

# 科创板汇聚500家“硬科技”企业 推动科技、产业与资本高水平循环

■本报记者 吴晓璐  
见习记者 毛艺麟

12月28日,萤石网络、清越科技上市。至此,科创板公司达500家,IPO募资金额合计7594亿元,总市值近6万亿元。

万丈高楼平地起。科创板从首批25家企业起步,精耕细作三年多,汇聚500家“硬科技”企业,形成六大战略性新兴产业集群式发展格局,国家级“专精特新”小巨人占比近半。科创板在助力创新驱动发展、科技自立自强等国家重大战略的实施,推动科技、产业与资本高水平循环方面发挥了重要作用。

而今,站在“500家”的全新起点,上交所表示,科创板将继续坚守“硬科技”定位,乘势而上,努力推动高水平科技自立自强,为实现经济高质量发展作出更大贡献。

## “硬科技”定位清晰 “专精特新”企业占比近半

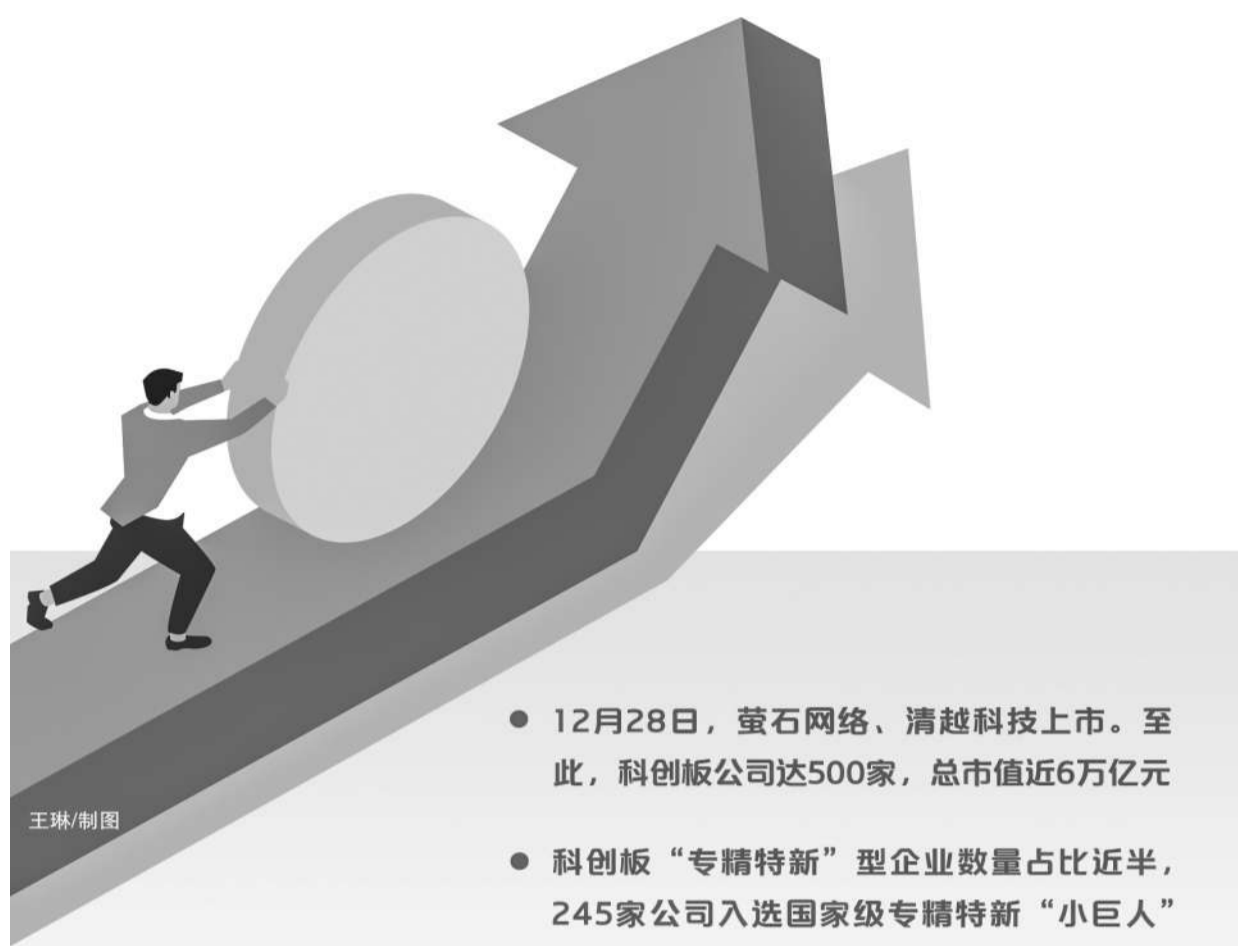
坚守“硬科技”定位,三年来,科创板汇聚高新技术产业和战略性新兴产业的标杆性企业和潜力企业,已成为“硬科技”企业上市首选地,推动集成电路、生物医药、新能源和软件等先导产业集群化发展,助力稳链补链固链强链。

