

# 创业板集群化优势凸显

## ——从三季报看经济增长动力源持续增强①

本报记者 李华林

### 财金观察

日前，A股1206家创业板上市公司已全部披露2022年三季报。即便面对国内外复杂严峻的经济形势，2022年前三季度创业板公司依旧显示出十足的韧性：龙头公司及注册制下新上市公司驰骋于各自赛道，先进制造、数字经济、绿色低碳等重点领域持续发力，产业集群效应明显，区域经济健康发展，表现出“稳”和“新”的主基调。

#### 龙头公司业绩瞩目

上市公司1206家、总资产约5.8万亿元，前三季度平均营业收入20亿元、平均净利润约1.7亿元……今年以来，创业板持续发挥资本市场作用，以更大覆盖面、更强包容性为创新创业企业赋能，推动一大批优秀企业做优做强。

龙头公司实现快速发展。数据显示，今年前三季度，创业板50家龙头公司实现平均营业收入超172亿元，平均净利润18.46亿元，远超创业板公司平均水平。其中，近40家公司净利润同比增长，13家公司净利润增长幅度超过50%，8家公司实现净利润成倍增长。

多家千亿元市值公司业绩表现亮眼。例如，宁德时代前三季度营业收入为2103.4亿元，同比增长186.72%；归属于上市公司股东的净利润为175.92亿元，同比增长126.95%。

同样身处千亿元市值阵营，汇川技术也晒出不错成绩单。今年前三季度，公司营业收入162亿元，同比增长22%；归母净利润合计30.85亿元，同比增长24%。

除树大根深、实力雄厚的龙头企业外，创业板还吸引了一批专业程度高、创新能力强、发展潜力大的专精特新“小巨人”企业，并助其不断提高细分市场占有，实现跨越式发展。今年前三季度，创业板318家专精特新“小巨人”企业平均实现营业收入17.44亿元，同比增长23.87%，实现净利润1.95亿元，同比增长2.53%。

一批注册制背景下成长起来的新公司，业绩也表现稳定。截至2022年10月30日，创业板注册制下新上市公司达386家，占整体公司比例三成。今年前三季度，新上市公司平均实现营业收入16.44亿元，同比增长13.93%；平均实现净利润1.17亿元，与去年基本持平。其中，超360家新公司实现盈利，近170家净利润实现同比增长，近50家净利润增幅大于50%。

2020年11月上市的新乡市瑞丰新材料股份有限公司今年前三季度实现营业收入20.42亿元，同比增长202.19%，实现归母净利润3.64亿元，同比增长168.09%。“公司上半年收入接近去年全年收入，三季度单季度的收入及净利润超过上半年收入及净利润的总和。”公司董事会秘书、财务总监尚庆春介绍，这主要得益于三方面：一是公司在技术研发方面做了大量准备，取得喜人成

绩，形成良好开端；二是公司产能持续扩张，稳步推进，支撑了全球市场销量的增长；三是建立海外专业销售团队，对海外市场大力开拓，快速突破客户，实现了销售的快速增长。

“近年来，创业板着力支持企业创新、优化产业升级，龙头企业实力不断增强，新兴企业逐渐成长壮大，创业板上市公司质量持续提升，较好地发挥出上市公司作为创新发展的领跑者、排头兵的表率作用。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示。

#### 产业集群效应明显

创业板作为支持成长型创新创业企业的主阵地之一，其成绩表现是观察我国经济动能转换的一扇窗口。目前来看，创业板创新活力正在释放。截至2022年10月30日，创业板763家战略性新兴产业公司中，150家公司近三年营业收入增长率、近三年净利润增长率分别超过30%、40%。

在先进制造、数字经济、绿色低碳等重点领域，相关产业上市公司活力十足，产业集群效应明显。例如，先进制造方面，一批新材料、高端装备制造等战略性新兴产业公司展现良好发展势头。今年前三季度，113家高端装备制造产业公司实现营业收入1210.88亿元，同比增长14.41%；115家新材料产业公司实现营业收入2074.65亿元，同比增长28.21%。

