上证科创板100指数今日发布 助力中小“硬科技”企业发展壮大

本报记者 谢若琳
见习记者 毛艺融

8月7日，上海证券交易所和中证指数有限公司将正式发布上证科创板100指数（以下简称科创100指数）。该指数从科创50指数样本以外的科创板上市公司证券中选取100只市值中等且流动性较好的证券作为样本，科创100指数与科创50指数在样本空间、可投资性筛选、加权方式等主要编制要素方面基本保持一致，两者共同构成上证科创板规模指数系列，目前约可覆盖科创板上市公司总市值的66%。

财通证券首席策略分析师李美岑对《证券日报》记者表示，科创100指数的发布，将丰富投资者的投资工具，提升指数对科创板中小企业的覆盖度。从市场热度来看，科创100指数样板公司的成交金额在A股市场的占比达1.7%，换手率达1.0%，历史成交热度和换手率也均接近科创50，具备交易热度。

中小市值规模特征显著 与科创50形成定位差异

科创100指数呈较为显著的中小市值规模特征，与科创50形成定位差异。截至今年7月份，科创100指数样本过去一年日均总市值分布在70亿元与380亿元之间，市值规模在200亿元以下样本占比73%，样本市值中位数约为150亿元，介于中证500与中证1000之间，与科创50指数样本417亿元的市值中位数形成较为显著的定位差异。

规模分布差异下，科创100指数与科创50指数在风险收益特征方面也呈较大差异。截至今年7月31日，科创100指数历史年化收益为3.2%，分年度收益表现呈显著中小盘风格。指数与科创50历史日收益率相关性仅0.83，丰富了科创板市场投资基准。

科创100指数行业分布较为均衡，与科创50形成良好互补。从中证二级行业分类来看，科创100前三大行业分别为半导体、电力设备和机械制造，权重分别为21.3%、17.9%和14.2%，行业集中度低于科创50指数。从科创板主题行业来看，科创100指数样本公司中，超过半数样本分布于生物医药、高端装备、新材料等科创50权重分布相对较低的产业。科创100指数的出现，可将科创板规模指数系列对科创板各战略性新兴产业领域的市值覆盖度均提升至50%以上。

样板公司研发强度高 具有高成长性与科技创新性

科创100指数样本公司有良好的成长性和科技创新性。科创100指数样本公司2022年度合计研发投入289亿元，占营业收入比例平均达到19%，样本公司近三年营业收入年均复合增长率高达38.9%，研发强度与营收增速均高于科创板市场平均水平。

科创100指数虽定位于科创板中盘证券，但样本中也不乏“硬科技”细分领域隐形冠军。其中，高测股份在国产光伏切割设备领域保持较高市占率，2022年业绩增速在新能源产业位居前列；拓荆科技是目前国内唯一一家产业化应用的集成电路离子体增强化学气相沉积（PECVD）设备和次常压化学气相沉积（SACVD）设备制造商，在海外厂商高度垄断领域实现一定突破，近年来业绩增长较快。

“从成长性来看，2022年科创100指数样本公司收入与归母净利润增速高于科创板整体，低于科创50，净资产收益率（ROE）与研发费用率高于科创50与科创板整体。”银河证券TMT研究组长、计算机行业首席分析师吴砚靖对《证券日报》记者表示。

谈及科创100指数推出后的积极影响，上交所表示，这将有利于进一步引导中长期资金入市，后续相关交易型开放式指数基金（ETF）指数产品的推出预计将引导投资者交易观念及风格更加趋于价值型和长期化，有助于投资者分享创新发展红利，引导中长期资金优化配置。

此外，科创100指数将有助于促进投融资动态平衡。截至今年上半年，上证、中证指数境内外产品规模1.84万亿元，沪市ETF规模约1.36万亿元，份额同比增长48%。增量资金通过指数产品持续流入市场，2023年上半年引导1500多亿元增量资金入市。科创100指数的推出及后续产品化，有助于引导增量资金流向科创板中市值成长型股票，推动科创板被动投资发展壮大，促进投融资平衡。

资本市场投资端改革时不我待 “三点一线”靶向发力引“长钱”入市

（上接A1版）

“通过提高上市公司治理能力、创新能力、信息披露质量等方式，上市公司质量不断提升。此外，退市制度持续完善，形成有进有出、优胜劣汰的市场格局，使投资者在资本市场中通过长期投资、价值投资分享经济发展带来的红利。”中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者表示。

