

### 三大重点领域集群效应明显

# 创业板打造高水平创新动能策源地

市场正值半年报业绩披露高峰期。截至8月18日,创业板已有269家公司披露半年报,合计实现营业收入5749亿元,同比增长近16%;合计实现净利润约501亿元,同比增长12%。

值得注意的是,创业板即将迎来试点注册制改革三周年。三年来,创业板坚守“三创四新”板块定位,在三大重点领域培育壮大了一批具有创新强项的战略性新兴产业和高新技术企业,成为高水平创新动能策源地。截至8月18日,创业板共有先进制造领域企业近400家,数字经济领域企业300余家,绿色低碳企业170余家,注册制下新上市公司达497家。

● 本报记者 黄灵灵



视觉中国图片

### “三创四新”之花绽放

创业板注册制顺应创新、创造、创意(即“三创”)的大趋势,重点服务高科技企业、战略性新兴产业企业、成长型创新创业企业,支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式(即“四新”)深度融合。注册制实施三年来,深交所坚持板块定位,严把入口关,为市场注入发展新动能,优化完善“三创四新”量化标准,明确优质创新创业企业的评价标准。

“创业板注册制改革推动了传统企业与新技术、新产业、新业态、新模式的深度融合,吸引了大批掌握核心技术、拥有卓越创新能力的优秀企业申报创业板上市,为优质企业实现科技创新与稳健发展提供了更好的平台。”中信证券全球投资银行管理委员会主任马尧说。

具体到实践中,创业板一方面强调规范性和可操作性,明确评价的量化指标,从创新性和成长性等多维度制定研发投入复合增长率、研发投入金额、营业收入复合增长率等评价指标;另一方面,强调兼容性和灵活性,对不同行业领域的企业设置不同的标准,同时对符合特定条件的企业设置了部分指标豁免适用的规定,更好服务不同发展阶段、不同类型的企业。

航向标定,标准清晰,创投等机构投资

以及发行人申报更加有的放矢。经纬创投管理合伙人王华东介绍,2020年试点注册制以来,经纬创投多家被投企业已经或正在筹备登陆创业板。这些企业大多属于战略性新兴产业,包括新材料产业、节能环保产业、数字经济产业等,或者属于传统行业与现代技术融合所派生的新兴行业中的企业,聚焦绿色低碳、数字经济等重点领域。

### 注册制“擦亮”创新底色

三年来,创业板公司研发投入逐年增长,复合增长率约25%;创业板汇聚起一支超53万人的研发队伍;平均每家公司拥有专利技术超260项……一系列数据表明,注册制改革进一步提高了创业板服务具有较强创新属性、良好成长性创新创业企业的能力,吸引了更多科技企业创新创业,让创业板创新特色更加鲜明。

注册制改革进一步激发企业创新活力,公司研发投入持续加大。2020年至2022年,创业板公司平均研发投入分别为0.87亿元、1.12亿元和1.35亿元,复合增长率约为25%;研发强度超过5%的公司家数占比持续上升,分别为47.2%、47.7%和53.7%;有两百余家公司研发强度连续三年超10%。

人才是创新的首要资源,创业板广聚创新创业型人才,有效促进创新链产业链人才链精准对接。截至2022年末,创业板汇聚了一支超53万人的研发队伍,平均每家创业板

公司研发人员超过420人,研发人员占员工总数的比重均超17%,其中248家公司研发人员占比超过30%。

研发投入不断提升、人才持续汇聚,为创业板带来丰硕的技术创新成果。截至2023年7月末,创业板公司拥有专利数量31万余项,平均每家公司拥有专利技术超260项,其中不乏拥有千余项核心专利技术的创新标杆企业。其中,注册制下新上市公司累计拥有专利数3.99万项,平均每家拥有专利数106项。

### 战略性新兴产业队伍壮大

战略性新兴产业是引领未来发展的新支柱、新赛道。创业板积极服务国家重大战略,聚焦先进制造、数字经济、绿色低碳等重点领域,引导和支持行业龙头企业引领产业链持续创新,培育出一批拥有核心技术和创新能力的优质企业,不仅在国内保持技术领先,在国际竞争中亦逐渐崭露头角。

在先进制造领域,创业板上市公司龙头云集。其中,新材料产业是我国新一代国防军工、信息技术、航空航天等领域的关键基础原材料,支撑着我国战略性新兴产业的发展。截至2023年7月末,共有137家新材料企业在创业板上市,总市值超9700亿元。2020年至2022年,创业板新材料企业营收复合年增长率约32%。

在先进制造领域,创业板还汇聚了一批

深耕智能制造装备、航空装备、卫星及应用、工业机器人、轨道交通装备及海洋工程装备等多个细分领域的高端装备制造产业公司,合计135家,总市值超9700亿元。2020年至2022年,创业板高端装备制造企业营收复合年增长率约16%。

