



科创板公司营收净利双增长

相关“朋友圈”渐成型，去年净利润同比增长近60%



文/表 羊城晚报记者 丁玲

科创板2020年成绩单出炉！截至2月28日，科创板232家上市公司通过业绩快报等形式披露了2020年主要财务数据，科创板公司整体业绩稳中有升，实现营业收入和净利润双增长。

七成公司营业收入实现增长

总的来看，2020年，科创板上市公司共计实现营业收入3314.67亿元，同比增长15.56%；共实现净利润461.66亿元，同比增长59.92%。

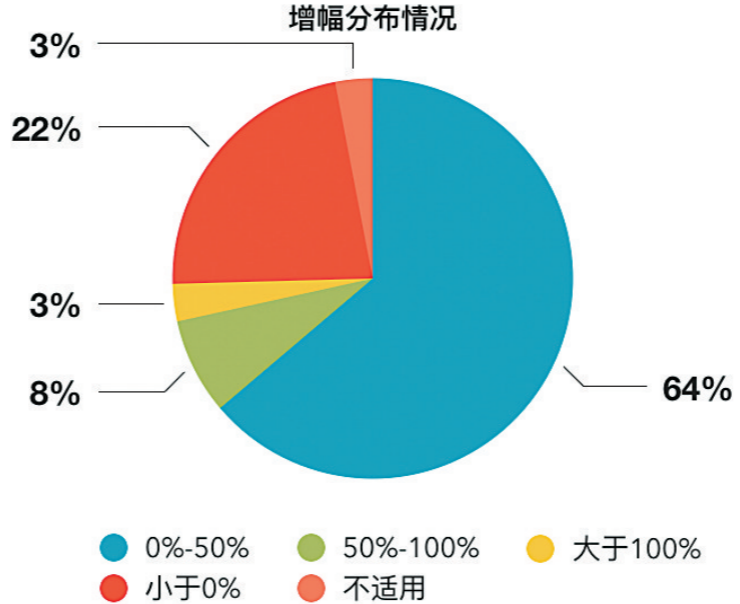
营业收入方面，营业收入100亿元以上有5家，10亿-100亿元有65家。营收增长率中位数为16%，七成公司营业收入实现增长，圣湘生物、东方生物、之江生物公司分别以12倍、8倍、7倍的增速位列前三。

净利润方面，实现净利润10亿元以上有9家，1亿-10亿元为115家。净利润增长率中位

数为21%，七成公司净利润实现增长。圣湘生物、东方生物、之江生物分别以65倍、20倍、17倍的增速位列前三。不过，受新冠疫情影响，市场竞争加剧等因素影响，也有部分公司出现业绩下滑和亏损。

同时不难发现，科创板龙头公司已经成为压舱石，2020年科创板收入排名前十位的公司合计实现营业收入1966.22亿元，同比增长13%，占板块整体营业收入的51%；合计实现净利润195.84亿元，同比增长86%，占板块整体净利润的

2020年科创板公司营业收入同比增幅分布情况



不同上市类型科创板公司占比

标准类型	家数	占比
上市标准一	197	84.91%
上市标准二	6	2.59%
上市标准三	1	0.43%
上市标准四	17	7.33%
上市标准五	7	3.02%
已在境外上市红筹股上市标准二	1	0.43%
未在境外上市红筹股上市标准二	2	1.29%
特殊表决权上市标准二	1	0.43%
合计	232	100.00%

汇聚了一批战略性新兴产业

再按行业分布看，科创“朋友圈”也已渐渐成型。科创板汇聚了一批战略性新兴产业，2020年各大行业整体实现持续增长，在服务国家战略、助力企业转型升级、推动经济高质量发展中作用日益凸显。

例如，在集成电路行业，下游需求旺盛使得半导体行业景气度持续走高，26家上市公司合计净利润增幅达154%。在光伏行业，受国家政策支持发展态势良好，业绩大幅提升，8家上市公司合计净利润增幅达94%。在体外诊断行业：受疫情防控和医疗需求增加影响，部分检测试剂、检测仪器等医疗器械公司业绩爆发式增长，5家上市公司合计净利润增幅达2020%。

