

峥嵘三年 科创板迈入500家时代

个股名称	总市值	股价	上市时间
中芯国际	3236.23亿元	40.9元/股	2020年7月16日
百济神州	1786.41亿元	132.31元/股	2021年12月15日
晶科能源	1482亿元	14.82元/股	2022年1月26日
联影医疗	1446.81亿元	175.55元/股	2022年8月22日
天合光能	1360.6亿元	62.72元/股	2020年6月10日

科创板总市值前五个股情况一览
(截至12月28日收盘)



12月28日,随着萤石网络(688475)、清越科技鸣锣上市,科创板上市公司数量达到500家。从最初的25只星宿股到如今迈入“500+”时代,科创板用时不足三年半标的扩容了19倍。东方财富Choice数据显示,截至12月28日收盘,科创板500只个股的总市值约为6.35万亿元,其中7只个股总市值在亿元以上。作为“硬科技”企业的集聚地,科创板科技属性十足,上市个股多为信息技术、医药生物等相关行业,今年前三季度研发费用整体达到810.41亿元。此外,自设立以来,科创板持续进行改革创新,并取得了丰厚成果。诸如做市商业于今年10月底正式启动,如今做市标的已扩容至87只,对降低市场波动、提高市场定价效率起到重要作用。

上市公司数量达到500家

12月28日,萤石网络、清越科技正式上市,科创板上市公司数量也达到500家。

据了解,科创板于2019年7月22日正式上市,首批上市个股25只。在上市后,科创板个股队伍迅速壮大,截至12月28日已扩容了19倍。

东方财富Choice数据显示,截至12月28日收盘,科创板500只个股合计总市值约为6.35万亿元,其中有7只个股总市值在亿元以上。

具体来看,中芯国际是科创板目前总市值最高个股,为3236.23亿元。其他6只千亿市值个股分别为百济神州、晶科能源、联影医疗、天合光能、金山办公以及大全能源,总市值均处于1000亿-2000亿元之间。

从上市时间来看,共有70只个股于2019年登陆科创板;2020年,科创板个股数量增加

了145只;2021年上市个股数量最多,为162只;2022年(截至12月28日)则有123只个股实现在科创板上市。

从个股价格来看,禾迈股份为科创板第一高价股,截至12月28日收盘报919元/股,在整个A股市场上,禾迈股份股价仅次于贵州茅台,为A股第二。此外,截至12月28日收盘,科创板市场还有66股收盘价在100元/股以上。

值得一提的是,有两只科创板个股可能触及重大违法强制退市情形,正面临退市风险,这两只个股分别为*ST泽达及*ST紫晶,均涉嫌财务造假,也是科创板仅有的两只ST股。

据了解,经证监会调查,*ST泽达存在证券发行文件中隐瞒重要事实、编造重大虚假内容的情况,以及虚增营业收入和利润;此外,公司披露的《2020年年度报告》《2021年年度报告》中财务数据存在虚假记载。*ST紫晶存在涉及《招股说明书》虚增营业收入、利润,在2017年、2018年以及2019年上半年存在虚

增营业收入和利润的情况;还存在《招股说明书》未按规定披露对外担保的情况。

针对公司相关情况,北京商报记者致电*ST泽达董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

前三季度研发费用810.41亿元

作为科技创新的“排头兵”,科创板聚集了一批科创实力较强的“硬科技”企业。

从研发投入的角度来看,东方财富Choice数据显示,今年前三季度,科创板个股总研发费用为810.41亿元。其中百济神州研发费用最高,为80.17亿元;中芯国际次之,为35.45亿元。君实生物、传音控股、奇安信、天能股份、中国通号、时代电气、海光信息7股研发费用也在10亿元以上。

从研发费用占营业收入的比重来看,今年前三季度,亚虹医药、首药控股、迈威生物、寒武纪等14股这一指标均超过100%。值得提

的是,这14股中有11股都是还未实现盈利的“U”标企业。

据了解,科创板可以满足在关键领域通过持续研发投入已突破核心技术或取得阶段性成果、拥有良好发展前景,但财务表现不一的各类科创企业上市需求。此外,允许存在未弥补亏损、未盈利企业上市,不再对无形资产占比进行限制。

中国国际商会投资分会副会长、战略投资智库执行主任布娜新表示,科创板更关注企业的未来发展能力,关注企业在未来是否可以依靠科技创新驱动发展,在盈利标准上较其他板块有了较大幅度的放松,这是科创板的一大创新。

