

深市三大领域高端产业引领功能凸显 标杆指数样本公司加快释放发展新动能

■本报记者 田 鹏

多年来,得益于资本市场打造
的资源优化配置枢纽平台,众多先
进制造、数字经济、绿色低碳领域
企业加速汇聚深市,集群化发展优
势日益凸显,龙头企业集聚效应突
出,一批符合中国式现代化进程各
阶段战略部署的优秀企业不断涌
现。

在此基础上,深市发布的先进
制造、数字经济、绿色低碳三大领
域标杆指数,进一步引导资源要素
流向国家重点领域龙头企业,提升
相关企业对建设现代化产业体系的
支撑性,为实体经济引入资金活
水。

集群化优势凸显 有力支撑国家战略部署

现代化产业体系是实现经济
现代化的关键标志,是全面建成社
会主义现代化强国的物质基础,而
在建设现代化产业体系过程中,资
本市场肩负重要使命,培育壮大了
一批符合中国式现代化进程各阶
段战略部署的优秀企业。

以深市为例,深交所聚焦国家
战略重点领域,锚定先进制造、数
字经济、绿色低碳等三大重点领
域,打造集群化发展优势,相关领
域动能强劲,不断夯实“制造强国”
发展基石。

从今年前三季度来看,数据显
示,深市先进制造、数字经济、绿
色低碳三大领域上市公司平均实
现营业收入 53.18 亿元,同比增长
8.17%。其中,绿色低碳领域公司
业绩表现亮眼,营业收入和净利润
分别同比增长 17.60%、7.27%;430
家数字经济领域公司合计实现营
业收入 1.67 万亿元,同比增长
1.94%。同时,先进制造领域涵盖
了战略性新兴产业中涉及装备、实
体产品制造的所有细分行业,并继
续保持稳健增长态势。其中,新一
代高端装备制造、新材料等先进制
造领域的上市公司发展迅速。

值得注意的是,为进一步引导
资源要素流向国家重点领域龙头
企业,提升相关企业对建设现代化
产业体系的支撑,为实体经济引入
资金活水,深交所持续优化高质量
指数供给体系,目前已围绕先进制
造、数字经济、绿色低碳,发布了三
大领域标杆指数。

例如,先进制造领域有深证
先进制造指数和创业板先进制造
指数,数字经济领域有深证数字
经济指数和创业板数字经济指
数、绿色低碳领域有深证绿色低
碳指数和创业板绿色低碳指数,
而相关指数也展现出了强劲的
“成长性”。

数据显示,先进制造业领域两
条指数的样本公司前三季度营业
收入同比分别增长 17%、25%,净
利润同比分别增长 12%、22%;数
字经济领域两条指数实现营业收入
同比增幅分别为 3%、10%;净利
润方面,两条指数均有 20%的样
本公司前三季度净利润总额超过去
年全年水平。此外,绿色低碳、创
业低碳指数样本公司涨幅喜人,绿
色低碳营业收入、净利润增幅分别
为 22%、12%;创业低碳增长更为
强劲,营业收入、净利润增幅分别
为 27%、42%。

市场人士表示,总的来看,在
我国经济转型的关键阶段,资本市
场可以增强金融供给和实体经济
融资需求的适配性,通过充分发
挥资源配置功能,引导各类要素
资源向符合国家战略部署的领域
聚集,从而在优化经济结构、加
快形成现代化产业体系、促进经
济提质增效等方面发挥至关重要的
作用。

聚力科技创新 加速布局国际市场

科技作为第一生产力,在建设
现代化产业体系中,必然要求持续
强化创新体系和自主创新能力建
设,持续推动产业升级并引领发
展。这样才能在全球供应链加速



重构背景下,不断突破供给约束堵
点、卡点、弱点,在各种情况下有效
运转。

在此过程中,深市先进制造、
数字经济、绿色低碳三大领域公司
坚定不移走创新发展之路,扎实投
入研发,致力创新赋能。据深市公
司 2023 年三季度报告显示,今年前
三季度,深市公司研发费用合计达
4538.06 亿元,同比增长 9.35%;研
发强度为 3.01%,较上年提升 0.14
个百分点。