一方面,科创板汇集一批细分领域标杆企业。据统计,截至12月27日,科创板7家公司市值突破千亿元,47家公司市值超300亿元,中芯国际、天合光能、大全能源、金山办公、时代电气、联影医疗等一批行业标杆企业相继涌现。

另一方面,科创板“专精特新”型企业数量占比近半,积极推动我国制造业转型升级以及产业链的安全稳定。据统计,245家科创板公司入选国家级专精特新“小巨人”企业名录,占科创板公司总数的49%,占注册制下专精特新“小巨人”企业上市总数的61%,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。

此外,科创板公司持续加码研发,彰显“硬科技”底色。科创板公司研发投入强度居各板块之首。据统计,2022年前三季度,科创板公司研发投入金额为681.1亿元,同比增长33%,研发投入占营业收入比例平均为16%;研发人员总数已超过15万人,近八成公司实控人兼任核心技术人员,实控人拥有博士学位的公司超过120家;平均每家科创板公司拥有发明专利120项。

以研发投入为支撑,科创板公司在助力科技自立自强、畅通国内国际双循环等方面崭露头角。如支持一批科技企业加快进口替代,助力一批自主技术“出海”竞争,推动一批科技产品带动消费升级。申万宏源分析师林瑾表示,超过五成的科创板企业实现了进口替代,其中,新材料领域中实现进口替代的科创企业占比高达63.93%。



王琳/制图

- 12月28日,萤石网络、清越科技上市。至此,科创板公司达500家,总市值近6万亿元
- 科创板“专精特新”型企业数量占比近半,245家公司入选国家级专精特新“小巨人”企业名录,23家被评为制造业“单项冠军”示范企业

依托资本市场赋能,科创板公司上市后扎根科创,深耕主业,业绩稳定较快增长,成长性凸显。据统计,三年来(以2018年为基数),科创板公司营业收入、归母净利润、扣非净利润三年复合增长率分别达25%、63%和52%。

高盛亚洲(除日本外)股票资本市场联席主管王亚军对《证券日报》记者表示,预计未来科创板将吸引更多企业上市。国家政策驱动下,越来越多的高端制造、新能源、工业互联网等领域优质科创企业有望在科创板上市。

## 畅通科技、产业与资本循环 投资者结构不断优化

自成立以来,科创板沿着市场化、法治化和国际化的方向,持续深化改革,完善发行定价机制,不断优化交易机制,加大回报投资者力度,吸引专业机构和长线资金流入,与国际市场的双向开放渠道日益畅通,市场监管筑牢防线,市场生态持续优化。

科创板持续推动创新要素向“硬科技”企业聚集,支持创投机构“投早、投小、投科技”。据统计,近九成科创板公司上市前曾获得私募股权投资和创投基金支持,平均每家获投约9.3亿元。另外,科创板特有的询价转让机制,进一步优化创投退出渠道,形成“募投管退”良性循环。目前,累计已有30家公司51批股东通过询价转让减持,总成交额达247亿元。机构投资者与早期投资者有序接力,促进科技、资本与实体经济的高水平循环。

“不少科创板上市公司科技和成长属性突出,在发展初期更需要资金的强力支持,而科创板给这类企业提供了科创融资的高效平台。”川财证券首席经济学家陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示。

今年10月底,科创板做市商机制正式启动,截至12月27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%。市场波动性明显降低,定价效率不断提升。

