

深交所：更好服务新质生产力发展壮大

本报讯（记者田鹏）10月30日，创业板迎来十五周年生日。深圳证券交易所（以下简称“深交所”）组织召开创业板高质量发展座谈会，总结创业板十五年改革发展经验，就如何进一步深化改革、更好发挥创业板功能作用等市场关切的问题充分听取意见建议。深交所主要负责同志、11家证券公司及4家上市公司负责人参加会议。

2009年，承载着服务创新使命的创业板应运而生。经过十五年改革发展，创业板规则制度的包容性适应性不断提升，创新属性愈发鲜明，成长特色日益凸显，先进制

造、数字经济、绿色低碳三大领域优质科技企业不断聚集，新一代信息技术、新能源等九大战略性新兴产业发展壮大，一批引领产业创新发展、拥有全球领先优势的行业龙头相继涌现，已经成为高成长优质科技企业聚集地、高水平创新动能策源地和高质量民营企业主阵地。截至2024年10月30日，创业板上市公司1358家，总市值超12万亿元，其中约九成公司为高新技术企业，近七成公司属于战略性新兴产业。

与会人士一致表示，创业板始终坚持服务创新型成长型企业，服务功能和市场影响力不断

提升。十五年来，创业板市场“创新”与“成长”特色鲜明，制度体系不断完善，市场活力显著增强，投资者结构日渐优化，投资端产品更加丰富，在促进创新资本形成、引领产业转型升级、加速新旧动能转换、培育新质生产力等方面发挥了重要作用。同时，与会人士就进一步全面深化创业板改革、提升市场服务功能提出具体意见建议。

深交所负责同志表示，深交所将深入贯彻党的二十届三中全会、中央金融工作会议和9月26日中共中央政治局会议精神，落实新“国九条”部署，在中国证监会统一

领导下，突出强监管、防风险、促高质量发展这条主线，突出强监管、严监管、改革完善基础制度，不断提升市场功能，提振投资者信心，更好服务新质生产力发展壮大。一是进一步提高对优质科技企业的包容性适应性，加大精准支持力度，完善发行上市、再融资、并购重组、持续监管等制度机制，支持更为多元的优质科技企业创新发展，引导更多先进生产要素向科技领域聚集。二是深入落实“并购六条”，强化并购重组功能，提升重组审核效率，推动一批典型案例落地，支持上市公司围绕战略性新兴产业、未来产业进行整合，助力传

导行业通过重组实现转型升级。三是着力提高上市公司质量，加强信息披露和公司治理监管，做到严而有度、依法合规，督促市场各方归位尽责，推动上市公司提升内在价值，更好地回报投资者。四是充分发挥中介机构作用，压实“看门人”责任，强化行业自律监管，推动行业机构提升执业质量、专业能力和服务水平，客观公正发表专业意见，切实履行鉴证、把关职能。五是推动构建充满生机的创新生态体系，高质量推进科创中心建设，更好发挥科技金融平台功能作用，深化深港市场合作，促进创新资本良性循环。

五大上市险企前三季度净利润合计超3190亿元 同比增长78.3%

■本报记者 冷翠华

股市回暖，也让A股上市险企尝到了甜头。今年前三季度，A股五大上市险企归属于母公司的净利润均同比上升。

截至10月30日，A股五大上市险企三季度全部亮相。数据显示，今年前三季度，五大险企共实现归母净利润3190.46亿元，同比增长78.3%。

谈及前三季度归母净利润大幅上涨的原因，上市险企皆提及资本市场回暖这一重要因素。同时，在负债端，上市险企持续夯实业务根基，推动业务转型和价值提升，也是业绩向好的重要因素。

两险企净利同比增超100%

根据三季报披露的信息，今年前三季度，A股五大上市险企共实现归母净利润3190.46亿元。具体来看，有两家险企归母净利润同比增长超100%，其中，中国人寿实现归母净利润1045.23亿元，同比增长173.9%；新华保险实现归母净利润207亿元，同比增长116.7%。此外，中国人保实现归母净利润363.31亿元，同比增长77.2%；中国太保实现归母净利润383.10亿元，同比增长65.5%；中国平安实现归母净利润1191.82亿元，同比增长36.1%。

谈及上市险企三季报业绩亮眼的原因，北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆对《证券日报》记者分析称，一是由于“资产负债”和业务结构的改善，尤其是价值率的提升和新业务价值贡献的增长，上市险企实现了净利润的超预期增长；二是险企通过调整业务结构和投资策略，例如增加权益类资产的投资比例，进一步促进了净利润的增长。

