科创板迎来开板六周年 总市值已近7万亿元

六载淬炼“硬科技” 资本沃土培育新苗

财经观察

2019年6月13日,第十一届陆家嘴论坛上,上海证券交易所科创板正式开板。6年后的今天,科创板上市公司总市值近7万亿元,首发募资和再融资规模合计超万亿元,新一代信息技术、生物医药、高端装备制造三大领域公司占比超过八成,培育出了一大批优秀“硬科技”企业。

从0到588家的跨越

6月11日,全球全景相机市场占有率第一的影石创新(Insta360)正式挂牌上市,科创板因此迎来首位“90后”董事长。现年34岁的影石创新创始人、董事长刘靖康,2015年从南京大学毕业后,创办该公司,曾自称“从学生宿舍走向全球市场”,充满了话题性。值得一提的是,影石创新是在科创板上市的第588家公司。

科创板这个设立于上海证券交易所下并试点注册制的板块,主要服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业,甚至开内地市场未盈利企业上市之先河,重点支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业,志在成为“中国的纳斯达克”。

上交所数据显示,截至2025年6月13日,588家科创板上市公司总市值已经超过6.8万亿元,新一代信息技术、生物医药、高端装备制造等新兴产业公司占比超八成,成为资本市场高水平科技自立自强和新质生产力发展的排头兵。

另外,在业绩表现上,近三年科创板上市公司营收持续走高,2022年至2024年,营业收入分别达到13489.92亿元、14204.62亿元和14260.71亿元,展现出稳健的上升态势。其中,部分企业更是凭借强劲的经营实力,年度收入突破千亿元大关,成为行业内的佼佼者,为科创板的业绩增色不少。

增强市场创新能力

引导长期资本、耐心资本投早、投小、投长期、投“硬科技”,已成为各界共识。支持科技型企业上市,既是完善多层次资本市场体系的重要内容,也有助于丰富资本市场的参与者结构,增强市场活力和创新能力。这不仅能为科技型企业提供直接融资渠道,降低其融资成本,还能促进资本向高成长性、高附加值的领域流动,优化资源配置效率。

当前,全球科技创新进入密集活跃期。我国要实现高水平科技自立自强,必须构建与科技创新需求相匹配的资本供给体系。六年来,科创板这块“试验田”担当起推动我国科技创新和产业升级的关键力量,厚植新质生产力,俨然是助力中国硬科技企业发展的“新高地”。

影石创新就是中国“硬科技”在全球不断崛起的一个典型案例。公开资料显示,影石创新专注全景相机、运动相机等智能影像设备的研发、生产与销售。据Frost & Sullivan数据,影石创新全景相机全球市占率达67.2%,连续六年稳居第一,2024年预计将提升至81.7%。这意味着全球每售出10台全景相机,就有8台来自影石创新。

中信证券高管、全球投资银行管理委员会主任孙毅表示,影石创新凭借深厚的技术积淀和持续的创新能力,不断突破传统影像设备的边界,打破了行业长期由海外品牌主导的格局,真正让中国智造、中国品牌在全球科技舞台上熠熠生辉。此次成功上市,是资本市场对影石创新“硬科技”实力的充分肯定,更是公司开启高质量发展新征程的重要起点。

事实上,从开板以来,科创板便聚焦“硬科技”赛道,孵化培育了一批行业领军企业,它们在上市后实现技术突破和跨越式发展,在集成电路、生物医药、高端装备制造等领域形成产业集聚效应,有效促进了资本、产业、技术、人才的深度融合,加速产业链上下游的协同创新,基本构建起具有全球竞争力的产业集群,成为驱动创新发展的强劲引擎。

有一些数据能作为佐证:在持续加大的研发投入下,中国专利申请量已于2019年超越美国跻身世界第一,并在其后数年一直稳定在25%以上的份额。而Wind数据显示,588家科创板企业上市之初发明专利个数合计达28347个,截至目前,有效专利总数已达16.22万个,平均每家公司拥有超过275个专利。

便利投资者“一键布局”

作为中国资本市场的重要组成部分,科创板还为广大投资者提供了新的投资渠道。凭借分散投资风险、管理费用低、流动性好、投资门槛低等优势,科创板ETF已经成为适合大多数投资者的投资工具。

在此背景之下,科创板ETF市场近年来更是迎来了爆发式增长,科创板ETF持续吸引资金流入“硬科技”企业。尤其是自2024年6月“科创板八条”发布以来,公募基金明显加大了科创板指数产品的布局力度。

上交所数据显示,目前,科创板指数达到29条,共有80只科创板ETF上市,总规模超过2500亿元。科创板已成为A股指数化投资比例最高的板块,占科创板整体自由流通市值的比例达8.3%。

具体来看,目前,科创板已经形成以科创50指数、科创100指数、科创200指数、科创综指为代表的宽基,以科创新一代信息技术、科创生物医药、科创芯片、科创人工智能等为代表的行业主题,以科创成长为代表的策略指数产品体系,为投资者“一键布局”科创板提供了便利,在助力保险、银行等中长期资金入市方面发挥了重要作用。

数据显示,截至2025年一季度末,科创板专业机构投资者活跃账户数超过7.7万户,全部机构投资者持仓占比超六成;境外专业机构投资者以及社保、保险、年金等长线基金持仓占比均有所增加。

本报记者 **杨硕**

财经风向标

『耳朵经济』的市场变局

杨硕

日前,腾讯音乐娱乐集团(简称“腾讯音乐”)在纽交所和港交所发布公告称,与喜马拉雅及其他若干订约方就拟收购喜马拉雅签订并购协议及计划。至此,喜马拉雅这一在线音频龙头企业,最终选择放弃IPO之路。