具体来看,深证先进制造指数
成分股比亚迪、宁德时代、美的集
团等 10 家公司前三季度研发费用
均在 50 亿元以上;共有 64 家公司
研发费用在 10 亿元以上。此外,高
研发投入使得创新成果不断涌现,
如深证数字经济指数成分股科大
讯飞发布的讯飞星火认知大模型
V3.0,实现全面对标 ChatGPT;创
业低碳先进制造指数成分股康泰生
物重磅产品冻干人用狂犬病疫苗(人
二倍体细胞)获批上市,进一步巩

固公司多联多价疫苗领域领先优
势等。

正是得益于相关企业科技创
新能力的不断提升,公司在国际竞
争中的优势不断夯实,并持续争取
在全球范围扩大“朋友圈”,推动更
高水平的开放合作与公平竞争。

比如,比亚迪作为深证先进制
造指数及深证绿色低碳指数重要
成分股,也是深市今年前三季度净
利润最高的车企。据比亚迪三季
度报告显示,2023 年前三季度比亚
迪营业收入为 4222.75 亿元,同比
增长 57.75%。归母净利润为
213.67 亿元,同比增长 129.47%。

谈及比亚迪前三季度业绩增
长显著的原因时,业内人士表示,
比亚迪凭借新能源汽车销量的增
长和出海战略的推动,正逐步打开

市场。随着公司全球布局进一步
深入,或将促进其业绩持续增长。
根据中汽协公布的数据,今年 1 月
份至 9 月份,比亚迪出口新能源汽车
15.4 万辆,位居所有车企第八
名。在前十名车企中,比亚迪的出
口增速最快,高达 5.2 倍。

再比如,宁德时代作为先进制
造领域和绿色低碳领域指数样本
公司,不断加速海外布局,公司海
外市场份额也是遥遥领先。据
SNE Research 日前公布的数据显
示,今年前 8 个月,宁德时代海外市
场份额达 27.7%,比去年同期提升
6.9 个百分点。其中,在欧洲市场
份额为 35%,同比大幅提升 8 个百
分点;在中美欧以外地区市场份额
为 27%,同比大幅提升 10 个百分
点,排名全球第一。



记者观察

三措并举助推 千行百业数字化

■贾 丽

在刚刚结束的 2023 年世界互联网大会乌镇峰
会上,人工智能大模型、数据要素等成为与会嘉宾
口中的高频词,多地超算中心、智慧城市等成果集
中展现,数字经济发展成绩斐然。

《中国互联网发展报告 2023》蓝皮书显示,从
2012 年到 2022 年,中国数字经济规模从 11 万亿元
增长到 50.2 万亿元。机构预测,2023 年中国数字
经济市场规模将增长至 56.7 万亿元。十年来,大
数据、云计算、人工智能、量子信息等数字技术跻
身全球科技创新第一梯队。

从星火燎原到海纳百川,数字经济也正在加
速改变千行百业。大模型、高温超导磁体、3D 打
印等新技术新赛道,切实在实体产业渗透。“数智
城”“金融城”等一批“数字经济高地”正悄然崛
起。从蹒跚起步到全面发展的飞跃式变迁,数字
生态蔚然蓬勃。

当下,数字技术逐步进入加速创新的爆发期,
与各行业融合向纵深拓展,数字化赋能行业价值链
攀升,数实融合步入全面发展新阶段。抓住时机,
点燃数字经济使其成为走向千行百业的“助推
器”,同时,要加强数字基础设施底座建设,打造数字
产业高地、助推数字应用向核心环节拓展。

首先,加强联合攻坚。数实融合之下,我国部
分高新技术已经走到突破的临界点,一旦实现突
破,行业将真正走向星辰大海。这需要产业链为
打破界限再添“一把火”。多地超前并统筹布局优
质数字基础设施,加快高端芯片、新型超算智算中
心等领域的协同研发,国产人工智能大模型发挥
应用支撑作用,为进一步释放数字生产力筑牢底
座,以算法治理为抓手降低数据成本,推动数实有
效深度融合。

