

市值过万亿 科创50成份股大盘点

科创板开市即将一年之际,科创板首个指数——上证科创板50成份指数(以下简称“科创50”)也将重磅推出,并于7月23日正式发布实时行情。按照上交所给出的首批50家样本股名单,包括华兴源创(688001)等50只样本股入围。纵观50只个股,行业特征鲜明,成份股集中于新一代信息技术、生物医药等战略新兴行业。根据Wind统计,50只样本股总市值达到1.04万亿元。业绩方面,50只个股2019年平均净利润为2.75亿元,达到全部科创板公司平均净利润的1.57倍。

信息技术业占比大

首批入围科创50的成份股行业特征鲜明,50只样本股集中于新一代信息技术、生物医药等战略新兴行业。其中,属于信息技术的公司数量最多。以所属Wind一级行业来看,首批入围的50家公司分属医疗保健、信息技术、可选消费、工业、材料5个行业。其中,属于信息技术行业的个股多达21家,占比达到42%。诸如,科创板首批上市企业科创板001号“华兴源创、福光股份、光峰科技、方邦股份”等个股均属于信息技术行业。

个股数量仅次于信息技术行业的为工业行业。根据Wind,50只样本股中,属于工业行业的有10家公司,包括沃尔德、杭可科技、瀚川智能、交控科技等。

在50家企业中,属于医疗保健与材料行业的公司数量不分伯仲,两个行业中,均有9家公司入围科创50成份股。其中,属于医疗保健行业的有微芯生物、热景生物、申联生物、普门科技、华熙生物、博瑞医药、心脉医疗、南微医学以及海尔生物。西部超导、久日新材、联瑞新材等企业则属于材料行业。

属于可选消费行业的仅有1家,系2019年11月6日登陆科创板的鸿泉物联。资料显示,鸿泉物联主要从事于利用5G、人工智能和大数据技术,研发、生产和销售智能增强驾驶系统和高级辅助驾驶系统等汽车

智能网联设备,提供大数据云平台业务。以申万一级行业标准来看,鸿泉物联属于计算机行业。

投融资专家许小恒表示,50只成份股所属行业集中于战略新兴行业,不难看出,科创板创新驱动的行业结构特征显露无疑。针对此次入围科创50相关问题,北京商报记者致电入围公司西部超导、申联生物等进行采访,但对方电话均未有接听。

过半个股市值超100亿

据介绍,科创50由科创板中市值高、流动性好的50只个股组成,反映最具市场代表性的一批科创企业的整体表现。根据Wind,截至6月21日,首批入围科创50的50家公司合计总市值达到1.04万亿元,其中,多达27家公司总市值超过100亿元,占比54%。

整体来看,总市值超过千亿元的有3家公司,分别为金山办公、中微公司、澜起科技。其中,金山办公总市值最高,为1298.637亿元,中微公司、澜起科技紧随其后,分别为1138.775亿元以及1008.02亿元。

另外,50只成份股中,总市值在500亿-1000亿元的有2家,分别为中国通号、华熙生物。2家公司总市值分别为648.097亿元、634.56亿元。

总市值高于100亿元但低于500亿元的公司数量相对较多,为22家。诸如,传音控股总

部分科创50成份股概况一览



市值为496.56亿元,虹软科技总市值为308.52亿元,心脉医疗、西部超导总市值分别为210.88亿元、149.77亿元。

剩余23家总市值不足100亿元的公司中,热景生物总市值相对最低,为39.32亿元。鸿泉物联、铂力特、新光光电、沃尔德、瀚川智能等公司总市值也处于相对靠后的位置,分别为40.74亿元、41.02亿元、41.47亿元、43.12亿元、46.12亿元。

据了解,科创50样本空间由满足相关条件的科创板上市证券(含股票、红筹企业发行的存托凭证)组成。其中,在上市时间方面,现阶段,科创板新上市证券满6个月后才计入样本

空间,待上市满12个月的证券达到100-150只后调整为上市满12个月后才计入。

从入围的50家公司上市时间来看,首批上市的25家科创板公司集体入围科创50成份股。50家公司中,最晚上市的为2019年11月21日登陆科创板的卓越新能。

29家公司去年净利过亿

首批入围的50只样本股,业绩方面更是不容小觑。根据Wind统计,50只样本股2019年平均归属净利润为2.75亿元,而截至目前已经上市的全部科创板公司2019年平均净利为

1.75亿元。另外,有48家公司归属净利润超过6000万元。

整体来看,2019年归属净利润超过1亿元的有29家公司,占比为58%。诸如,普门科技、天奈科技、博瑞医药等公司2019年实现的归属净利润均超过1亿元。

中国通号成为50家公司中当之无愧的盈利王。Wind数据显示,中国通号2019年归属净利润为38.16亿元,同比增长11.95%。传音控股盈利数据居于中国通号之后,2019年实现的归属净利润为17.93亿元,同比增长幅度高达172.8%。澜起科技、华熙生物、金山办公、嘉元科技、南微医学等公司2019年归属净利润也较为靠前,分别实现数额9.33亿元、5.86亿元、4.01亿元、3.3亿元、3.04亿元。

