

科创板开市3周年 特刊

在价值发现、承销保荐等方面发挥积极作用

70家券商“护航”科创板乘风破浪

●本报记者 胡雨

科创板迎来开市三周年。作为市场重要参与机构,券商在价值发现、承销保荐等方面为科创板企业上市和发展发挥了积极作用。Wind数据显示,截至7月21日收盘,共有70家券商为已上市及正在排队上市科创板的公司提供服务。

通过承销保荐、跟投等业务,不少券商在参与科创板市场发展中实现了自身业务规模壮大。正值科创板开市三周年之际,做市交易业务实施细则这一利好政策落地,业内人士认为这有望实现市场和券商的双赢,相对而言头部券商更具优势。

承销保荐与跟投增厚券商收益

3年前的2019年7月22日,首批25家公司集体登陆科创板市场,彼时共有14家券商出任这些公司的承销保荐券商;3年后截至2022年7月21日,已上市及正在排队上市科创板的公司累计突破800家,从事科创板承销保荐业务的券商扩容至70家。

Wind数据显示,科创板主承销商中,中信证券、中金公司、中信建投证券三家“中”字头券商占据行业前三位,服务的已上市及未上市公司数量均超过70家;海通证券、国泰君安证券、招商证券等头部券商服务的已上市及未上市公司科创板公司数量均超过30家,位居行业前列。

在头部券商“强者恒强”的同时,对于一些具有特色竞争优势的券商而言,科创板开市以及后续不断建设完善令其具备了部分与头部券商“掰手腕”的实力。Wind数据显示,截至7月21日,民生证券服务的已上市及未上市科创板公司数量超过40家,在所述70家券商中入围前十;国金证券、国元证券、东吴证券、东兴证券等多家券商累计服务的公司数量也达到了两位数。

“科创板开市三年,支持‘硬科技’的示范效应逐渐放大。”作为一家总部坐落在苏州的券商,东吴证券相关负责人告诉中国证券报记者,

目前苏州共有科创板企业46家,在全国各城市中位列第三,由东吴证券提供保荐承销服务的企业就有8家。“作为苏州本土券商,东吴证券将继续贯彻‘坚持根据地、融入长三角、服务中小微’的战略导向,助推优质科创企业全面对接资本市场。”

科创板跟投制度也使得不少券商能从投资角度分享优质公司价值。Wind数据显示,截至7月21日,科创板今年以来有近60家公司完成发行上市,其中有超过40家公司为其跟投券商带来了账面浮盈。中信建投证券子公司中信建投投资有限公司跟投晶科能源,截至7月21日收盘,其账面浮盈已超过3.77亿元。

做市业务有望实现“双赢”

就在科创板迎来开市三周年之际,日前上交所发布科创板股票做市交易业务实施细则及配套业务指南,在2022年5月证监会发布的《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定》基础上,从做市服务申请与终止、做市商权利与义务、做市商监督管理等方面对科创板做市业务细则作出规定。

在东兴证券非银金融行业分析师刘嘉玮看来,科创板做市业务的开展有望实现市场和券商“双赢”。“在增加收入来源的同时,科创板做市业务的开展有望为券商投资条线提供更多的风险对冲机会,降低主动投资风险敞口,稳定投资收益,预计科创板做市将成为券商重点发展的业务方向之一。同时,做市有望提升科创板流动性和交易活跃度,实现板块和做市商的双赢,潜在业务空间或超预期。”

“引入做市商制度是注册制改革下的必然趋势。”在兴业证券非银金融行业分析师孙寅看来,引入做市商机制已具备一定市场基础,从试点资格要求来看,资本实力、交易能力和风控水平俱佳的头部券商更具优势。对于券商板块后市表现,孙寅认为,市场回暖提振交易情绪和证券行业盈利修复预期,看好券商板块业绩修复和估值错配下的配置价值。

逆市领涨 科创板有望持续走强

●本报记者 吴玉华

7月21日,A股市场震荡调整,上证指数、深证成指、创业板指分别下跌0.99%、0.94%、0.50%,上证指数跌破3300点,沪深两市成交额达1.02万亿元。在市场调整之时,科创板表现一枝独秀,科创50指数上涨1.10%,多数科创板股票以上涨迎接7月22日科创板开市三周年的到来。

