

国有资本瞄准战略性新兴产业 借力分拆上市、战略投资积极布局科创板

■本报记者 田鹏

随着新一轮国企改革深化，国有资本通过分拆上市、战略投资科创板，积极布局战略性新兴产业。据东方财富Choice数据统计显示，截至目前，科创板国企数量已增至53家，其中，7家是由上市公司分拆而来。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示，科创板畅通了资本生态链，实现了早期场外资金、专业创投资本、社会公众资金的全链条发展，有力地支持了企业高效融资。同时，科创板为有关公司提供了跨期定价机会，从而凸显科技创新的长期价值，激发企业通过股票激励等方式凝聚人才，以实现跨越性发展。

科创板国企队伍 量质齐升

科创板开板以来，在有效助力国有资本和国有企业做强做优做大方面的作用日益凸显，越来越多的国有企业将科创板作为登陆资本市场的优选项。

8月7日，上海市国资委下属企业——华虹公司在科创板上市，科创板国企数量再添一员至53家。据东方财富Choice数据统计显示，前述53家企业中，有32家中央国有企业和21家地方国有企业，合计首发募集资金达1507亿元。

整体来看，科创板国企上市公司呈现出“硬科技”实力突出、发展动能强劲的特点。例如，中国通号、中国电研、中复神鹰等12家公司牵头或参与的项目曾获国家科学技术奖等重大奖项；时代电气、铁建重工等10家制造业公司入选了“双示范”企业名单（即创建世界一流示范企业和专精特新示范企业），成为引领我国产业转型升级

和实体经济提质增效的“领头羊”。从经营情况看，科创板国企上市公司发展态势良好，整体业绩稳健向上。以2022年为例，合计实现营业收入2605.59亿元，同比增长22%；实现归母净利润255.63亿元，同比增长24%。

从近期已发布2023年中报的上市公司中亦得到体现。例如，萤石网络2023年上半年实现营业收入22.85亿元，同比增长9.25%；实现归母净利润2.59亿元，同比增长70.30%；铁科轨道2023年上半年实现营业收入10亿元，同比增长66.32%；实现归母净利润2.24亿元，同比增长99.67%。