从负债端来看，上市险企积极提质增效，人身险的新业务价值明显增长。例如，前三季度，中国平安的寿险及健康险业务新业务价值达351.60亿元，同比增长34.1%；按标准保费计算的新业务价值率31.0%，同比上升5.7个百分点。同时，中国人寿旗下的人保寿险持续聚焦高质量发展，积极推进卓越战略，深入开展业务模式创新和经营模式变革，新业务价值可比口径下同比增长113.9%。新华保险实现原保险保费收入1456亿元，同比增长1.9%，其中续期保费收入1082亿元，同比增长7.8%，新业务价值同比增长79.2%。

目前，A股上市险企中，只有中国人寿旗下的人保财险、中国太保旗下的太保产险以及中国平安旗下的平安产险经营财产险业务。前三季度，上市险企的财产险业务负债端表现稳健。其中，平安产险实现保险业务收入2460.22亿元，同比增长4.5%，通过强化业务管理与风险筛选，整体综合成本率同比优化1.5个百分点至97.8%。而人保财险加快推进“保险+风险减量服务+科技”新商业模式，积极主动防范化解风险，不断夯实稳健发展基础，实现保险服务收入3643.06亿元，综合成本率98.2%。

投资收益提升

负债端稳健发展，提质增效，为上市险企夯实了经营基础，而资本市场大幅回暖，尤其是A股在9月底走出一波急涨行情，使险企的投资收益大幅提升，拉动归母净利润大幅增长。

具体来看，今年前三季度，中国平安保险资金投资组合实现年化综合投资收益5.0%，同比上升1.3个百分点。新华保险前三季度年化总投资收益率为6.8%；年化综合投资收益率为8.1%，高于上年同期5.1个百分点。中国太保前三季度总投资收益率为4.7%，同比上升2.3个百分点。中国人寿前三季度总投资收益率为5.3%。

中国人寿表示，2024年前三季度，公司坚持资产负债匹配原则和长期投资、价值投资、稳健投资理念，把握市场机会开展跨周期配置，持续推进权益投资结构优化，投资收益同比大幅提升。

中国人保表示，从资产管理来看，今年前三季度，固收投资方面，在利率相对高点加大对长期利率品种及存款的配置，满足新增资金配置需求，同时加强主动管理，通过交易增厚投资收益贡献；积极服务实体经济，主动配置优质非标资产，关注创新型品种投资机会，布局资产支持计划、公募REITs等品种，拓宽投资收益来源；优化持仓资产信用结构，提升整体持仓信用资质，持续加强信用风险管控力度。在权益投资方面，加强市场走势研判，把握波段操作时机以及行业结构性投资机会，优化股票、基金投资策略；同时，持续加大投资结构调整力度，以盈利模式相对稳定、分红率较高的上市公司股票作为主要投资品种。

中国太保表示，公司灵活调整战术资产配置策略，积极配置长期固收资产，延展资产久期，强化权益主动管理，持续做好低估值、高股息、长期盈利前景好的权益类投资品种配置，稳步推进创新型配置模式和投资策略，积极应对低利率市场环境，取得了良好的业绩。

受访业内人士提及，近两年上市险企季度间净利润同比波动较大，这与上市险企全面实施新会计准则有关。在新会计准则下，金融资产被分为三类，其中，权益资产多分为FVTPL（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产），这些资产的市值变动会直接影响投资收益并计入利润表。因此，在资本市场波动较大时，权益资产持有较多的险企当期利润波动也会较大。在衡量险企特别是寿险公司经营业绩时，需要从净利润、保险业务结构、新业务价值等多维度来观察。

创业板系列指数基金产品规模已达2430亿元 市场特色指数“正在路上”

■本报记者 毛艺麟

10月30日，创业板迎来开板十五周年。十五年来，创业板高新技术企业、战略性新兴产业企业和成长型创新创业企业集群化发展态势明显，创新成长特色鲜明，已成为助力中国经济创新发展新高地。

在这期间，深交所持续丰富创业板投资产品谱系，为机构及个人投资者提供了投资创业板优质股票组合的便捷工具，满足市场多元化配置需求。数据显示，截至目前，创业板系列指数（以下简称“创”系列指数）已开发基金产品83只（境内76只、境外7只），跟踪资金规模达2430亿元。