就如何进一步提高上市公司质量，朱建弟建议，首先，要进一步优化投资者回报机制，加强上市公司诚信建设；其次，要进一步完善上市公司法人治理结构，建立健全内控制度，提高公司运营的透明度，切实维护上市公司的独立性；再次，进一步规范募集资金的运用，严禁侵占上市公司资金，坚决遏制违规对外担保，规范关联交易行为。

加快金融产品创新 满足多元化资产配置需要

过去，我国居民资产配置总体上重地产投资、轻资本市场投资，在资本市场投资方面重固收类投资、轻权益类投资。在居民财富管理需求日益增长的大背景下，丰富金融产品是资本市场投资端改革的必然要求，有助于满足居民多元化资产配置需要，促进居民闲散资金向长期资本转化。

“丰富资本市场金融产品供给，有利于满足不同投资者风险偏好和投资需求，引导投资者进行有梯度、多元化的投资。”工业富联副总经理兼首席法务官解辰阳对《证券日报》记者表示。

当前，作为资本市场投资端的重要力量，基金行业在提升直接融资比重、满足居民财富管理需求等方面，发挥着越来越重要的基础性作用。通过公募基金进行投资成为不少投资者的共识，目前公募基金管理规模超过27万亿元，成为居民财富管理的中坚力量。

公募基金是资本市场中长期资金的重要来源，适配长期投资、价值投资的产品也在逐渐增加。典型如基础设施公募REITs（不动产投资信托基金），引入了长期稳定的社会资本，有效盘活基础设施资产。当前，已有28只相关产品上市，募资规模逾920亿元，广泛覆盖产业园区、高速公路、仓储物流、保障房等资产。又如养老型FOF（基金中的基金）发展迅猛，满足了养老资金的理财需求。

另外，对冲风险的衍生品市场品种稳步扩容。随着今年6月份科创50ETF（交易型开放式指数基金）期权上市，我国场内期权品种增至12只，包括上证50ETF期权、沪深300ETF期权、创业板ETF期权等，覆盖了不同行业和市值风格的主要宽基指数。

谈及推进投资端改革时，朱建弟表示，要持续推动金融产品创新。发展ETF产品和REITs等产品，规范融资融券业务，推动权证、期权、期货等衍生产品发展，以满足不同主体融资需求和不同投资者风险偏好需求。他建议，公募基金行业适时增加封闭期长的产品占比，同时丰富固收和类固收性质的产品，引导投资者长期持有。同时，探索改革收费模式，例如由前端收费向后端收费转变，将管理费与业绩挂钩等。

“在产品创新方面，应持续深化资本市场开放，提高A股纳入国际主流指数的比例和权重，引导‘长钱’进行长线投资。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示。

进一步优化政策环境 提升对全球资本吸引力

近年来，监管部门持续深化投资端改革，加强资本市场制度建设，出台个人养老金投资公募基金政策、制定公募基金投资顾问业务管理规定、推动公募基金行业费率改革、研究制定资本市场投资端改革行动方案等，打通中长期资金入市的痛点、堵点，为各类机构投资者入市创造更加有利的政策环境，提升我国资本市场对全球资本的吸引力。

朱建弟认为，健全制度保障有利于保护投资者权益，增强投资者信心，构建健康、稳定和可持续发展的投资环境，推动投资端改革向着更高水平和更良性方向发展。

随着入市政策环境的持续优化，机构投资者持股市值逐年提升。数据显示，公募基金、社保基金、保险机构等机构投资者持有流通市值比重由2019年年初的15.7%提高至2022年年末的19.9%。另外，外资持续净流入，年内北向资金累计净买入逾2300亿元。

“海外成熟市场中，机构投资者持有市值占比往往达到70%左右，超过八成日均成交额都由机构投资者贡献。我国机构投资者持有市值占比虽已显著提升，但与海外成熟市场仍有一定差距。”朱建弟表示，当前各类养老金、保险机构、外资、公募基金及其他资管产品等专业机构投资者合计持有流通市值占比仍然相对较低，有进一步提升空间。

谈及如何优化政策环境，他认为，一方面，要推进资本市场开放，吸引更多外资入场，为中国资本市场提供“活水”，进一步优化股市投资者结构，推动资本市场长期稳定健康发展。另一方面，要引导社保基金、保险基金、企业年金等各类中长期资金入市。

田利辉则建议，继续放宽各类中长期资金入市比例和范围，丰富投资品种，吸引更多境外机构投资。完善多层次养老金体系与资本市场双向促进的制度设计，有效引导居民储蓄合理转化为资本市场长期发展的源头活水。另外，通过税收优惠、完善长周期考核等综合措施，吸引更多中长期资金进入市场。