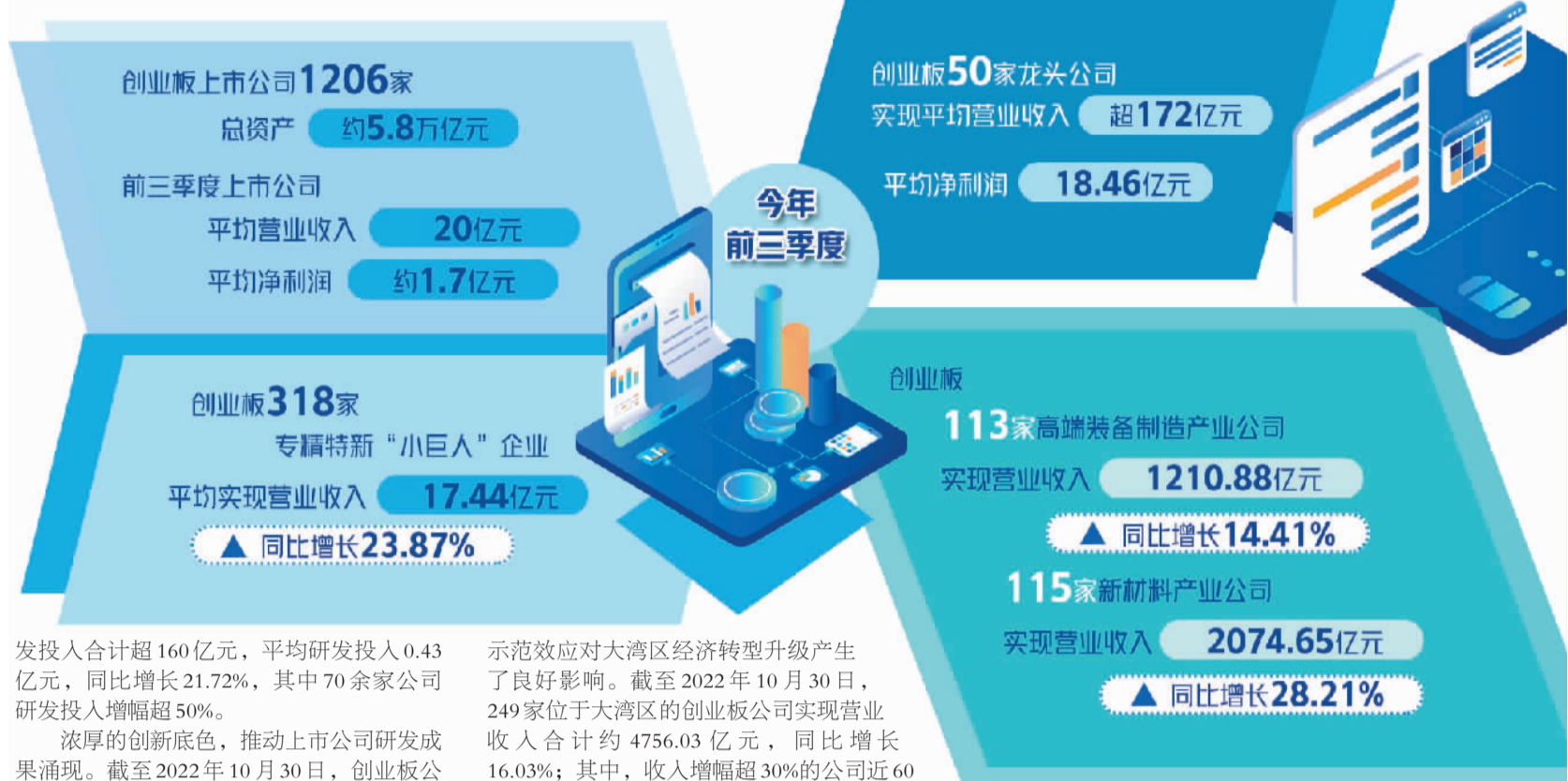
数字经济方面，科技含量高、联动效应强的新一代信息技术产业正成为促进产业升级、科技进步的重要力量。2019年至2022年前三季度，创业板新一代信息技术企业平均营业收入增长率分别为15.91%、13.35%、37.79%、5.58%。今年前三季度，285家新一代信息技术产业公司实现营业收入4158.59亿元、净利润296.92亿元。

绿色低碳方面，创业板致力于实现“双碳”目标，努力打造绿色低碳产业新高地。目前，逾140家绿色低碳企业在创业板上市，总市值约2.3万亿元。今年前三季度，41家新能源产业公司实现营业收入3575.92亿元，呈翻番增长态势，实现净利润292.39亿元，同比增长80.19%。

“先进制造、数字经济、绿色低碳等代表着我国经济结构转型和产业升级的重要发力方向，相关产业公司在创业板集群化发展，有助于形成具有更强创新力、更高附加值的产业链和供应链，从而推动实体经济高质量发展，为我国经济转型升级不断注入新动能。”前海开源基金首席经济学家杨德龙表示。