随着市场生态持续优化,科创板投资者结构不断优化,专业化机构投资者积极增配科创板个股。据统计,截至今年前三季度,科创板公募基金股东持有流通股比例和持仓流通市值占比分别为23%和32%。其中,ETF指数基金规模增长尤为迅速。科创50ETF已成为次于沪深300ETF、中证500ETF和上证50ETF的境内第4大宽基ETF品种,是今年吸引资金最多的指数,占今年ETF市场净流入资金的20%。

“科创ETF是改革创新的品种,一开始就备受投资者关注,科创50ETF规模大幅增长,证明了市场认可度和接受度。”陈雳表示。

同时,科创板股票日益受到国际投资者青睐。50只科创板个股已被纳入富时罗素、MSCI、标普指数三大国际指数,今年以来科创板外合计交易金额占比逾10%,持有市值占比近4%。

科创板公司也积极回报投资者,通过分红回购、全面召开业绩说明会等方式,增加投资者获得感。据统计,科创板公司三年来累计实施现金分红546.77亿元,累计已完成股份回购金

额59.06亿元,与投资者共享创新发展及业绩增长成果。

## 从“一企一价”到“优企优价” 估值体系逐步完善

在科创板制度体系设计中,发行承销是重要一环。其中,新股的估值定价直接关系到发行人、投资者、中介机构的切身利益,是注册制改革的难点,也是市场各方关注的焦点。

据统计,自2019年7月份科创板设立以来,新股发行估值定价整体合理,有力支持科技公司上市融资。已上市500家科创板公司的发行市盈率区间为7倍至1737倍,中位数为45倍。相比注册制之前主板平均23倍的定价水平,科创板定价更为市场化,创新机制发挥积极作用,实现了“一企一价”。

尤其在询价新规实施后,科创板“抱团压价”现象显著缓解,“优企优价”进一步形成。今年以来,122家科创板首发上市公司发行市盈率中位数为69倍,募资总额2514亿元,中位数15亿元,六成上市公司首日股价实现不同程度上涨。

创金合信基金首席经济学家魏凤春接受《证券日报》记者采访时表示,科创板的估值体系逐步完善,从“一企一价”到“优企优价”,未来估值体系将更加完善,更加市场化、系统化。

上交所表示,未来将继续深化注册制改革,完善科创板新股发行承销机制,进一步促进资本、科技与实体经济高水平循环,为我国经济高质量发展增添新动能。

## 央行问卷调查报告显示: 六成银行家认为第四季度货币政策“适度” 企业贷款需求、城镇储户储蓄意愿提升

■本报记者 刘琪

12月27日,中国人民银行发布第四季度针对银行家、企业家和城镇储户的问卷调查报告。从报告来看,尽管有超六成的银行家认为当前宏观经济“偏冷”,但银行家对下一季度的预期更加积极——宏观经济热度预期指数为29.3%,高于本季度11.9个百分点。

第四季度银行家问卷调查报告显示,贷款总体需求指数为59.5%,比上季上升0.5个百分点,比上年同期下降8.2个百分点。分行业看,制造业贷款需求指数为62.2%,比上季上升1.6个百分点;基础设施贷款需求指数为60.6%,比上季下降0.7个百分点;批发零售业贷款需求指数为57.1%,比上季上升0.8个百分点;房地产企业贷款需求指数为43.7%,比上季上升3.1个百分点。从企业规模看,大型企业贷款需求指数为54.6%,比上季上升1.0个百分点;中型企业为56.4%,比上季上升0.8个百分点;小微企业为62.5%,比上季下降1.3个百分点。

另外,银行家第四季度的货币政策感受指数为68.0%,比上季下降4.4个百分点,比上年同期上升13.9个百分点。其中,有38.0%的银行家认为货币政策“宽松”,比上季减少7.9个百分点;60.0%的银行家认为货币政策“适度”,比上季增加7.0个百分点。对下季货币政策感受预期指数为69.6%,高于本季1.6个百分点。

第四季度企业家问卷调查报告显示,产品销售价格感受指数为47.2%,比上季上升1.8个百分点,比上年同期下降10.7个百分点。原材

料购进价格感受指数为58.5%,比上季上升1.8个百分点,比上年同期下降12.1个百分点。

在出口订单指数和国内订单指数方面,出口订单指数为38.9%,比上季下降3.3个百分点,比上年同期下降9.8个百分点。国内订单指数为44.1%,比上季下降0.6个百分点,比上年同期下降7.1个百分点。