总体来看，要活跃资本市场，提振投资者信心，投资端改革至关重要。同时，投资端改革并非一蹴而就，要从提高上市公司质量、加快金融产品创新、优化政策环境三方面综合施策、协同发力，提供更优质的投资标的、更适配的金融产品、更充分的投资保障，从而提升投资者获得感，让中长期资金“愿意来，留得住”。

支持企业用好“央地合作增信”模式 深交所首单民企蓝色科技创新债券成功发行

本报记者 邢 萌

8月4日，记者从深交所获悉，近日，中国天楹股份有限公司以“央地合作增信”模式簿记发行私募债券23天楹GK，完成了深交所首单民企蓝色科技创新债券发行。这是深交所认真贯彻落实《中共中央 国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》和中国证监会部署要求的务实举措。

本单债券由中证金融联合东吴证券、江苏省南通市众和担保实现全额增信支持，发行规模1亿元，发行利率6%。23天楹GK是全国首单海洋领域民企科技创新债券，募集资金全部用于建设国内首个重力储能项目“南通市如东县100MWh重力储能”，以重力势能形式储存海上风电、光伏发电等清洁资源，进一步提高如东及南通地区能源利用效率，助力海洋资源保护和可持续利用。募投项目在不使用多余能耗和不增加碳排放的情况下，每天可供应100MWh电力，相较燃煤发电，预计每年可减排二氧化碳4万余吨。

近年来，根据中国证监会统一部署，深交所积极联合中证金融、证券公司、地方担保公司等市场主体，持续完善民企债券融资支持机制，多措并举支持民企债券融资、改善民企融资环境。

一是深化直接融资服务，发挥平台功能支持民企健康发展。深交所全力做好支持民营企业融资相关工作，制定服务民营上市公司专项工作方案，研究推出16项具体工作举措，进一步发挥直接融资主渠道功能和资源优化配置作用，积极解决深市民营企业急难愁盼问题，着力推动民营上市公司聚焦主业稳健发展。2023年上半年，深交所支持民营企业直接融资金额逾2000亿元。深市聚焦主业、稳健经营的高市值民营企业数量不断增多，市值超500亿元的民营企业达61家、市值超1000亿元的民营企业从十年前的0家增长至27家，培育了宁德时代、比亚迪、迈瑞医疗等一批具有示范效应的新经济标杆企业，展现出较强的韧性与活力。

二是聚焦民企融资需求，因企施策拓宽民企债券融资渠道。深交所持续推动民企发行各类债券及资产支持证券产品，支持高新技术产业、战略性新兴产业民企发行科技创新债券、碳中和绿色债券、知识产权证券化等创新品种。持续鼓励优质民营企业发行基础设施不动产投资信托基金（REITs）产品，拓宽优质民营企业融资渠道。截至目前，深交所已累计支持知识产权资产支持证券化（ABS）融资近222亿元，发行具有增信措施的民企债券近3500亿元，发行核心企业供应链应付账款ABS超7300亿元，储备多单民企REITs项目，实现债券、ABS、REITs并举支持民企融资。

三是强化民营经济融资信用支撑，通过增信等途径降低企业融资成本。深交所鼓励引导市场机构单独或联合中证金融为民企债券融资提供增信支持。自2022年民企债券融资专项支持计划推出以来，通过信用增信支持重庆龙湖、碧桂园地产集团、三一租赁、星河实业等多家民营企业融资，在一定程度上降低了融资成本，多单受保护债券利率或ABS预期收益率低于前期水平。截至目前，深交所债券市场已累计达成合约交易129笔、凭证项目20单，其中撬动民营企业融资224亿元。

四是凝聚市场共识，形成支持民企高质量发展合力。深交所牵头召开“信用保护工具买方机构座谈会”“信用保护工具进一步支持民营经济座谈会”“完善信用支持 赋能民企融资”“民营企业聚焦主业、稳健发展”等多场业务座谈会，在北京、山东青岛、广东东莞、浙江杭州等多地开展系列民企融资调研活动，走访美的集团、荣盛石化、宁德时代等多家民营上市公司，与中国天楹、杰瑞股份、江海股份等10余家民企公司进行线上座谈，针对民营上市公司聚焦主业发展的经验做法、目前面临的困难、以及对资本市场支持公司高质量发展的意见建议进行调研。

深交所表示，接下来将按照中国证监会部署要求，坚持“两个毫不动摇”，加大服务民营经济力度，通过产品创新、机制创新进一步强化民企融资支持机制，提升优质民企融资便利性、可得性，更好服务国家战略和经济社会发展全局。

