

“北证50”今日上线 北交所迎来指数化投资时代

本报记者 孟珂

11月21日，北证50成份指数（以下简称北证50）正式发布实时行情，意味着北交所开启指数化投资时代。

北证50以2022年4月29日为基日，基点为1000点。为便于各市场主体及时获取指数历史点位信息，北交所公布了指数自基日起至11月18日的历史点位数据。其中，6月28日，北证50报收1195.9446点，为期间最高收盘点位；10月28日，北证50报收935.9998点，为期间最低收盘点位。截至11月18日（上一交易日），北证50报收1003.1492点。

“北证50的推出将为各方提供观测北交所整体运行情况的工具，进一步扩大我国资本市场指数体系对创新型中小企业的覆盖。”北京证券交易所总经理隋强11月18日在第十六届指数与指数化投资论坛上表示，“后续北证50指数产品入市，将进一步丰富市场投资者数量结构，发挥专业机构的投资引领作用，促进形成良好的价值投资环境，让更多投资者享受中小企业创新发展带来的红利。”

中金公司研究部策略分析师、董事总经理李求索对《证券日报》记者表示，北证50的推出，一方面将为投资者跟踪北交所市场

整体运行状况提供有效参考，助力投资者决策；另一方面，将为指型投资产品提供跟踪标的，后续与北证50挂钩的指型产品有望进一步丰富，有助于提升北交所吸引力与流动性。

根据指数编制方案，北证50样本股按照市值规模和流动性选取排名靠前的50只证券，兼具代表性与成长性。据统计，首发样本股总市值占比71%，营业收入、净利润、研发支出占比均超65%；覆盖16个细分领域，机械设备、医药生物、电力设备、基础化工等领域样本股数量居前，汽车、电子、国防军工、食品饮料等领域均有涉及。

诺思兰德为本批样本股中的5大权重股之一，公司董事长许松山对《证券日报》记者表示，“公司成功入选北证50样本股，提升了知名度与影响力，有助于公司后续发展。受益于中国经济高质量发展和市场需求增长，中医药市场保持着较高增速，医药行业将迎来快速发展的良机。”

对于公司未来发展前景，许松山表示，公司拥有科学合理的产品研发管线，有三个项目处于临床研究阶段，未来有望填补相关空白市场。

“北证50指数具备长期配置价值。”北交所相关负责人表示，一是基本面有力支撑。2022年前三

北证50以2022年4月29日为基日
基点为1000点

样本股按照市值规模和流动性选取
排名靠前的50只证券
兼具代表性与成长性



魏健祺/制图

季度，样本股研发支出同比增长45.4%，研发强度4.7%，积累发明专利近千项；依托持续稳定的创新投入，营收和净利润分别同比增长47.5%、29.9%。二是增量资金支持。北证50指数配套产品有序推进，有望为市场带来更多支持资金，吸引更多投资者参与市场，提升市场流动性与吸引力。三是市场发展战略机遇。以“专

精特新”为代表的创新型中小企业已成为我国高质量发展的重要动力源泉，新发展格局的关键稳定器。北交所作为致力于服务创新型中小企业的新兴市场，发展前景广阔。

北交所表示，北证50是表征北交所的核心宽基指数，是市场观察北交所运行情况的重要窗口，也是资产配置、业绩评价的必要工

具，获得各方广泛关注。近期已有多家基金公司正在准备指数产品方案，积极布局北交所市场，易方达、华夏、广发、南方、富国等头部基金均高度重视。后续还将持续完善市场指数体系，丰富市场观测视角，服务多元化投资需求，通过指数与指数化投资更好地服务实体经济高质量发展、服务创新型中小企业不断壮大。

北交所制度“组合拳”助力提升市场流动性和吸引力

■ 择远

11月21日，北证50成份指数正式上线。这是北交所首个指数，标志着北交所跨入指数时代。

推出北证50，是必然结果，也是水到渠成的事情。我们看到，北交所平稳运行一年多，上市公司数量稳步增长，公司业绩稳健提升，市值规模持续扩大，投资者数量、结构持续优化，规则制度不断完善，市场活跃度逐步上升，已成为资本市场重要组