在数字经济领域,创业板共有313家新一代信息技术上市公司,总市值近2.98万亿元,覆盖高性能集成电路、新兴软件和新型信息技术服务、互联网与云计算大数据服务等各细分领域企业。创业板新一代信息技术企业近三年营收复合年增长率约6.3%,其中2021年、2022年实现营业收入6481.55亿元、6702.42亿元。

创业板大力支持节能减排、环境保护与治理、清洁能源等领域上市公司高质量发展,努力打造绿色低碳产业新高地,合计170余家绿色低碳企业在创业板上市,总市值约2.4万亿元。2020年至2022年,创业板绿色产业企业营收复合年增长率为36.56%。2021年、2022年,整体实现营业收入5348.51亿元、8496.84亿元。

马尧表示,过去三年,创业板注册制改革不仅深化了资本市场对实体经济的支持,也为诸多科技创新企业和具备关键核心技术的杰出标杆企业提供了资本市场发展通道。这种融合为科技创新企业的快速发展增添了活力,也有助于资本市场更好的践行创新驱动的国家使命任务。

## 科创板上市公司掀罕见回购潮

● 本报记者 董添

近日科创板上市公司董事长、实控人提议回购潮涌。Wind数据显示,今年以来,剔除定向回购,A股共有240家上市公司披露回购方案。其中,8月16日晚至20日晚,共有40家科创板上市公司董事长、实控人提议进行回购。

### 提议数量持续增多

据中国证券报记者不完全统计,自8月16日以来,共有40家科创板上市公司发布董事长、实控人提议回购公告。其中,8月20日晚,有4家科创板上市公司发布董事长、实控人提议回购公告;8月17日晚,有31家科创板董事长、实控人提议回购;8月16日晚,也有科思科技、奥泰生物、理工导航、麦澜德、晶华微5家科创板公司董事长提议回购公司股份。

思科瑞8月20日晚间公告称,公司收到公司实际控制人、董事长张亚《关于提议成都思科瑞微电子股份有限公司回购公司股份的函》。张亚提议公司以超募资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股(A股)股票。本次回购资金总额不低于3000万元(含),不超过5000万元(含)。

对于提议人提议回购股份的原因和目的,思科瑞公告显示,基于对公司未来发展的信心和对公司价值的认可,为建立完善公司长效激励机制,充分调动公司员工的积极性,有效地将股东利益、公司利益和员工个人利益紧密结合起来,促进公司健康可持续发展,根据相关法律法规,张亚提议公司通过集中竞价交易方式进行股份回购。回购股份将全部用于员工持股计划或股权激励。

从资金来源看,本轮提议回购的科创板上市公司的回购资金来源很多来自IPO超募资金,还有一些公司资金来源是自筹资金或者自有资金。

以龙芯中科为例,公司8月20日晚间公告称,公司8月18日收到公司董事长胡伟武的回购提议,提议公司通过集中竞价交易方式进行股份回购。回购的股份将全部用于员工持股及/或股权激励计划,回购股份的资金总额不低于3000万元(含),不超过5000万元(含),回购价格不超过128元/股(含),回购资金来源为自筹资金。

### 火速形成回购方案

记者观察到,部分上市公司董事长提议回购计划发布后,火速形成了正式的回购方案。

必易微8月20日晚间发布以集中竞价交易方式回购股份的公告。公告显示,公司计划回购股份的资金总额不低于4200万元(含),不超过8400万元(含)。回购股份的价格不超过78元/股(含)。8月17日,公司控股股东、实际控制人、董事长兼总经理谢明村向公司董事会提议,使用部分超募资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股(A股)股票,并在未来适宜时机用于员工持股计划或股权激励。

另以理工导航为例,公司于8月16日晚间发布关于公司控股股东、实际控制人、董事长提议公司回购股份的公告,时隔一天,公司于8月17日晚间发布了正式的回购方案。回购资金总额不低于5000万元,不超过1亿元;拟回购资金来源为公司首次公开发行人民币普通股取得的部分超募资金。

此外,天宜上佳、晶华微等公司也是在发布实际控制人、董事长提议公司回购股份的公告后不久,就发布了正式的回购方案。

### 部分公司回购金额高

从拟回购金额看,纳芯微、大全能源、华熙生物等公司计划回购金额居前。

纳芯微8月17日晚间披露关于公司控股股东、实际控制人、董事长提议公司回购股份的公告,公司控股股东、实际控制人、董事长王升扬提议回购股份的资金总额不低于2亿元,不超过4亿元,本次回购的股份将在未来适宜时机全部用于员工持股计划或股权激励计划,回购股份的价格不超过160元/股。

近期提议回购的科创板上市公司中,包含了石头科技、华熙生物等“明星”科创板公司,有的公司将计划回购价格上限设置较高。

石头科技于8月17日收到公司控股股东、实际控制人、董事长吕敬提议回购函,提议回购金额不低于5117.78万元(含),不超过10235.55万元(含),本次回购的股份将在未来适宜机会全部用于员工持股、股权激励计划,回购价格不超过435元/股(含)。截至8月17日收盘,石头科技股价收报261.86元/股,收盘涨幅为1.99%。

