

九泰科创板周报第四十六期：

科创板指数投资时代正式开启，首批科创板 50ETF 获批

一、科创板二级市场交易情况

上周，科创板 50 指数下跌 5.59% 至 1,312.51 点；成交额为 1,368.08 亿元，较上周下降 5.87%。截至上周五收盘，科创板 50 指数市盈率（TTM）为 74.89 倍，较上上周五下降 5.33%。

二、科创板一周发行审核动态

上周新增受理企业 3 家，3 家企业获得证监会注册发行批复。

截至 2020 年 9 月 13 日，上交所披露已受理科创板上市申请企业数量共计 433 家，其中已注册 187 家，1 家不予注册，3 家终止注册，已上市发行 173 家，提交证监会注册 27 家，38 家科创板股票发行上市审核终止。具体统计见表 1。

表 1：科创板发行上市审核（截至 2020 年 9 月 13 日）

全部	已受理	已问询	暂缓审议	通过	未通过	提交注册	注册结果	中止及财报更新	终止
433	13	153	1	7	0	27	191	3	38

数据来源：上交所，九泰基金整理

出于统计口径原因，为方便统一，下面报告我们统一采用 Wind 统计口径。

关于 Wind 统计口径的说明：(1) Wind 报表数据来源于上交所、地方证监局。地方证监局自接受科创板拟上市公司辅导备案登记申请时进行披露，而上交所自确定接受受理后，在交易所网站进行公示；(2) 终止注册或终止审查的企业，进行二次辅导备案的，在 Wind 报表数据中的状态为“辅导备案登记受理”，而上交所披露为：注册结果（不予注册、终止注册）、终止；(3) 终止注册或终止审查的企业，去其他上市板申请上市或去新三板申请挂牌的，不在 Wind 报表数据中展示，而上交所披露为：注册结果（不予注册、终止注册）、终止。

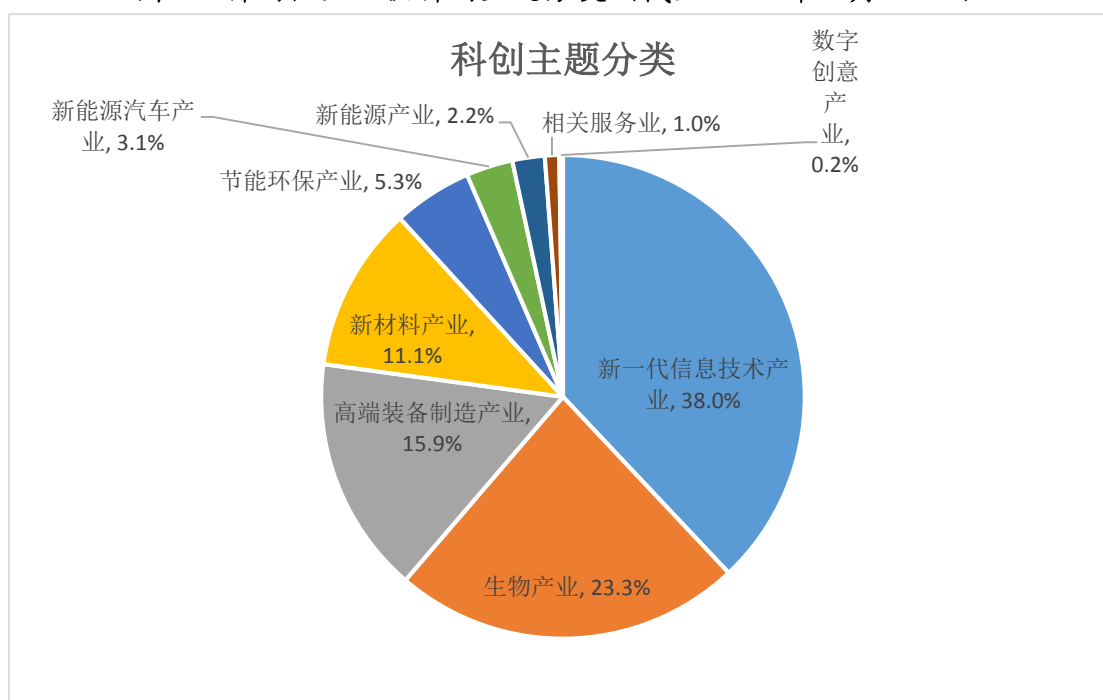
按照科创主题划分，科创板企业分类见表 2 和图 1。

表 2：科创板企业按科创主题分类（截至 2020 年 9 月 13 日）

科创主题	公司家数	百分比
新一代信息技术产业	158	38.0%
生物产业	97	23.3%
高端装备制造产业	66	15.9%
新材料产业	46	11.1%
节能环保产业	22	5.3%
新能源汽车产业	13	3.1%
新能源产业	9	2.2%
相关服务业	4	1.0%
数字创意产业	1	0.2%
合计	416	100.0%

