

# 沪市央企前三季度研发总费用逾1500亿元 中国建筑等7家公司均超50亿元

■本报记者 田鹏

随着A股2023年三季报披露接近尾声,沪市央企前三季度的业绩情况也浮出水面。数据显示,截至10月30日16时(下同),在274家沪市央企中,共有215家披露了三季报,合计实现营业总收入14.35万亿元,实现归母净利润1.68万亿元,同比分别增长2.09%、7.15%。

从增长情况来看,126家营业收入同比增长,107家归母净利润同比增长,占比分别达近六成、近半数;从盈亏面来看,181家实现盈利,占比超过八成(84%);10家央企扭亏为盈,业绩发展稳中向好趋势明显;从平均规模来看,平均每家实现营收667.64亿元,实现归母净利润78.22亿元,同比分别增长2.09%、7.15%。

## 研发投入持续增长 领跑作用显现

央企大多属于基础性、民生性行业,在我国创新驱动发展中的支撑性、引导性、骨干性作用突出。近年来,相关企业研发投入规模呈现出持续增长势头,从今年前三季度情况来看亦是如此。

数据显示,上述215家披露三季报的沪市央企期内研发费用合计1514.82亿元,同比增长3.74%;平均每家研发费用规模达到7.05亿元,其中,中国建筑、中国移动等7家公司研发费用均超50亿元。同时,57家研发费用占营收比重超5%,中国软件、大唐电信、航天南湖研发费用占比分别达到32.19%、26.88%、19.8%。科创板方面,已披露三季报的26家科创板央企研发费用总额达69.77亿元,整体占营收比重为7.65%。

从历史数据来看,央企研发投入作用明显。数据显示,近十年来,沪市央企研发支出总额由约

557亿元增长至超4200亿元,年均复合增长率达到22.38%,平均研发投入占比由1.16%增长至2.32%,研发力度持续加强。2022年,沪市研发金额前20名公司中,有15家为央企控股上市公司,其中14家公司的研发支出超百亿元。

研发成果转化效率方面,2022年,沪市央企研发资本化金额达312亿元,其研发资本化率达7.15%,高于2019年的6.58%。其中,三大运营商(中国联通、中国移动、中国电信)资本化的研发金额分别达40.55亿元、36.58亿元、28.24亿元,位列沪市前三。同时,两大上游产业龙头中国海油、中国神华也接近20亿元。

不少央企在关键技术上取得重要突破,引领带动产业链整体发展升级。例如,中科星图2022年研发投入强度达21.72%,其GE-OVIS iFactory空天大数据智能处理平台6.1在研发中融合人工智能技术,实现了多种智能提取技术的突破;信科移动积累了6G前沿技术超10项,在业界首次实现基于RIS的毫米波基站与商用终端的多波束赋形技术验证。

## 高分红特征凸显 分红质量明显提升

近年来,上市公司整体分红情况呈现分红水平持续改善、分红质量明显提升两个明显改变。这其中,央企高分红的特征尤为凸显,已成为现金分红的主力军。数据显示,2022年,沪市央企合计分红超1.05万亿元,占沪市公司分红总额的61%,近八成央企均进行了现金分红。

从近三年(2020至2022年)情况看,沪市央企累计分红达2.61万亿元,常年贡献市场超六成的分红。其中,“六大行”近三年累计分红金额达1.17万亿元,工商银行累计分红3172亿元,是市场分红



金额最高的企业。

股息率方面,近三年央企整体股息率达到4.17%,分别高于地方国企和民企1.64个百分点、3.13个百分点。14家央企连续三年股息率不低于4%,主要集中在银行和石油石化行业。稳定性方面,超四成央企近三年现金分红比例持续高于30%,分别高于地方国企和民企0.09个百分点、0.16个百分点,中国石化、中国神华等15家央企连续三年现金分红比例超过50%,持续以真金白银回报投资者。

近年来,沪市央企积极践行ESG理念,推动绿色发展转型升级,助力脱贫攻坚和乡村振兴。

具体来看,助力绿色发展方面,2022年,沪市210余家央企披露ESG报告,可持续发展报告或社会责任报告,近230家央企披露建立环境保护相关机制,占比分别达到八成和近九成。其中,180余家央企建立环境保护机制并采取减碳措施,投入资金超3900亿元,累计减少二氧化碳当量超5.38亿吨。服务乡村振兴方面,沪市央企投入扶贫一线,2022年沪市已先后有12家央企推出分拆方案,其中5家已实现上市。

