

科创板2022年新增124家公司 集群化、包容性、硬科技、高质量是关键

◎记者 林涛

走过第三年,科创板于12月28日迎来上市公司数量突破500家的里程碑。回首过去的一年,科创板“硬科技”特色更加鲜明,制度包容性进一步凸显,交出了亮眼的成绩单——全年124家公司在科创板上市,IPO募资净额约2400亿元,占全年A股募资净额的四成,有力地支持了硬科技企业发展。科创板也在发展过程中,呈现出产业集群化明显、包容性进一步增强、“硬科技”头部企业汇聚和高质量发展四大看点。

看点一:集成电路产业集群化发展

集成电路产业是信息技术产业的核心,芯片是集成电路的主要载体。2022年科创板集成电路行业IPO募资“井喷”,新上市公司集成电路公司40家,数量接近前3年上市的集成电路公司数量之和。

CPU是信息产业中最基础的核心部件,因为研发门槛高、生态构建难,被业内认为是集成电路产业中的“珠穆朗玛峰”。国际市场由Intel和AMD两大巨头割据,龙芯中科、天津飞腾、华为鲲鹏、上海兆芯、申威科技及海光信息是国产CPU的六家领军企业。

今年6月24日,科创板迎来上述六家之一的龙芯中科。龙芯团队早在2001年就开始研发“龙芯”系列CPU,公司是我国最早研制通用处理器的队伍,也是国内唯一坚持基于自主指令系统构建独立于Wintel体系和AA体系的开放性信息技术体系的CPU企业。随后,时隔仅2个月,科创板再度迎来六家之一的海光信息。海光信息是国产通用CPU龙头,是国内稀缺的同时具备高端通用处理器和协处理器研发能力的集成电路设计企业。

集成电路其他细分赛道表现同样可圈可点,行业龙头纷至沓来。

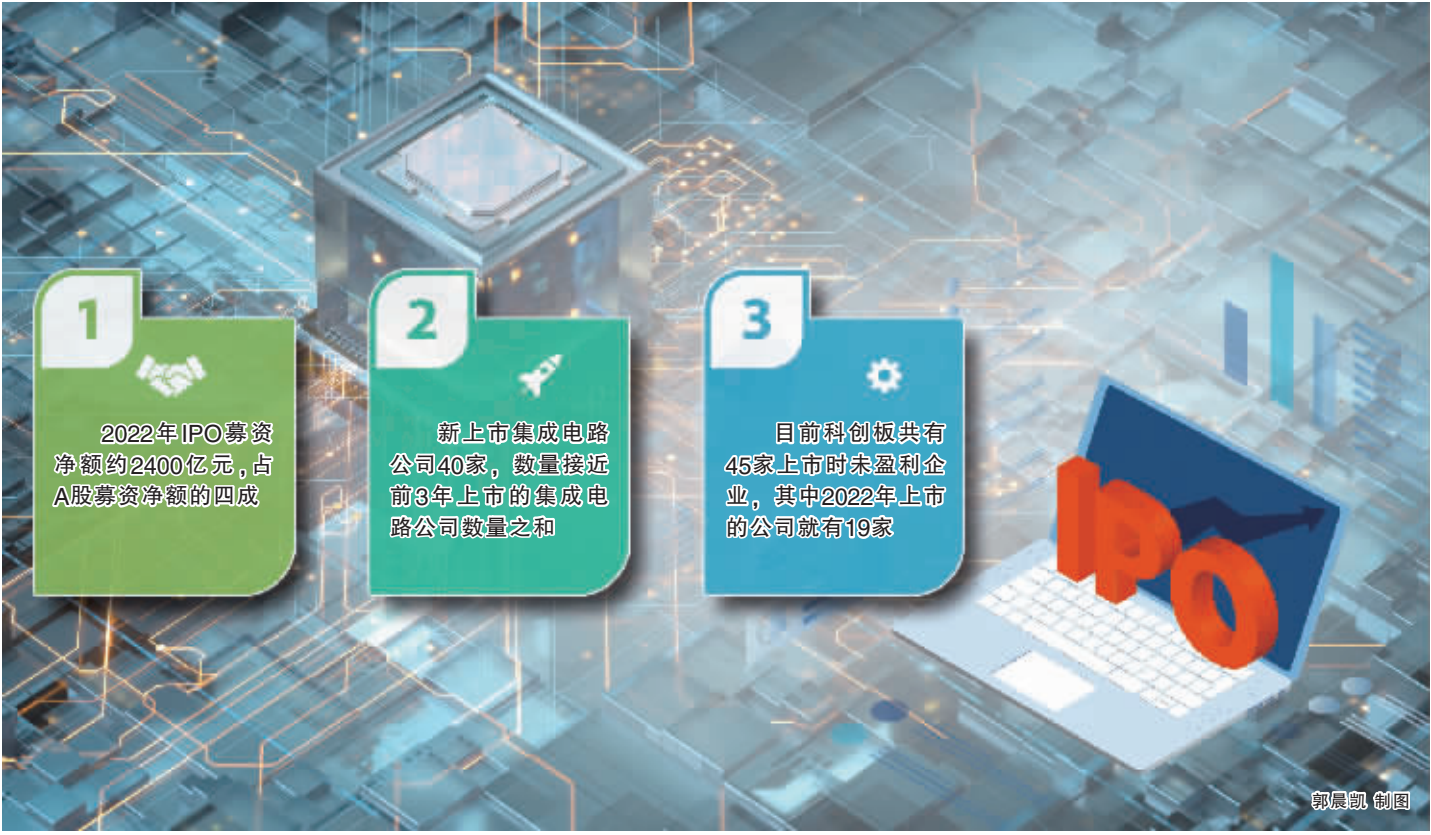
1月12日,A股“碳化硅第一股”天岳先进正式登陆科创板,碳化硅是第三代半导体核心材料,公司在全球半绝缘型碳化硅衬底领域市场份额全球排名第三。