作为科技创新型企业的聚集地,截至今年三季度末,科创板已有223家上市公司入选国家级专精特新“小巨人”企业名录,分别占科创板上市公司总数的46%、专精特新“小巨人”企业上市总数的22%和注册制下专精特新“小巨人”企业上市总数的61%。另外,23家科创板公

司被评为制造业“单项冠军”示范企业,24家公司主营产品被评为“单项冠军”产品。

从25家到500家,科创板集成电路和生物医药行业的集聚效应更加突出,截至今年三季度末,上述两行业上市公司数量分别达到79家和107家,前三季度营业收入增速均保持在20%以上。

做市标的扩容至87只

自科创板设立以来,科创板持续发挥改革“试验田”作用,在改革创新中取得了丰硕成果。其中近期最重要的改革成果之一就是做市交易业务的启动。

据统计,截至12月28日,14家科创板做市商累计完成106只股票备案,覆盖87只科创板股票,占科创板股票总数的17%,与正式启动做市交易之时相比做市标的的进一步扩容。

据了解,从科创板设立之初,监管层就已开始考虑引入做市商制度。2019年1月发布的《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》中就曾提出,“在竞价交易基础上,条件成熟时引入做市商制度”。

今年1月以来,科创板做市业务开始了紧锣密鼓地筹备,相关配套陆续发布,最终于10月31日正式启动,如今已平稳运行近两个月。

中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行战略研究部总经理杨海平认为,引入做市交易可以提升科创板股票流动性,有利于解决流动性对股价的绝对压制,抑制过度投机行为,维护市场的平稳运行。从长远看也有利于科创板形成合理的估值水平,提升市场的吸引力。

此外,今年,上交所还陆续发布了科创芯片指数、科创高装指数、科创材料指数等指数,进一步丰富投资者观测及投资标的。而在科创板上市一周年之际推出的科创50指数,作为核心规模指数,产品规模合计已超过500亿元,受到境内外投资者的广泛认可。

北京商报记者 丁宁

如何深化新三板改革 北交所划出五大重点

12月28日晚间,北交所官网发文称,近日召开党委会议,传达学习中央经济工作会议精神及证监会党委关于贯彻落实中央经济工作会议的部署要求,围绕明年经济工作总体要求和重点任务,结合市场实际,研究部署贯彻落实工作。

会议指出,北交所、新三板致力于打造服务创新型中小企业主阵地,现有上市挂牌公司中,中小企业占比93%,占整个公开市场中小企业数量的八成以上,民营企业占比92%,部分企业在稳链补链强链方面发挥重要作用。北交所上市公司中,先进制造业、现代服务业、战略性新兴产业占比超八成。

会议要求,要持续加强自身能力建设,抓实抓细深化新三板改革、高质量建设北交所各项工作。

一是坚持改革创新引领,进一步完善市场基础功能。

首先,深入推进股票发行注册制改革,优化新三板挂牌准入条件,增强对创新企业的包容性和覆盖面,评估优化北交所基础制度,全面推进监管转型,坚决承担起发行上市审核的主体责任。

此外,按照交易所发展的一般规律和基础功能配置,进一步“扩品种”“拓功能”,加快推进债券市场建设,逐步构建包含股票、债券、基金、资产证券化等品种的多元化产品体系,丰富市场投资工具和风险管理手段。推进新三板与区域股权市场制度性对接,试点推出“公示审查”制度,完善支持中小企业持续成长的全链条服务体系。

二是坚持推进常态化发行上市,更好服务创新型企业和民营企业发展。

聚焦“科技”“中小”“民营”三个关键,提高市场准入的行业包容度,系统完善发行承



销制度,上市直联审核增量扩面。紧紧围绕制造业重点产业链、科技创新等重点领域和薄弱环节,服务一批优质企业上市融资,切实支持传统产业改造升级、战略性新兴产业培育成长、民营经济和民营企业发展壮大。

另外,紧盯定价、限售、战投、承销、排期、研报覆盖以及一二级市场平衡等关键环节、重点问题,形成合理的常态化发行上市节奏。支持上市公司高效、便捷开展再融资和并购重组。