数据来源：Wind，九泰基金整理

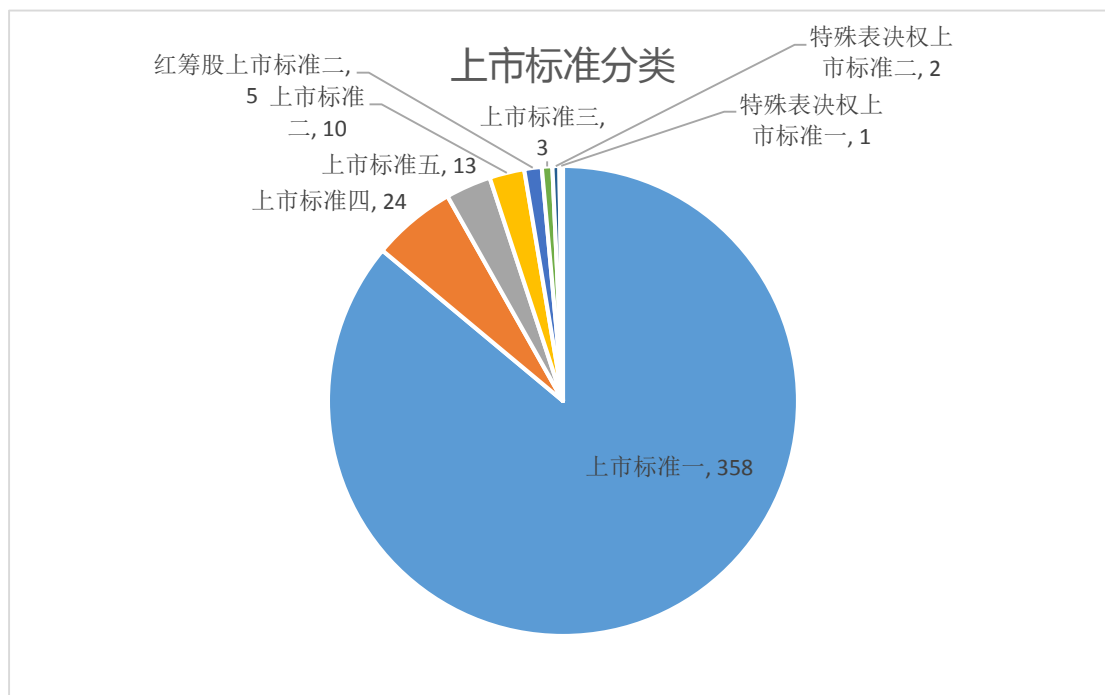
图 1：科创板企业按科创主题分类（截至 2020 年 9 月 13 日）



数据来源：Wind，九泰基金整理

按照上市标准划分，科创板企业分类见图 2。

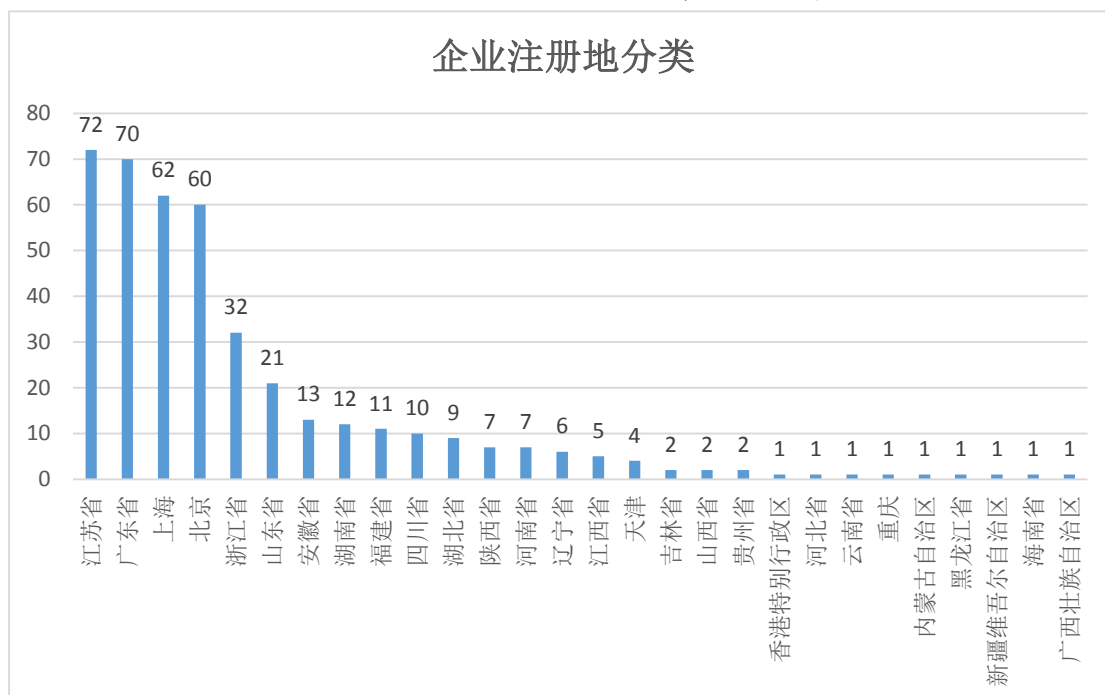
图 2：科创板企业上市标准分类（截至 2020 年 9 月 13 日）



数据来源：Wind，九泰基金整理

按照企业注册地划分，科创板企业分类见图 3。

图 3：科创板企业按企业注册地分类（截至 2020 年 9 月 13 日）



数据来源：Wind，九泰基金整理

三、科创板一周要闻

1、首批科创板 50ETF 获批

http://stock.cnstock.com/stock/smk_jidx/202009/4592087.htm

科创板指数投资时代正式开启。9月11日，记者从多个渠道获悉，首批科创板 50ETF 已经正式获批，华夏、华泰柏瑞、工银瑞信、易方达 4 家被动投资管理能力强、领先的基金公司拔得头筹。

“这是 A 股科创投资的一个新起点。”一位科创板 50ETF 拟任基金经理告诉记者，作为目前唯一一批科创板指数化投资产品，科创板 50ETF 的问世将为投资者参与科创板提供成本低廉、风格清晰、高效便捷的优质工具，还将源源不断地为科创板引入长期资金，助力优秀科创企业更好发展。

首批 4 只科创板 50ETF 获批

9月11日午后，首批科创板 50ETF 终于拿到批文，华夏、华泰柏瑞、工银瑞信、易方达 4 家基金公司拔得头筹，宣告科创板指数投资时代正式开启。据业内人士透露，4 只产品将尽快启动发行，预计月内就能和投资者见面。

“这批产品非常抢手，许多客户已经等急了。”一位银行渠道相关人士告诉记者。他同时透露，首批科创板 50ETF 可能会限额发售，预计单只产品募集上限在 50 亿元左右。也就是说，此次获批的 4 只产品再加上后续将推出的 ETF 联接基金，或将有 400 亿元左右的增量资金驰援科创板。

公开资料显示，科创 50 指数是科创板首只指数，是从科创板已上市的企业中精选 50 只市值最大、流动性最好的股票组成，兼具稀缺性和代表性。

