

# 科创板去年营收净利双突破 超八成公司盈利

司73家。

## 科创50指数成份股压舱石效应显著

科创板公司中,头部公司业绩领跑特征显著。统计显示,科创50指数成份公司2022年度共实现营业收入6000亿元,归母净利润686亿元,分别占科创板整体营业收入、归母净利润的50%、59%,同比分别增长43%、36%,进一步发挥板块压舱石作用和龙头示范引领效应。

42家公司营收增长、32家公司净利润增长,新能源、半导体相关企业的增幅居前。其中,芯原股份、派能科技、大全能源净利润分别增长455%、302%、234%。翱捷科技保持大额研发投入,高毛利率业务放量,2022年净利润同比减亏3.4亿元。

全球户储龙头派能科技表示,公司抓住2022年全球储能市场强劲发展的机遇,持续深化和拓展销售渠道并提高产品性能和布局,渠道、品牌、产品力、研发等方面的竞争优势持续巩固,营业收入大幅增长。同时,随着公司首次公开发行股票部分募投项目的建成投产,新增产能释放带来产销量进一步上升。

科创50成份公司基本面持续向好,投资价值愈发得到市场认可,“吸金”能力持续增强。数据显示,科创50ETF产品最新份额已达到874亿份,较2022年初增长191%,产品规模超过800亿元,已成为境内第三大宽基指数产品。

## 光伏、动力电池等行业表现亮眼

科创板公司中,光伏、动力电池、半导体设备材料等行业公司2022年业绩表现亮眼。

科创板新能源公司勇立潮头,充分彰显致力绿色发展的活力与韧性,2022年共实现营业收入2854亿元,同比增长66%;净利润327亿元,同比增长126%。

细分领域来看,光伏、风电、储能、动力电池等多个领域,形成了一条有质量、有韧性的“特色链”。光伏领域,技术和规模优势进一步显现,合计实现营业收入2323.04亿元,同比增长99%,归母净利润299.95亿元,同比增长173%。其中,硅料龙头大全能源、光伏组件龙头天合光能和晶科能源分别实现净利润191亿元、37亿元、29亿元,均实现翻倍以上增幅。

动力电池领域同样可圈可点,合计实现营业收入1891.31亿元,同比增长74%,归母净利润99.14亿元,同比增长55%。受益于新能源汽车市场火热,动力电池正极材料企业实现高速增长,振华新材、长远锂科、容百科技净利润分别增长208%、113%、49%。

## 全面注册制下转融通机制优化

# 券商业务降本增效激发市场活力

自2月21日中证金融市场化转融资融券业务试点上线至今已逾一周。此前,中证金融修订发布转融通业务相关规则,涉及将转融券费率差统一降至0.6%等。

对此,受访人士认为,转融通业务规则修订是全面注册制改革下提升资金流通效率的重要一环。转融通机制优化主要降低了券商业务成本,增加业务灵活性,并提升机构参与度,扩大券源规模,为券商融资融券业务打开增量空间,提升券商盈利能力。

## 成本压降促融券业务发展

转融通业务包括转融资融券和转融券业务。转融资融券是指中证金融将自有或者依法筹集的资金出借给券商,供其办理融资融券业务的经营性活动。转融券业务是指中证金融将自有或者融入的证券出借给券商,供其办理融券业务的经营性活动。

2月17日,中证金融发布《中国证券金融股份有限公司转融通业务规则(试行)(2023年修订)》等规则,主要包括提升主板转融券业务的市场化水平和成交效率,拓宽主板转融通标的证券范围和出借人范围,大幅降低证券公司参与转融券业务成本,优化退市标的证券的处理机制。实现了全市场转融券业务模式的整合统一,重点将科创板、创业板行之有效的转融券优化措施推广到主板,并为在北交所市场推广预留了空间。

中金公司非银及金融科技团队表示,“作为资本市场基础交易制度,转融通制度的优化有助于促进市场多空平衡、提升市场深度。”

Wind数据显示,2018年至2022年期间,沪深两市融券规模由67.23亿元提升至958.81亿元,占两融规模比例由0.89%提升至6.22%。在促进全市场多空平衡的背景下,未来券商融券业务仍有较大发展空间。其中,以科创板为例,自2019年7月22日开市至2023年2月17日,科创板的融券余额由7.97亿元增至209.77亿元,融券余额占两融余额的比例也大幅提升至23.02%,远高于全市场平均水平。降低成本方面,此前固定期限费率下,券商转融券业务转入年费率在1.5%至2%之间,转融出年费率在3.5%至4%之间,费率差在1.5%至2.5%之间。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受记者采访时表示,“本次转融通机制的优化首先将科创板和创业板的融券措施进一步推行至主板市场,这给券商的融券业务带来了增量。其次,转融券费率差统一降低到0.6%,同时融券的标的范围也拓宽到首日上市的新股,这在降低券商的业务成本的同时,也增加了业务的灵活性,为融券