持续稳定的高研发投入是

助推科创公司业绩稳步增长的引擎。数据显示，有40家公司2018年至2019年连续2年研发投入占营业收入的比例均超过15%。这40家公司合计实现营业收入602.78亿元，同比增长23.57%，高于全部科创板公司8个百分点。合计实现净利润96.80亿元，同比增长110.15%，亦高于全部科创板公司50个百分点。

与此同时，科创板在入口端提升包容性，推出的多套上市标准，为各种类型科技创新企业打开了境内上市的大门。其中一些未盈利企业经营成果也逐步展现出向好的一面；例如，2020年，17家未盈利企业共实现营业收入458.03亿元，去年同期为364.34亿元，同比增长25.72%。17家未盈利企业净利润总计-6.66亿元，去年

同期为-42.51亿元，较去年同期减亏35.85亿元，整体亏损有较大幅度收窄，10家企业实现了减亏。

并且，在上述17家企业中，3家公司预计于2020年度首次实现盈利，这些公司证券简称将在年报披露后实现“摘U”。

此外，股权激励制度也在科创板受到普遍欢迎。截至2月28日，共有84家公司披露91份股权激励方案，实施股权激励的公司家数占比达到36.64%。激励对象多元化，激励人员惠及15000余人，平均每单174人，占公司全体员工数量的比例平均为24%。67家于2020年年底前发布股权激励计划的公司合计实现营业收入1294.21亿元，同比增长28.87%，高于全部科创板公司13个百分点。

粤民投为何举牌中国宝安？

偏好“投资平台”式上市公司

羊城晚报讯 韶关高创再度举牌中国宝安(000009)，持股比例已到10%，升级第一大股东。

巨资举牌中国宝安

作为广东民营投资股份有限公司(“粤民投”)旗下投资平台，韶关高创迅速拿下了中国宝安10%的股份，成为单一持股的最大股东；而自2020年10月韶关创投首轮增持以来，中国宝安股价累积涨幅已达25%。

最新公告披露显示，2月23日至3月2日期间，中国宝安获韶关高创增持3319.14万股，占公司总股本的1.29%，增持后持股比例达10%，已超过去年三季报第一大富安控股9.97%的持股比例。同时，韶关高创计划未来12个月内累计增持中国宝安不低于100万股，目前没有改变上市公司主营业务的计划。而中国宝安原主要股东目前没有披露减持计划。

从增持进度来看，韶关高创出手迅速，从去年10月份开始集中竞价建仓到3.66%，到今年2月5日披露持股比例已经达到5.05%；随后韶关高创举牌加快了进度，至本次达到10%。按照区间均价估算，韶关高创累计斥资近22亿元。

复制成大举牌模式

除了中国宝安外，粤民投旗下韶关高创还持有辽宁成大股权，截至去年年底，持股比例已占到15.3%，为辽宁成大第一大股东，并且同样计划在将来12个月内以自有资金或合法自筹

资金累计增持公司股份不低于100万股，与中国宝安类似。

值得注意的是，在举牌辽宁成大中，粤民投直接表示目前无意掌握实控权，并且特别承诺，自2月发出告知函签署之日起至成大生物上市之日起12个月内，粤民投认可并尊重辽宁省国资委作为辽宁成大实际控制人地位，且不通过任何方式单独或与其他方共同谋求对辽宁成大的实际控制权，目前也没有计划将辽宁成大纳入粤民投合并报表范围。

人事任命方面，将根据公司章程规定，在董事会总人数不变的情况下，粤民投提名非独立董事人选不超过1名，独立董事人选不超过1名；在前述期限内，粤民投仅保留辽宁成大10%的总股本对应的表决权。相比，辽宁省国资委持股11.11%。

