

砥砺前行 科创板助力“硬科技”企业步履铿锵

本报市场研究部

从2019年7月22日首批上市的25家公司,到2022年7月21日的437家公司,在各项政策支持下,科创板上市公司规模不断扩大,“硬科技”成色日益显现。三年来,科创板不断推动金融资源向“硬科技”领域聚集,助力科创企业加速创新、提升核心竞争力,为中国科技创新积累技术优势,助推产业升级。

436家上市公司合计首发募资6345.38亿元

三年砥砺前行,科创板上市公司队伍不断扩大。截至2022年7月21日,科创板上市公司已由首批的25家增至437家。其中,2022年5月25日,“转板第一股”观典防务在科创板上市交易。2019年7月22日至2022年7月21日,科创板首发上市的436家公司首发募集资金合计达6345.38亿元。

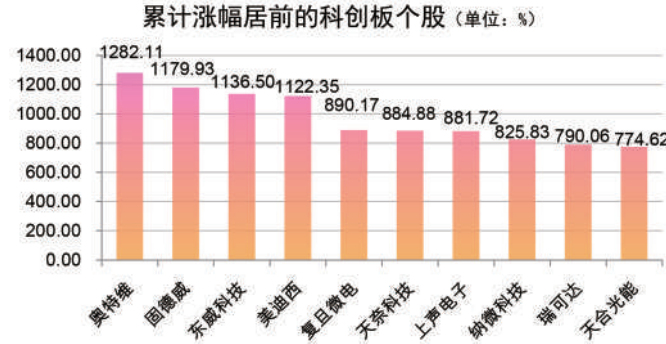
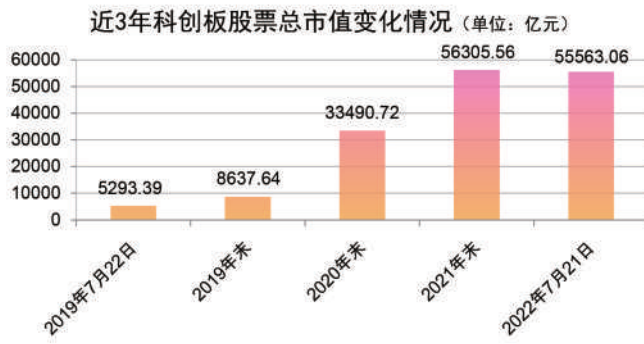
具体来看,2019年7月22日,科创板首批25家企业正式上市,截至2019年年底,科创板上市公司数量达70家,合计首发募集资金总额达824.27亿元;截至2020年年底,科创板上市公司数量增至215家,2020年上市的145家公司首发募集资金总额为2226.22亿元;截至2021年年底,科创板上市公司数量升至377家,2021年上市的162家公司首发募集资金总额为2029.04亿元。

值得关注的是,截至2022年7月21日,科创板上市公司总数已达437家,2022年以来上市的59家公司首发募集资金金额1265.86亿元(不包括转板的观典防务),首次超过沪深主板(年内上市新股首发募集资金金额1098.93亿元),位居第一,科创板IPO数量和首发募集资金在全部A股中占比分别为

31.09%和37.85%。随着申报受理的公司数量突破800家,科创板已经成为A股市场对接“硬科技”企业的主要板块。其中,首发募集资金金额最大的是中芯国际(532.3亿元、行使绿鞋机制后),百济神州、中国通号、晶科能源等3家公司首发募集资金金额也均超百亿元。

历经三年淬炼,科创板“硬科技”成色进一步显现。从行业来看,上述437家科创板上市公司集中在新一代信息技术产业、生物产业、高端装备制造产业、新材料产业等四大战略性新兴产业,相关公司数量分别为161家、89家、72家、57家,占比分别为36.84%、20.37%、16.48%、13.04%。

值得注意的是,大部分科创板新股上市首日股价表现较好。据上交所数据显示,437只科创板个股中,有399只个股上市首日股价上涨,占比逾九成。其中,有242只个股上市首日股价涨幅超100%,纳微科技以1273.98%的涨幅位列第一,其次是国盾量子,上市首日股价涨幅达923.91%;38只科创板个股上市首日股价下跌,27只个股跌幅超10%。截至7月21日收盘,有113只个股最新股价处于破发状态,占比25.86%。