4月20日,国产半导体薄膜沉积设备龙头拓荆科技在科创板上市。拓荆科技突破欧美及日本企业对同类产品的长期垄断,实现了集成电路领域相关核心设备的自主可控,增强了我国集成电路产业供应链的自主可控能力。

6月8日,国产化学机械抛光(CMP)设备龙头华海清科登陆科创板。CMP是先进集成电路制造前道工序必需的关键制程工艺,公司是目前国内唯一能够实现量产12英寸CMP设备的高端半导体专用设备供应商。

目前,科创板已有84家集成电路公司,数量占A股集成电路公司的“半壁江山”,业务涵盖了上游芯片设计、中游晶圆代工、下游封装测试以及半导体设备和材料全产业链,形成了产业协同发展的良好生态格局。科创板总市值前十的公司中,有4家为芯片产业公司。

今年科创板还发布了上证科创板芯片指数。科创板芯片指数是继科创50、科创信息、科创生物等行业主题指数后又一条表征科创板市场的重要指数,标志着科创板集成电路产业链协同发展生态逐步形成。



看点二:科创板包容性进一步凸显

2022年全年科创板新上市公司未盈利企业、特殊股权架构企业数量创新高;“第五套标准”进一步拓展至医疗器械企业,科创板对“硬科技”企业的包容性进一步凸显。

科创板新上市创新药企业数量同比翻倍。开板以来,科创板第五套上市标准支持处于研发阶段尚未形成一定收入的企业上市,已有一批创新药研发企业采用第五套上市标准在科创板成功上市。2022年全年共有8家企业通过“第五套标准”在科创板上市,数量同比翻倍。其中,诺诚健华于9月份成功登陆科创板,募资超29亿元,实现上交所和港交所两地上市。公司专注于恶性肿瘤及自身免疫性疾病治疗领域的一类新药研制,2款产品已实现商业化,13款产品处于I/II/III期临床试验阶段,多款产品处于临床前阶段。根据招股书,2019年至2021年,诺诚健华的研发投入金额分别为2.34亿元、4.23亿元和7.32亿元,3年累计投入研发费用近14亿元。

目前,科创板已有108家生物医药行业企业,成为美国市场、中国香港市场之外全球主要上市地,其中采用“第五套标准”上市的企业有19家,创新药研发企业的集聚效应和示范效应更加突出。

随着《上海证券交易所科创板发行上市审核规则适用指引第7号——医疗器械企业适用第五套上市标准》发布实施,“第五套标准”拓宽至医疗器械企业。8月31日,微电生理成功登陆科创板上市,开创首家医疗器械企业适用第五套上市标准的先河。公司是国内首个能够提供三维心脏电生理设备与耗材完整解决方案的厂商,共拥有发明专利167项,预计2023年将有3款在研产品实现商业化。

与此同时,科创板未盈利企业、特殊股权架构企业上市数量也出现大幅增长。目前科创板共有45家上市时未盈利企业,其中

2022年上市的公司就有19家,数量同比翻倍。2022年共有4家特殊股权架构企业上市,占科创板特殊股权架构企业的一半。

今年科创板转板上市机制也顺利落地实施。畅通转板机制,有利于形成错位发展、功能互补、有机联系的多层次市场体系,提高直接融资比重,支持优质中小企业成长。为此,上交所制定转板上市制度,并积极推动制度落地见效。今年5月25日,北交所公司观典防务转板到科创板上市,成为国内转板上市第一股,也是首家成功转板科创板的北交所企业。