近年来,沪市央企积极践行ESG理念,推动绿色发展转型升级,助力脱贫攻坚和乡村振兴。

具体来看,助力绿色发展方面,2022年,沪市210余家央企披露ESG报告,可持续发展报告或社会责任报告,近230家央企披露建立环境保护相关机制,占比分别达到八成和近九成。其中,180余家央企建立环境保护机制并采取减碳措施,投入资金超3900亿元,累计减少二氧化碳当量超5.38亿吨。服务乡村振兴方面,沪市央企投入扶贫一线,2022年沪市已先后有12家央企推出分拆方案,其中5家已实现上市。

# 第二批3只科创100ETF同日发行 助投资者把握科创板企业成长机遇

■本报记者 昌校宇

将有更多资金流向科创领域。10月30日,易方达基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司、华泰柏瑞基金管理有限公司等3家公募机构旗下的3只跟踪上证科创板100指数的“科创100指数基金”(以下简称“科创100指数”)的产品启动发行。作为第二批科创100ETF,3只产品从获批(10月24日)到发行用时不足一周时间。

易方达基金指数研究部总经理庞亚平对《证券日报》记者表示:“易方达上证科创板100ETF等产品的发行,可为投资者提供更多元的科创板指数投资工具,帮助投资者把握科创板企业成长机遇。”

今年8月份,上交所和中证指数有限公司正式发布科创100指数。编制方案显示,该指数从科创板中选取市值中等且流动性较好的100只证券作为样本,反映科创板中等市值证券的整体表现。

华泰柏瑞上证科创板100ETF拟任基金经理谭弘翔在接受《证券日报》记者采访时表示:“随着科创板市场的快速扩容,科创50指数对其整体表现的代表性开始下降,因此科创100指数的发布恰逢其时,通过25.21%的自由流通市值覆盖率,一定程度上弥补了科创50指数留下的空白,充实了科创板市场的指数架构体系。”

市值分布方面,科创100指数中小盘风格明显,与反映科创板大市值证券表现的科创50指数形

成差异。据Wind资讯数据显示,截至10月25日,科创100指数成份股总市值均低于350亿元、平均市值140亿元,其中总市值在200亿元以下的成份股权重占比超八成。

行业分布方面,科创100指数覆盖众多科技创新板块。据Wind资讯数据显示,截至10月25日,以申万一级行业计算,医药生物是科创板100指数最大的权重行业,占比30.6%;电力设备(19.7%)、电子(18.6%)、机械设备(10.9%)、计算机(9.9%)紧随其后;前五大行业权重合计占比近九成。

谭弘翔表示:“总体来看,科创100指数的行业分布更加均衡,行业风险暴露更为分散,体现出与科创50指数较为明显的差异化投资特征。”

由于样本成长性突出,科创100指数展现出良好的增长潜能。据Wind资讯数据测算,截至10月25日,指数成份股2023年至2025年营业收入年均复合增速预计达29.2%,归母净利润年均复合增速预计达50.3%。

庞亚平表示:“在加快实现高水平科技自立自强的发展背景下,汇聚‘硬科技’企业的科创板蕴含丰富的投资机遇,持续受到资金青睐。据Wind资讯数据显示,截至10月25日,今年以来20余只科创板相关ETF净流入超过850亿元,目前科创板相关指数产品规模已超1500亿元。”

“从宏观产业层面来看,科创企业正处在库存投资小周期和科技发展大周期的交汇点。”谭弘翔

分析称,一方面,国内外新一轮经济刺激政策蓄势待发,新兴产业的爆发或将成为拉动经济增长的核心力量。另一方面,今年以来技术进步路径趋于明确,并开始由想象力驱动的估值阶段向现实应用落地驱动的基本面增长阶段过渡,后续全社会研发投入资源将进一步集中,中国制造能力强、产业链供应链完整、人才储备充足的优势将逐渐显现。在此背景下,我国科创板企业既有望获得政策与财政的倾斜支持,又将成为以平台公司为代表的民营经济投资标的,还将作为中外经济合作的重点领域得到外部的持续关注,从而能够利用国内国际两个市场、两种资源,在实现自身发展的同时,推动我国经济结构调整和产业转型升级。

# 中基协发布第三季度各项资管业务月均规模数据 易方达蝉联非货币公募基金榜首

■本报记者 昌校宇 见习记者 方凌晨

10月30日晚,中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)发布2023年第三季度各项资管业务月均规模数据。对比此前发布的2023年第二季度数据来看,基金管理机构的非货币公募基金月均规模较上季度有所提升,而基金管理机构的私募资管月均规模则较上季度有所减少。