业内人士表示,实施股权激励或员工持股计划,开展市值管理,给予盈利补偿、维稳股价、稳定投资者预期及提振市场信心是A股上市公司进行回购常见的考量,此轮科创板上市公司回购潮也不例外。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,上市公司积极开展回购表明了上市公司管理层认为股价被低估,传递出对公司在价值的认可和持续稳定发展的信心。上市公司积极回购也体现了当前企业盈利修复与改善预期,对活跃资本市场、提振投资者信心具有积极作用。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对记者表示,上市公司回购可以在市场波动的环境下,降低股价的下行风险,并为上市公司打造良好的市场形象。上市公司适时进行股票回购,有利于优化资本结构、稳定或提升股价、增强股东对公司的控制力,以及积累库存股用于股权激励或转换可转债等用途,有利于A股上市公司长期健康发展。

# 390个药品通过医保目录初步形式审查

## 助力创新药加速放量

● 本报记者 傅苏颖

国家医保局日前对2023年国家医保药品目录初步形式审查结果进行公示,2023年7月1日9时至2023年7月14日17时,共收到企业申报信息629份,涉及药品570个。经审核,390个药品通过初步形式审查。业内人士认为,在更加规范的市场下,具有真正临床价值的创新产品将更平稳进入医保中放量,同时药企也能通过降低销售费用,把更多的资源投入到医药创新上,从而推动国内医药行业长期更健康的发展。

### 多款明星产品通过初步形式审查

国家医保局称,与2022年相比,此次申报药品数量有一定增加。

国家医保局发布的《通过初步形式审查的目录外药品名单》显示,包括此前备受关注的百万一针的“抗癌神药”CAR-T疗法复星凯特的阿基仑赛注射液和药明巨诺瑞基奥仑赛注射液以及今年2月刚刚获批的乳腺癌药物注射用德曲妥珠单抗(商品名:优赫得)均在名单中。

阿基仑赛注射液作为我国首款获批上市的CAR-T产品,于2021年6月份上市,定价为一针120万元,该药曾出现在2021年的医保目录初审名单之中,但最终没有进入医保目录。另一款CAT产品瑞基奥仑赛注射液于2021年9月份获批上市,曾出现在2022年的医保目录初审名单之中,但最终也没有进入医保目录,定价为一针129万元。

值得一提的是,作为国内获批的第三款CAR-T产品信达生物与驯鹿生物联合研发的伊基奥仑赛注射液,并未出现在初审名单中。

6月30日,国家药监局官网消息,通过优先审评审批程序附条件批准伊基奥仑赛注射液上市。该药品用于治疗复发或难治性多发性骨髓瘤成人患者,既往经过至少3线治疗后进展(至少使用过一种蛋白酶抑制剂及免疫调节剂)。

除伊基奥仑赛注射液外,在6月30日医保



视觉中国图片

目录申报截止日期的时间节点前一周,集中获批上市的新药均在初审名单中,如恒瑞医药的瑞格列汀、齐鲁制药的伊鲁阿克片、特宝生物的培培非格司亭注射液、豪森药业的培莫沙肽注射液等。

第一三共与阿斯利康联合开发和商业化的全新一代靶向HER2的抗体偶联药物(ADC)注射用德曲妥珠单抗(优赫得)于今年2月21日获批上市,单药用于治疗既往接受过一种或一种以上抗HER2药物治疗的不可切除或转移性HER2阳性成人乳腺癌患者。据悉,该药国内上市价格为8860元/支。

国家医保局表示,有一些价格较为昂贵的明显超出基本医保保障范围的药品通过了初步形式审查,仅表示该药品符合申报条件,获得了进入下一个环节的资格。这类药品最终能否进入国家医保药品目录,还需要经过严格评审程序,然后,独家药品需谈判,非独家药品需竞价,只有谈判或竞价成功后才能纳入目录。

### 后续将推进专家评审、谈判竞价

国家医保局介绍,初步形式审查是对申

报药品是否符合当年国家医保药品目录调整申报条件以及药品信息完整性进行的初步审核。

按照《基本医疗保险用药管理暂行办法》,国家医保药品目录调整实行企业申报制。国家医保局根据当年的国家医保药品目录调整工作方案,确定申报条件和要求,各申报主体自愿申报。对药品申报材料进行初步形式审查,一方面可以确保申报的药品符合申报条件,另一方面对申报资料的完整性、规范性进行审核,并根据工作需要就一些资料的真实性向有关方面进行核实,有利于保证提供给专家的信息更加准确完整。

按照《基本医疗保险用药管理暂行办法》和《2023年国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录调整工作方案》(简称《工作方案》),医保药品目录调整分为企业申报、形式审查、专家评审、谈判竞价等环节,形式审查只是其中之一。一个药品通过了初步形式审查,并不表示其已进入医保目录,仅代表经审核该药品符合相应的申报条件,初步获得了参加下一步评审的资格。

据悉,此次公示时间为2023年8月18日-8月24日,为期一周。下一步,国家医保局将根