基于产品的重要性，对基金公司也提出了更高的要求。据悉，首批 4 家获准发行科创板 50ETF 的公募均是业内被动投资管理能力强、领先的基金公司。比如华夏基金是境内权益类 ETF 管理规模最大的基金公司，旗下 ETF 产品规模占全市场近 25%；而工银瑞信基金的被动产品线涵盖多资产、多主题、跨境、SmartBeta 等各个领域，被动产品管理规模位居银行系基金公司首位；易方达和华泰柏瑞在被动产品数量和管理规模等方面也领先业内。

硬核科技配置价值突出

近一年来的 A 股结构性行情中，科技股涨幅居前，成为一条无法忽视的投资主线，而科创板就是其中“最闪亮的一颗星”。工银瑞信指数投资中心总经理章贇表示，科创 50 指数聚焦新一代信息技术、生物、新材料、高端装备制造等高

新领域，是中国未来高新技术的集中体现。相较于科创板整体，科创 50 指数在营收增速、净利润增速、ROE 等关键财务指标方面更具优势，估值水平也低于科创板整体。

统计数据显示，截至 2019 年底，科创 50 指数以 56.3% 的市值涵盖了科创板上市公司 88.2% 的研发费用、91% 的营业收入、88% 的归属于母公司所有者净利润和 89.6% 的经营性现金流。此外，2019 年，科创 50 指数成分股的营业收入和净利润同比增速分别为 13.4% 和 29.2%，优于板块整体。从市场表现来看，截至 2020 年 9 月 1 日，科创 50 指数今年以来上涨 42.67%，在主流指数中涨幅领先。

除了本身的优势和稀缺性，章贇还表示，科创 50 指数是目前 A 股市场唯一一只按季度调整样本股的宽基指数，较高的更新频次使其能不断纳入优质龙头股，跟随科创板发展实现自身的进化。

业内人士表示，相对于直接投资科创板股票，科创板 50ETF 还具有费率较低、参与门槛较低、投资透明、交易便捷等特点，投资者可将其作为分享科创板企业成长红利的良好工具。

风险提示：材料仅代表我司相关观点，不作为任何投资建议或投资承诺。基金不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具，投资人购买基金，既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件。基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。