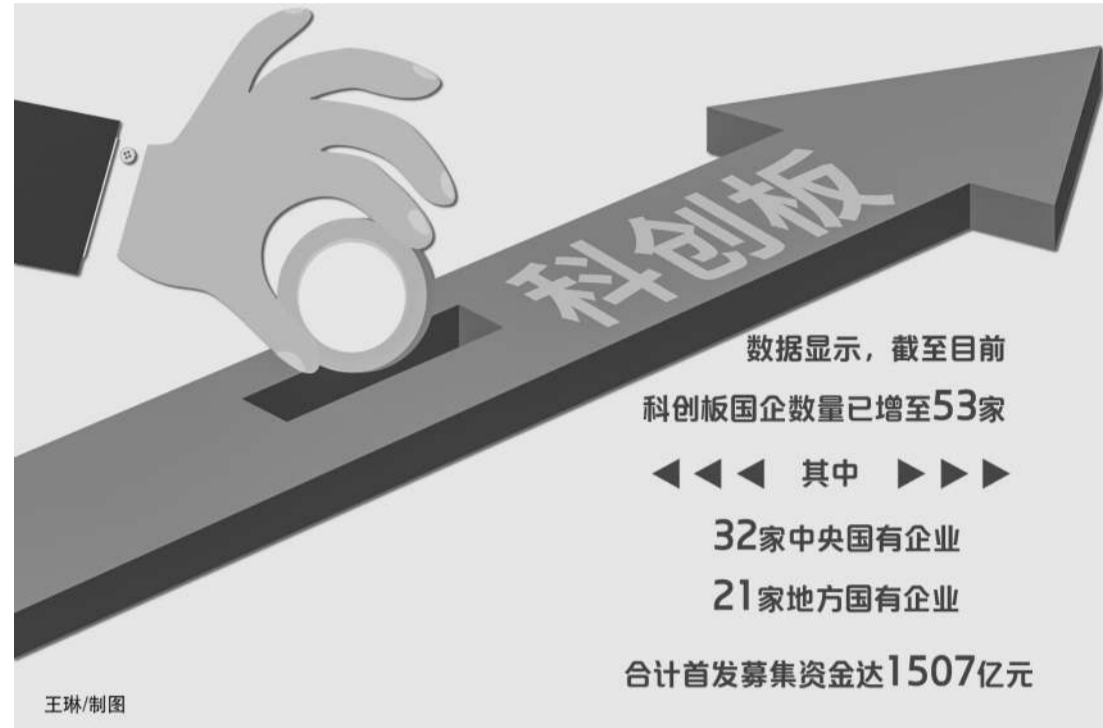
多家国企分拆上市 瞄准科创板

近年来，随着“A拆A”实践增多，分拆上市愈发成为国企为优质资产拓展融资渠道以及积极培育战略性新兴产业的有效手段。部分国企瞄准科创板“硬科技”底色，纷纷选择在此分拆上市。

数据显示，截至目前，已有铁建重工、厦钨新能、电气风电、高铁电气、百克生物、成大生物、萤石网络等7家国企子公司分拆至科创板上市。从公司属性来看，涵盖先进轨道交通、新能源电力设备、动力电池材料等多个细分领域。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇认为，通过分拆上市，原本独立运营的子公司可借助资本市场实现价值体现和融资需求，同时也有助于提升子公司的市场竞争力和品牌价值，为企业战略重组、资源整合和资本运作提供更多的灵活性。

以铁建重工为例，作为央企分拆上市首例，自上市以来，公司借助资本市场融资支持，成功研制出高原铁路大直径多支护TBM“高原明珠号”、全球最大直径23



米级竖井掘进机“梦想号”、全球首台大坡度螺旋隧道掘进机“北山1号”等多项“国之重器”，推动中国高端地下工程装备走出一条从“跟跑”，到“并跑”，再到“领跑”的自主创新之路。

百克生物分拆上市后，在主业开拓、研发创新上也取得一系列进展。公司披露的2023年半年度业绩预告显示，2023年上半年，公司预计实现归母净利润同比增长42.72%到63.11%。

市场人士分析认为，分拆上市有助于实现国企估值重塑，同时也已成为国资委培育战略性新兴产业，打造一批专精特新“小巨人”和单项冠军企业的有力工具。

国有资本 积极布局科创板

除了借助分拆上市登陆科创

板外，国有资本通过投资科创板上市公司，布局战略性新兴产业的动作也在不断加快。

例如，今年6月份，凯赛生物公告称，招商局集团拟以不超过66亿元间接参与科创板合成生物领域龙头凯赛生物的定向增发。

本次交易完成后，招商局集团将成为凯赛生物战略投资者暨间接持股17.92%的重要股东。后续，双方将围绕生物基聚酰胺材料开展深入合作，招商局集团借此布局合成生物领域，助力集团下属多个实业板块有效降低碳排放，同时为凯赛生物相关产品提供更加广阔的应用场景。

今年8月份，孚能科技公告称，控股股东及其一致行动人拟以协议转让方式，将合计持有的孚能科技5%股份转让给广州工

控旗下广州创投。交易完成后，孚能科技控股股东将变更为广州工控集团，实际控制人将变更为广州市人民政府。

事实上，早在2022年，广州产投、广州工控及广州创投累计以33.18亿元参与孚能科技定向增发，成为其第三大股东。本次广州国资进一步取得公司的控制权，将加速其在新能源汽车产业的布局。同时，公司管理水平和经营能力在新股东赋能下亦可获得提升，以增强公司的综合实力和市场竞争能力。

市场人士认为，优化国有经济布局结构是新一轮国企改革的主要方向之一，有助于发挥国企的核心竞争力和市场作用，让国有经济在一定程度上与非公有制经济相互支撑，构建起全面深入的现代产业体系，推动中国经济实现更高层次的发展。