看点三:千亿市值龙头接连登陆

3年多来,科创板始终坚持“硬”字当头,把支持和鼓励“硬科技”企业上市作为首要任务,服务国家创新驱动发展战略的示范效应进一步增强,头部企业逐步汇聚。

2022年科创板继续收获多项“百亿大单”,科创板开板以来IPO募集资金超过100亿元的企业有6家,其中3家都是在2022年上市。

1月26日,全球太阳能光伏组件龙头晶科能源在科创板鸣锣上市,光伏千亿俱乐部成员再添一员。公司募集资金达100亿元,是今年科创板募资规模第三大IPO,是科创板开板以来募资规模第六大IPO。公司光伏组件产销规模稳居世界前列,2016年至2019年连续4年位居全球组件销量第一。

8月12日,国产通用CPU龙头海光信息敲响上市锣声,并以108亿元的募资总额成为今年科创板第二大规模IPO,是科创板开板以来募资规模第四的企业,上市当日海光信息的市值排名科创板第三。

8月22日,医学影像设备龙头联影医疗登陆科创板。公司募集资金达109.88亿元,成为今年科创板最大规模的一笔IPO,也是在科创板开板以来募资规模第三的企业,仅次于中芯国际(532亿元)、百济神州(221亿元)。公司产品线覆盖高端医学影

像诊断产品和放射治疗产品,产品在国内新增设备市场份额领先。

看点四:科创“新兵”业绩增速亮眼

2022年,面对纷繁复杂的国内外形势和多重超预期因素冲击,124家科创板“新兵”坚持聚焦主业、创新发展,实现营业收入、归母净利润同比较大幅度提升,充分体现了“硬科技”公司的活力和韧性,为科创板增长注入强劲动能。

今年前三季度,124家公司实现营业收入合计1595.27亿元,同比增长约49%,比科创板整体水平高出约16个百分点,其中11家营业收入同比增长超过100%;实现净利润合计130.20亿元,同比增长约60%,比科创板整体水平高出约35个百分点,其中21家同比增长超过100%。

在124家科创板“新兵”中,不少公司跑出了新的“加速度”。2022年全球光伏市场需求旺盛,光伏组件出货量大幅增加。晶科能源前三季度实现营业收入527.72亿元,同比增长117.40%,实现归母净利润约16.76亿元,同比增长约132.38%。

受益于当下的数字化转型与国产替代趋势,海光信息的业绩迎来高速增长,今年前三季度实现营业收入38.2亿元,同比增长180.88%,实现归母净利润6.52亿元,同比增长424.16%。

新能源汽车市场高速增长与动力电池企业的扩产,带来下游企业需求旺盛、量价齐升,华润新能前三季度实现营业收入74.4亿元,同比增长549.59%,实现归母净利润7.97亿元,同比增长332.92%。

3年来,科创板从无到有发展壮大,强磁场效应持续放大,硬科技成色更加突出,试验田作用不断彰显。科创板将继续坚守科创板定位,不断深化改革创新,促进资本市场枢纽功能得到有效发挥,切实贯彻创新、协调、绿色、开放、共享新发展理念,全力推动实体经济高质量发展。

沪市 年报预约披露时间出炉

◎记者 罗茂林

12月29日晚间,上交所上市公司2022年年报预约披露时间出炉。和邦生物、康缘药业、东宏股份将于2023年2月21日率先披露2022年年报。盛美上海紧随其后,将于2023年2月25日披露,此外还有6家公司将在2023年2月底披露2022年年报。

从此前的三季报来看,此次拔得头筹的3家公司分别属于化工行业、医药行业与建筑业。

和邦生物2022年前三季度实现营收104.93亿元,同比增长47.23%;实现归母净利润34.28亿元,同比增长70.69%。康缘药业2022年前三季度实现营业收入31.25亿元,同比增长20.97%;实现净利润2.81亿元,同比增长35.83%。东宏股份前三季度实现营收20.8亿元,同比增长26.99%;实现归母净利润1.51亿元,同比增长5.65%。

受益于全球化肥行业原材料的大涨,和邦生物在磷化工板块的业务稳步提升。在此前举行的业绩说明会上,针对投资者关注的百亿投入双甘膦相关项目,公司表示,该项目选址四川广安,该区域汇集了双甘膦生产所需的全部基础原料,且供应有保障,供应成本较低,资源优势明显。