其次,推进高质量数字产业高地带动作用。
在数实融合中,不同地区和产业的进度存在差
异。各地要持续立足产业基础,探索区域特色数
字经济发展试点,优化产业聚集让其成为当地数
字经济的“新增长极”,乘“数”而上,以“芯池神网”
之业托起“心驰神往”之地。建设数字化创新生态
是各地走好数实融合发展之路的关键所在。

第三,加快数字技术应用从辅助向核心环
节拓展。我国数字化管理、智能制造等新业态新
模式蓬勃发展,目前已累计建成数字化车间和智能
工厂近 8000 个,关键工序数控化率提升、平台系统
逐步连通。各行业急需打破各行业“孤岛”,头部
企业应发挥“头雁”效应,让更多不同企业转型有
方,同时广纳人才,以“链主”带动“链长”。

驭“数”启航,向新而生,数字经济将作为“灯
塔”,照亮漫漫前行路,让实体经济不惧惊涛骇浪,
始终行驶在高质量发展的航道中。

证券市场典型违法行为警示 ——证券公司从业人员违法

作为连接证券交易场所与证券投资者的重要
角色,证券公司在证券交易活动中的地位举足轻
重。正因如此,证券公司的从业人员应当遵守相
关法律法规、公司章程和行业规范,恪守诚信,勤
勉尽责,廉洁从业,不得损害国家利益、社会公共
利益和投资者合法权益,不得利用职务之便为本
人或者他人牟取不正当利益,也不得从事与其履
行职责存在利益冲突的活动。但证券从业人员违
法违规被监管机构处罚的案例屡有发生,其中较
为典型的是从业人员违法买卖证券和私下接受客
户委托买卖证券。

从业人员违法买卖证券,是指证券公司、证
券交易所等机构的从业人员和工作人员,在任期
或者法定期限内,直接或者以化名、借他人名义持
有、买卖证券,或者收受他人赠送的股票或者其他具有
股权性质的证券。从业人员买卖证券之所以被《证
券法》所禁止,是由于从业人员具有先于其他投资
者获得相关证券信息的优势地位和便利条件,容易
在证券交易中发生潜在的利益冲突,影响证券交易
的公开、公平、公正,甚至利用内幕信息、未公开
信息进行交易的可能。例如,孔某曾先后任职于多
家证券公司,从业期间,孔某控制使用亲属账户,利
用个人、亲属及朋友资金,累计交易 133 只股票,买
卖成交金额累计达 4557 万元,交易亏损 1.33 万元,
最终,孔某被中国证监会处以 20 万元罚款。

私下接受客户委托买卖证券俗称“代客理
财”,即投资者(证券公司客户)将证券账户及资金
私下委托给从业人员,由从业人员作出交易决策
并下单操作。从业人员绕过证券公司私下接受客
户的委托,一方面严重损害公司利益,有违执业准
则,另一方面容易与客户产生纠纷,损害投资者利
益。例如,姜某任职某证券公司投资部总经理期
间,私下接受客户委托,利用他人两个证券账户交
易股票,并按 20%的提成比例获取提成收益 42.9
万元,被中国证监会责令改正、给予警告,没收违
法所得并处以 1 倍罚款。又如,刘某在某证券公司
担任客户经理、项目经理期间,私下接受客户委托
交易股票,交易均亏损,最终被天津证监局警告并
处以 15 万元罚款。

值得注意的是,在既往已经作出处罚的案件
中,有一半以上的从业人员违法买卖证券均亏损。
从业人员切勿盲目自信身投资能力,不应抱有侥
幸心理,避免触碰法律红线。作为投资者,不要轻
信从业人员私下许诺的高额投资收益,不要将自己的
证券账户委托或借予他人使用,以免涉及违法违规,
造成利益损失。
(天津证监局 供稿)

