

编者按：

1月23日，中央全面深化改革委员会第六次会议审议通过了《在上海证券交易所设立科创板并试点注册制总体实施方案》、《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》。科创板制度加速落地，有哪些企业有机会登陆科创板？将会利好A股哪些上市公司？《投资快报》记者梳理了机构筛选的最全科创板潜在上市标的和A股概念股，在此奉上，以飨读者。

科创板渐行渐近

国金证券策略团队表示，中央深改委审议通过后，预计《关于科创板制度的意见征求意见稿》近期将由监管部门下发并出台。科创板旨在补齐资本市场服务科技创新的短板，强调科技创新是未来社会经济发展的主基调，必将给中国资本市场的生态带来巨大改变。

随着后续科创板规则征求意见稿的推出，机构预计此前市场关注的许多待解细节，如是否接受红筹架构和VIE架构、如何估值定价、交易制度设计(T+0，涨跌幅限制)、上市标准、是否接受同股不同权等也将揭晓。

1月22日，证监会副主席方星海在达沃斯论坛上表示，科创板出台越早越好。

同日，上海证监局局长严伯进在“上海国际金融中心建设行动计划(2018-2020)”新闻吹风会上表示，科创板相关建设，已成为证监会全系统头号工程。上海证监局目前已安排部门与上海市积极接洽配合，排查新经济企业情况，指导企业做好科创板相关推进工作。鼓励金融中介机构做好科创板起步工作。

在上述吹风会上，上海市金融工作局局长郑杨也表示，设立科创板及注册制的工作目前进展顺利，稳步在推进，近期会对一些规则制度征求意见。从上海层面来说，将主动参与、全力配合证监会和上交所推动科创板落地，形成配套推进的协调机制和工作方案，正在抓紧摸排筛选优质企业，做好试点企业的储备。

中信证券近日表示，2019年上半年或迎来首批科创板上市公司；初步预计2019年科创板上市企业或在150家左右，粗略预估募资规模500亿元-1000亿元。

近期多家科创类企业也提交IPO辅导备案文件。有分析认为，很可能是瞄准“科创板”。证监会网站1月21日公告，澜起科技股份有限公司(简称“澜起科技”)已于14日向上海证监局提交IPO辅导备案，辅导机构为中信证券。

此前，中微半导体设备(上海)股份有限公司也提交了IPO辅导备案，辅导机构为海通

证券、长江证券。

浙江证监局于1月15日公告称，虹软科技股份有限公司提交了IPO辅导备案文件。据悉，虹软成立于2003年，是计算机视觉行业领先的算法服务提供商及解决方案供应商。

## 2018大中华区独角兽总估值逾5万亿元

1月24日，胡润研究院发布《2018胡润大中华区独角兽指数》(下简称《指数》)，收录共计186家独角兽企业，同比于此前的120家，增幅高达55%，整体估值总计超5万亿人民币。

《指数》显示，2018全年发现97家新独角兽企业，完成IPO退出榜单24家，与其他公司合并退出榜单3家，经营不善退出榜单4家。

TOP10的独角兽企业分别是，蚂蚁金服，今日头条，滴滴出行，陆金所，微众银行，菜鸟网络，大疆，京东数字科技，快手，京东物流。

其中，蚂蚁金服以超1万亿的估值再次位列第一，今日头条保持超5000亿位列第二，滴滴出行保持超3000亿的估值位列第三，京东数字科技、菜鸟网络、大疆和快手则以超1000亿的估值并列第六。

在城市分布上，北京依旧是占据大中华区独角兽企业最多的城市，合计有79家企业上榜，占上榜企业总数的42.5%，总估值超2万亿人民币。有趣的是，独角兽企业仅18家的杭州，凭借蚂蚁金服的助力，在估值规模上超越具有42家独角兽企业的上海，跻身估值排行第二。

从行业维度来看，来自于互联网服务行业的独角兽企业数量仍最多，有44家企业上榜，占本次独角兽企业总数的23.7%。值得一提的是，今日头条、快手和美菜网估值增长最快，涨幅均为4倍;此外，达达-京东到家的也同比329%;商汤科技增长了3倍。

科技领域的独角兽企业中，估值领先的有滴滴出行、京东数字科技、车好多和神州优车等，总估值超过9000亿;人工智能领域增加了7家，合计达10家，包括商汤科技、Face++、地平线机器人等，总估值接近1500亿。

从上榜企业成立的年限来看，平均成立时长为6年。其中，猫眼微影、瑞幸咖啡、度小满金融、爱驰汽车、拜腾汽车和零跑汽车6家独角兽成立不足三年，零跑汽车成立仅1年，估值超70亿，是榜单中最年轻的新晋独角兽企业。

## 最全科创板潜在上市标的和A股概念股

招商证券梳理了可能在科创板上市潜在标的、A股参控股公司以及A股的对标情况，供投资者参考。

科创板首批上市企业整体来源分析：(1)部分独角兽企业：招商证券筛选了估值在20亿美元以上，并且还未在主板或海外上市的企业一共16家，它们有望第一批登陆科创板，总估值达到2470亿美元。此外，估值在10-20亿美元之间的拥有硬科技如新能源、大数据、云服务、智能硬件等行业的独角兽企业，也有望在科创板上市融资，这34家企业总估值为419亿美元。(2)在新三板挂牌企业筛选：符合科创板上市标准的，经过筛选共55家。(3)正在进行上市辅导的企业：科创板首批上市企业很有可能从券商辅导的上市企业中筛选，科创板消息宣布以来，接受上市辅导的企业共有16家，包括11月之前的部分企业，其中一共有12家有望登陆科创板。