创业板指产品规模持续增长

创业板指自2010年6月1日发布以来，逐步成为反映中国经济转型升级和创新创业企业发展的核心指标。

多年来，创业板指产品规模持续增长，成为增量资金配置成长型创新型标的的首选。其中，创业板ETF获资金增持显著，截至10月25日，年内该ETF份额增长119%，资金净流入达442亿元。10月份，创业板ETF规模突破1300亿元，成为深交所市场ETF中首只破千亿元的产品。截至目前，创业板指产品规模合计达1800亿元。

此外，创业板指汇聚创业板核心资产，“优创新、高成长”特色鲜明。2024年上半年，创业板指样本公司实现净利润876亿元，同比增长7%。创业板指样本公司滚动净资产收益率达13%，显著优于市场平均水平。同时，创业板指样本公司中战略性新兴产业权重占比93%，其中新一代信息技术、新能源汽车、生物产业呈现聚集优势，

权重分别占31%、24%、16%。大数据、人工智能、芯片等重点产业链条以创新引领高质量发展，相关样本公司平均研发强度达20%。2024年上半年，创业板指样本公司研发费用合计近400亿元，占创业板市场总体研发费用44%。

景顺长城ETF与创新投资部基金经理张晓明认为，当前创业板指数产品的成交额水平已处于主要宽基指数产品前列，换手率水平也较高。

值得注意的是，深交所持续丰富创业板基金产品谱系，尤其在头部宽基、策略指数上，满足市场配置成长型创新型企业多元化投资需求。数据显示，目前创业板50汇聚创新龙头，产品规模491亿元。创业板成长指数突出“高成长”企业，产品规模73亿元。“创”系列指数总规模达2430亿元，创业板已经成为全球最具活力的创业板市场之一。

创业板ETF期权等工具满足投资者多元化需求

随着创业板相关ETF的持续发展，深交所于2022年9月19日推出创业板首只衍生品和首个面向创新成长类股票的风险管理工具——创业板ETF期权，满足了广大创业板投资者的风险管理需求。

截至今年10月25日，深市ETF期权日均成交158.25万张、日均持仓185.47万张，其中，创业板ETF期权日均成交102.41万张、日均持仓116.50万张，较上市首月分别增长135.91%、380.14%。创业板ETF期权流动性良好充裕，机构投资者参与积极，成交占比近七成。

创业板ETF期权上市以来，有效激发了市场活力，促进了ETF市场发展。

一方面，创业板ETF期权进一步丰富了期现投资策略，有助于资



管机构开发多样化的产品，增加ETF市场配置需求。截至10月25日，标的ETF份额较上市前增长642.01%，规模达到1050.91亿元。同时，也带动其他跟踪创业板指数的ETF配置吸引力提升，相关基金份额总体增长超过312.39%。

另一方面，创业板ETF期权为市场提供了高效、灵活的交易工具，能够便利投资者实现多样化投资目标，拓宽现货市场深度和广度，提升现货市场流动性和活跃度。截至10月25日，标的ETF日均成交额达到19.46亿元，较创业板ETF期权上市前半年增长89.18%。

业内人士认为，期权与股票、ETF等传统投资工具相结合，可以开发多元化科技创新投资产品，更好满足机构投资者多元化资产配置需求，吸引中长期资金配置创新成长股票，助力相关企业获得更好

的发展机会。

创业板市场特色指数有望再“上新”

截至目前，创业板共发布指数37条，覆盖宽基指数、主题指数、策略指数、ESG指数等多种类型，初步形成全方位布局。

第一，宽基指数形成梯队。2010年深交所发布创业板指，其后按样本覆盖范围大小，推出了创业板50、创业板300、创业板综等指数；按样本规模特征，推出了创业板中盘200指数、创业板小盘300指数等，相关指数大多已开发产品。

第二，主题指数持续丰富。深交所聚焦三大重点领域，围绕深市优势产业和细分赛道，发布各类创业板主题指数17条，包括创业板先进制造、创业板数字经济、创业

板绿色低碳、创业板战略科技、创业板人工智能等指数，多维度刻画重点领域上市公司运行特征。

第三，策略指数各具特色。深交所发布成长、创价值、创质量等创业板Smart Beta策略指数9条，编制方式各有特色，受到市场机构广泛认可。

第四，ESG指数发展领先。深交所发布基于国证ESG评价方法的创业板ESG基准指数、ESG领先指数、ESG增强指数3条，更好服务日益增长的可持续投资需求。

深交所表示，下一步，将积极推出更多创业板市场特色指数，持续完善创业板市场指数体系，推进创业板市场指数ETF产品开发和落地，便利投资者高效便捷地参与创业板投资，更好满足中长期资金配置需求，引导市场资源流向国家重点支持领域，助力实体经济高质量发展。