本版主编 姜楠 责编 屈珂薇 制作 李 波
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785

多地积极探索数据要素价格形成机制 协力开拓千亿元级新市场

■本报记者 谢若琳
见习记者 寇佳丽

针对数据要素价格形成机制的
探索,各地已有所行动。

11 月 13 日,广西壮族自治区人
民政府办公厅发布关于印发《广西
数据要素市场化发展管理暂行办
法》(以下简称《暂行办法》)的通
知。《暂行办法》提出,从事数据交
易活动的数据处理者可以依法自主
定价,执行政府定价、政府指导价
的除外;支持探索多样化、符合数
据要素特性的定价模式和价格形
成机制,推动用于数字化发展的公
共数据按政府指导价有偿使用,企
业数据与个人信息数据由市场主
体自主定价。

此前,上海市印发《立足数字
经济新赛道推动数据要素产业创
新发展行动方案(2023—2025 年)》
,提出探索建立数据产品定价模型
和价格形成机制,构建数据交易价
格评估指标体系,深化企业采信机
制。提升数据知识价值,构建以知
识增加为导向的收入分配机制,保
障市场主体在数据创造中形成的财
产权益。

谈及地方政府的尝试与努力,
中国工程院院士郭贺铨对《证券
日报》记者表示,作为生产要素,人
力、土地等都有价值,数据也应有
价值。数据不是实物,其价格形成
机制在理论和实践上均未有先例,
值得多方探索。“探索数据要素的
价格形成机制并不容易,但无论何
种机

制最终还是要以充分体现数据要
素的价值为关键。”

“公允客观的价格形成机制,对
数据要素的交易、流动乃至资产
化都十分重要。长期看,数据要素
的价格形成机制是数据要素市场
改革、数字经济全面充分发展乃
至社会经济高效稳定运行的基础
之一,很是关键。”北京市社会科
学院研究员王鹏向记者表示。

当前,我国数据资源规模正高
速增长。国家互联网信息办公室
公布的数据显示,2022 年我国数
据产量达 8.1ZB(字节,计算机术
语,代表的是十万亿亿字节),同
比增长 22.7%。

与此同时,数据要素市场规模

的扩张也很明显。中国信息通信
研究院数据显示,2022 年我国数
据交易规模超 700 亿元,预计 2025
年整体市场规模将超 2200 亿元。
据天眼查 APP 数据显示,年初至今
,经营范围包含数据交易的新设企
业(存续)共 36913 家,其中已有 3
家完成天使轮或 A 轮融资。

对于数据交易的定价,多位受
访人士告诉记者,国内数据要素市
场常采用的定价方法有三种,分
别是成本法、收益法和市场法。

“目前,上述三种方法都在实
践中得以应用,例如会计核算、财
务计量多使用成本法,数据资产评
估往往采用收益法来折现,而进
行数据交易的时候大家常用市场
法。”中央



交易所一线报道专栏
行业生态

(上接 A1 版)

数据显示,目前北交所合格投
资者总数超 600 万户。证券公司、公
募基金等市场机构普遍加大展业
力度,多家行业龙头公司获基金持
金额超亿元。

“北交所市场生态还在建立
的过程中,传统的机构投资者对于
投资专精特新中小企业没有经验,
包括券商在内的中介机构服务中
小企业的商业模式也没有完全摸
成型。”张可亮表示,因此,要依
靠更多的政策倾斜,通过券商分
类评价体系等方式鼓励引导券商
等中介机构提高服务水平,通过
税收和行业准则等方式鼓励引导
公募基金加大投资力度,通过制
定指引等方式引导政府基金投
资北交所,形成政策合力。

此外,北交所以政府债券为突
破口,实现了债券市场建设的平
稳起步,目前国债和地方政府债
实现常态化发行。截至 2023 年
11 月 14 日,累计发行国债、地
方政府债券 4.25 万亿元,助力
政府债券扩投资、