不过相比辽宁成大，中国宝安主要股东持股比例分散，处于无实际控制人状态。

从市场表现来看，辽宁成大股价走势稳健，去年以来累计上涨约47%。

综合来看，粤民投偏好“投资平台”式上市公司，旗下掌握着优质资产。比如辽宁成大旗下广发证券与成大生物等，中国宝安旗下更有贝特瑞和比亚迪，以及香港主板上市公司国际精密等众多资产。

同日，除了举牌公告外，中国宝安还公告贝特瑞与山东京阳科技拟在针状焦及锂电池负极材料领域深度合作，建成年产12万吨负极针状焦生产线、年产8万吨人造石墨负极材料一体化生产线，共同拓展新能源材料市场。(全景)

周期品种展开估值收复行情



经过近一周调整后，周三市场回升。受益于国内经济韧性、全球复苏预期带来的需求支撑，近期钢铁、化工、有色、水泥、机械设备、能源电力、银行、地产等顺周期品种反复走强，其中一些行业商品价格走强是重要推动因素，而近期不少高位抱团股如白酒股持续调整，机构抱团有所松动。但市场形成抱团效应已成为常态，没有业绩支撑的品种将逐渐受到抛弃，市场或挖掘估值偏低业绩成长性较好的品种尤其其中整理充分或处低位的形成新的抱团力量，不排除部分景气向好的顺周期品种成为挖掘对象。

本周三钢铁、煤炭、有色、银行等品种涨幅前列，整体看不少顺周期品种估值处在历史低位，具有估值低、机构低配两大特征，部分业绩成长性突出，派息收益水平较高，个别甚至达6%以上，或引来弃高就低的资金特别

是新基金大幅流入，事实上，不少周期品种近来展开估值收复行情。当然，高端品牌大消费等抱团品种，估计经过充分调整后仍存在回补机会。

按之前分析，近年来大盘阶段压力点呈单月上旬60日自然周转折波动现象，如沪指今年1月上旬冲高后震荡整理至1月29日。2月底3月上旬进入该周期阶段高点时窗。近期部分涨幅大的品种抛压大，一定程度体现上述时窗效应，本周三沪指回补上周五下跌缺口，3月上旬时窗不排除有所反弹或再呈压力点。

按之前分析，沪指目前已到达2015年7月至8月中旬3600-4100点整理区，在成交量未能持续放大下，未来推进难免会有反复。本周二跌至60日均线以及去年3月19日2646点、同年5月25日2802点、同年11月2日3209点、2021年1月29日3446点等低点连成的近一年以来的上升趋势线处，其一般情况下呈较强支撑效应。(黄智华)

震荡行情下稳健为王 “固收+”产品成配置优选

新春伊始，A股震荡加剧，打破投资者“半年牛市”的期待，市场分化行情愈加明显。面对震荡行情，兼顾股债投资的“固收+”策略产品备受投资者青睐。

景顺长城近日发布公告，公司旗下“固收+”策略产品景顺

长城安泽回报一年持有期混合型证券投资基金将于3月12日正式发行，拟由景顺长城副总经理、绩优基金经理毛从容担任基金经理。该产品以债打底，借权益增强，稳健但又不失分享权益市场收益的投资者不妨关注此类“固收+”策略基金。(杨广)

工银瑞信大和日经ETF启航

受日本国内盈利和全球经济反弹预期推动，日经225指数于2月15日首次突破30000点大关创30年历史新高，截至2月底近10年累计上涨175.17%，涨幅居全球核心指数第四、亚太市场第三。深交所首只中日互通ETF——工银瑞信大和日经225ETF(简称：日经ETF，代码：159866)于3月1日起重磅发行，投资者可通过中信建投证券、东方财富证券等各大券商认购，通过布局海外优质市场分散投资风险。

日经225指数又称日经平均股价指数，是代表日本股票市场的股价指数，由东京证券交易所一部(相当于主板市场)上市公司中选取成交量活跃、市场流通性高的225只股票组成，于1950年9月7日推出，被称为“日本市场风向标”，是国内外投资者较为熟悉的指数，相当于A股的沪深300指数、美国的标普