主流家电企业积极参与家电回收 相关成熟资产有望独立上市

本报记者 贾 丽

近日，国家发展改革委、工信部、生态环境部联合发布关于组织开展第二批家电生产企业回收目标责任制行动有关工作的通知（下称《通知》）。

8月6日，长虹、美的等多家家电企业相关负责人对《证券日报》记者表示，将积极参与第二批责任制企业的申报工作。

“绿色回收在推动我国循环经济、低碳绿色经济发展过程中起到重要作用。主流家电企业积极参与家电回收，以建设绿色产业链为方向，进行了积极有益的尝试，并起到示范作用，将加速推动产业链构建与家电回收工作有序开展。”中国家用电器商业协会秘书长兼新闻发言人张剑锋对《证券日报》记者表示。

“长虹将继续参与第二批责任制企业的申报工作。”长虹控股集团新闻发言人饶彬彬对《证券日报》记者表示，长虹在生产时采用环保可回收材料，通过环保产业链，将家电报废后产生的可回收材料进行回收，长虹集团旗下长虹格润则成为形成闭环的重要节点。目前，长虹格润年回收废旧电器电子产品超过200万台。接下来，长虹将继续以“互联网回收+”为核心，建立生产大数据平台，提升废旧家电拆解处置量。

“美的履行生产企业责任延申制的义务，将积极参与第二批责任制企业的申报。”美的集团智能家居事业群绿色回收负责人殷胜对记者表示，今年将重点培养3000家核心送装网点，并建设旧机批量回收的逆向网络。

而格力电器方面也对记者表示，公司将继续参与家电回收相关工作，并在今年持续扩大回收规模。

目前美的、长虹、格力电器均建立了相应回收产业链子公司，且向外界传递出分拆旗下成熟资产上市意愿。

森科技创始人胡洪森认为，目前家电企业在回收产业布局上各有特色。长虹格润积极利用互联网等新技术手段，探索出废旧家电“互联网+回收”的发展模式。格力电器则提供专业化便捷化的家电以旧换新和旧家电回收服务。美的在全国布局了40个集散中心。家电企业的回收产业链逐步健全，并摸索出以资本化扩充规模的道路。下一步，家电巨头孵化的成熟回收资产有望独立上市。

华林证券：以主题教育实效构建新发展格局

本报记者 昌校宇

《证券日报》记者从华林证券股份有限公司（以下简称“华林证券”）获悉，自学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育工作开展以来，华林证券按照“抓重点、能贯通、有特点、显成效”具体部署，坚持“以学促思、以思促行”，不断淬炼思想觉悟，增强担当作为，并将其内化为指引高质量发展的方向和动力，切实将主题教育与公司业务发展、文化建设和管理提质增效相结合，持续推动主题教育走深走实，文化建设做实做优，以主题教育实效构建华林证券新发展格局。

寻乌县有着丰富悠久的红色文化资源，华林证券党委专门组织党员在毛泽东寻乌调查纪念馆、圳下战斗旧址等地开展“华林乡村振兴共创行动暨重走红色路线”主题党建活动，并认真学习了《没有调查就没有发言权》的主题教育专题党课。

自今年年初，华林证券党委除了开展“三会一课”以外，还积极推动开展主题教育活动，组织学习方式与内容包括制定学习计划和学习内容清单研读相关书籍，传达与学习中央、省委、市委各级会议精神，学习习近平总书记最新重要讲话以及相关重要指示精神，落实“第一议题”学习制度，结合工作实际组织党员领导干部深入研讨，发动领导班子讲专题党课等。其中，为充分发挥先进典型示范引领作用，华林证券党委先后组织全体党员观看了共产党员官网新推出的《榜样7》专题节目；传达学习习近平总书记在听取陕西省委省政府工作汇报以及在山西运城考察时的重要讲话精神，并组织党员研读《习近平著作选读》等重点学习用书和习近平总书记《论党的宣传思想工作》等重要著作。

同时，作为资本市场的重要一员，华林证券始终牢记初心与使命，站稳资本市场人民性的立场，高度重视投资者教育保护工作。华林证券不断创新投教玩法，探索投教新模式，向大家展示在投资者教育方面做出的积极探索和实践，并为投资者提供全方位的投资教育服务。今年，华林证券投教基地还将开展主题为“赓续文化守初心，华林投教谱新篇”系列投教活动，包括“红色、青春——华林证券西藏投教行”“致青春挥斥方遒——华林证券投教全国行”“联动高校志愿者，建立投教达人队伍”以及“‘流动车’宣传，进乡村传递金融知识”等四大主题活动。

学思想 强党性 重实践 建新功

本版主编 沈 明 责 编 石 柳 制 作 张玉萍
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785