

# ETF 创新产品加速涌现 首批4只科创100ETF获批

8月21日晚,证监会官网信息显示,首批申报的4只科创100ETF(交易型开放式指数基金),以及首批适用沪深交易所修订后的指数基金开发指引的4只非宽基股票指数产品均已获批。有机构透露,“预计将择机发行。”

就在8月18日,证监会有关负责人就活跃资本市场、提振投资者信心答记者问时提到,“放宽指数基金注册条件,提升指数基金开发效率,鼓励基金管理人加大产品创新力度”。

上海证券基金评价研究中心高级基金分析师孙桂平对《证券日报》记者表示,此次科创100ETF、新规下的非宽基ETF快速获批,将进一步提升优质产品供给速度,丰富公募基金产品多样性,为投资者带来更加多元的资产配置工具,资金借道ETF进入A股市场,也有利于激活资本市场活力。

具体来看,前述4只科创100ETF分别为博时上证科创板100ETF、鹏华上证科创板100ETF、国泰上证科创板100ETF、银华上证科创板100ETF。而4只产品的获批时间,距离8月10日相关申请材料被接收不足两周。

4只产品紧密跟踪上证科创板100指数,可为投资者提供更多元化的科创板指数投资工具。银华基金管理有限公司相关人士向《证券日报》记者介绍,“作为科创板的第二只宽基指数,科创100指数于2023年8月7日正式发布,是科创板中小市值公司代表。科创100指数从科创50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,与科创板50指数共同

截至2023年8月22日

全市场ETF共有819只,总规模达1.83万亿元



制图 王晨同

构成上证科创板规模指数系列。”

“随着科创板上市公司数量的提升,投资者对科创板不同市值规模上市公司的投资需求也不断增加,科创100指数应运而生,补充了现有科创板相关产品矩阵。”国泰基金相关负责人对《证券日报》记者表示,目前科创板估值仍位于历史相对低位,投资空间较大。

鹏华基金量化及衍生品投资部总经理、基金经理苏俊杰也认为,科创100指数性价比较高。他向《证券日报》记者分析称,科创100指数

布局的电子、机械、计算机等行业营收和盈利2023年预期高增长,ROE(净资产收益率)较2022年有所抬升。另外,2021年以来北向资金持续增配科创100指数,到2023第二季度北向资金持股占比达1.4%。

除前述4只科创板100ETF外,另有4只非宽基股票指数产品也已获批,包括易方达国证机器人产业ETF、嘉实中证全指集成电路ETF、国泰中证全指集成电路ETF和华中中证全指软件开发ETF。

嘉实基金相关负责人对《证券日报》记者表示,集成电路作为半导体产业的核心,是现代化产业体系的重要一环,从中长期看,具有“国产化+科技创新驱动”两大增长空间。尤其是受益于信息化、数字化的发展,互联网和人工智能对生活和工作渗透持续加强,未来潜力巨大。

8月10日,沪深交易所修订发布指数基金开发指引提出,将非宽基股票指数产品开发所需的指数发布时间由6个月缩短为3个月。上述4只产品的相关申报材料于8月10日被接收;同时,4只产品所跟踪的3只指数的发布时间均在3个月至6个月之间。孙桂平预计,“根据适当缩短非宽基股票指数基金开发对指数发布时间的要求来看,一些行业或主题类ETF的开发时间将大大加快。”

近年来,随着产品布局日臻完善,财富管理功能逐渐发挥,ETF愈发成为投资者进行资产配置的优质选择。今年以来,ETF市场更是涌现出一大批旗舰型产品,科创50系列ETF合计规模于今年5月底已突破千亿元,沪深300ETF单只产品规模于8月7日超过千亿元。Wind资讯数据显示,截至2023年8月22日,全市场ETF共有819只,总规模达1.83万亿元。

孙桂平认为,“随着市场规模不断扩大,ETF在服务国家战略和引导资源配置等方面,都发挥着日益重要的作用。借助相关科技指数ETF,可以直接将入市资金精准投向相关上市公司,同时ETF自身特点也有助于平抑市场波动和稳定市场情绪。” 据证券日报