成部分。

正如北交所总经理隋强11月18日在第十六届指数与指数化投资论坛上所言，目前，北交所上市公司已达126家，总市值超2000亿元，流通市值超1100亿元，合格投资者超520万，为指数及指数化投资营造了良好市场生态。

首批北证50成份股，囊括了北交所规模大、流动性好、最具市场代表性的50家上市公司股票，反映了北交所市场整体表现。北证50的推出，为市场各方

跟踪观察、投资操作提供了重要参考，便于投资者了解北交所个股整体表现，满足指数化投资需求。随着北证50上线，被动型产品加速布局，专业机构参与度将进一步提高，并为市场引入中长期增量资金和多样化投资者，助力北交所市场提升流动性、强化价值发现功能。

事实上，最近一段时间，北交所频频从交易端入手进行改革，推出一系列制度“组合拳”，为市场引入活水，提高市场流动性和

吸引力。

11月18日，北交所放出两个“大招”：其一是降低市场交易成本，北交所决定自2022年12月1日起，将股票交易经手费标准由按成交金额的0.5‰双边收取下调至按成交金额的0.25‰双边收取，降幅达50%。其二是为进一步推进市场化改革创新，完善市场交易制度，增强市场活力韧性，北交所将在竞价交易的基础上引入做市商交易。此举有助于降低投资者交易成本，改进交易定价功能，活跃

市场交易。

此外，11月11日，北交所发布实施融资融券业务规则。北交所有关负责人称，推出融资融券制度，能够为投资者采取多元交易策略和风险管理提供有效支撑，增强市场活力与韧性，对完善北交所交易机制，提升二级市场定价功能具有积极意义。

成立以来，北交所实现了高质量扩容，近日推出的一系列“组合拳”，更是为北交所高质量发展、市场活力提升增添了动力。

科创债规模已超600亿元 为经济高质量发展培育新动力

受访专家建议，完善科创债资金运用监管机制，编制科创债指数，引入相关ETF基金，让更多科创企业受益

本报记者 吴晓璐
见习记者 毛艺融

今年5月20日，科技创新公司债券（以下简称“科创债”）正式在沪深交易所落地，至此已满半年。据东方财富Choice数据统计，截至11月20日，沪深两市共发行交易所科创债54只，支持41家企业融资632.5亿元。其中，国企成为发行主力。

接受采访的专家认为，科创债成为促进科技创新以及经济高质量发展的重要手段，发展前景广阔。未来科创债将持续扩容，民企发债的比重将有所提升。

据记者梳理，从交易所科创债发行情况来看，国企发债52只（地方

国企发行38只、央企发行14只），融资额达621.5亿元，平均票面利率约3%。值得注意的是，上述52只国企发行的科创债中，有47只发行主体评级为AA+及以上。

此外，小米通讯、江苏永钢等民企亦发行科创债融资，其中，小米通讯发行的10亿元短期科创债票面利率为2.38%。

联储证券总裁助理兼债券业务事业部总经理吴丽娜对《证券日报》记者表示，一方面，科技创新是长期、大投入的工作，国企的稳定性和抗风险能力更强；另一方面，国企的信用评级水平较高，强化了投融资行为的“安全”属性，债券投资人同等条件下更倾向购买国

企发行的债券。

中信证券首席经济学家明明表示，国企发行科创债融资，除投入自身科创项目外，也会通过基金投资扶持其他民营科创企业，使这些企业获得资金支持。

11月11日，中国证监会和国务院国资委发布《关于支持中央企业发行科技创新公司债券的通知》，鼓励中央企业发行中长期科创债，发挥产业链“核心”作用，支持上下游符合国家战略、有技术优势、有发展潜力的中小企业创新发展。

“将创新链和产业链对接，是以科技力量助力突破产业瓶颈的重要方式。央企体量大、融资资源丰富，应当发挥主导力量，成为原创技术

的‘策源地’、现代产业链的‘链长’，搭起起产业链的骨架。”明明表示，广大民营企业可以依托产业链，在各个细分领域中充分发挥创造力，增强供给体系的韧性。

吴丽娜表示，央企发挥产业集聚效应、信用扩散效应等支持中小企业，离不开顺畅的传导机制，尤其是在资金拆借等方面需灵活。近期出台的相关政策有较强的前瞻性和灵活性，预计将为进一步助力央企发挥产业链“核心”作用。