业务带来更多创新的机会。”

此外,转融通机制优化是为了促进市场多空平衡,对于是否会放大对于市场的做空压力,某券商人士向记者坦言,“市场融券规模占两融规模比例仅在6%左右,短期做空压力不大,毕竟多空体量差太大,转融通机制优化主要是激活市场活力,提升机构参与度,扩大券源规模,增加流动性。”

## 市场化转融资业务试点上线

转融资市场化改革也在持续推进。2月21日,经中国证监会同意,中证金融市场化转融资业务试点上线。市场化转融资业务采取“灵活期限、竞价费率”交易方式,证券公司可以自主选择期限,自行申报费率,转融资交易通过竞价方式完成。

东兴证券非银金融行业首席分析师刘嘉玮表示,“市场化改革后,证券公司可以根据所需,借助转融通平台实现竞价匹配自动撮合交易,资金使用期限更加自由,费率更加市场化,交易及资金流通效率明显提升。证券公司闲置资金的出借意愿亦将有效提升,并实现高效资金规划及撮合匹配。”

Wind数据显示,截至2月17日,转融通余额为2243.15亿元,其中,转融券余额为1000.42亿元,占沪深两市融资余额的比例为6.8%。截至2022年9月末,转融资业务已为市场累计提供资金1.7万亿元,较好地支持了券商融资融券业务的发展。

刘嘉玮表示,“转融通业务规则修订是资本市场全面注册制改革下提升资金流通效率的重要一环。券源扩大、成本降低、机制优化均为融资融券业务打开增量空间,提升证券公司盈利能力;各类投资者融资融券业务参与热情提升之下,市场两融余额也有望持续上行,在增强A股市场流动性

值得一提的是,已汇聚90家公司的科创板集成电路行业,2022年合计实现营业收入1749.34亿元,同比增长21%,归母净利润299.29亿元,与上年基本持平。

业内分析人士表示,在国际复杂形势和行业结构性调整的背景下,科创板集成电路行业取得上述成绩殊为不易。其中,晶圆代工龙头中芯国际2022年实现营业收入495.16亿元,同比增长39%,归母净利润121.33亿元,同比增长13%,扣非归母净利润97.74亿元,同比增长84%。

上游半导体设备、材料领域受益于国产化进程加速,产品销售显著放量。拓荆科技、华海清科、芯源微、盛美上海、安集科技、有研硅等多家公司净利润增长翻番。

科创板首家披露年报的盛美上海,营业收入和归母净利润增幅分别达到77%和151%,主要受益于半导体设备市场需求不断增加、公司新产品的订单稳步起量以及新客户、新市场开拓取得了成效。

## 特殊类型企业经营情况向好

科创板多元包容的上市条件下,一大批在原有制度下无法登陆A股市场的“硬科技”企业成功登陆科创板。

截至目前,已有48家上市时未盈利企业、8家特殊表决权架构企业、6家红筹企业在科创板上市,进一步激发了市场活力。

根据业绩快报,上海道众、唯捷创芯、拓荆科技、沪硅产业等9家上市时未盈利企业预计2022年度实现扣非前后净利润均为正值,股票简称将在年报披露后“摘U”,届时科创板累计将有19家上市时未盈利公司“摘U”。

18家第五套标准上市的创新药企中,13家已有产品上市,10家公司营业收入已超过1亿元,其中君实生物、康希诺以及神州细胞收入已超10亿元;9家公司营业收入实现同比增长。净利润方面,4家公司实现盈利,包含上海道众、艾力士2家公司上市后首次实现盈利。

以上海道众为例,公司核心产品注射用紫杉醇聚合物胶束于2021年第四季度获批上市,公司正式开展该产品的商业化生产及销售工作,2022年销量大幅增长,致使报告期内营业收入大幅增长。

也有部分创新药企2022年出现业绩下滑,主要由于研发投入持续加大,部分企业的专利授权业务的里程碑收益具有年度波动性,以及产品获批销售均在1-2年内,尚处于产品推广渗透的早期阶段,销售费用支出较大,导致短期内业绩承压。