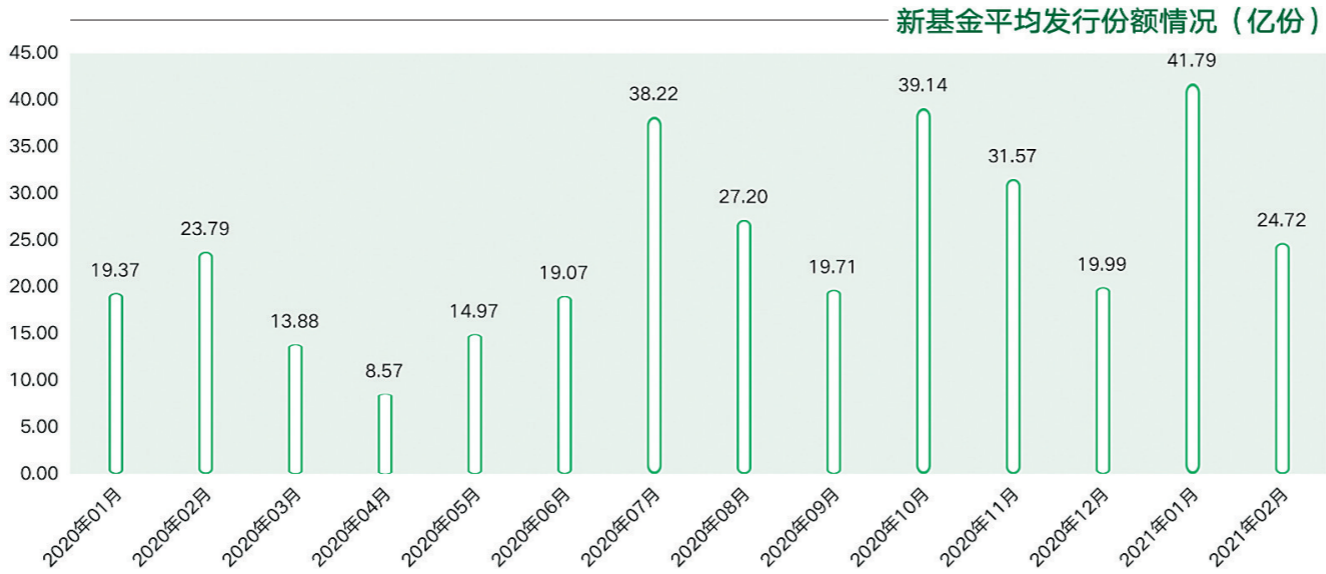
500指数。

日经225指数成份股汇集日本优势行业的头部企业，包括我们熟知的品牌和公司，例如丰田汽车、软银、Sony、日立、花王等，在整体和行业层面均对日本股市优质资产实现高度覆盖，且权重主要集中于可选消费、工业、信息技术和医疗保健等长期优质赛道。目前日经225指数处于较为合理的估值区间，并且规模大、流动性好，具有良好的市场容量。

近年来，随着中日交所合作持续深化，互联互通不断拓展，工银瑞信基金一直积极参与其中，与大和证券集团合作推出的工银瑞信大和日经225ETF，不仅是中日两国证券交易所和监管机构深度合作实合作又一新成果，也将为广大投资者参与日本资本市场投资、分享日本资本市场发展成果提供良好的工具。(杨广)

节后基金市场缘何“速冻”？

今年2月，新基金募资规模环比降幅超过70%



易方达消费行业股票跌15.8%，葛兰的中欧医疗健康混合A跌14.8%，该部分热门基金净值跌幅均已超10%。

羊城晚报记者梳理发现，北方一位明星基金经理管理的基金产品，在最近一周时间，净值跌幅接近17%。数据显示，这只净值暴跌严重的明星基金，截至去年年末的资产规模曾高达173亿元。

上述明星基金经理管理的另一只次新基金，在同期也跌去了16%。这只次新基金成立于2020年8月中旬，截至目前的资产规模为95亿元。由于所持资产的核心资产在最近A股市场波动中严重受损，这位明星基金经理管理的次新基金，在两周时间内，净值回撤接近19%。