三是坚持投融资两端平衡发展,持续提升市场流动性和估值定价水平。

具体来看,聚焦一二级市场均衡发展,以更大投入加强投资端建设,畅通各类投资者入市渠道,推动市场交易规模、市值规模与上市公司数量规模同步高质量扩容。

指导发行人以投资者需求为导向提高信息披露精准度和有效性,搭建投资者与上市挂牌公司沟通平台,推动形成投研服务市场化激励机制,提升投融资对接效率。落地混合交易、融资融券制度,以提升市场流动性为导向持续优化市场交易制度和激励约束机制。

四是坚持监管与服务并重,着力提高上市挂牌公司质量。全面落实证监会新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案的各项措施,实施提高上市挂牌公司质量三年行动计划,支持上市公司做优做强,服务挂牌公司规范发展。

五是坚持筑牢风险防线,牢牢守住不发生系统性风险的底线。

会议指出,牢牢把握“稳是大局”这个根本,把风险防控和安全生产工作摆在更加突出的位置,不断深化市场规律认识,充分结合当前市场阶段特点与风险特性,丰富完善政策工具箱。

此外,全面落实关于资本市场风险防范预警处置问责制度的要求,全流程全链条优化风险防控机制,重点关注市场流动性问题及中小企业受疫情影响出现的业绩波动风险,深化公司风险分类管理,稳妥做好重点领域风险防范处置,切实维护市场平稳运行。落实“建制度、不干预、零容忍”要求,严厉打击资金占用、内幕交易等违法违规行为,维护市场“三公”秩序,塑造良好市场生态。

北京商报记者 马换换 丁宁

老周侃股 Laozhou talking

以岭药业股价大跌不冤枉

周科竞

明星股以岭药业近期股价接连大跌,已经八连阴,从53元之上跌到了目前的31元,区间累计跌幅近四成。以岭药业股价大涨是由于公司产品连花清瘟,但从疫情后该产品贡献营收情况来看,公司未来业绩预期难以支撑前期炒作起来的高股价,所以本栏认为,以岭药业股价大跌并不冤枉。

仅半个月时间,以岭药业股价区间累计跌幅达到近四成,这也是自疫情后公司股价迎来一波断崖式下跌,是现在的投资者低估了公司估值还是以前的投资者太疯狂?

凭借连花清瘟产品,以岭药业成为了二级市场上的医药“顶流”,不可否认,自疫情后连花清瘟产品为以岭药业贡献的营收大幅增加,公司股价被投资者推高也在情理之中。不过,当连花清瘟产品为以岭药业贡献的营收基本保持稳定的情况下,公司股价还在接连大涨,这实际上就已经没有了支撑,也是一种预警信号,公司股价将面临回落。

从连花清瘟的销售情况看,2020年,该产品实现营业收入42.56亿元,占公司总营业收入的48.46%。2021年,连花清瘟产品实现营业收入40.6亿元,占公司总营业收入的40.15%。可以看出,自疫情后以岭药业连花清瘟产品贡献营收,实现营收占比其实相差不多。

另外,从公司的每股收益来看,2020年以岭药业每股收益1.02元,2021年每股收益0.8元,2022年前三季度每

股收益0.85元,按照这个数据预估,以岭药业2022年全年每股收益超过1.2元的可能性并不高。这就是说,以岭药业在疫情这三年,公司平均每股收益也就在1元左右。

所以无论从连花清瘟为公司贡献营收来看,还是从公司近三年的每股收益来看,公司在今年9月底走出的妖股行情并不具备良好的业绩预期支撑,只是投资者在进行炒作,公司股价从50元以上的高位下跌回落并不意外。

本栏说过,对于市场炒作的妖股,大资金的出逃时机一般有两种,一种是在散户纷纷集中买入时,也就是在股价高位时大资金开始出逃;另一种则在公司股价下跌时,下跌过程中的每一次反弹也都是大资金出局的良机。所以从以岭药业走势来看,大资金基本已经出逃,剩下的都是散户在博弈,这也是公司股价“跌跌不休”的原因之一。

另外,投资者也要意识到,在目前的“囤药风”下,连花清瘟、布洛芬等可能是市场囤积最多的药物,伴随着疫情防控进入新阶段,连花清瘟目前的产能在未来是否会产生滞销风险也要注意,而这也直接影响到公司业绩。

投资者应该有所认识,对于市场上非常热门的明星股,其股价一定是高估的,投资者追逐热门股要极为谨慎,极有可能会出类似以岭药业这种追高被套的情况。