## “增量+存量”改革成果丰硕 创业板已成助力中国经济创新发展新高地

创业板注册制改革三年来,同步推进“增量”和“存量”改革,覆盖面更广、包容性更强,吸引力更强,服务成长型创新创业企业的特色愈发鲜明,成为助力中国经济创新发展新高地。

创业板“增量”公司表现亮眼。注册制下高科技企业、战略性新兴产业企业占比高,支持未盈利企业上市,增强板块包容性和覆盖面,为各类创新成长企业提供更高效直接融资支持。

创业板“存量”公司做优做强。创业板持续支持存量公司用足用好再融资、并购重组、股权激励等资本工具,助力产业整合和转型升级,赋能企业高质量发展。

### 注册制“增量”公司表现亮眼 成长动能强劲

创业板注册制公司规模稳步扩大,涌现出中伟股份、华大九天、江波龙、湖南裕能等一批创新成长的“中坚力量”,并在先进制造、数字经济、绿色低碳等重点领域持续发力,“增量”公司成长动能强劲。

截至2023年7月31日,创业板注册制下新上市公司发展至近500家,数量占比近四成,总市值超3万亿元,占板块整体市值超25%。新上市公司中,近九成为企业,超五成成为战略性新兴产业企业。市值在100亿元以上的达52家,其中,千亿元市值公司有2家,超70家公司在上市后实现市值增长。

注册制改革也进一步提高了创业板服务具有较强创新属性、良好成长性创新创业企业的的能力,吸引了更多科技创新企业。截至7月31日,战略性新兴产业公司合计市值占比近50%,其中,新一代信息技术、新能源、生物、新材料、高端装备制造产业公司市值占比超30%。此外,注册制下市值排名前20名的新上市公司中,高新技术企业15家,占比75%。

“作为研发驱动型的国家级专精特新‘小巨人’企业,公司在今年完成了创业板的挂牌上市,成功解决了公司阶段性发展的资金难题,所募集资金将在技术创新、产品结构及市场布局等方面持续提升竞争优势。”曼恩斯特董事长唐雪姣在接受《证券日报》记者采访时表示。

创业板注册制下新公司借助政策优势和资本助力实现稳定发展。截至7月31日,注册制

下新上市公司2022年平均实现营业收入21.39亿元,同比增长14.88%;超460家注册制下新公司实现盈利,占比超95%;超220家净利润实现同比增长,近50家净利润增幅大于50%。

研发投入为新公司业绩发展持续注入新动能。2022年,注册制新上市公司研发投入合计超300亿元,平均研发投入超6000万元,同比增长超20%,70余家研发投入增幅超50%。其中,新能源产业链公司湖南裕能研发投入4.56亿元,增幅达467.47%;瑞丰新材研发投入1.04亿元,增幅122.84%。70余家注册制新上市公司研发投入三年复合增长率超30%。

中伟股份相关负责人对《证券日报》记者介绍道,在近年来的快速发展中,公司不断加大研发投入,2020年至2022年研发投入分别为2.7亿元、7.69亿元、9.29亿元,公司将前沿基础研究、企业技术中心、中伟研究院、研发车间、测评体系构建成“五位一体”高效的研发体系,培养了经验丰富的研发团队,形成了多项核心技术。

另外,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。2022年,50家新材料产业公司实现营业收入超1500亿元,同比增长超60%;69家新一代信息技术产业公司实现营业收入超900亿元,实现净利润超70亿元;39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%;19家新能源产业公司实现营业收入近260亿元,同比增长11.17%。

唐雪姣表示,创业板优质产业的集聚效应逐渐显著,科技创新能力持续加强,不仅提高了公司的品牌影响力,而且受益于科技创新资本的赋能,为公司的技术研发及产能扩充提供了充足的发展资金。

