# 关于科创板开市首月情况的答记者问

7 月 22 日至今，科创板开市已经“满月”。总的来看，科创板市场运行平稳，投资者参与热情高，各项机制初显成效。

**问一：请简要介绍科创板开市首月市场运行概况。**

**答：**总体来看，科创板开市以来总体平稳，市场热情度处于高位，投资者情绪逐步趋于理性。从总体走势看，经历了充分博弈、震荡上涨、回归理性的过程，至今 28 家已上市科创板公司股价全部上涨，较发行价平均涨幅 171%，涨幅中位数 160%。分行业看，生物医药、新一代信息技术涨幅居前；中、小市值股涨幅高于大市值股。**从个股表现看**，波动在预期的合理范围内。前五日无涨跌幅限制期，除首日外，仅 2 只个股触发盘中临时停牌，多数情况下股票涨跌幅在 20%以内；实施涨跌幅限制后，个股涨跌幅进一步收窄在 10%以内，仅 4 只股票出现涨停，累计 5 次。**从交易活跃度看**，前期偏高，随后趋于平稳。科创板首月成交额（含盘后固定及大宗）合计 5850 亿元，日均 254 亿元，占沪市比重为 13.8%。目前换手率从开市首日的 78%已稳定在 10%-15%区间。**从投资者结构看**，近四成开通科创板权限的投资者参与首月交易。自然人投资者为科创板参与主体，交易占比 89%，专业机构交易占比 11%。未来，随着新股供给常态化、投资者参与热情趋稳，科创板估值将逐渐回归理性。

**问二：请简要介绍科创板两融及转融通的总体情况。**

**答：**科创板首月两融业务运行态势良好，两融余额规模在逐步上升后趋稳。截至 8 月 20 日，科创板两融余额为 60.32 亿元，占上市可流通市值（922.86 亿元）比例为 6.54%。其中，融资余额为 32.97 亿元，占两融余额比例为 54.66%，占上市可流通市值比例为 3.57%；融券余量金额为 27.35 亿元，占两融余额比例为 45.34%，占上市可流通市值比例为 2.96%。首月融券余量金额占两融余额比例基本稳定在 40%-50%之间。同期，截至 8 月 20 日沪市主板两融余额为 4599.46 亿元，占上市可流通市值（27.68 万亿元）比例为 1.66%，其中融券余量金额 39.42 亿元，仅占两融余额的 0.86%。截至 8 月 20 日，科创板转融通证券出借业务（以下简称证券出借）的证券出借余量为 1.53 亿股、金额为 45.74 亿元，占科创板上市可流通市值的 4.96%。同期，截至 8 月 20 日，沪市主板证券出借余量为 1.25 亿股、金额为 14.41 亿元，仅占上交所主板上市可流通市值的 0.005%。

**问三：请简要介绍目前科创板受理企业的总体情况。**

**答：**截至 8 月 21 日，科创板累计受理企业 152 家，整体情况如下：**从行业分布看**，坚守科创板支持国家战略定位，企业集中于“三个面向”“主要服务”“重点支持”“推动融合”等领域。其中，新一代信息技术 57 家、生物医药 34 家、高端装备 28 家、新材

料 14 家、节能环保新能源及其他行业共 19 家。**从上市标准看**，有 129 家、4 家、1 家、11 家、4 家企业分别选择了科创板一至五套上市标准，另有 3 家企业选择差异表决权/红筹企业适用的第二套“市值+收入”指标，包容性特征体现明显。**从财务状况看**，近三年平均收入复核增长率 49%。**从研发情况看**，近一年平均研发投入占比 11.45%。总体来看，受理企业基本反映了我国科创企业的发展现状，与现代科技公司具有的高成长、强研发、稀缺性发展规律相吻合。

**问四：从市场反馈来看，已上市的 28 家科创板公司发行价格符合市场大多数的预期。请简要介绍科创板企业总体发行情况。**

**答：**从静态市盈率指标看，28 家公司 2018 年扣非前摊薄后市盈率区间为 18-269 倍，中位数 45 倍；扣非后摊薄后市盈率区间为 19-468 倍，中位数 48 倍。从动态市盈率指标看，28 家公司按照 2019 年预计每股收益计算的动态市盈率中位数 34 倍。绝大部分公司发行市盈率低于可比公司，也基本落于卖方建议估值区间内，符合市场预期。28 家公司发行市盈率高低有别，体现了市场对不同行业、不同公司的差异化价值判断。

从 28 家公司的定价情况看，科创板市场化发行机制初步显效。通过提高网下机构占比、试行跟投制度、投价报告约束机制、剔除最高报价机制等措施，形成了相对理性、独立判断、压实责任的发行承销环境。目前，28 家公司每个网下账户、每个投资者每次申购获配

金额中位数提升至 39 万元、109 万元，是近 3 年现有板块的 37 倍、62 倍，有效加大了网下报价的约束。28 家公司的跟投金额为 0.26-2.1 亿元，绝大部分保荐机构定价时与发行人进行多轮博弈，体现了跟投效果。

**问五：请简要介绍科创板开市以来的持续监管情况。**

**答：**开市以来，上交所以提升科创板上市公司质量为目标，努力防止各种乱象在科创板发生。从实际情况看，信息披露秩序总体平稳，持续监管开局良好。**一是发挥科创板制度优势。**持续监管环节有多项重要制度创新，如简化冗余信息披露、压实保荐机构持续督导责任等，已经得到运用，并在提升信息披露有效性、澄清市场质疑、保障开市初期信息披露市场秩序中发挥了作用。**二是及时回应投资者关切。**第一时间审核公司公告，针对个别科创公司的核心技术涉及专利诉讼，在证监会上市公司监管部的指导下，会同相关派出机构，及时采取监管行动，督促公司向市场说清讲明有关情况，并督促保荐机构发表核查意见，充分满足投资者知情权、缓解市场担忧。**三是做好信息披露监管服务。**开市初期，组织完成首期科创板公司董秘资格培训，明确规范运作和信息披露的红线雷区。同时，与首批上市科创公司开展“一对一”沟通交流，面对面指导公司掌握信息披露业务，确保信息披露和业务操作“零差错”。

**问六：科创板开市以来，投资者参与热情较高。请简要介绍首月异常交易行为监管情况。**

**答：**在首批科创公司上市后，上交所根据《科创板股票异常交易实时监控细则（试行）》，加强对违法违规行为的监控，保障市场交易有序进行。整体来看，虽然投资者参与热情高涨，但大多数投资者秉持了对规则的敬畏之心，“踩线”行为不多。期间，共发现 8 起异常交易行为，包括 5 起拉抬打压股价类、3 起虚假申报类异常交易行为，并及时采取了书面警示的自律监管措施。