

助力中小“硬科技”企业发展壮大 上证科创板100指数发布

8月7日,上海证券交易所和中证指数有限公司正式发布上证科创板100指数(以下简称科创100指数)。该指数从科创50指数样本以外的科创板上市公司证券中选取100只市值中等且流动性较好的证券作为样本,科创100指数与科创50指数在样本空间、可投资性筛选、加权方式等主要编制要素方面基本保持一致,两者共同构成上证科创板规模指数系列,目前约可覆盖科创板上市公司总市值的66%。

财通证券首席策略分析师李美岑对记者表示,科创100指数的发布,将丰富投资者的投资工具,提升指数对科创板中小企业的覆盖度。从市场热度来看,科创100指数样本公司的成交金额在A股市场的占比达1.7%,换手率达1.0%,历史成交热度和换手率也均接近科创50,具备交易热度。



中小市值规模特征显著 与科创50形成定位差异

科创100指数呈较为显著的中小市值规模特征,与科创50形成定位差异。截至今年7月份,科创100指数样本过去一年日均总市值分布在70亿元与380亿元之间,市值规模在200亿元以下样本占比73%,样本市值中位数约为150亿元,介于中证500与中证1000之间,与科创50指数样本417亿元的市值中位数形成较为显著的定位差异。

规模分布差异下,科创100指数与科创50指数在风险收益特征方面也呈较大差异。截至今年7月31日,科创100指数历史年化收益为3.2%,分年度收益表现呈显著中小盘风格。指数与科创50历史日收

益率相关性仅0.83,丰富了科创板市场投资基准。

科创100指数行业分布较为均衡,与科创50形成良好互补。从中证二级行业分类来看,科创100前三大行业分别为半导体、电力设备和机械制造,权重分别为21.3%、17.9%和14.2%,行业集中度低于科创50指数。从科创板主题行业来看,科创100指数样本公司中,超过半数样本分布于生物医药、高端装备、新材料等科创50权重分布相对较低的产业。科创100指数的出现,可将科创板规模指数系列对科创板各战略性新兴产业领域的市值覆盖度均提升至50%以上。

样板公司研发强度高 具有高成长性与科技创新性

科创100指数样本公司有良好的成长性和科技创新性。科创100指数样本公司2022年度合计研发投入289亿元,占营业收入比例平均达到19%,样本公司近三年营业收入年均复合增长率高达38.9%,研发强度与营收增速均高于科创板市场平均水平。

科创100指数虽定位于科创板中盘证券,但样本中也不乏“硬科技”细分领域隐形冠军。其中,高测股份在国产光伏切割设备领域保持较高市占率,2022年业绩增速在新能源产业位居前列;拓荆科技是目前国内唯一一家产业化应用的集成电路离子体增强化学气相沉积(PECVD)设备和次常压

化学气相沉积(SACVD)设备制造商,在海外厂商高度垄断领域实现一定突破,近年来业绩增长较快。

“从成长性来看,2022年科创100指数样本公司收入与归母净利润增速高于科创板整体,低于科创50,净资产收益率(ROE)与研发费用率高于科创50与科创板整体。”银河证券TMT研究组长、计算机行业首席分析师吴砚靖对记者表示。

谈及科创100指数推出后的积极影响,上交所表示,这将有利于进一步引导中长期资金入市,后续相关交易型开放式指数基金(ETF)指数产品的推出预计将引导投资者交易观念及风格更加趋于价值型和长期化,有助于投资者分享创新发展红利,引导中长期资金优化配置。

此外,科创100指数将有助于促进投融资动态平衡。截至今年上半年,上证、中证指数境内外产品规模1.84万亿元,沪市ETF规模约1.36万亿元,份额同比增长48%。增量资金通过指数产品持续流入市场,2023年上半年引导1500多亿元增量资金入市。科创100指数的推出及后续产品化,有助于引导增量资金流向科创板中市值成长型股票,推动科创板被动投资发展壮大,促进投融资平衡。

据《证券日报》