分析人士认为,当前国内宽松的流动性环境更有利于成长股上涨,科创板中占比较高的行业产业景气度高,在盈利的带动下,科创板有望持续企稳走强。

表现一枝独秀

7月21日,沪深市场成交额小幅放大,其中沪市成交额为4206.97亿元,深市成交额为5975.13亿元。沪深两市上涨股票数为1594只,其中82只股票涨停;下跌股票数为3071只,2只股票跌停。此外,北交所所有16只股票上涨,7月21日A股合计超1600只股票上涨。

在7月21日个股涨跌多涨少少的情况下,科创板表现一枝独秀,科创50成分股中,上涨股票数达33只;整个科创板437只股票中,有256只股票上涨。科创板7月21日成交额达578.99亿元,较前一交易日显著放量;科创板成分股方邦股份、祥生医疗20%涨停,中微公司、思瑞浦、澜起科技等股价涨幅6%。

从资金面来看,Wind数据显示,7月21日两市主力资金净流出335.14亿元,1650只股票获得主力资金净流入,3075只股票遭遇主力资金净流出,而科创板仅遭遇主力资金净流出3.39亿元。申万一级行业中,电子、汽车、传媒板块主力资金净流入金额居前,分别为3.73亿元、0.89亿元、0.24亿元。有色金属、电力设备、基础化工板块主力资金净流出金额居前,分别净流出23.67亿元、16.68亿元、10.62亿元。

个股方面,洛阳钼业、露笑科技、京山轻机主力资金净流入金额居前,分别净流入13.24亿元、4.51亿元、4.28亿元。天齐锂业、赣锋锂业、盐湖股份主力资金净流出金额居前,分别净流出11.67亿元、11.52亿元、8.24亿元。

科创板股票中,容百科技、金山办公、中芯国



服务已上市及未上市科创板公司数量前十券商

券商简称	服务公司数量(家)
中信证券	114
中金公司	88
中信建投	79
海通证券	75
国泰君安	69
华泰联合	67
民生证券	44
招商证券	30
安信证券	27
国信证券	23

数据截至2022年7月21日

今年以来新上市科创板公司券商跟投浮盈排名

证券代码	证券简称	券商跟投子公司	账面浮盈(万元) (截至7月21日收盘)
688223.SH	晶科能源	中信建投投资有限公司	37717.47
688348.SH	昱能科技	上海东方证券创新投资有限公司	22134.60
688072.SH	拓荆科技-U	招商证券投资有限公司	12248.25
688281.SH	华泰科技	中信建投投资有限公司	11684.26
688120.SH	华海清科	国泰君安证裕投资有限公司	10679.06
688052.SH	纳芯微	光大富尊投资有限公司	10255.12
688349.SH	三一重能	中信证券投资有限公司	7802.56
688261.SH	东微半导	中国中金财富证券有限公司	6891.04
688238.SH	和元生物	海通创新证券投资有限公司	6652.00
688297.SH	中无人机	中信建投投资有限公司	5727.98

视觉中国图片 数据来源/Wind

积极布局重点开拓科创板业务

海通证券聚焦服务国家发展战略

●本报记者 林倩

海通证券总经理助理、董事会秘书、投资银行总部总经理姜诚君在接受中国证券报记者采访时表示,科创板设立三年来,注册制改革蹄疾步稳,其后创业板注册制改革、北交所相继试点、成功实施,为注册制全面落地奠定了坚实基础,为中国资本市场带来显著的积极变化。

姜诚君指出,科创板试点注册制改革以来,海通证券投行积极响应,以服务国家发展战略、助力实体经济发展为投行业务开展的核心指导思想,在科创板业务领域积极布局、重点开拓,取得了显著成效。

完善多层次资本市场体系

“科创板开创了中国资本市场注册制的先河,为全市场实行注册制奠定了基础,也为未来资本市场的改革探明路径。”姜诚君表示,对科创企业而言,在以信息披露为核心的注册制理念下,符合国家发展战略、具备持续经营能力、具有投资价值企业,都可以在信息充分披露的基础上顺利上市,交给市场去检验和评判。此项改革有助于为创新型、科技型企业合理配置资源,改善以往未盈利企业融资难的问题,完善我国多层次资本市场体系。