437家科创板上市公司总市值高达5.56万亿元

历经三年发展,科创板市值规模已十分可观。2019年7月22日,首批上市的25家公司总市值仅为5293.39亿元;2019年末,70家科创板上市公司总市值为8637.64亿元;2020年末,215家科创板上市公司总市值升至33490.72亿元;2021年末,377家科创板上市公

司总市值达56305.56亿元。目前(截至7月21日),科创板上市公司数量已达437家,总市值高达5.56万亿元,其中,153家公司总市值超百亿元,包括天合光能、晶科能源、大全能源等千亿元市值上市公司。整体来看,多数科创板公司股价涨

幅较为可观。其中,23只个股最新股价较发行价涨超500%,奥特维、固德威、东威科技、美迪西等4只个股最新股价较发行价涨超10倍。

资本市场助力下,科创板上市公司的业绩成长较为显著,业绩中枢整体上移。但今年以来,A股市场波动加剧,

当前科创板整体估值水平降至低位,投资价值凸显。

截至2022年7月21日收盘,科创板整体平均市盈率为46.33倍,仅相当于2019年7月22日收盘首批25家科创板公司股票平均市盈率81.43倍的一半左右。

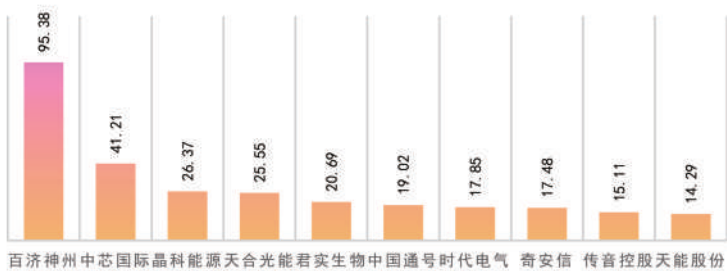
2021年研发投入总额前十公司均超14亿元

截至2022年7月21日,科创板上市公司已达437家,2019年、2020年、2021年,上述公司的合计研发投入总额分别为535.63亿元、681.51亿元、891.75亿元,其中,2021年的合计研发投入总额较2019年增长66.48%。从研发投入金额来看,百济神州、中芯国际、晶科能源、天合光能、君实

生物、中国通号、时代电气、奇安信、传音控股、天能股份等10家公司2021年研发投入总额位居前十,均超14亿元。

从研发人员数量来看,2021年,有56家科创板上市公司研发人员数量占比为50%及以上,有11家公司研发人员数量占比均超80%。

2021年研发投入总额排名前10的科创板公司 (单位: 亿元)



45家公司2021年营收同比增长超100%

三年来,科创板上市公司持续展现出高成长性。从近三年营业收入来看,2019年、2020年、2021年科创板437家上市公司的合计营业收入分别为5229.28亿元、6311.95亿元和8632.61亿元,其中,2021年的合计营业收入较2019年增长65.08%。具体来看,有389家公司去年营业收入实现同比增长,占比近九成,45家公司去年全年营业收入超过100%。

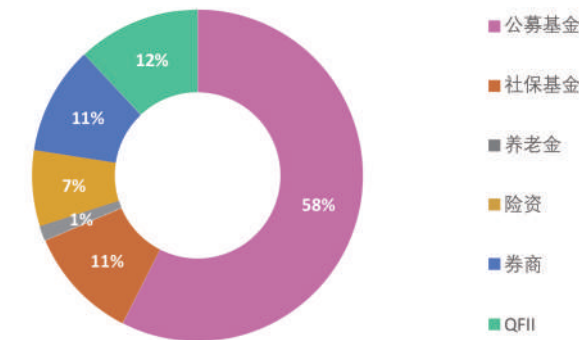


437家公司归母净利总和持续增长



从437家科创板上市公司近三年的归母净利润来看,2019年、2020年、2021年上述公司的归母净利润总和分别为335.93亿元、553.04亿元、983.15亿元,其中,2021年的归母净利润总和较2019年增长192.67%。记者梳理发现,有304家公司2021年归母净利润实现同比增长,占比近七成,65家公司2021年归母净利润同比增长超过100%。

