料业务板块的核心产品六氟磷酸锂市场需求旺盛,随着新增产能逐步达产,盈利能力将大幅提升,全年经营业绩同比增长将较为乐观。”多氟多副董事长李凌云表示。

# 22.34%

截至3月17日,深市民营上市公司有399家市值超100亿元,占民营企业总数的22.34%。

### 融资畅通释放市场活力

企业茁壮成长,离不开资本市场“活水”浇灌。分析人士表示,民营企业充分利用再融资工具加大科技创新力度、提升风险防控水平、增强可持续发展能力,服务国民经济高质量发展,已成为深市再融资市场最主要、最有活力的组成部分。

数据显示,深市1786家民营企业IPO融资金额合计1.51万亿元,其中,2021年以来,深市民企IPO融资金额合计1801.48亿元。

受益于创业板改革并试点注册制、主板与中小板合并等改革举措的落地实施和稳定运行,深市再融资市场活力持续释放。2021年以来,深市民营企业共实施再融资420家次,融资金额合计5770.73亿元,其中,民营企业实施再融资318家次,占比76%;融资金额3606.79亿元,占比63%。

“活水”之活,不仅在于动力强劲,更在乎精准灌溉。深市民营企业充分利用再融资工具,不断深化科技创新、产业升级。

“活水”流向科技创新,将助力关键领域实现腾飞。2021年以来,深市公司响应国家重大战略和产业政策,先进

制造、TMT和“碳中和”等相关领域再融资较为活跃。其中,电子、计算机、通信等行业共实施完成再融资80家次,融资金额达947.89亿元,主要用于拓展完善业务产品体系,加大科技研发投入;生物医药行业实施完成再融资30家次,融资金额244.80亿元,投入前沿科技,扩大产能需求;“碳中和”相关领域的电气、电力、环保等行业,共实施完成再融资29家次,融资金额356.28亿元,进一步优化资本结构,扩大产能。

不仅如此,再融资实施完成的公司中,有近三成市值低于50亿元的民营企业,再融资有效缓解中小民营企业融资难融资贵问题。耐普矿机是其中一个典型案例,其可转债融资方案从推出到实施完成仅用时7个月。

### 并购重组加速产业整合

并购重组是上市公司做大做强的有力工具。深市民营企业积极利用并购重组实施转型升级,剥离劣质资产,实现做优做强。

深市民企2021年首次披露重组方案60单,涉及交易金额483.94亿元;其中,38单为资产收购,涉及交易金额379.43亿元,22单为资产出售,涉及交易金额104.50亿元。

境内并购和产业整合为主,估值更趋理性。从并购地区来看,38单资产收购案例中,36单为境内并购,近六成交易目的为横向整合或战略合作。深市民营企业专注境内实体做大做强的势头较为明显。

以东方盛虹为例,公司通过置入优质化工资产完善产业布局。东方盛虹去年4月发布公告筹划购买斯尔邦股权,12月底便完成斯尔邦股权过户的工商登记手续。“重组完成后,上市公司快速切入新领域,增加了多元石化及新能源、新材料化学品,形成核心原材料平台+新能源、新材料、电子化学、生物技术等多元化产业链,即形成1+N的经营格局。”东方盛虹董秘王俊表示,斯尔邦股东承诺未来三年扣除非经常性损益归属母公司净利润不低于51亿元,同时斯尔邦将成为上市公司在新能源、新材料领域的重要平台,有利于显著提升上市公司发展潜力和核心竞争力。

## LPR按兵不动 降息降准仍有空间

●本报记者 彭扬 赵白执南

3月21日,中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布新一期贷款市场报价利率(LPR),两种期限LPR均连续两月未变。业内专家表示,本月LPR报价未变符合市场预期,主要原因是当月中期借贷便利(MLF)操作利率保持不变,同时未现降准,加之近期市场利率水平边际走高,LPR报价行缺乏下调动力。展望二季度,LPR仍存下调空间。

### LPR未降符合预期

对于此次两种期限LPR均未下调的原因,多位专家分析,一是作为LPR报价基准的MLF操作利率本月并未下调,银行降低LPR的意愿不强;二是美联储加息后,我国货币政策保持“以我为主”,但相对更为审慎;三是当前利率水平已处于低位。

从LPR报价机制看,光大证券首席金融分析师王一峰表示,当下在实操中已基本形成了“MLF利率下调—银行综合负债成本改善—LPR报价下降”的传导机制。2019年LPR报价机制改革以来,未出现未降准也未降息而LPR报价降低的情况。

王一峰介绍,从银行角度看,今年以来,机构间存款不均现象有所加剧,股份制银行和城商行存款增长相对乏力,导致核心存款利率承压,而同业存单成交(NCD)利率处于震荡上行通道,加大了综合负债成本压力。“在此情况下,在LPR报价银行中,股份制银行和城商行基于商业化原则,降低LPR的意愿不强。”他说。