康缘药业则在近期因生产防疫药品而受到市场关注。近期康缘药业就公告称,公司生产的散寒化湿颗粒,是依据第六版至第九版《新型冠状病毒肺炎诊疗方案》中的“寒湿疫方”研制的32类中药新药,于2022年10月获得药品注册证书,是康缘药业的独家品种。

除了3家首发上市公司外,上海洗霸、山东华鹏、恒顺醋业、方正证券、煜邦电力和威胜信息预计在2月28日发布2022年年报。

贵州茅台 预计超额完成年度目标

◎记者 郑俊婷

12月29日晚间,贵州茅台发布2022年度生产经营情况:预计实现营业总收入1272亿元左右,同比增长16.20%左右;预计实现净利润626亿元左右,同比增长19.33%左右。今年年初,贵州茅台曾定下营业总收入增长15%的业绩目标,如今公布的16.20%增速表明,公司已超额完成年度任务。

从净利润指标来看,贵州茅台2022年第四季度净利润增长呈现出加速之势。经计算可知,预计2022年第四季度,贵州茅台实现归母净利润182亿元左右,同比增长19.78%左右,环比增长24.61%左右。

根据公告,2022年茅台酒产能为5.68万吨左右,与2021年基本持平。而系列酒产能则在2022年有较大幅度增长,由2021年的2.82万吨增长至3.50万吨左右,增幅在24%左右。

虽然茅台酒产能基本不变,但经计算,预计茅台酒营收在2022年仍保持了15%以上的增长。在未提价的前提下,茅台酒营收增长应主要归功于直销比例的大幅提升。据了解,今年以来,贵州茅台一直在大力推动直销业务发展。除了在3月底推出直销平台“i茅台”App,公司还寻求和优质企业展开合作,将其发展成为直供客户。而从半年报披露的数据来看,贵州茅台直销占比已有大幅提升,从2021年上半年的19.39%跃升至2022年上半年的36.39%。

除了茅台酒,系列酒的表现也可圈可点。12月29日的公告中提到,茅台酱香系列酒营业收入157亿元左右,同比增长近25%,超过了茅台酒营收的增幅,营收占比也超过了10%。

启明创投邝子平: 重启增长正当时

◎王玉晴 记者 林涛

“2023年是值得期待的一年。”12月28日,在以“重启增长”为主题的启明创投第十四届CEO云端峰会上,启明创投创始主管合伙人邝子平表达了对2023年一级市场投融资的积极展望。他表示,消费回暖、科技进步以及投融资活跃度提高,都值得投资机构与企业家一起“大干一场”。

2022年,在投融资市场整体降温的大背景下,启明创投做了多项实打实的“逆势”投入。

邝子平介绍,2022年启明创投完成了大约50起新投资以及40起针对已投企业的续投资。相比于去年的70余笔投资,今年启明创投出手更加频繁,投资态势保持积极进取。

在启明创投数百家被投企业中,今年有超过70家完成新一轮融资,启明创投参与了其中40余起,持续看好被投企业的成长前景。

在医疗行业上,启明创投仍旧集中精力在科技及消费和投资健康这两大领域,而且仍然是投资这两大领域的早期项目。

除了投资出手频频,启明创投还在今年广备“弹药”、招兵买马,管理规模和团队规模都有较大幅度的扩张。邝子平介绍,今年启明创投完成了新一期32亿美元基金的募资,在管资产总额为94亿美元左右。启明创投在今年还招募了31位全职员工,将整个团队扩展到接近100人。

“在2022年整个行业氛围比较低迷的情况下,启明创投对扎根中国长期投资充满信心。”邝子平说。在邝子平看来,投资人和创业者要做到的关键点是在复杂的环境里找到机会。邝子平并不避讳2023年仍旧可能面临的一些国内国际挑战,但他也认为,机会也有很多。

“最令我有信心的是,疫情对企业的干扰在未来一段时间会越来越小。此外,投融资的活跃度会上去。我认识的不少投资人,其实他们手上有钱但在观望,现在也陆续重新进入市场。2023年投融资的活跃度会比2022年高不少。”

中国交建拟整合设计资产上市 水泥巨头祁连山“转身”在即

◎记者 张问之

时隔半年,中国交建拟分拆设计资产与祁连山重组上市,迈出关键一步。

12月28日晚,中国交建披露重组上市预案,资产评估、交易方案等得以明朗。公告显示,此次交易方案包括重大资产置换、发行股份购买资产及募集配套资金三部分。置出资产交易价104.3亿元,置入资产交易价235.03亿元,差额将由祁连山以发行股份的方式向中国交建和中国城乡购买。