值得一提的是，科技创新和研发投入依旧是创业板的一大看点。今年前三季度，创业板公司研发费用超1100亿元，同比增长26%，阳光电源、亿纬锂能、蓝思科技等公司研发费用均在10亿元以上；224家公司研发强度超过10%，其中，深信服、贝达药业等一批公司研发强度超过20%。

新上市公司也紧跟创新潮流，研发热情不减。今年前三季度，386家新上市公司研



发投入合计超160亿元，平均研发投入0.43亿元，同比增长21.72%，其中70家公司研发投入增幅超50%。

浓厚的创新底色，推动上市公司研发成果涌现。截至2022年10月30日，创业板公司拥有与主业相关的核心专利技术16万余项，平均每家上市公司拥有与主业相关的核心专利技术近150项，其中不乏拥有千余项核心专利技术的创新标杆企业，如宁德时代、迈瑞医疗、欣旺达、中集车辆等。

“在全球疫情持续演变，外部经济环境复杂严峻的情况下，创业板公司坚守‘三创四新’定位，以创新驱动发展，研发投入不断增强，推动我国经济发展后劲更足、韧性更强。”专家表示。

#### 积极响应国家战略

今年以来，我国大力实施新的组合式税费支持政策，助力企业纾困解难、稳住宏观经济大盘，创业板上市公司作为重要的市场主体，充分享受到这一红利。

中小企业获得感明显。今年前三季度，创业板公司支付的各项税费合计1028.94亿元，占营业收入的比重为4.26%，低于去年同期的4.61%，减税降费政策效果正在显现。其中，市值50亿元以下的769家中小企业合计支付税费251.10亿元，占营业收入比重为3.94%，较去年同比下降0.53个百分点，下降幅度高于创业板平均水平。

受益于国家对科技企业和中小企业的金融支持，以及注册制改革进一步提升资本市场直接融资功能，创业板公司融资规模稳步增长。今年前三季度，创业板公司融资总额达9118.56亿元，其中直接融资2717.21亿元，间接融资6401.35亿元，分别同比增加44.22%、21.74%，直接融资比重由2021年的22.40%提升至26.09%。

通过降负担、强输血，创业板上市公司得以放手发展，在支持区域经济发展方面贡献积极力量，其引导的科技创新和新经济

示范效应对大湾区经济转型升级产生了良好影响。截至2022年10月30日，249家位于大湾区的创业板公司实现营业收入合计约4756.03亿元，同比增长16.03%；其中，收入增幅超30%的公司近60家，净利润增幅超50%的公司逾50家。

此外，创业板还积极响应国家战略，促进西部地区经济协同发展。今年前三季度，西部地区属于软件和信息技术服务业，计算机、通信和其他电子设备制造业，医药制造业三大行业的36家创业板公司，分别实现营业收入79亿元、93亿元、447亿元。这些企业为城镇化提供了产业支撑，有效缓解了我国区域经济发展不平衡的问题。

总体向好格局下，受疫情反复、地缘政治冲突加剧等影响，当前企业效益改善不平衡、不确定风险犹在。市场关心，接下来创业板上市公司能否抵御住风险挑战，稳步向好经营？

不少上市公司对此预期乐观。深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司董事长李西廷表示，在面临着国内反复的疫情扰动、海外持续恶化的经济局势的情况下，公司跨产线、多区域的业务布局展示出强大的风险抵抗能力。凭借国内医疗新基建持续推进、重磅产品亮眼表现、海外高端客户群突破，公司在第三季度完成了既定增长目标。步入第四季度，虽然外部环境仍存在一定变数，但公司对于实现全年营业收入和归母净利润的增长目标有着充足的信心。

“从今年整体看，公司成熟业务增长相对平稳，新业务增长较为迅速，新业务、新行业是公司最主要的增长动力。”深圳市信维通信股份有限公司董事会秘书杨明辉表示，公司对各部门和销售都做好了明年的预算安排，管理层有战略定力和耐心巩固成熟业务、维持新业务快速增长势头，保障经营稳步向前。

深交所有关负责人表示，下一步，创业板将坚持服务实体经济，加快推进改革，推动创新性、成长型企业高质量发展。

### 陶然论金

11月2日，央行负责人在香港金融管理局主办的国际金融领袖投资峰会上表示，近期，房地产销售和贷款投放已有边际改善，随着中国城镇化进程不断推进，相信房地产市场能保持平稳健康发展。