机构重仓科创板股票情况 (单位: %)



截至一季度末 机构重仓330只个股合计持股市值2402.33亿元

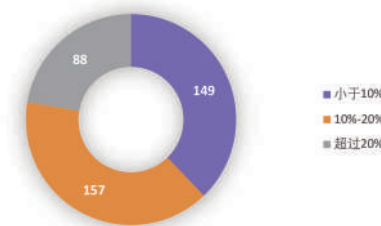
据上交所官网数据,截至2021年末,科创板公司的专业机构投资者活跃账户数接近5万户,同比增长63%;专业机构投资者持仓占比接近46%,2021年全年交易额占比超四成。

从最新的持仓数据来看,东方财富Choice数据显示,截至2022年一季度末,公募基金、社保基金、养老金、险资、券商、QFII等机构重仓的个股数量达330只,合计持股市值为2402.33亿

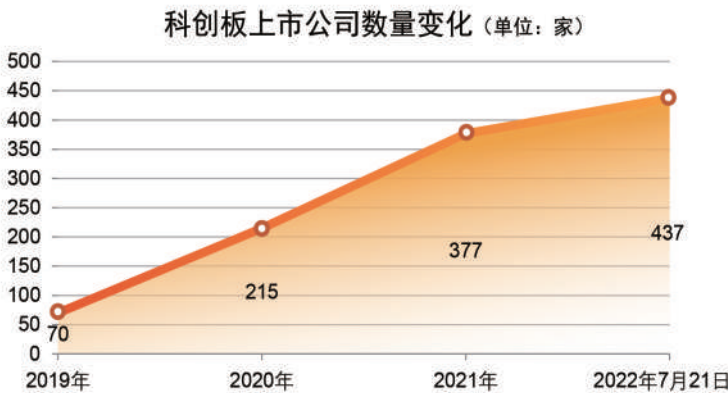
元。其中,公募基金重仓的个股数量达311只,合计持股市值2084.48亿元;社保基金重仓的个股数量为60只,合计持股市值93.98亿元;养老金重仓的个股数量为8只,合计持股市值6.49亿元;险资重仓的个股数量为40只,合计持股市值27.32亿元;券商重仓的个股数量为57只,合计持股市值26.19亿元;QFII重仓的个股数量为65只,合计持股市值163.88亿元。

ROE中位数高于全市场2.88个百分点

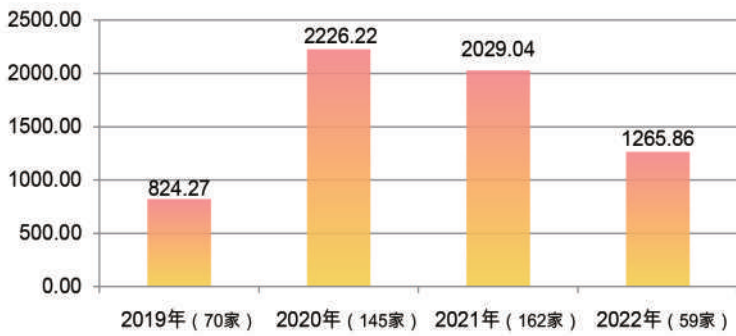
科创板公司2021年ROE分布情况 (单位: 家)



从盈利能力来看,科创板公司同样表现出色。同花顺数据显示,437家科创板公司2021年净资产收益率(ROE)的中位数为11.27%,高出全部A股公司中位数(8.39%)2.88个百分点。剔除净资产收益率为负的公司后,在394家公司中,2021年净资产收益率在10%至20%区间的公司数量最多,为157家。值得一提的是,有88家公司去年净资产收益率均超20%,展现出较强的盈利能力。



各年度科创板上市公司首发募资金额 (单位: 亿元)



科创板上市公司行业分布 (单位: 家)