对于这笔收购案,有业内观点指出,这不仅是一笔资本交易,更是一次对“耳朵经济”未来的战略卡位。

具体金额方面,公告显示,腾讯音乐拟以下述对价全资收购喜马拉雅:一是12.6亿美元现金;二是总数不超过总股数5.1986%的腾讯音乐A类普通股(总股数为不晚于交易交割前五个工作日的工作日当天腾讯音乐已发行及发行在外的普通股);三是受限于并购协议的条款规定,喜马拉雅的创始股东在交割时及之后将分批获得的总数不超过总股数0.37%的腾讯音乐A类普通股。根据公告当天港股收盘价估算下来,总收购成本约29亿美元,折合人民币约208亿元。

腾讯给的200亿元作价虽不菲,但作为头部在线音频平台,喜马拉雅巅峰时估值曾达300亿元。

有分析指出,喜马拉雅价格回调背后,折射出在线音频行业面临的共同困境——盈利模式单一、用户增长趋缓、内容同质化严重。喜马拉雅虽坐拥庞大用户基础,但多年IPO折戟,恰恰暴露了纯音频平台独立发展的瓶颈。

而从腾讯角度来看,将喜马拉雅“收入囊中”,是腾讯音乐对自身业务的一次补齐。

艾媒咨询CEO张毅认为,腾讯音乐收购喜马拉雅除了业绩可成长性、资本价值可增长性等方面原因外,还可能出于内容生态建设的考虑。“腾讯整个体系大量的内容版权还有发挥空间,喜马拉雅也希望和期待拥有内容。”

张毅表示,腾讯音乐手头可能缺少一个可以在长音频赛道上变现的平台,喜马拉雅则提供了这样的机会。“我相信这次并购后有机会出现耳朵经济的现象级产品。双方如何整合,如何让喜马拉雅产生巨额利润和营收增长最重要。”

不过,也有业内观点指出,腾讯音乐懒人畅听在长音频领域的积累,与喜马拉雅有着一定的用户重合度,如何协调两个平台的内容生态,以及接下来如何打通会员体系等等,都考验着整合智慧。但无论如何,这场并购已为行业按下加速键。当“耳朵经济”同时面临短视频冲击与竞争对手的围猎,也是长音频赛道从无序竞争走向生态重构的新起点。

3400点得而复失 轮动格局依然延续

一周股评

周五股价大幅下跌,导致本周主要指数周K线收出阴线,上证指数3400点得而复失,再次证明这个区域阻力重重,无法一蹴而就。不过,目前大盘也没有大幅下跌,阻力区域虽然一时难以突破,但也没有离得很远。震荡盘整依旧是目前市场的主旋律。

上证指数低开低走

上证指数本周前几天表现还不错,周一盘中突破3400点最终报收3399.77点,周二大幅震荡,最低探至3365.67点,属于本周最低点,周三返身向上突破3400点,最高上摸3413.51点,也是本周最高点,报收3402.32点,这是近一个月再次收盘站上3400点大关。周四基本持平报收3402.66点,连续2天站在3400点之上。没想到周五风云突变,上证指数低开低走最终报收3377点,3400点得而复失。这样,周K线收出小阴线,本周微跌0.25%,深证成指周五下跌1.1%报收10122.11点,周K线收阴,本周微跌0.6%。创业板指数周五报收2043.82点,周K线收出十字星,本周微涨0.21%。

本周3400点大关得而复失,明显反映了这个区域阻力重重。今年以来,上证指数总共有8天收盘站上3400点大关,其中3月份5天,5月份1天,本周2天,时间都很短,可见,要真正站上3400点大关,很不容易。

饮料板块跌幅最大

从本周板块表现来看,依旧是风水轮流转的格局,上周表现最好的半导体板块,本周成为跌幅最大的板块之一。本周表现最好的是沉寂已久的资源板块,其中石油板块涨幅第一。

本周表现最好的是资源板块尤其是石油,中证行业指数中,油气产业指数本周上涨3%,涨幅第一。中证主题指数中,稀土产业和油气资源本周涨幅均超过4%,中证有色指数本周上涨3%。

上周表现最好的以半导体为代表的科技股本周则成为跌幅最大的板块之一,本周跌幅最大的是以白酒为代表的饮料板块。中证行业指数中,本周跌幅最大的是饮料指数,本周下跌5.1%,排在后面的是半导体、集成电路、计算机,本周跌幅在3%左右。同样,中证主题指数中,本周中证白酒指数跌幅超过5%,跌幅第一;随后是芯片产业、中证半导、中证软件等科技股板块,本周跌幅超过3%。

两个近期持续上涨的板块,本周依旧表现较好,就是金融和医药。金融方面,保险和券商本周表现更好,中证证保指数本周涨幅超过1%;证券公司上涨0.74%;中证银行指数周K线6连阳,本周微涨0.46%。

医药板块尤其是创新药近期成为热点,本周继续上涨,中证行业指数中,中证全指医药指数本周涨幅超过1%,该指数周K线已经“五连阳”,持续八周上涨。中证主题指数中,本周创新药指数上涨3%。

本周虽然3400点得而复失,但是,无论周五日K线还是周K线,跌幅都很小,对大盘冲击有限,因此,现在还是小幅震荡的格局,即使一时冲不过阻力最大的区域,也不会离这个区域很远。

连建明