从外部环境看,招联金融首席研究员董希淼表示,当前发达经济体正在收紧货币政策,一定程度上使得我国金融管理部门和金融机构调降政策利率、市场利率的行为更加谨慎。

“目前,中美十年期国债收益率利差收窄至60多个基点,这可能是本月未降息的一个原因。但整体上看,美联储加息25个基点对我国货币政策的掣肘相对有限。”民生银行首席研究员温彬说。

当前实际贷款利率已处于低位,也可能是LPR未降的原因之一。人民银行货币政策司日前表示,2019年8月LPR改革以来,货币

## 资本市场暖风劲吹 综合施策稳预期

(上接A01版)此外,要加强风险预期管理,及时研究和提出有力有效的防范化解风险应对方案,保持中国经济健康发展的长期态势。

当下,境内外不确定因素增多,坚定对外开放信心至关重要。高瑞东表示,一方面,美联储受制于日益严峻的通胀挑战,不得不加快其货币紧缩节奏,我国面临的内外平衡压力也有所加大;另一方面,地缘局势变化导致全球大宗商品价格波动加剧,进而增强了我国工业品通胀回落速度的不确定性。因而,人民银行目前需要权衡多重限制因素,相机抉择的成分明显增多,既要加大支持力度,又不能搞“大水漫灌”,要精准发力。

此外,对于投资者关于行业监管政策、经济可持续发展方面的担忧,陆挺认为,会议提出“加大稳健货币政策对实体经济的支持力度”“保持政策稳定性”“防止和纠正出台不利于市场预期的政策”“继续做好稳外贸稳外资工作”等,有利于消除这些疑虑。

### 着力维护资本市场平稳运行

会议提出,加强部门协同,密切跟踪国内外经济金融形势,未雨绸缪应对新挑战,采取有针对性措施稳定市场预期、提振市场信心。

币政策传导效率显著增强,企业贷款利率明显下降,从2019年1月的5.32%降至2022年1月的4.5%,累计降幅达0.82个百分点,创改革开放以来的最低水平。

### 加大信贷投放力度

虽然3月LPR按兵不动,但多位专家认为,后续降息乃至降准仍有可能。

“后续降准、降息等工具仍在工具箱内。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华预计,从趋势看,内需处于恢复阶段,部分企业仍面临不小挑战。如果后续实体经济融资需求和内需恢复不够理想,进一步降低实体经济融资成本压力将有所上升。

在温彬看来,未来稳健的货币政策将继续加大对实体经济的支持力度,发挥总量和结构性政策功能,强化跨周期和逆周期调节,降息和降准仍然具有空间。“预计货币政策将坚持以我为主、主动作为,根据形势变化和实体经济所需,适时实施降息、降准等对稳增长有利的政策,同时应对好各种风险冲击,确保经济运行在合理区间。”他说。

华泰证券首席宏观经济学家易峤认为,如果不以降息传递信号,其他货币政策工具或需加码,尤其是在基础货币扩张方面。

此外,董希淼认为,下一阶段,需通过多种方式引导金融机构加大信贷投放力度,降低实体经济融资成本,稳定市场信心和预期,为稳定宏观经济、稳定资本市场提供更有力的支持和服务。

### 继续着力稳预期

值得注意的是,金融委专题会议后,市场对5年期以上LPR单独下降有一定期待。

尽管此次5年期以上LPR并未降低,但专家预计,相关稳预期、稳楼市政策有望出台。易峤表示,一季度房地产相关政策有望加大调整力度,包括在房价下行压力加大的城市边际放松需求端政策及加速推进保障性住房建设等。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,为了稳定楼市预期,在二季度LPR报价过程中,5年期以上LPR有望与1年期LPR实现同等幅度下降,以释放明确的稳楼市信号。

资本市场平稳运行,各部门应保持监管合力,守住不发生系统性风险底线,还应加强政策出台前的协调,加强与投资者沟通,减少对资本市场的负面影响。

在当前复杂形势下,发挥监管合力至关重要。武汉大学大学金融证券研究所所长董登新认为,当前形势下应对金融风险,更需要多部门沟通协作和统筹协调。各部门形成合力尤为重要。以中概股问题为例,促进中美审计监管合作尽快达成协议,国内多部门应合力尽快寻求解决办法,明确市场预期。

“要加强风险预期管理,警惕俄乌局势对全球能源和粮食价格带来的影响传导等。目前看,俄乌冲突对A股市场的影响是暂时、有限的,更不会改变中国经济运行趋势。”陆挺说。

在业内人士看来,着力维护资本市场平稳运行,激发市场活力的政策要尽可能延续实施。“加强政策协同,坚持系统观点,及时释放政策信号,精准推动政策配套落地,无疑对市场将起到长期提振作用,资本市场将有条件发挥积极的‘牵一发而动全身’的枢纽性作用。”博时基金董事长江向阳表示。证监会近期也表示,主动加强与宏观经济管理部门、行业主管部门等方面的沟通协调,保持政策预期的稳定和一致性,助力稳定宏观经济大盘和金融市场运行。

在市场人士看来,着力维护