前7个月铁路固定资产投资 同比增长7%

■本报记者 田鹏

8月10日，《证券日报》记者从中国国家铁路集团有限公司（以下简称“国铁集团”）获悉，今年1月份至7月份，全国铁路完成固定资产投资3713亿元，同比增长7%。特别是7月份，青藏铁路西宁至格尔木段、兰新高铁兰州至西段等提质改造项目也顺利投产运营。

“铁路作为国家战略性、先导性、关键性重大基础设施，相关项目建设具有投资大、产业链长、辐射面广、带动效应强的特点。”360数字安全集团金融支持部总监唐川在接受《证券日报》记者采访时表示，在经济恢复向好过程中，持续扩大有效投资，尤其是做好基础设施建设极为必要，这有助于促进相关行业产业链上下游加速回暖。

事实上，年初以来，我国便掀起一股重大项目开工、签约潮，各地纷纷卯足力气“抢”抓时间，“拼”出发展新气象，重大项目陆续开工建设。其中，以铁路建设为代表的重大基础设施项目数量占比不在少数。

据国铁集团相关部门负责人介绍，今年以来，国铁集团全力推动“十四五”规划纲要确定的铁路重大工程项目，紧盯计划开建项目，重点在建项目、新开工项目，科学调配建设资源，优化施工组织安排，强化现场督导检查，同时加强与有关部门、企业的沟通协调，积极推进征地拆迁、市政配套建设和外部环境整治工作，保持铁路建设稳步有序推进。

随着有关项目顺利推进，重大工程带动作用也得以积极发挥。中国银行研究院研究员叶银丹对《证券日报》记者表示：“铁路等传统基础设施建设对于经济企稳发挥了重要作用。”

在叶银丹看来，一方面，针对薄弱地区、薄弱领域进行传统基础设施建设仍然能够有效提升人民生活水平，挖掘现有传统基础设施潜力，优化资源配置；另一方面，适量的传统基础设施建设投资能够起到稳定器的作用，保障就业和相关行业需求，进而带动经济增长。

谈及下一步建设重点，上述国铁集团相关部门负责人表示，将紧密对接国家战略和民生需求，加大年内计划开建项目、重点在建项目和运输急需项目推进力度，为率先实现铁路现代化、勇当服务和支撑中国式现代化建设的“火车头”提供坚强有力保障。

为了确保有关项目顺利推进，资金保障自然成为关键所在。对此，唐川建议，中短期来看，政府借债专项债等工具支持投资是主要模式，但长期来看，市场资金的导入才是真正的“活水”。因此，要在政府投资的保驾护航下尽快推进国有企业的市场化改革和对专精特新民营企业的扶持工作。

前7个月新能源车出口量 同比增长1.5倍

■本报记者 龚梦泽

我国汽车出口高速增长势头仍在延续。8月10日，中国汽车工业协会（以下简称“中汽协”）发布的数据显示，2023年7月份我国汽车出口量为39.2万辆，环比增长2.7%，同比增长35.1%。今年前7个月，汽车出口量为253.3万辆，同比增长67.9%。

中国汽车工业协会副秘书长陈士华在接受《证券日报》记者采访时表示，7月份受去年同期基数影响，叠加传统车市淡季，国内汽车产销节奏有所放缓，整体市场表现相对平淡，但新能源汽车和汽车出口则延续了良好发展态势。

具体来看，前7个月，传统燃油车汽车出口量为189.7万辆，同比增长51.5%；新能源汽车出口量为63.6万辆，同比增长1.5倍。新能源汽车中，纯电动汽车出口量为58.1万辆，同比增长1.6倍；插电汽车出口5.5万辆，同比增长87.9%；分车型看，乘用车出口量为210.5万辆，同比增长77.5%；商用车出口量为42.7万辆，同比增长32.5%。

“新能源汽车出口增长的核心是中国新能源汽车的产品竞争力有了大幅提高。通过10多年的积累，中国的新能源汽车从外观设计、供应链体系等各方面都具备了非常好的条件，通过产品竞争力的提高，推动了出口的增长。”中国汽车工业协会副总工程师许海东告诉记者。