新基金发行数量创新低

节后遇冷的不仅有明星基金、热门基，新基金发行市场也遭遇了寒流袭击。今年2月单月新基金发行创下新低，募资资金规模环比降幅也超过70%。

2018年2月曾创下新基金成立仅41只的新低，之后数年，单月新基金成立数量不低于50只。而今年2月，新基金成立数

量却跌至39只，环比今年1月数据，新基金成立数量出现大幅度滑落。

除了新基金数量以外，今年2月发行总规模也下滑了不少。Wind数据显示，2月以来成立新基金平均单只募集规模为24.72亿元，而1月份这一数据为40.18亿元。其中混合型基金2月份平均募集规模仅29.61亿元，而1月份是53.39亿元。东方财富Choice数据显示，按基金成立日统计的话，2月新基金发行规模合计2966.8亿元，较1月的5306.73亿元，环比下降44.1%。

与此同时，新基金发行市场单月募资资金也创下2020年3月以来的新低，2020年3月募集的份额为1432亿份。新基金募集规模的锐减，显示出各路资金对A股市场的热情已大幅度降温，降温本身也意味着，流入A股的“子弹”也较之前的预期大大减少了。wind数据显示，今年2月新基金募资资金规模为1499亿份，相对于今年1月新基金募集份额高达5542亿份，今年2月的新基金募资资金规模环比降幅也超过了70%。

值得一提的是，除了新基金发行遇冷的情况发生以外，新基金发行难的情况也再度现身，今年2月共有中金丰盈混合、中金丰盈混合、融通创业板ETF等3只新基金产品未能顺利募集。

日光基爆款成为稀有品

作为新基金发售市场热度关键指标，“日光基”产品也成了稀有品。3月1日进入首发的25只新基金，未见“爆款”，这是今年以来少有现象。2月以来“日光基”数量、权益新基金平均发行规模均较1月显著下降。

2月份以来成立的主动偏股新基金中，仅9只基金实现一日售罄。但1月份合计28只主动偏股基金一日完成募集，其中25只基金因设置了募集目标而启动了比例配售。2月份以来即使多只知名基金经理“加持”的产品也未出现预期中的火爆认购场景。

许多投资者将希望寄予3月，因为自2020年以来，几乎每

市场聚焦

羊城晚报记者 孙琦曼 实习生 苏璇 制图/孙琦曼 苏璇

今年开年，基金迎来黄金时期，受到投资者的热捧的同时新基金发行规模火爆。今年1月，部分明星基金经理发行的新基金纷纷出现一日售罄的态势，市场一片红火。然而，在度过一个温暖的牛年春节过后，基金市场却开始了“速冻”，多只明星基、热门基直线下跌，新基金发行持续降温、明显转淡，基金市场是否“凛冬已至”？

热门基金净值跌幅均超10%

3月2日，不少明星基金经理的基金再次遭遇“滑铁卢”。张坤管理的易方达蓝筹精选混合估值净值下跌1.83%，侯昊管理的招商中证白酒指数估值净值下跌2.76%，萧楠、王元春管理的易方达消费行业股票估值净值下跌1.99%，刘彦春管理的景顺长城新兴成长混合估值净值下跌2.53%，等等。

3月3日，该部分基金小有上涨。据支付宝基金估算数据，截至3月3日收盘，侯昊管理的招商中证白酒指数估值净值上涨2.44%，张坤管理的易方达中小盘混合估值净值上涨2.21%，刘彦春管理的景顺长城新兴成长混合估值净值上涨1.87%等等。

而事实上，春节假期过后，不少明星基金经理管理的基金都经历了“速冻”，净值跌幅“惨不忍睹”，其中以重仓白酒、医药等前期抱团的基金跌幅最甚。

梳理东方财富Choice数据发现，按截至3月1日的基金净值计算，侯昊的招商中证白酒指数节后跌19.3%，萧楠、王元春的