中基协公布的数据显示,2023年第三季度,前20名基金管理机构的非货币公募基金月均规模合计92492.9亿元,较2023年第二季度的90361.19亿元增加2131.71亿元。

具体来看,有17家基金管理机构的2023年第三季度非货币公募基金月均规模超3000亿元,较上季度的16家增加1家。

其中,易方达基金以9859.85亿元的月均规模继续占据榜首,华夏基金、广发基金、富国基金、招商基金、嘉实基金等5家机构分别以7980.22亿元、6751.86亿元、6098.33亿元、5619.97亿元、5365.98亿元的月均规模紧随其后,前六名与上季度相比未发生变化。值得一提的是,前六名基金管理机构的非货币公募基金月均规模均较上季度有所提升,依次分别提升227.94亿元、676.65亿元、59.2亿元、25.96亿元、59.36亿元、320.75亿元。

另有部分基金公司名次有所变化。第三季度,南方基金以5158.82亿元的月均规模较上季度第8名跃居第7名;国泰基金以3399.93亿元的月均规模取代华安基金成为第13名;天弘基金以3094.11亿元的月均规模取代交银施罗德基金成为第16名;华泰柏瑞基金则以2732亿元的月均规模再次进入榜单,永赢基金此次则“落榜”。

私募资管业务是基金管理公司向特定客户募集资金或者接受特定客户财产委托担任资产管理人,为资产委托人利益,运用委托财产进行证券投资的活动。中基协公布的数据显示,2023年第三

季度,排名前20位的基金管理机构的私募资管月均规模合计34042.55亿元,较2023年第二季度的34254.01亿元有所下降。

从2023年第三季度数据来看,在榜单基金公司并未发生改变,但有14家基金管理机构的月均规模较上季度有所下降。

具体来看,第三季度有11家基金管理机构的月均规模在1000亿元以上,较上季度的13家减少了2家。创金合信基金、建信基金、易方达基金、博时基金分别以8806.76亿元、3855.93亿元、1949.51亿元、1855.81亿元继续位居前四名,但易方达基金、博时基金月均规模均较上季度有所下降。

同时,部分公司名次发生了变化。第三季度,嘉实基金以1832.30亿元的月均规模由上季度的第6名跃居第5名;睿远基金以983.26亿元的月均规模从上季度的第13名跃居第12名;招商基金则以828.44亿元的月均规模从上季度的第20名跃居第18名;中欧基金、华夏基金、景顺长城基金等机构的名次则稍有下滑。

另外,从中基协公布的基金子公司私募资产管理月均规模来看,仅有招商财富资产管理有限公司、建信基金管理有限责任公司、上海浦银安盛资产管理有限公司、工银瑞信投资管理有限公司等4家机构月均管理规模在1000亿元以上。

# 前三季度全国规上文化企业营收同比增长7.7%

文化市场供需潜能加快释放

■本报记者 孟珂

10月30日,国家统计局发布数据显示,前三季度,全国规模以上文化及相关产业企业(以下简称“文化企业”)实现营业收入91619亿元,同比增长7.7%,增速比上年同期快0.4个百分点。其中,文化新业态特征较为明显的16个行业小类实现营业收入36870亿元,同比增长15.2%,快于全部规模以上文化企业7.5个百分点,增速比上年同期快0.2个百分点。

国家统计局社文司高级统计师张鹏在解读时表示,前三季度,随着我国经济持续恢复向好,文化市场供需潜能加快释放,文化产业各项政策显效发力,文化核心领域、文化新业态行业、文化服务业企业均呈现较快增长,文化产业恢复向好的发展态势得到进一步巩固加强。

分领域看,文化核心领域实现营业收入59507亿元,同比增长12.4%,延续上半年两位数增长;占规模以上文化企业营业收入比重为65.0%,占比高于上年同期2.8个百分点。在文化核心领域中,以接触性、聚集性服务为主的休闲娱乐休闲服务行业回暖态势明显,实现营业收入同比增长67.2%(上年同期下降14.1%,两年平均增长19.9%);文化投资运营、新闻信息服务、文化传播渠道、内容创作生产4个文化行业大类同比增长较快,增速分别为27.7%、14.9%、12.4%和10.3%。