房地产市场平稳健康发展需要高效、精准、有力的金融支撑。党的二十大报告提出，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度。这为房地产金融服务的指明了方向。一方面，从住房市场体系看，要保持房地产企业的融资平稳有序，校正金融机构的过度避险行为；另一方面，从住房保障体系看，要加大对长租房市场、保障性住房建设的金融支持力度。其中，银行可通过市场化方式、向保障性租赁住房自持主体提供长期贷款。

当前的重点之一是鼓励银行通过“保交楼”专项借款支持已售住房的建设交付。此前，多部门已联合出台措施，通过政策性银行专项借款的方式支持已售、逾期、难交付的住宅项目建设交付。目前专项工作正在有序进行，各地的保交楼工作也已取得了积极进展。但需注意，相关资金压力依然存在。为此，接下来房地产企业要切实履行主体责任，积极处置资产、多方筹措资金；地方政府要压实属地责任，“因城施策”用足、用好政策工具箱；金融机构要积极配合、主动参与，深入研究解决方案，为具备条件的项目做好信贷投放，同时要强化审核，严防出现“处置风险而产生的风险”。

接下来，还要统筹好房企、个人购房者两端的合理融资需求。对房企来说，应进一步完善其间接、直接融资渠道，两个渠道相互促进、形成良性循环。从间接融资渠道看，要引导银行业对房企开展有序、平稳的信贷投放，尤其要校正金融机构的过度避险行为，防止“一刀切”误伤房企合理融资需求。从直接融资渠道看，要加大对民营企业债券融资的支持力度，尤其要畅通优质民营房企的资本市场融资通道。

对购房者的金融服务则要抓住一个重点——合理降低购房者的财务成本，从而有效释放刚性住房需求、满足改善性住房需求。为了实现这一目标，金融监管部门“双管齐下”，从资金的总量、价格入手，既推动个人住房贷款利率下行，又适度降低首付比例。据市场机构监测，目前已有10个城市的首套房贷利率降至“3”字头，最低已经降至3.7%。

要妥善化解房地产金融风险。房地产行业一头连着民生，一头连着发展，关联着很多上下游行业，其风险具有极强的外溢性。金融系统要以“时时放心不下”的责任感，切实做好相关风险的防范化解工作。其中，要坚持“疏堵结合”，既要推动房企的风险处置，又要稳定房企的合理融资需求，还要满足居民的刚性需求和改善性住房需求，综合施策、多管齐下，更好地实现稳地价、稳房价、稳预期目标，推动建立房地产发展新模式。

本版编辑 祝惠春 彭江美 编 倪梦婷

### 北京普惠健康保开放参保——

## 惠民保迎来升级版

本报记者 于泳

年度参保范围进一步扩大，除本市基本医疗保险在保状态的人员外，北京市医疗保障局等相关政府部门管理的特定人群、拥有北京户籍或持有北京市居住证且已参加异地基本医疗保险的新市民均可参与投保。此前，“沪惠保”“杭州市民保”等也纷纷将新市民纳入投保范围。

2023年度“北京普惠健康保”在价格不变的基础上还有保障责任升级，一是降低自费责任和特药责任的免赔额，二是优化特药结构，2022年度保障方案特药清单的部分自费特药在年内纳入医保政策范围，2023年度将替换为新的自费特药，切实减轻大额医疗支出带来的经济负担。

中再寿险产品开发部高级经理王明彦认为，“惠民保”可持续的重要因素在于投保人数的持续增加。商业保险通常续保率稳定，但对于“惠民保”来说，每年都需要花费同等的推广精力，来最终实现筹资可持续、赔付可持续。10月27日，北京京惠保发布公告称“北京京惠保”保障将于11月30日到期并停售，历史保单的后续服务仍将由“北京京惠保”公众号提供。这意味着北京结束了两个“惠民保”并存的局面，对提升“北京普惠健康保”的参保率有促进作用。