对投资者而言,姜诚君认为,科创板试点注册制降低了科创型企业市场准入门槛,激励投资者参与科创企业投资,为其提供良好的投资标的。它有利于培养我国投资者的投资理念,在这些科创型企业中找到真正具有前景的企业,分享其发展成果,获得投资收益。

三年来,科创板保持了发行上市常态化,已有400余家科创板企业成功挂牌上市,募集资金超过6000亿元。姜诚君表示,这有力支持了实体经济发展,“硬科技”企业登陆科创板有效促进了A股市场结构优化,也使得广大投资者分享了改革成果。目前科创板已形成了多维度、可复制、可推广的经验,为资本市场改革提供了非常优秀的可借鉴样本,为全市场实施注册制奠定了坚实的基础。

保荐承销处于市场领先地位

在科创板公司保荐承销数量方面,海通证券在全市场处于领先地位。海通证券提供的数据显示,自科创板开始受理IPO申请以来,截至2022年6月30日,被上交所受理的拟上科创板企业中,有73家是被海通证券保荐的,市场占比8.94%,排名第二;科创板累计挂牌IPO企业中,海通证券保荐的有37家,市场占比8.58%,排名第四。

截至2022年6月30日,海通证券保荐的科创板公司募集资金1083.38亿元,市场占比17.38%,排名第二;总市值排名前十的科创板上市公司,海通证券保荐的占两家,分别是排名第一位的中芯国际和第九位的中微公司。

在项目储备方面,截至2022年6月30日,海通证券在审科创板IPO项目20家,市场排名第二。此外,海通证券还储备了一批科创板项目,将根据项目不同阶段进行培育、申报,为未来两年的投行业务开展奠定了良好的基础。

在具体业务特色方面,姜诚君表示,公司自科创板设立以来,紧抓“硬科技”的市场定位,完成了多个具有较大市场影响力的项目,在集成电路及生物医药领域成功打造了“海通品牌”。

在集成电路领域,海通证券已具备领先的行业竞争力,公司保荐的科创板集成电路行业企业涵盖了材料、设备、制造、封装、设计等上下游领域,其中包括多家细分领域的龙头公司、明星企业,如中微公司、沪硅产业、中芯国际。在生物医药领域,海通证券的行业竞争力不断得到提高,服务的医药类企业从细分角度包括了创新药、化药、CRO、CMO、医疗器械、检测早筛、互联网药店等众多领域,涵盖复旦张江、奕瑞科技、南模生物、君实生物、之江生物、睿昂基因、迈威生物、和元生物等医药龙头企业。

为企业提供全生命周期金融服务

目前,投行业务模式、业务理念发生了较大变化。姜诚君表示,投行服务客户不再唯企业收入、利润等财务指标而论,更多的是在国家重点支持的行业领域内深入挖掘早期优质企业,为企业提供全生命周期的金融服务。头部券商凭借综合的金融服务能力将占据更多市场份额,这会进一步加速券商市场分化,催生“航母级”投行。

姜诚君指出,在注册制改革不断向纵深推进的大背景下,投行业务体系未来亟需完善的方向包括三个方面:一是进一步推动“行业专业化”转型,投行从业人员亟需深化对新兴行业的认知、提高自身专业能力;二是进一步向“一体化”发展,在合规基础上促进研究资源、销售资源和投行业务体系等多方面的有效协同,以适应注册制下市场化的定价发行方式;三是进一步加强内控制度体系建设,坚守合规执业底线,切实发挥资本市场“看门人”作用。

作为头部综合型券商,海通证券坚持从投行业务本源出发,通过“投、融、保、研”联动,投行部门以行业和区域双线布局,聚焦TMT、生物医药、先进制造、人工智能等前沿行业领域,围绕全产业链挖掘重点企业,近三年来服务了一批核心技术突出、市场认可度高的科技创新企业,投行品牌价值突出,客户认可度高。与此同时,海通证券立足上海总部,辐射长三角、华东地区,设立江苏和浙江区域部,着力夯实传统优势区域,并在广深、中部、西部等潜力区域不断加强布局,推进属地化精准深度服务。

展望未来,姜诚君表示,公司将继续以打造“中国标杆式投资银行”为目标,聚焦新兴产业体系和未来先导产业进行前瞻性布局,对新产业、新技术、新业态、新模式保持高度敏感,积极服务、培育和壮大更多“硬科技”“三创四新”“专精特新”企业,与企业、与中国资本市场共同成长。