值得关注的是,文化服务业保持较快增长,文化批发和零售业、文化制造业均呈现积极变化。数据显示,前三季度,文化服务业实现营业收入47588亿元,同比增长14.6%,增速明显快于规模以上服务业企业整体水平。文化服务业营业收入占规模以上文化企业的比重为51.9%,占比高于上年同期3.1个百分点。文化批发和零售业实现营业收入同比增长5.3%,增速比上年同期快0.5个百分点。文化制造业营业收入同比下降1.0%,降幅比上年同期收窄1.1个百分点。其中,三季度文化制造业实现营业收入同比增长1.1%。

张鹏表示,文化企业利润总额较快增长,效益水平稳步提升。受上年同期基数较低、文化服务业企业经营较快恢复等因素影响,前三季度规模以上文化企业利润总额7508亿元,同比增长31.4%。从两年平均来看,前三季度两年平均增长10.1%。从行业中类看,互联网信息服务、数字内容服务、景区游览服务、互联网文化娱乐平台实现利润带动作用明显。前三季度,规模以上文化企业营业收入利润率为8.20%,同比提高1.48个百分点,比上年提高0.14个百分点。

# 鸿蒙4升级设备数量破亿 多家上市公司入局合作

■本报记者 贾丽

10月30日,华为官方宣布,HarmonyOS 4(以下简称“鸿蒙4”)升级设备数量破亿,成为史上升级速度最快的HarmonyOS版本。

对此,华为方面表示,这主要源于鸿蒙4个性、流畅、安全的使用体验。

据了解,这距离华为发布鸿蒙4不足三个月。资料显示,鸿蒙4于今年8月4日正式发布,搭载时下火热的AI大模型,华为方舟引擎等,在车机系统、多模态交互等领域再次实现突破。

“今年下半年,鸿蒙4升级的设备从智能手机、智慧屏覆盖了穿戴设备、智能汽车等多个品类。另外,由于鸿蒙4接入AI大模型,其生态伙伴也从智慧终端提供商扩充到AI虚拟人、短视频、电商等众多领域厂商。”有接近华为人士对《证券日报》记者表示。“鸿蒙4自诞生至今保持了较快的升级速度,显现出这一生态系统的可持续性和生命力,也进一步坐稳了全球第三大手机操作系统位置。”中国通信工业协会副会长、物联网应用分会会长韩举科表示。

“鸿蒙4之所以能够成为史上升级速度最快的HarmonyOS版本,主要是由于其在界面交互和电池续航方面的优化改进,以及与AI等技术的结合创新性和特色。鸿蒙4通过优化系统的调度和管理策略,提高了系统的响应速度和流畅度,智能地优化了系统资源分配,提升了与不同App以及行业的多重协作,催生出更多增强体验感的AI应用。”华为云MVP马超表示。

随着快速升级、不断迭代以及生态持续扩容,目前鸿蒙已成为全球第三大手机操作系统。华为终端BG首席运营官何刚近期表示,鸿蒙最新系统版本设备升级率达到了85%,超越了安卓13和苹果iOS16。

“鸿蒙是否可以保持升级增速,备受市场关注。从公开数据看,鸿蒙在全球市场占有率已超2%,在国内市场,鸿蒙占有率已超16%。可见其发展具有可持续性。鸿蒙是针对数字全驱时代的物联网万物互联生态搭建,随着数字经济的发展,鸿蒙生态将持续扩充。”韩举科认为。

值得一提的是,鸿蒙4的全新升级也正吸引更多上市公司及细分领域企业加入,参与其生态建设。

据了解,在此前的华为开发者大会2023上,华为宣布与万兴科技旗下亿图脑图MindMaster、小红书等近40家合作伙伴就鸿蒙生态进行合作,在技术创新、产业应用等领域开展全方位合作。拓维信息曾在投资者互动平台上表示,公司全线拥抱华为技术路线。在行业模型方面,基于盘古大模型再训练构建交通CV大模型,快速落地AI。先进数通等公司也表示,在今年签约成为华为盘古大模型生态合作伙伴。

申万宏源研报称,鸿蒙不仅是一款手机操作系统,也是面向万物互联时代的全场景分布操作系统。鸿蒙市场空间有望超百亿元。

对于鸿蒙的下一步发展计划,华为常务董事余承东近日透露,鸿蒙相关应用还将进一步落地到工业无人机、连网控制器、卫星发射等多个领域。华为正积极推动鸿蒙生态辐射海外市场,迎来新一轮的快速发展。