年内141家创业板公司发布“质量回报双提升”行动方案

■本报记者 田鹏

年初，深圳证券交易所（以下简称“深交所”）启动“质量回报双提升”专项行动，推动上市公司持续优化经营、规范治理和回报投资者，助力信心提振、资本市场稳定和高质量发展。

作为创新创业企业“优秀生”代表的创业板上市公司踊跃响应，积极参与其中。据Wind资讯数据统计，截至10月30日，已有141家创业板公司发布“质量回报双提升”行动方案，围绕增强聚焦主业意识、提高创新发展能力、提升投资者回报水平等方面提出相关务实举措，同时拿出实招、硬招，用实际行动践行专项行动理念，展现了创业板公司“重质量、重回报”的鲜明特征。

重视科技创新夯实发展之基

上市公司是市场之基，提升上市公司质量是增强资本市场内在稳定性的关键一环，上市公司需要

发挥“第一责任人”作用。

上述141家披露“质量回报双提升”行动方案的创业板上市公司，纷纷把聚焦主业发展、培养核心竞争力作为“首要行动”。例如，航天智造在公告中表示，公司明确了“航天+”与“智能制造”的产业主线，围绕三大主营业务应用智能化装备开展研发制造，服务于新能源汽车、高端装备及新材料等战略性新兴产业。

得益于对主营业务的专注和投入，航天智造等相关上市公司市场竞争力不断提升，业绩自然也“水涨船高”。据Wind资讯数据，截至10月30日，上述141家公司中，已有139家公司披露2024年前三季度报告，合计实现营业收入10635.11亿元，实现净利润1313.88亿元。

蓝思科技相关负责人对《证券日报》记者表示，公司凭借在消费电子和智能汽车行业的深厚积累，赢得了众多国际知名品牌的信赖，稳固了业务基石，已成为一站式ODM精密制造平台，并深入

供应链垂直整合，优化成本、效率和良率。

作为创业板公司，业务能力的提升离不开科技创新。不少披露“质量回报双提升”行动方案的创业板公司积极发挥科技创新主体作用，重视研发投入，促进新质生产力发展。

与此同时，作为资本与创新对接的重要平台，深交所多层次资本市场已聚集一批具有市场影响力、竞争力的创新领跑者，产业链龙头企业的每一次创新突破都在持续引领行业技术的迭代升级。数据显示，上述141家公司2023年研发投入金额合计达829.87亿元，较2022年增长14.34%。

例如，汇川技术相关负责人对《证券日报》记者表示，公司持续聚焦工业自动化与智能化以及新能源汽车电动化与智能化，通过长期高比例研发投入和技术创新带动产业创新。2023年，公司研发投入26.24亿元，同比增长17.71%，研发人员数量合计5482人，同比增长14.38%，并累计获得3297个专利

及软件著作权。

锚定以投资者为本理念

事实上，聚焦主业是上市公司提升质量、实现业绩稳定增长的关键，也为企业回报投资者奠定了基础。随着上市公司经营业绩的持续向好，相关上市公司分红能力也得到了保障，分红意愿稳步提升。

记者整理上述141家创业板公司披露的专项行动方案后发现，相关公司普遍表示，将继续根据所处发展阶段，统筹业绩增长与股东回报的动态平衡，增加现金分红频次，优化分红节奏，持续提升股东回报水平；同时也会持续以实际回报投资者，积极与投资者共享高质量发展成果。

以宁德时代为例，公司相关负责人介绍，公司2023年度利润分配预案包含年度现金分红和特别现金分红，一方面向全体股东每10股派现20.11元作为年度现金分红；另一方面，为积极贯彻“质量回

报双提升”行动方案，公司向全体股东每10股派现30.17元作为特别现金分红，合计分红金额高达220.60亿元，股利支付率约50%。

与分红齐头并进的是，专项行动启动以来，上述多家企业也积极开展回购的方式，向市场传递积极信号。数据显示，上述141家公司中，有57家实施了股份回购，回购金额合计达60.42亿元。

值得注意的是，在这个过程中，“注销式回购”更是不断涌现。例如，5月份，中科达相关负责人表示，为维护资本市场稳定和进一步增强投资者对公司的投资信心，拟将回购账户中的80.84万股股份用途变更为“用于注销并相应减少注册资本”。6月份，经公司股东大会审议通过，中科达完成了回购股份注销。

市场人士表示，对于投资者而言，回购股份注销使得公司总股本减少，在当期利润不变的情况下可以改善每股收益及每股净资产回报率等关键财务指标。