粤开证券 YUEKAI SECURITIES

投资策略研究

【粤开策略】富时罗素纳入科创板影响几何

2021 年 02 月 20 日

分析师：殷越
执业编号：S0300517040001
电话：021-51782237
邮箱：yinyue@ykzq.com

研究助理：吴晓媛
邮箱：wuxiaoyuan@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略解盘】A 股节前喜迎三连涨，鼠年圆满收官-0210》2021-02-10

《【粤开策略专题】盘前必读！一文读懂春节假期那些事儿》2021-02-18

《【粤开策略流动性专题】春节前后流动性如何影响 A 股市场》2021-02-18

《【粤开策略解盘】一致性预期不灵了么-0218》2021-02-18

《【粤开策略解盘】关注盘中三大看点-0219》2021-02-19

投资要点

富时罗素季度调整结果公布，科创板股票首次纳入全球指数

2 月 19 日，富时罗素公布旗舰指数 2 月季度审议结果。本次新增 129 只 A 股标的，并率先纳入科创板股票，包括**澜起科技、睿创微纳、君实生物、海尔生物、西部超导、康希诺、中微公司、杭可科技、安集科技、中国通号、昊海生科 11 家科创板公司**正式纳入富时 GEIS 指数， 3 月 19 日收盘后（3 月 22 日开盘前）正式生效。根据富时罗素的指数纳入安排，进入富时罗素旗舰指数须先进入沪港通。

随着深交所主板和中小板合并进程的推进，我国多层次资本市场的定位更为清晰，科创板作为服务科技创新企业的板块，市场地位更加突出，且不断吸引投资者的关注。本次富时罗素首度将科创板股票纳入指数，说明了海外投资者对于科创板的投资需求日益提升。

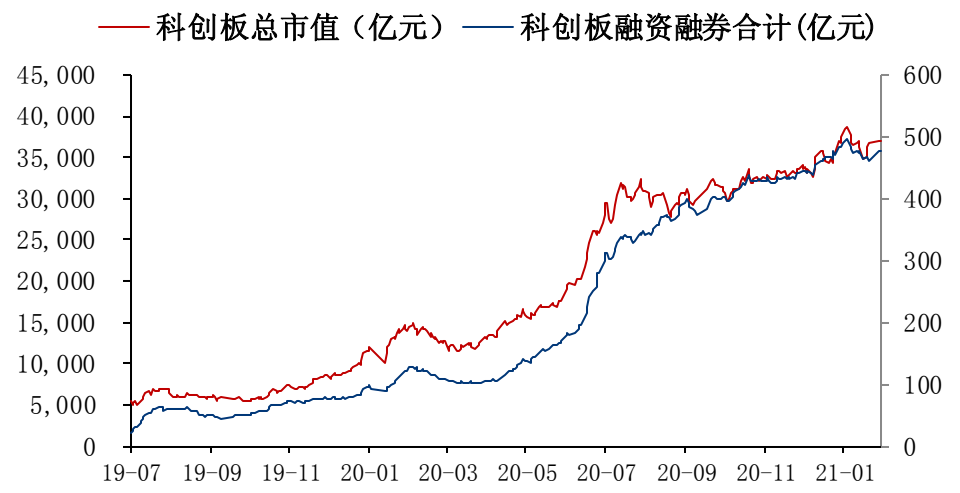
本次纳入的影响，**其一，从资金面来看**，海外指数投资带来的被动增量资金，将极大提振科创板的交易量和流动性，带动板块估值整体提升。**其二，从沪、深港通的角度来看，**未来随着海外投资者对于科创板的投资需求提升，富时罗素指数有望纳入更多的科创板股票，从而进一步扩大沪港通、深港通的股票范围。**其三，从板块影响力来看**，科创板的影响力逐步扩大，有望吸引更多具备科创属性的企业选择科创板上市，分享资本市场改革红利。

图表1：本次富时罗素指数纳入的科创板标的资产规模靠前

证券代码	证券简称	20Q3 资产总计（亿元）	20Q3 资产在所有科创板公司中的排名	20Q3 ROE %
688009.SH	中国通号	989	2/229	6.4
688008.SH	澜起科技	84	11/229	11.5
688180.SH	君实生物-U	81	12/229	-23.9
688185.SH	康希诺-U	67	16/229	-4.5
688366.SH	昊海生科	61	17/229	2.1
688012.SH	中微公司	54	22/229	7.1
688122.SH	西部超导	53	23/229	10.3
688006.SH	杭可科技	37	32/229	13.1
688139.SH	海尔生物	34	40/229	10.6
688002.SH	睿创微纳	33	42/229	18.1
688019.SH	安集科技	11	164/229	12.1

资料来源：wind、粤开证券研究院

图表2：科创板总市值和融资融券金额持续扩容



资料来源：wind、粤开证券研究院

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。

分析师简介

殷越，上海财经大学硕士，2017 年加入粤开证券，现任首席市场分析师、新三板研究负责人。证书编号：S0300517040001。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司(以下简称“粤开证券”)提供 ,旨为派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测 ,且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”, 且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州市黄埔区科学大道 60 号开发区金控中心 21-23 层

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼 2 层

上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 20 层

网址：www.ykzq.com