



科创板今迎开市三周年 咱青岛“五朵花”争艳

科创板做市交易机制落地倒计时 近期7家青企密集提报上市材料 以萨技术剑指科创板

7月22日,作为国内注册制改革的首块试验田,科创板迎来开市三周年。三年来,科创板上市公司已增至430多家,市值突破5万亿元,为国内众多科技创新企业的更高质量发展提供资金支撑。青岛已有“五朵花”争艳科创板,高测股份、云路股份、海泰新光、海尔生物和青达环保凭借出色的业绩给家乡增光添彩。

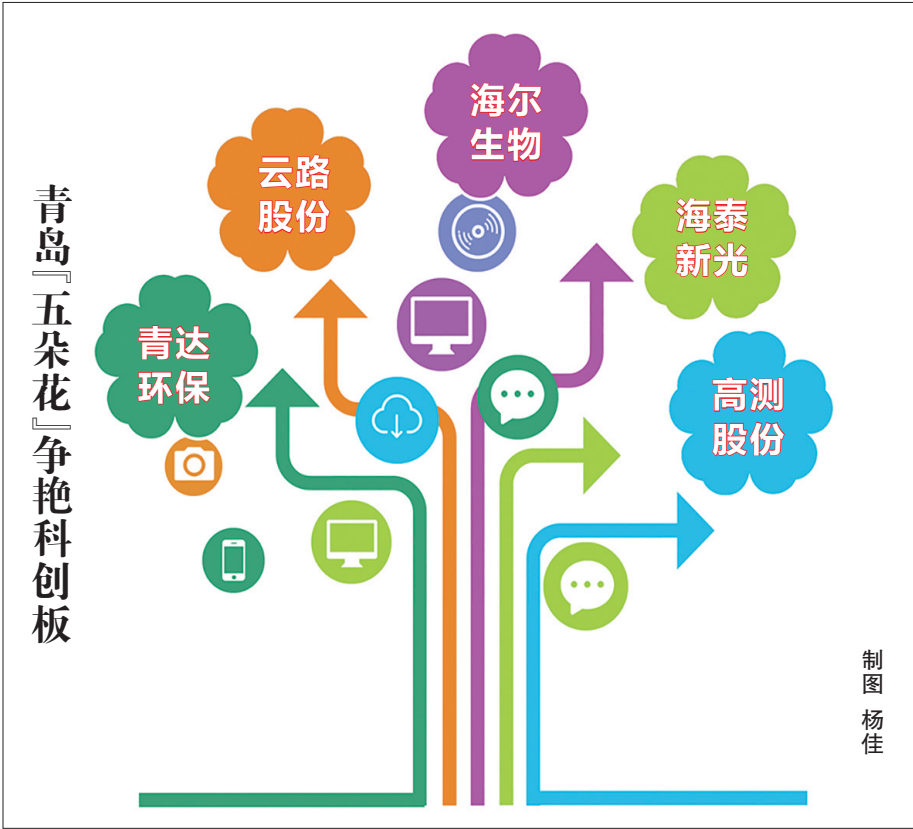
早在2019年7月22日,科创板鸣锣开市。三年来,科创板上市公司队伍不断扩大,截至今年7月21日,科创板上市公司已由首批25家扩容至437家,IPO融资总额累计近6400亿元,总市值规模突破5万亿,较最初的5500亿增长10倍左右。开市三年来,科创板已逐渐成为实体经济高质量发展的“生力军”,整体业绩保持较快增长,成长性凸显。2019年至2021年,科创板公司营业收入复合增长率为28%,净利润复合增长率为70%,增幅领先于A股其他板块。

统计数据显示,截至2022年7月15日,科创板上市公司总市值为5.39万亿元,平均市盈率44.98倍。股价方面,科创板股票相较发行价平均涨幅为115%,312个股实现上涨,125个股跌破发行价。其中,光伏概念的固德威、奥特维以及生物医药概念的美迪西上市以来涨幅排名前三。

不过,在注册制的定价方式和交易制度下,科创板新股破发趋于常态化。2021年度,科创板新股上市首日破发家数比例6%,上市后5日、10日、20日、30日破发比例接近10%。2019年-2022年科创板新股破发比例均高于同期主板破发比例。

据统计,科创板437家上市公司2022年一季度合计实现营业收入2375.7亿元,归母净利润277.9亿元。值得注意的是,由于“硬科技”属性,科创板有10多家上市公司属于未盈利公司,仅百济神州一家的一季度归母净利润就亏损高达28亿元。

招商证券首席策略分析师张夏表示,科创板开市以来给市场和投资者持续带来各类优质硬科技标的,并且作为注册制改革的试验板,科创板的开通加快了企业上市排队速度,上市定价更加公允,为优质企业的快速发展提供资金支持,为国家科技创新和产业转型贡献了重要力量。



目前青岛共有5家科创板上市公司,数量不多但质量很高,其中生物医药领域2家(海尔生物、海泰新光),节能环保(青达环保)、新材料(云路股份)、新能源(高测股份)领域各1家。海尔生物于2019年10月25日上市,是岛城首家科创板公司。