促消费、稳就业等功能发挥。

2023 年 10 月份,北交所以参
与承接企业债业务为契机推出信
用债产品,搭建了债券市场基础功
能与业务框架。截至 2023 年 11
月 14 日,北交所已受理 14 个公
司债券(含企业债券)项目,计划
发行金额 287 亿元。

据北交所董事长周贵华在 2023
年金融论坛年会“合力营造创新
型中小企业发展新生态”平行论坛
上介绍,下一步,北交所将稳步做
好信用债的发行、交易、监管等
各项工作,推动北交所债券市场
高质量发展。同时,进一步丰富北
交所指数体系,研究编制北交所
专精特新指数,引导基金公司加
大北交所基金产品供给,加快形
成股、债、基等全产品协同发
展的市场格局。

持续推进 北交所市场高质量建设

自“北交所深改 19 条”落地
以来,北交所积极响应市场需求,
推进一批改革举措落地;优化“挂
牌满十

二个月”执行标准,简化挂牌公
司申报上市的辅导备案要求,取
消发行底价要求,支持科创板投
资者直接开通北交所交易权限,允
许私募股权基金参与二级市场交
易,扩大做市商队伍,优化做市交
易制度安排,扩大融资融券标的范
围,降低交易经手费收费标准,修
订《转板指引》,提高证券公司分
类评价北交所业务专项加分,优
化新三板分层标准,落地公示审
核制度,推出信用债……

江永辉表示,“北交所深改 19
条”紧抓痛点不回避问题,为北
交所高质量发展划定了清晰的改
革发展路线图,传递了北交所稳
步推进改革的积极信号,必将对
北交所未来发展产生深远影响。

在进一步盘活北交所市场方
面,诸海滨分析称,提高市场流动
性核心是吸引更多的投资者了解
北交所和参与北交所。特别是吸
引投资者参与北交所的投资交易
,目前参与北交所的投资者人群
还是较少,需要进一步引导投资
者。

诸海滨进一步表示,“北交所

深改 19 条”提出引导公募基金
所代表的长期机构投资者扩大对
北交所的投资、支持北交所主题
公募基金产品的注册和创新,允
许私募股权基金通过二级市场
增持其上市前已持有的北交所
上市公司股票等措施,能够更好地
促进“投早投小投科技”。

江永辉认为,在持续深化市
场改革方面,还应完善交易制度
和规则,提高市场透明度和公平
性。推出更多创新金融产品和服务
,满足不同投资者的需求,提高市
场的吸引力和竞争力。在加强监
管和风险控制方面,还需建立健
全监管体系,加强对市场参与者
的监管和管理。建立完善的风险
管理机制,确保市场的稳定和健康
发展。同时,还需积极拓展与国
际市场的合作,吸引国际投资者
和企业参与其中。与其他国家
开展互联互通机制,促进国际
资本市场的交流与合作。

周贵华认为,持续推进北交所
市场高质量建设,还应做好“四
个联动”。一是与服务国家战
略联动。

主动融入国家发展大局,强化
与工信、科技、国资等方面的
协同,把北交所建设成为支持中
小企业走专精特新发展之路的
服务平台、中小企业进行科技成
果转化和产业转型升级的基础平
台、央企国企布局战略性新兴产业
的重要平台,助力培育新动能新
优势。二是与区域性股权市场
联动。发挥北交所、新三板对
各地中小企业发展的辐射带动作
用,促进区域协调发展。三是与
新三板、沪深交易所联动。稳
妥有序推进常态化转板,打通多
层次资本市场,畅通企业发展路
径。四是与私募创投市场联动。
推进北交所、新三板与私募创
投市场的融合发展,加强募投管
退全链条各环节制度衔接,共同
营造投早投小投科技的良好氛围
,共同发挥对科技创新的支撑作
用。

木欣欣以向荣,泉涓涓而始
流。可以相信,两周岁的北交所
将会以沉稳有力的改革步伐,继
续发挥好“主阵地”辐射带动作
用,为支持中小企业创新发展贡
献更大力量。