相比较而言,微芯生物2019年归属净利润则处于垫底的位置。Wind数据显示,微芯生物2019年实现归属净利润为0.19亿元。另外,热景生物实现的归属净利润也处于相对靠后的位置,2019年实现归属净利润0.34亿元。微芯生物、热景生物也成为入围科创50成份股中,仅有的2家2019年归属净利润不足6000万元的公司。

从业绩增速来看,50只个股2019年归属净利润同比增长幅度超过100%的有2家,增长幅度在50%-100%的有13家,增长幅度在30%-50%的有7家。营收方面,50家公司2019年营业收入同比增长幅度超过50%的有4家,增长幅度在30%-50%的有12家,增长幅度在20%-30%的有10家。

首批入围科创50的成份股科创属性亦较为突出。数据显示,50家样本公司平均研发投入占营业收入比例达13%,高比例的研发投入也为这些公司业绩增长提供了较大的助推力。

在著名经济学家宋清辉看来,即将发布的科创50作为科创板的首个指数,有望成为跟踪科创板市场表现,投资科创板的利器。

北京商报记者 高萍

亏损扩大 矿机巨头亿邦国际上市心不死

继4月向美国证券交易委员会(SEC)提交招股书后,比特币矿机商亿邦国际IPO进入倒计时。6月21日,北京商报记者从知情人士处获悉,亿邦国际拟于2020年6月26日在美国纳斯达克上市,另据其最新招股书披露,2020年一季度亿邦国际净亏损仍在进一步扩大。在多位业内人士看来,即使此次成功上市,亿邦国际要面临的“坎”仍不少,在业务单一、业绩承压下,亿邦国际自身盈利能力亟待加强,且业务需要多元化,否则即使成功IPO募集资金,推动矿机业务,也很难长期被市场看好。

瞄准纳斯达克

亿邦国际转道美股IPO再现新进展,在提交招股书不到两个月时间后,有消息称,亿邦国际将于6月26日在美国纳斯达克上市,就此北京商报记者从知情人士处确认了这一消息。

亿邦国际最新版招股书显示,该公司拟发行1932.36万股,发行价区间为4.5-6.5美元,拟募资金额为8695万-1.25亿美元,若承销商行使选择权全额购买额外的A类普通股,则最高发行总量达2222.214万股,由此计算,最高可募资1.44亿美元。

亿邦国际主要定位为专用集成电路(ASIC)芯片设计公司,和比特币矿机制造商,目前,包括设备制造和销售等业务,均由亿邦国际旗下15家子公司开展完成。此次若成功上市,意味着亿邦国际将是继嘉楠科技之后第二家海外上市的比特币矿机企业。

亿邦国际IPO堪称一波三折。早在2018年5月,亿邦国际完成公司重组准备谋求在港交所上市,一个月后,亿邦国际向港交所递交上市申请,但于当年12月失效。同月,亿邦国际二次向港交所提交上市申请,2019年6月仍被港交所披露为失效。两度折戟后,亿邦国际才转道赴美IPO。

急寻资金流

冲刺纳斯达克本是好事一件,但众多情况却显示,亿邦国际的上市多少有些无奈与迫切。更新招股书的同时,亿邦国际还公布了2020年一季度未经审计的财务业绩。数据显示,截至2020年3月31日,亿邦国际一季度营收为640万美元,同比增长6.1%;但净亏损却进一步扩大,由2019年一季度的60万美元扩大至2020年一季度的250万美元。

亿邦国际解释,净亏损扩大主要原因系地方政府退税大幅减少所致。此外,亿邦国际收入主要集中在比特币采矿机上,比特币价格的大幅下跌对公司比特币采矿机库存的价值产生负面影响。尤其是近期疫情暴发引起的市场恐慌对比特币价格产生不利影响,并导致2020年3月比特币价格急剧下跌。预计短期内比特币价格将继续波动,且可能会严重影响该公司的业务运营和财务状况。

针对亿邦国际IPO及业绩等问题,北京商报记者尝试拨打亿邦国际招股书中披露的电话进行采访,但多次拨打均提示该号码不存在。此外,记者多次联系亿邦国际子公司浙江亿邦,但多次拨打电话均未获接听。

“在亏损进一步扩大的背景下提高最高募资金额,也在一定程度上侧面反映出亿邦国际的短期融资需求更为旺盛。”上海对外经贸大

学人工智能与变革管理研究院区块链技术与应用研究中心主任刘峰告诉北京商报记者,从最新招股书可以判断出,今年一季度尤其是在疫情暴发后,亿邦国际的业务确实受到了很大影响,因此对资金流的表现也更为渴望。