从2021年年报看,5家科创板上市公司去年克服多重不利因素影响,业绩稳定增长,高质量发展迈上新台阶。统计数据显示,5家公司营业收入、净利润均实现双增,营收合计55.66亿元,同比增长51%;净利润合计13.11亿元,同比增长93%。海尔生物去年营收增长52%,净利润增长122%;双碳战略背景下,光伏产业链企业——高测股份增速亮眼,营收同比增长110%,净利润同比增长193%。在“硬科技”底色方面,5家青企研发人员数量合计1161人,同比增长29%;研发人员占员工总数的比例达20%;整体研发强度8.6%,高于青岛上市公司整体水平5.5个百分点,其中海泰新光研发强度最高,达到13.4%。5家科创板公司平均拥有发明专利56项,在低温存储、切割装备、医用内窥镜、关键材料等技术领域保持行业领先,部分技术实现进口替代。海尔生物控股子公司、海泰新光获评国家级专精特新“小巨人”企业。云路股份深耕细分市场,已成为先进磁性金属材料制造业“隐形冠军”。再融资方面,高测股份近日已成功发行4.83亿元可转债。同时,今年一季度,5家科创板上市公司经营业绩稳中有进,营收、净利润同比均实现正增长,其中高测股份营收、净利润同比翻番。值得一提的是,6月下旬以来,沃隆食品、海力威新材料、青岛青禾、以萨技术、三祥科技、雷神科技、浩大海洋共7家青企密集提报上市材料,其中以萨技术的目标是科创板。

正值科创板三周年之际,上交所本月15日发布科创板股票做市交易业务规则及配套业务指南,对科创板做市交易业务作出更加具体细化的交易和监管安排,这也意味着科创板做市交易机制进入倒计时。

今年5月,证监会发布《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定》,符合条件的证券公司可以按照要求向证监会申请相关试点资格。目前至少已有14家上市券商公告称拟申请科创板股票做市交易业务试点资格,包括中信证券、招商证券、银河证券、国信证券、华泰证券、国泰君安等。

科创板为何实施做市商制度?中泰证券青岛香港中路营业部首席投资顾问李艳表示,科创板开户需要50万资产以上,相对较高的参与门槛导致其流动性相对主板、创业板有一定劣势。引入做市商以后,预计有利于活跃市场,改善流动性。未来如果有降低参与门槛的政策出台的话,会进一步提升科创板关注度和活跃度。同时,随着科创板上市公司数量不断增多,优质的公司也对在市场竞争中不断涌现,优胜劣汰的机制下,投资者需要认真研究甄别。

科创板做市商制度预计将提升股票流动性与换手率水平。“假设券商做市持仓市值在1%至4%之间,科创板做市总规模预计在500亿元至2100亿元区间。中性假设引入做市商后交易量提高(至550亿元/日),做市价差为0.5%,做市交易占比为20%,预计每年带来的增量收入约为100亿元至130亿元;按90%的利润率测算,带来的增量利润约为90亿元至117亿元。”财通证券表示。中信证券研报指出,实施做市商制度后,科创板日均换手率有望提升10%-15%左右。

友情提示 V V V

首批上市公司 今天迎来解禁潮

3年前首批上市的科创板企业迎来大股东解禁潮。数据统计显示,20多家科创板公司解禁时间集中在本周五,包括中微公司、澜起科技、中国通号、杭可科技、西部超导、华兴源创、南微医学,且解禁市值均超百亿元。中微公司解禁市值最大,将有2.87亿股上市流通,主要为首发原股东限售股份,解禁市值高达320多亿。相比之下,科威尔、至纯科技、新安洁这3股的解禁压力较小,解禁市值均不足千万元。不过,解禁并不等于减持。7月15日晚间,中国通号、容百科技、心脉医疗和虹软科技等9家公司公告称,股东表示延长锁定期6个月或12个月,或承诺解禁后6个月内不减持。

回顾过去两轮科创板的解禁高峰——2020年7月和2021年7月,期间前后科创50指数均出现较大幅度的波动。对于本轮科创板解禁潮对市场影响,国盛证券首席策略师张峻晓认为,结合历史经验看,临近7月解禁高峰,科创行情可能会经历短期调整,一般领先解禁高峰5-10个交易日,但由于实际集中减持往往并未落地,更多以情绪扰动为主,解禁前后往往经历短期“V”型反转,随后陆续步入实际减持窗口,市场也基本延续震荡格局,待解禁压力充分释放后重回上行通道。

名词解释 V V V

何为做市商制度

做市商制度是一种市场交易制度,由具备一定实力和信誉的法人充当做市商,不断地向投资者提供买卖价格,并按其提供的价格接受投资者的买卖要求,以其自有资金和证券与投资者进行交易,从而为市场提供即时性和流动性,并通过买卖价差实现一定利润。即做市商报出价格,买卖双方不必等到交易对手出现,就可以按照这个价格进行买入卖出。

竞价交易是当前环境下A股市场最主要的交易方式,是一种由指令驱动的交易机制。交易所起着纽带作用,投资者可以以市场报出的最低价买入股票,也可以以市场报出的最高价卖出股票,交易所的系统会按照“价格优先”与“时间优先”的原则来撮合买卖双方进行交易。