科创板首批上市企业按行业拆分包含四大类：新一代信息技术：半导体、集成电路：寒武纪(科大讯飞持有1.52%)、新昇科技(上海新阳持有27.56%)、安路信息(士兰微持有4.34%)、芯物科技(晶方科技、士兰微分别持有7.55%、4.72%)。人工智能、大数据：江南化工、奥飞娱乐持有光年无限13.7%、5%的股份，中科创达持有进化动力4.06%的股份，恒生电子、信雅达分别持有星环信息4.53%、1.54%的股份，银河证券持有影谱科技2.42%的股份，佳都科技持有云从信息股份(11.57%)，宣亚国际持有周同科技3%的股份。互联网、云计算、软件等：挑选了16家公司，其中4家有上市公司持股。

高端装备制造和新材料：是比较符合科创板胃口的“硬科技”行业，挑选的23家高端制造和新材料、机器人等公司中，有3家有上市公司持股。康力电梯、紫光股份分别持有康力科技24.63%、3.42%的股份，赛象科技持有廊坊智通25.62%的股份，科大讯飞持有优必选0.25%的股份。

新能源及节能环保：满足最新的推荐指引的第三类新能源及节能环保行业的8家企业中，威马企业和知豆企业为新能源整车企业，嘉元科技等五家企业主营为锂电池材料、电池管理系统或生物质发电，优化集成为专攻能源管理系统的节能企业。其中有两家有上市公司持股，双林股份持有知豆汽车4.5%的股份，梅雁吉祥持有嘉元科技(新三板)20.78%的股份。

生物医药：挑选了13家，其中有上市公司持股的有4家。辽宁成大持有成大生物60.54%的股份，达安基因持有达瑞生物(新三板)46.33%的股份，海翔药业持有日兴生物(新三板)16.06%的股份，中源协和持有碳云智能1.73%的股份。

科创板行业选择聚焦于拥有硬科技、创新能力的高新技术行业，并且有一定固定资

产积累，利润转化具有可持续性和增长潜力，带动最大的可能是半导体、军民融合、人工智能之类。传统的科技类行业有望受益于估值提升，长期业绩的改善(融资成本的下降，财务费用优化)，创投类企业有望受益于退出渠道的丰富。

从投资策略的角度来看，对A股上市公司来说，有两条思路可供参考：第一，A股上市参控股科创板企业，业绩将直接受益于科创板，相关A股影子股可能存在主题投资的机会。第二，除了A股上市公司参控股以外，科创板上市企业在A股市场存在可比公司的话，相应的可比上市公司估值有望受益于科创板对应标的估值的提升。

### 热传的独角兽概念股

独角兽：澜起科技

概念股：新华文轩、中原高速、华西股份

中国证监会上海监管局官网显示，芯片公司澜起科技已接受中信证券上市辅导。澜起科技本次接受上市辅导的公司实体为“澜起科技股份有限公司”，上市辅导协议的签署日期为本月10日，辅导备案日期则为本月14日。

公示资料显示，澜起科技股份有限公司成立于2004年5月27日，2018年10月29日整体变更为股份有限公司，公司主营业务为为云计算和人工智能领域提供以芯片为基础的解决方案，提供高性能且安全可控的服务器CPU、内存模组以及内存接口芯片解决方案。

澜起科技是国内知名的芯片独角兽，业内人士普遍认为会成为科创板第一批上市企业。

目前A股公司中，新华文轩(601811)、中原高速(600020)、华西股份(000936)等间接参股澜起科技。澜起科技获上市辅导的消息传出，新华文轩已经两连板。

独角兽：商汤科技

概念股：立昂技术、云赛智联

据媒体报道，中国人工智能初创企业商汤科技据悉准备20亿美元融资。此前，软银中国已投资商汤科技10亿美元，将商汤估值抬至60亿美元。据公开资料显示，从2014年至今，商汤科技共经历8轮融资，融资总额已超过20亿美元。

业内表示，商汤科技已成为全球人工智能领域的佼佼者，人工智能技术已经进入安

防、金融、手机、自动驾驶、零售等领域，并将业务拓展至日本、东南亚等地区。作为全球领先的人工智能平台公司，商汤科技大规模融资将进一步夯实其在人工智能领域的领军地位，相关合作方也有望受益。

相关上市公司方面有立昂技术(300603)、云赛智联(600602)。立昂技术：公司与商汤合资组建了新疆汤立科技有限公司，商汤负责产品、技术、算法的支持，立昂负责初期市场资源的导入，汤立负责落地化的解决方案和运维，目前在新疆已有多个人脸项目的落地应用。公司还表示，将业务拓展到“一带一路”沿线国家，也是公司既定的战略方向之一。云赛智联：大股东上海仪电集团与商汤科技签署战略合作框架协议，全面推进上海智慧城市建设。