复旦大学张江研究院教授、数字经济研究中心主任陈文君同样称,“亿邦国际一直在尝试IPO,虽然受到疫情影响,但依然按计划执行,可见公司对上市募资的急切,也从侧面反映出了上市对该公司发展的重要程度,如果财务没有问题,可能也不会这么迫切”。

难在上市后

更重要的是,在多位业内人士看来,即使此次成功上市,亿邦国际要面临的“坎”仍不少。陈文君称,“亿邦国际是比特币相关产业,公司的难点和挑战都和比特币相关,当前,比特币价值的下降让矿机商面临了巨大风险,此外,当前多地均在对矿池相关企业进行打击清理,因为耗费资源,矿机商业模式岌岌可危”。

事实上,同为比特币矿机商的嘉楠科技也是4次闯关资本市场才在美上市。刘峰称,目前除了矿机,亿邦国际并没有给出其他盈利战略,商业模式也无太大更新,因此对比嘉楠科技,在市场上可能会相对难以被认同,不过亿邦国际作为矿机商三巨头之一,也可能被投资机构所看好。

对于该公司后续的发展,刘峰建议,一方面可扩展多元收入业务结构,如矿机不仅仅提供区块链算力,同时也能分流出一部分算力来支撑人工智能、大数据、云计算,通过多元化业务,以此提高公司核心竞争力;另一方面需发展自身核心技术,提高算力,降低成本,可选择从新的维度来建立自身科技壁垒,逐渐规模化,实现升维突破。

北京商报记者 孟凡霞 刘四红

老周侃股 Laozhou talking

理性看待芯片股的投资机会

周科竞

芯片的研发注定是赢家通吃,A股从事芯片研发的上市公司有多家,但最终能够成长起来的并非全部,尤其是在芯片股估值已经普遍较高的背景下,投资者如果不能选中其中的佼佼者,同样可能面临不小的投资风险,为了避免这种情形,不妨考虑分散投资。

现如今国内的芯片企业面临着难得的发展机遇,以华为为代表的超级企业将会大量使用国产芯片。但这并不是说所有的A股芯片企业都能变成高成长的大牛股,高科技的竞争是谁的技术最先进、谁的研发能力最强、谁的产品最适合客户的需要,谁就能占领大部分市场。但现在的芯片上市公司,股价基本都翻了好几倍,但这其中不可能所有的公司都能保持技术上的领先,如果技术不成熟或者芯片领域内的研发进度不如预期,那么相关芯片公司的业绩就可能出现超预期亏损,到时候会大概率被市场投资者所抛弃。

举个简单的例子,生产扫地机器人的公司有很多家,但能够产品大卖的一定是技术最好的几家公司,更多开发扫地机器人的公司一定会亏损。现在生产芯片的企业,不是跟自己的过去比,而是跟其他的竞争对手比。

那么,如果最终成为超级芯片企业的公司只有两家,其他的芯片企业会怎么样呢?本栏不敢说它们会亏损乃至退市,但是它们的业绩和成长性可能难以让投资者满意,那么这些已经上涨的股价将有可能出现价值回归。所以本栏认

为,未来只有少数芯片股的股价有机会继续大涨,而那些科技实力不如其他芯片企业的上市公司,将会面临较高的投资风险。

当然,对于整个芯片行业来说,如果是平均买入多家芯片公司,虽然最终一定会有多数上市公司出现股价亏损,但也一定会有1-2家公司的股价出现超级巨大的涨幅,不排除股价和市值超越贵州茅台的可能。而这1-2家公司给投资者带来的利润,可能就会超过其他芯片股给投资者带来的投资亏损。

关键的问题是,投资者是否能够找到这1-2家超级芯片股,本栏相信,对于普通投资者来说,很难通过各种理性的数据分析找到这些为数不多的超级股票,如果非要集中资金买入1-2家芯片公司,最终的结果大概率会符合倒幕定律,买入的股票会让投资者失望。

所以本栏建议投资者,对于股价已经较高的芯片股,要么就分散买入,获得平均的芯片股利润;要么就以观赏的眼光去面对芯片股,不直接买入,毕竟现在的芯片股股价已经涨太多了,未来进一步继续上涨的空间可能有限。

投资者需要明白,一个行业的机会并不代表行业内所有的企业都会出现重大发展机遇,一开始生产飞机的企业,已经全部破产了。王安电脑破产、IBM出售了全部个人电脑业务,手机三巨头诺基亚、摩托罗拉、爱立信已经全部没落,所以现在芯片行业的大发展并不代表所有的芯片股都有巨大的投资机会。