市场人士认为，未来科创债将持续扩容。

明明表示，预计科创债发行主体会更加多样化，民企的占比将有所提升。建议通过增信等方式助力

民企直接发行科创债，丰富其融资渠道。

在债券期限方面，据记者梳理，交易所科创债的期限集中在3年和5年，10年的超长期债发行体量较少。“由于企业科技转型难度较大、产品研发周期长、不确定性较高，因此更需要长线资金支持，发行中长期债券是比较重要的融资手段。”中原证券宏观策略分析师周建华表示，预计未来将有更多企业发行中长期科创债券，支持企业研发，促进企业技术、产品的升级换代。

周建华建议，进一步完善科创债资金运用监管机制，编制科创债指数，引入相关ETF基金，让更多科技创新型企业从中受益。

赋能经济高质量发展 中国特色现代资本市场将精准发力

（上接A1版）

坚定服务实体经济方向
继续推进资本市场深改

“健全资本市场功能，提高直接融资比重”是党的二十大对资本市场提出的要求，也是服务经济高质量发展的内在要求。

邱国鹭表示，实体经济是社会生产力的直接体现，也是一个国家综合国力的基础，资本市场服务经济高质量发展，首先要坚定服务实体经济的大方向；其次要增加人民群众的财产性收入；最后要发挥好价格发现功能和资本引导作用。

近年来，资本市场掀起一轮全面深改，直接融资规模大幅提升，上市公司结构显著优化，多层次市场体系不断健全，优化资源配置的功能进一步发挥，服务经济发展实现量质双升。接下来，为服务经济高质量发展，资本市场需要进一步深化改革，继续加大对科技创新、绿色低碳等重点领域和薄弱环节的直接融资支持，扩大高水平双向开放，使中国经济更好融入全球经济。

杨华辉认为，首先，资本市场要进一步完善基础性制度。包括继续完善新股发行制度，有序推进全面注册制改革落地，提高要素质量和配置效率；进一步健全常态化退市机制，建立上市公司优胜劣汰的良

性循环机制；完善交易制度，优化交易机制，严惩内幕交易等违法行为，促进市场交易行为合法、合规、规范。

其次，持续推进多层次资本市场健康发展，各板块之间要坚持突出特色、错位发展，更好地满足不同类型、不同发展阶段企业的差异化发展需求。最后，坚定不移推动资本市场高水平对外开放。深化境内资本市场互联互通，持续拓宽境内外投融资渠道。在服务构建新发展格局、推动经济高质量发展过程中，需紧抓政

策红利和发展窗口，努力建设中国特色现代资本市场。

“随着经济步入高质量发展阶段，资本市场亦将进一步开放化、规范化、成熟化。”杨华辉表示，首先，随着全球经济复苏，中国资本市场将在新一轮对外开放政策的助推下，走向高水平制度型对外开放，推动中国和世界经济有序融合；其次，随着我国资本市场改革深入推进，发行及交易机制不断完善，监管政策持续落实，资本市场基础制度建设将持续升级，推动形成兼具活力和韧性的规范化市场；最后，随着我国对外开放程度加快，国际投资者将加速进入A股市场，在提高上市公司质量的同时，

RCEP红利持续释放
助力企业轻装前行

■ 本报记者 刘萌

RCEP红利持续助力外贸进出口增长。最新数据显示，今年前10个月，我国对《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）其他14个成员国进出口增长8.4%。

上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖华在接受《证券日报》记者采访时表示，RCEP生效一方面促进了我国外贸稳定增长和转型升级；另一方面也为我国加入更多高水平多边贸易协定提供了示范，为我国外贸高质量发展创造了良好的外部环境。

助力企业增订单降成本

自今年1月1日RCEP生效实施以来，各地抢抓机遇，积极探索。

前不久，辽宁自贸区大连片区打造了RCEP（大连）国际商务区，结合自身优势，制定出台企业落户支持等扶持政策，吸引面向RCEP的企业总部基地、经贸促进中心集聚。《证券日报》记者从大连海关了解到，今年以来，大连海关关区RCEP协定项下进出口总货值达45.8亿元。

经核准出口商制度是RCEP协定的亮点之一。经海关认定的经核准出口商在货物出口时，不需要再逐票向签证机构申领原产地证书，也就是说，将免去企业往返签证机构办理原产地证书所需的时间和费用，大大节省了企业经营成本，进一步提高了货物的通关时效。