出口高速增长的同时，我国新能源汽车产销量继续走高。对此，陈士华表示，从2023年整体来看，预计全年中国新能源汽车销量将达到900万辆。随着国家利好政策的出台，未来三四线以下城市乃至农村地区将成为新能源汽车发展的新一波高点，成为销量增长的主要力量。

聚焦出口的整车企业，7月份，上汽集团和奇瑞汽车出口量遥遥领先，分别实现8.8万辆和7.7万辆，特斯拉则以3.3万辆位列第三。此外，长安汽车、长城汽车和吉利汽车出口量均超过2万辆。今年前7个月，整车出口前10名企业中，奇瑞出口47.1万辆，同比增长1.4倍；长城出口15.1万辆，同比增长94.7%；比亚迪出口10万辆，同比增长7.9倍。

今年以来国内汽车出口有效带动了行业整体增长。上半年，在中央和地方促消费政策、企业新车型大量上市和产成品出口的共同拉动下，汽车市场需求逐步恢复，汽车产销分别完成1324.8万辆和1323.9万辆，同比分别增长9.3%和9.8%。

在此期间，汽车出口增长迅速，一季度，凭借107万辆出口成绩，我国首度成为单季度全球汽车出口第一；上半年更是快速突破200万辆，对上半年车市整体增长贡献显著。

时至7月下旬，促进汽车消费的政策频频发布。对此，中汽协预计，我国经济延续恢复发展态势，推动经济整体好转的积极因素不断累积，制造业景气水平持续改善，企业信心有所增强。而宏观经济的持续回升向好，有助于汽车行业的平稳运行。

“伴随新一轮汽车促消费政策的实施落地，汽车消费潜力有望得到进一步释放，有助于汽车行业全年实现稳增长目标。”中汽协表示。

4家公募基金首获科创100ETF授权 有机构透露将尽快推进相关产品申报

■本报记者 昌校宇

8月10日，《证券日报》记者从机构处获悉，博时基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、国泰基金管理有限公司、银华基金管理有限公司等4家机构首获开发科创100ETF（交易型开放式指数基金）的授权。有机构透露：“接下来，将尽快推进相关产品的申报。”

为及时反映科创板上证券的表现，为市场提供多维度投资标的和业绩基准，8月7日，科创板100指数正式发布实时行情，这是继科创50指数后，推出的又一科创板宽基指数。据悉，科创100指数从科创50指数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，科创100指数与科创50指数共同构成上证科创板规模指数系列，目前约可覆盖科创板上市公司总市值的66%。

“随着科创板上市公司数量逐渐增多，投资者对科创板投资需求日益旺盛，未来科创100ETF规模做大可能性很高，借助ETF也将为科创板带来长期增量资金，进一步提升市场流动性和活跃度，提振投资者信心，抑制市场波动。”上海证券基金评价研究中心高级基金分析师孙桂平在接受《证券日报》记者采访时分析称，以科创50ETF为例，2020年7月23日科创50指数发布，两个月后首批4只科创50ETF成立，目前跟踪科创50指数的ETF共有10只，合计

规模已经超过1200亿元。

川财证券有限责任公司首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示，从指数产品角度来看，之前沪深300、科创50等指数发布期间，均引发了指数ETF产品的市场份额“争夺战”，基金公司看好的宽基指数发布后带来的市场活跃度的提升。同时，科创板自成立以来，运行平稳，且投资者对科创板上市公司投资需求与日俱增，此时计划申报新指数基金产品一定程度上也进一步迎合了投资者的需求。

具体来看，科创100指数聚焦科创板中小盘，凸显高成长和科技创新属性。市值规模方面，截至2023年7月末，科创100指数样本过去一年

市值中位数约为150亿元，与科创50指数样本417亿元的市值中位数形成较为显著的定位差异。

风险收益特征方面，截至2023年7月31日，科创100指数历史年化收益率为3.2%，年度收益表现呈显著中小盘风格，与科创50指数历史年化收益率相关性仅0.83，丰富了科创板市场投资基准。