第四季度,人民银行在全国50个城市进行了2万户城镇储户问卷调查。调查结果显示第四季度居民对收入和就业预期转弱,投资意愿下降、储蓄意愿升温等特点。

第四季度城镇储户问卷调查报告显示,本季收入感受指数为43.8%,比上季下降3.2个百分点。收入信心指数为44.4%,比上季下降2.1个百分点。本季就业感受指数为33.1%,比上季下降2.3个百分点。就业预期指数为43.0%,比上季下降2.4个百分点。

在消费、储蓄和投资意愿方面,倾向于“更多消费”的居民占22.8%,与上季基本持平;倾向于“更多储蓄”的居民占61.8%,比上季增加3.7个百分点;倾向于“更多投资”的居民占15.5%,比上季减少3.7个百分点。居民偏爱的前三项投资方式依次为“银行、证券、保险产品”“基金信托产品”和“股票”,选择这三种投资方式的居民占比分别为44.1%、20.4%和14.7%。

问及未来三个月准备增加支出的项目时,居民选择比例由高到低排序为医疗保健(29.6%)、教育(27.9%)、社交文化和娱乐(18.5%)、大额商品(18.5%)、购房(16.0%)、保险(15.0%)、旅游(13.3%)。

## 银保监会: 多渠道增加居民安全稳定的财产性收入 改善居民家庭资产负债表

■本报记者 苏向泉 杨洁

据银保监会官网12月27日消息,近日,银保监会党委书记、主席郭树清主持召开党委(扩大)会议,深入学习中央经济工作会议和中央农村工作会议精神,结合银行保险监管工作实际,进一步研究具体贯彻落实措施。

会议要求,加大金融支持扩大内需力度。金融政策要更主动地配合财政政策和产业政策,把支持恢复和扩大消费摆在优先位置。加强对餐饮、文旅等受疫情影响传统服务行业特别是小微企业、个体工商户的金融纾困帮扶。优化消费金融产品服务,鼓励新能源汽车、绿色家电等大宗商品消费,促进绿色消费提升,为新型消费和服务消费提供信贷支持和保险保障。

持续改善新市民金融服务,更好满足农村转移人口、新毕业大学生等群体安居乐业需要。丰富金融产品供给,多渠道增加居民安全稳定的财产性收入,改善居民家庭资产负债表,增强消费能力。强化对投资的融资保障。推动完善社会领域投融资体制,探索符合条件的医院、学校、文化、体育、养老、托育等机构借助多种融资工具加快发展。深化供给侧结构性改革,支持实施城市更新行动、乡村建设行动,推动补齐社会事业领域短板。发挥政策性银行逆周期调节作用,指导商业性银行保险机构提供配套融资。坚持“两个毫不动摇”,加大对民间投资、民营企业的金融支持力度。促进畅通国内国际双循环,改进对外贸易信贷和出口信用保险服务,巩固拓展外贸竞争新优势。

会议提出,积极支持建设现代化产业体系。引导金融资源更多向中高端制造业集聚,围绕先进制造业、战略性新兴产业、传统产业转型升级等重点领域,持续增加中长期贷款投放和保险资金投资。加强对现代化基础设施和流通体系建设的金融支持,促进数字经济和现代服务业加快发展。坚持规范和发展并重,支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中展现新优势。推动“科技—产业—金融”良性循环,优

化科技金融服务,完善全产业链融资支持,继续推进首台(套)装备、首批次材料等科技保险试点。支持绿色转型发展,推动绿色信贷规模持续增长,发展绿色保险。积极助力全面推进乡村振兴,健全农村金融服务体系,推动涉农贷款持续增长、农业保险提标增品扩面。

在坚决防范化解金融领域重大风险方面,会议要求,坚持“一行一策”“一司一策”,加快推进中小银行保险机构改革化险。前瞻应对信贷资产质量劣变风险,鼓励银行机构加大不良资产处置力度,推动中小银行加快处置不良贷款试点落地。促进金融与房地产正常循环,做好“保交楼、保民生、保稳定”工作,满足房地产市场合理融资需求,改善优质房企资产负债表。坚持“房住不炒”定位,“因城施策”实施差异化住房信贷政策,满足刚性和改善性住房需求,支持长租房市场发展,推动房地产业向新发展模式平稳过渡。配合化解地方政府隐性债务风险。坚守私募和公募、投资与信贷、股权与债权的区别,严防各类高风险影子银行死灰复燃,及时查处宣扬“保本高收益”的欺诈行为,严厉打击违法违规金融活动。强化金融稳定保障体系,牢牢守住不发生区域性、系统性金融风险底线。