作为河北省审核认定的首批RCEP项下“经核准出口商”，河北衡水某化工企业相关负责人对记者表示：“这项制度有利于公司产品抢占海外市场，提高了产品竞争力。”

在肖华看来，RCEP生效带来的通关简化、贸易投资便利化也为企业打开了新空间。

记者从广州海关了解到，今年前10个月，广州海关监管自RCEP国家的跨境电商进口清单62.1万票，同比增长30.7%；监管出口至RCEP国家的跨境电商清单2亿票，同比增长5.2倍。

为推动跨境电商出口海外仓模式发展，多地海关部门指导跨境电商企业办理信息申报等业务，鼓励企业依托跨境电商B2B出口业务享受优先查验、一体通关、便利退货等优惠政策，积极拓展RCEP国家消费市场。

提升企业竞争力

谈及外贸企业如何通过RCEP提升企业出口竞争力，中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示，外贸企业应充分利用好RCEP中关税减让的优惠政策和原产地累积原则。

“RCEP协定下产品对应原产地标准为‘区域价值成分40%，且产品价值可以累积计算，产品更容易享受到关税优惠，也在一定程度上推动企业主动融合产业链。外贸企业可抓住相应机会扩大贸易规模，充分发挥RCEP的贸易创造效应，形成贸易往来的良性循环。”明明进一步分析。

据了解，日本是所有RCEP成员国中唯一首次与我国签订自贸协定的国家。事实上，今年以来，日本两次下调RCEP项下进口关税，多地外贸企业从中受益。广东省某文具出口公司工作人员对记者表示：“凭借RCEP原产地证书，公司出口产品在日本的进口关税由4.8%降到4.3%，竞争力更强，我们对今后的出口业务更有信心。”

肖华表示，在当前市场环境下，外贸企业应充分利用好RCEP带来的关税优惠等，结合企业实际情况，针对企业出口目标市场的特点，进一步提升出口产品和服务的综合竞争力。

“未来，随着RCEP深入推进，新能源、生物医药等产业和跨境电商、数字贸易等领域的政策红利将进一步释放。”肖华认为。

（上接A1版）

快递业发展韧性十足

国家统计局数据显示，1月份至10月份快递业务累计收入8591.3亿元，同比增长3.0%。其中10月份快递业务收入902.4亿元，同比减少0.7%，环比减少2.4%，为4月份以来再次负增长；单票收入同比转正，10月份平均单票收入9.15元，同比增加0.2%，增速环比9月份由负转正。

刚刚过去的“双11”期间（11月1日至11日），全国邮政快递企业共处理快递包裹42.72亿件，日均处理量是日常业务量的1.3倍。其中11月11日当天共处理快递包裹5.52亿件，是日常业务量的1.8倍。

东方证券研究员刘阳认为，当前快递行业处于从成长竞争期向成熟发展期过渡的关键阶段，行业逐步从价格战后的利润修复走向盈利能力的持续提升。行业虽短期出清艰难，但企业间分化将加剧，快递企业的自身经营水平和管理能力，将越发成为企业之间的核心分化因素和定价差异点。

以顺丰为例。在刚刚过去的“双11”期间，顺丰同城跑出了新高度。官方数据显示，顺丰同城承接阿里巴巴等电商合作平台的末端配送，在“双11”期间配送总单量超过1.2亿单，同比增长超4倍。其中，顺丰便利、果蔬生鲜等同城零售品类配送单量同比增长均超过100%。

菜鸟则在实现送货上门的同时，开展了一场持续11天的全球快递“云监工”直播活动。截至11月11日中午，菜鸟无人机小蜜蜂配送量接近200万单，达到去年整个“双11”周期的配送量。

易观分析物流行业咨询顾问魏建辉告诉《证券日报》记者，“今年‘双11’圆通数字化赋能持续增强，全网综合运营能力提升，获得了更多市场增量；韵达加大了对网点的扶持力度，力推业务量增速赶超竞争对手；顺丰重点提升了在电商件市场的竞争力，与此同时，顺丰的快递、快运、冷链、同城、航空、跨境、供应链各业务战略协同融合提升，持续强化了顺丰的综合物流服务能力。”