行业分布方面，科创100指数超过半数样本分布于生物医药、高端装备、新材料等科创50指数权重分布相对较低的产业。科创100指数可将科创板规模指数系列对科创板各战略性新兴产业领域的市值覆盖率均提升至50%以上。

样本公司成长性不强科技创新性方面，科创100指数样本公司2022年度合计研发投入289亿元，占营

业收入比例平均达到19%，样本公司近三年营业收入年均复合增长率高达38.9%，研发强度与营收增速均高于科创板市场平均水平。

此外，科创100指数样本每季度调整一次，样本调整实施时间为每年3月、6月、9月和12月的第二个星期五的下一交易日。每次调整数量比例原则上不超过10%。

孙桂平预计，未来，以科创100指数为业绩比较基准的指数增强型基金、普通股票型基金和偏股混合型基金等产品有望发行。

在陈雳看来，考虑到不同基金经理的投资风格与市场研判大不相同，未来可能会有不同主题的关于科创100指数的基金产品相继问世，使此类产品风格更加鲜明，优化投资者选择。

公募多维度布局科创板优质投资工具 8月份以来多只基金宣布参投

■本报记者 王思文

作为资本市场的重要机构力量，公募基金在科创板市场上的作用举足轻重。公募基金“牵手”科创板四年多来，规模逐渐壮大，从多维度布局科创板优质投资工具，为投资者布局科创板领域机遇提供了多重选择。

2023年8月份伊始，市场迎来了一批创新型科创板主题ETF产品。首批跟踪上证科创板成长指数的上证科创板成长ETF正式获批，获批产品的基金公司分别为易方达基金和广发基金。

近日，4家机构首获开发科创100ETF（交易型开放式指数基

金）的授权，4家机构分别为博时基金、鹏华基金、国泰基金和银华基金。

除了上述创新ETF产品迭出，8月份以来更有多只基金产品发布公告宣布开始参与投资科创板。

8月份以来，鹏华基金、浦银安盛基金、创金合信基金、中信保诚基金等基金公司旗下多只基金产品密集发布参与科创板投资的公告，产品类型涉及混合型基金、养老目标基金、债券型基金等，并表示在投资科创板股票过程中，将根据审慎原则，保持基金投资风格一致性，做好流动性风险管理工作。

从科创板50ETF、双创ETF等多只科创板主题ETF问世，到科创

板主题基金，各类型基金宣布参与科创板基金投资，基金公司正加速推动科创投资配置工具。而由于科创板设置了50万元资产和2年证券交易经验的门槛，对于更多投资者来说，借助公募基金完成科技领域的配置，分享科技创新巨浪中的时代红利，已成为越来越多投资者的选择。

整体看，公募基金重仓投资科创板的体量在开市四年多的时间里呈现快速增长态势。截至今年二季度末最新数据，公募基金重仓科创板总市值已经接近2900亿元，同比骤增近70%。从配置比例看，截至今年二季度末，公募基金对科创板的配置权重为

8.82%，再创历史新高。

谈及近期各类型基金产品争相布局科创板市场，浦银安盛基金经理秦闻表示：“各类公募基金产品加快布局科创板可以在投资端推动科创板企业发展，助力企业创新再上一台阶。”

博时基金权益投资四部投资副总监肖瑞瑾也对《证券日报》记者表示：“这反映了我们一直将科创板作为重点配置方向，并且长期看好科创行业的稳健发展。在科创板设立之前，A股整体的科创板板块市值规模不大，市场上欠缺专门投资于科创行业的公募基金产品。设立科创板之后，在公募基金管理人的支持下，一批科创

类公募基金设立并成功发行，整体回报率较为理想，一方面为个人投资者提供了投资科创行业的重要工具，另一方面也为投资者创造了较好回报，有力引导社会资本配置方向逐步向科创行业迁移，有力支持了科创行业实体经济的健康发展。”

“从估值角度来看，科创50指数的估值目前位于历史相对较低的分位水平，具有中长期配置性价比。未来随着科创板业绩继续维持高增，机构投资者有望进一步加速增配科创板，从而开启科创板中长期的行情。”恒生前海基金权益投资总监滕祎对《证券日报》记者称。