在持续深化改革扩大开放方面,会议提出,推动构建多层次、广覆盖、差异化的金融机构体系。加快建立中国特色现代金融企业制度,健全金融机构内部治理,防范大股东操纵和内部人控制。以转变省联社职能为重点加快农信社改革,稳步推进村镇银行改革重组。推动保险业回归本源、专注主业,强化风险保障功能。规范发展第三支柱养老保险。引导信托业发展服务信托、资产管理信托和公益慈善信托等本源业务。督促金融资产投资公司聚焦不良资产处置,坚定不移推进高水平对外开放,坚持“引进来”和“走出去”并举,稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放,提升金融服务共建“一带一路”水平,积极引入经营稳健、资质优良、专业特色的外资金融机构。

## 11地明年首季拟发行地方债7749.45亿元 近八成为新增专项债

■本报记者 包兴安

据《证券日报》记者统计,截至12月27日,已有重庆市、陕西省等11地披露了2023年1月份和一季度地方债发行计划,拟发行规模合计7749.45亿元。其中,新增专项债占比近八成。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,近期各地都在积极筹划发行明年的新增地方专项债,一方面为明年加大地方政府投资提供必要的资金保障,为稳定和拉动经济做好充足准备;另一方面,明年专项债发行还会保持适度规模,确保投资项目、债券资金、经济指标联动,达到扩投资促消费的积极效果。

12月27日,重庆市公布的2023年一季度地方政府债券发行计划表示,重庆市计划在一季度发行地方债816亿元。其中1月份计划发行新增专项

债350亿元,3月份计划发行新增专项债350亿元,3月份计划发行再融资债券116亿元。

数据显示,上述规模合计7749.45亿元的地方债中,新增地方债7189亿元,再融资债券560.45亿元。7189亿元新增地方债中,计划发行新增一般债券1056亿元,计划发行新增专项债6133亿元。

“明年一季度可能是稳增长压力最为集中的阶段,需要基建投资继续维持较快增长水平。”东方金诚研究发展部高级分析师冯琳对《证券日报》记者表示,明年部分专项债额度已在今年提前下达,且下达时间较往年前移,就是为了保证明年年初专项债加快发行,从而为保持基建投资高增长、稳定年初经济运行提供资金支持。

12月17日,财政部副部长许宏才在中国国际经济交流中心主办的“2022—2023中国经济年会”上表示,合

理安排明年赤字率和地方政府专项债券规模,适当扩大专项债券资金投向领域和用作资本金的范围,衔接今明两年,持续形成实物工作量和投资拉动,确保政府投资力度不减。

张依群表示,明年我国将继续实施积极财政政策,预计新增专项债券发行规模为3.5万亿元左右。预计债券资金将尽快用于重大项目建设,发挥投资对经济的持续带动作用。

冯琳预计,2023年新增专项债发行规模约4万亿元,与2022年新增专项债实际发行规模相近。明年新增专项债发行规模保持较高水平,除推动经济增速回升外,还能够对冲土地出让金收入下滑对地方政府财政的影响。

近年来,专项债券支持领域不断扩大。今年5月份,国务院发布的《扎实稳住经济的一揽子政策措施》提出,在前期确定的交通基础设施、能源、保障性安居工程9大领域基础上,适当

扩大专项债券支持领域,优先考虑将新型基础设施、新能源项目等纳入支持范围。

冯琳认为,适度扩大专项债券支持领域,主要是为了解决合适的专项债项目储备不足导致“钱等项目”以及专项债用作资本金比例偏低等问题。后续可通过拓宽专项债资金使用范围,提高专项债资金的使用效率和撬动作用,推动尽快形成更多的实物工作量,更好发挥专项债助力稳增长的作用。

“适度扩大专项债投资领域可以进一步拉动社会投资,让专项债券向更多特定市场领域延伸,以有效激发市场主体活力,提升社会投资热情,形成以点带面的良性催化作用。”张依群表示,在具体投资领域上,除传统基础设施建设项目外,还可以将新能源、新材料、新技术等关键领域纳入,推动相关领域核心技术的转化应用,使债券资金助力重大项目在规模、质量上实现提高。