据《证券日报》

## “小而美”基金业绩亮眼 投资者“追星”须谨慎

今年以来,多只“小而美”基金业绩亮眼,受到基民关注,与此同时,其中的部分绩优基金“闭门谢客”引发市场猜测。

业内人士表示,投资者对于看好的“小而美”基金需要拉长周期进行观察,不能盲目“追星”,而需谨慎投资。

## 小而美基金受关注

2023年以来,多只“小而美”基金净值增长率超10%,涨幅领先不少百亿规模的基金产品。这些“小而美”基金规模都不大,但业绩的爆发力“可圈可点”,备受投资者关注。

Wind数据显示,截至2月28日,苏秉毅管理的大成景恒A在2023年以来的净值增长率达15.87%,该基金规模2022年年末为1.18亿元。数据显示,该基金自成立以来和近2年的回报率分别达209.91%和41.85%,在去年四季度末重仓了机械和信创板块,基金近一年的回报率为6.53%。

另外,张媛掌舵的英大国企改革主题和黄海管理的万家宏观择时多策略A、万家新利、万家精选A在今年以来的回报率均超过10%。这4只基金近一年的净值增长率均在40%左右,而自成立以来的回报率都超过了100%,其中万家精选A成立以来的回报率高达276.21%。

上述4只基金的规模除了万家宏观择时多策略A达到18.04亿元之外,其他3只基金均在1亿元-10亿元之间。其中,万家宏观择时多策略A、万家新利更是斩获了2022年权益类基金收益率的“冠亚军”,让黄海一战成名。英大国企改革主题是去年权益类基金收益率榜单第四名。

另外,金元顺安元启、景顺长城中国回报、华泰柏瑞多策略A、工银灵活配置A、万家颐和A、广发多策略等多只“小而美”基金的整体业绩也表现良好,这些基金的规模多数在1亿元-10亿元之间。

华林证券资管部董事总经理贾志表示,这些小规模基金更易调仓,管理人能及时把握行业轮动和风格切换,随着业绩增长也会得到基民青睐。不过,投资者对于看好的“小而美”基金也需要拉长周期进行确认,不要被短期业绩所误导,这样容易追涨而造成损失。

## 发布限购令引猜测

不少“小而美”基金频频获得投资者的关注和热捧,其中,更有部分基金发布限购令“闭门谢客”,使得“一基难求”,进而引发市场猜测。

缪玮彬管理的金元顺安元启就是基民口中的“橱窗基金”,该基金自2022年8月1日起对大额申购业务进行限制,单日单个基金账户累计申购金额不超50元。尽管基民纷纷要求开放申购,但该基金至今依然不为所动。

据Wind数据统计,金元顺安元启在今年以来的净值增长率为9.15%,这只成立于2017年11月的灵活配置型基金,最新规模约15亿元,该基金自成立以来回报率高达283.81%。

观察发现,缪玮彬的操作风格是喜欢避开热门赛道股,偏好低成本成长性好的小盘股。金元顺安元启去年四季度末重仓了传媒股、消费股和能源股等。

另外,万家基金也在2月1日发布公告称,为保证基金的平稳运作,保护基金份额持有人的利益,于2月2日起对万家精选混合实施暂停大额申购,单日限购金额为100万元。不过该基金在2月8日又取消了限购令,原因则是为了满足广大投资者的需求。

百嘉基金董事、副总经理王群航表示,一些基金限购的目的是为了阶段性控制规模,避免短期涌入大量资金稀释投资收益。一些业绩良好的基金经理对于行情的布局表现出谨慎和克制是值得肯定的,他们往往需要花费大量时间和精力去调整战略和分散配置,因此基金规模不宜过快扩张。综合

## 市场动态

# 北交所累计服务政府债券发行逾1.4万亿元

新华社北京3月2日电 记者2日从北京证券交易所获悉,截至2023年2月末,北交所累计服务政府债券发行14150.21亿元。其中国债11719.1亿元,地方政府债券2431.11亿元。

北交所于2022年7月29日启动地方政府债券发行业务,于同年9月2日启动国债发行业务,实现了政府债券常态化发行。

数据显示,2023年2月,北交所服务政府债券发行规模合计2236.41亿元。其中国债1480亿元,地方政府债券756.41亿元;2023年1月至2月,累计服务政府债券发行4647.83亿元。其中国债3400亿元,地方政府债券1247.83亿元。

2023年1月30日,北交所发布并施行《北京证券交易所政府债券交易细则》,明确了交易债券范围、参与主体、交易方式等事项。北交所表示,在各项准备工作全面就绪后,将正式启动政府债券交易。

据《证券日报》