为何选择祁连山作为整合平台?分拆重组上市又有何优势?拟上市资产价值究竟如何?有投行人士表示,多见于国企的分拆重组上市,实质上是母公司业务进行重新整合,以达到优化资源配置、全面盘活国有资产的目的。

中国水泥网相关人士也向记者表示,这一方面有助于中国交建借力资本市场助力自身优势业务发展,另一方面有利于中国建材进一步解决业内同业竞争问题,可谓双赢。

置入超200亿元优质设计资产

根据方案,重大资产置换方面,此次祁连山拟置出的资产为甘肃祁连山水泥集团有限公司(下称“祁连山”)100%股权,作价104.3亿元;置入资产则包括中国交建下属公

规院、一公院、二公院100%股权,中国城乡下属西南院、东北院、能源院100%股权中的等值部分,作价高达235.03亿元。

通过此次交易,中国交建旗下3家公路院和中国城乡旗下3家市政院均将成为祁连山的子公司,中国交建则成为祁连山的控股股东。祁连山也将由传统的建材生产类企业转变为聚焦公路、市政设计领域的现代化设计类上市公司。

置入资产质地如何?公告显示,中国交建旗下3家公路院合计估值超200亿元,主要经营勘察设计、工程试验检测、监理业务,是世界领先、国内顶尖的公路、桥梁、隧道及市政设计企业。如公规院已在大跨度桥梁、沉管隧道设计领域达到世界一流水平;在高速公路及改扩建设计、基础设施运营维护和招投标咨询领域达到国内领先水平。

“进行内部资源整合,借助资本市场赋能自身发展,是此举的主要目的。”前述业内人士向记者说道,相较于直接出售资产,分拆置换要简单一些,而且中国建材和中国交建都是央企,操作更为方便高效。

据悉,今年5月,深化国有控股上市公司改革争做国企改革三年行动表率专题推进会强调,要进一步加大优质资产注入上市公司力度,要稳妥探索符合条件的多板块上市公司分拆上市,支持有利于理顺业务架构、突出

主业优势、优化产业布局、促进价值实现的企业分拆上市。

“此举有利于打造中交设计咨询专业化商事平台,推进设计院聚焦主业,专注设计领域做精做强。”中国交建表示,分拆设计资产重组上市,有助于下属优质设计业务资产估值潜力释放,公司所持有的股权价值有望进一步提升。

就具体交易方案来看,除了资产置换差额130.73亿元由祁连山以发行股份的方式向中国交建和中国城乡购买外。作为交易的“组合拳”,中国交建本次拟募集配套资金总额不超过34.02亿元,用于提升科创能力、管理能力和生产产能等方面的诸多项目,并补充流动资金。

进一步破解水泥资产同业竞争

为何选择祁连山作为整合平台?除中交集团和中国建材集团所属基建与建材行业紧密关联,产业协同性强、业务契合度高外,有何更深层缘由?

“从中国建材的下属企业定位来看,祁连山是比较合适的。”前述业内人士向记者分析道,因为目前祁连山战略定位方向尚不够明确,不像天山股份定位于水泥和骨料、混凝土,宁夏建材定位于信息化、智能化方面,所以祁连山最合适拿出来置换,而

且祁连山水泥资产庞大,正好解决了同业竞争问题。

对于祁连山置出资产的处置,中国交建、中国城乡表示,将根据市场情况及置出资产经营管理需求,对其进行委托经营管理,中国交建、中国城乡已与天山股份签署《托管协议》。这也就意味着,天山股份将托管祁连山原有的水泥业务。

“置换之后,祁连山水泥资产全部由天山股份代管,对于中国建材的水泥资产整合是重要的一步。”前述业内人士直言。此次资产置换亦可视为中国建材集团以天山股份为主体,对水泥业务进行整合的延续。

2021年,中国建材集团一口气将中联水泥、南方水泥、西南水泥及中材水泥四大水泥资产注入天山股份,该项重组交易规模达981亿元,天山股份也一跃成为新“水泥一哥”。今年以来,天山股份启动对宁夏建材持有水泥类相关业务子公司的控股权及商标等资产的收购,并对祁连山重组置出资产拟进行托管,以期进一步解决同业竞争问题,促进相关业务高质量发展。

本次重组亦被视为中交集团与中国建材推动中央企业结构调整与重组工作的一次尝试,借此推动国有资本向重要行业和关键领域集中,增强国有经济竞争力、影响力和抗风险能力。