此前，业内对于“惠民保”能否可持续运行曾有不同声音。从实际运行情况看，绝大多数城市特别是一二线城市“惠民

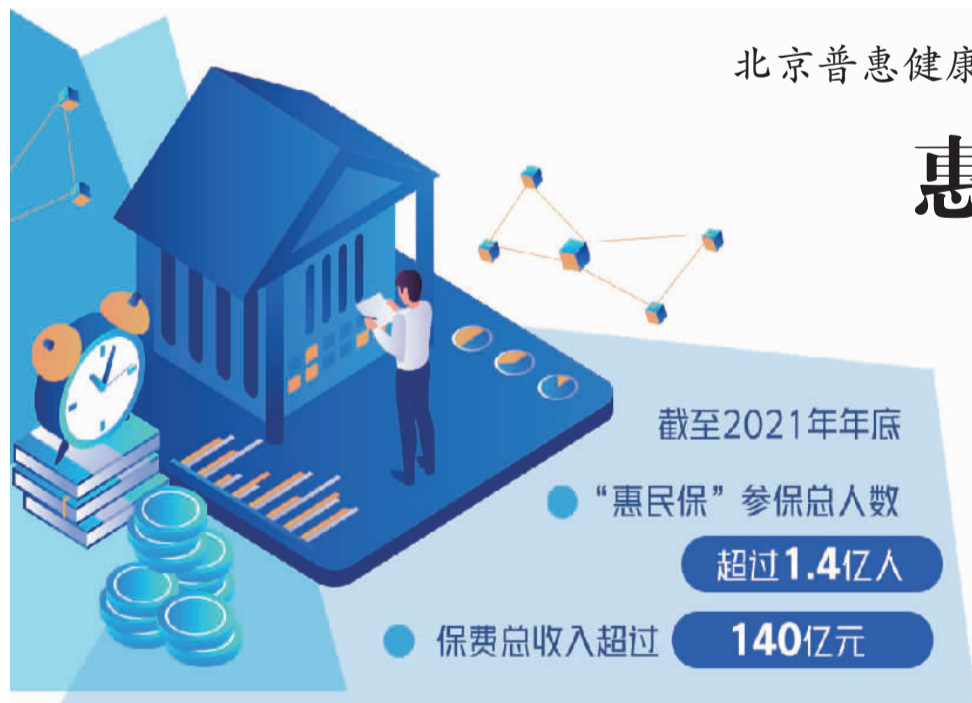
保”产品运行较为平稳，并在随后的迭代中实现了升级蜕变。

“惠民保”运行中一般执行保本微利策略，第一部分是风险保费，风险保费略高于真实赔付，产生微利。第二部分是附加费用，考虑到高保公司的推广、服务、理赔等服务成本，附加费用略高于实际的费用支出，保留了一定费用空间，确保可持续发展。

北京银保监局局长李明肖表示，北京银保监局联合北京市8个政府部门，建立了“北京金融综合服务网”，用于支持金融机构开展金融服务和风险防控。2023年度，“北京金融综合服务网”将作为“北京普惠健康保”的数据集合平台，更好地实现销售承保、便捷理赔、数据分析等工作。

王明彦认为，“惠民保”兼具商业属性和公共属性。未来希望进一步实现基本医疗保险与商业保险的有效衔接，促进数据共享，这样才能更有助于保险公司发挥技术优势，降低风险，促进产品的可持续发展，助力民生保障。

多位业内人士向经济日报记者表示，“惠民保”产品“因时而生，因需而兴，因势而变”，既有顶层设计对民生保障的安排，也有普通民众的刚性需求，更有时代变迁、保险变革、产业融合的变局。固然发展过程中存在着一些问题，但有理由相信通过不断迭代发展会逐步解决各种难题。



11月1日，2023年度“北京普惠健康保”上线。“北京普惠健康保”由北京市医疗保障局、北京市地方金融监督管理局共同指导，由中国银保监会北京监管局监督，旨在满足市民多样化医疗保障需求，切实减轻市民医疗费用负担。截至11月2日18时，有70万市民参保，市民投保热情高涨。

2020年以来，以“沪惠保”“杭州市民保”等为代表的“惠民保”在全国多地开花。截至2021年年底，“惠民保”参保总人数超过1.4亿人，保费总收入超过140亿元。中国社科院世界社保研究中心主任郑秉文认为，“惠民保”是医疗保障体系的组成部分，也是基本医疗保险制度的补充性普惠性机制，能够在一定程度上解决商业保险覆

盖率不足，重大疾病特效药和特殊疗法价格昂贵等问题。

随着各地“惠民保”先后走过完整的投保理赔周期，第二年的新产品在参保人群、保障责任方面均迎来迭代升级。例如，多地“惠民保”在保障之外还增加了健康管理服务，针对不同投保人群的健康状况提供相应服务，通过提升公众的健康意识和疾病管理能力，降低疾病发生率和进展概率，有效控制风险和医疗成本，进而改善整体人群的健康状况。

今年3月，中国银保监会、人民银行联合印发《关于加强新市民金融服务工作的通知》，要求各金融机构加强对新市民的金融服务。以“北京普惠健康保”为例，2023