### 赋能“存量”公司做优做强 资本工具提供有力支撑

创业板在再融资、并购重组同步实施注册制,打造更加灵活的股权激励及员工持股计划制度,通过三大资本工具积极赋能“存量”公司,为企业上市后持续发展提供有力支撑。

再融资助力企业做优做强。创业板实施注册制以来,共530家创业板上市公司再融资注

册生效,拟融资金额5584.32亿元。今年以来截至7月31日,创业板累计105家上市公司再融资注册生效,接近去年全年121家的数量。企业性质方面,2020年至2022年,民营企业融资数量占比分别为82.77%、77.77%、88.13%。今年以来再融资数量占比89.77%。

当升科技相关负责人对《证券日报》记者表示,公司上市后于2017年、2021年两次启动再融资,共为江苏当升锂电材料技术研究中心、当升科技(常州)锂电新材料研究院募集资金超6.5亿元。这两次再融资为公司南通、常州两大技术研发中心的建设提供了资金保障,有力支持了公司基础研究、产品测试、量产应用等技术创新活动开展,为公司后续保持技术优势、引领行业发展奠定了坚实基础。

截至7月31日,已有38家公司通过简易程序实施再融资,其中先进制造、数字经济、绿色低碳三大领域的创业板公司累计申报简易程序22单,占比57.50%,涉及新材料、高端装备制造、新一代信息技术等多个行业。

重组市场支持实体经济高质量发展的关键作用进一步凸显,交易结构更趋合理。截至2023年7月31日,累计23单创业板重组项目注册生效,交易金额合计383.69亿元,超70%项目标的资产集中于新一代信息技术、高端装备制造、新材料等战略新兴产业;超70%项目属于产业整合并购,有效推动并购重组在服务国家战略、支持产业转型升级中的重要作用。

股权激励能够有效增强员工凝聚力,从而提升公司竞争力。截至7月31日,创业板共有803家公司推出1514单股权激励计划,涉及股份数量1410336.71万股。403家公司推出两期及以上激励方案,170家公司推出三期及以上激励方案。

上述中伟股份相关负责人认为,总体来看,创业板改革并试点注册制过程中,并购重组、再融资制度一并实施注册制,同时大幅提高股权激励制度的灵活性,推进资本、人才、技术等要素市场化配置,增强服务创新创业能力,推动提高上市公司质量。

据证券日报

## 一批税收优惠政策公布 支持资本市场健康发展

《经济参考报》8月23日刊发文章《一批税收优惠政策公布 支持资本市场健康发展》。文章称,8月22日,财政部会同有关部门发布了多项有利于资本市场持续健康发展的税费优惠政策,相关政策执行至2025年或2027年底。

为稳定预期、提振信心,7月31日召开的国务院常务会议对今后两年到期的阶段性税费优惠政策后续安排作出部署。本次延续政策项目多,涉及领域广。8月初,财政部会同有关部门已发布了10项支持小微企业和个体工商户的税费优惠政策。此次财政部会同有关部门再延续一批税收优惠政策,支持资本市场持续健康发展。

具体来看,一是为促进内地与香港资本市场双向开放和健康发展,对内地个人投资者通过沪港通、深港通投资香港联交所上市股票取得的转让差价所得和通过基金互认买卖香港基金份额取得的转让差价所得,暂免征收个人所得税。

二是为支持货物期货市场发展,对境外个人投资者投资经国务院批准对外开放的中国境内原油等货物期货品种取得的所得,暂免征收个人所得税;对经国务院批准对外开放的货物期货品种保税交割业务,暂免征收增值税。

三是为支持实施创新驱动发展战略,对个人投资者转让或持有创新企业存托凭证,给予个人所得税优惠;对公募基金证券基金管理人运营基金过程中转让创新企业存托凭证取得的差价收入,暂免征收增值税。

四是支持创业投资企业发展,允许创投企业选择按单一投资基金核算或者按创投企业年度所得整体核算两种方式之一,对其个人合伙人来源于创投企业的所得计算缴纳个人所得税。

五是支持企业创新发展,对上市公司股权激励不并入综合所得,全额单独适用综合所得税率表计算缴纳个人所得税。

据新华社

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本稿件作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。