



新华通讯社主管  
中国证券报有限责任公司出版  
证券市场信息披露媒体

2023年10月30日 星期一  
A叠 / 新闻 16版  
B叠 / 信息披露 116版  
金牛基金周报 8版  
本期140版 总第8799期

# 中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

可信赖的投资顾问



更多即时资讯请登录

中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)  
中证金牛座 App

稳规模优结构  
外贸韧性活力彰显

● 本报记者 王舒嫄 连润

外贸大省勇挑大梁、“新三样”释放贸易新动能、对共建“一带一路”国家进出口呈现较快增长……前三季度，面对复杂严峻的外部环境和国内多重困难挑战，我国外贸展现出较强韧性，近期积极变化进一步增多。

专家表示，随着积极因素不断积聚，以及稳外贸政策持续显效，年内外贸有望保持稳中有进态势，四季度出口增速有望进一步回升。

外贸大省表现稳健

近日，各地陆续公布的最新外贸数据显示，前三季度，外贸大省稳住了规模。

浙江、上海、山东外贸进出口分别增长5.0%、2.7%和2.5%，高于全国水平，广东、江苏等地则保持了货物进出口规模的总体稳定。

从增速上看，前三季度，浙江勇挑大梁，全省进出口总值达3.70万亿元，同比增长5.0%，其中出口2.71万亿元，增长4.4%，进口9816.2亿元，增长6.8%；进出口、出口和进口规模分别居全国第3、第2和第5位。

从规模上看，前三季度，外贸大省广东保持了货物进出口总体稳定——进出口规模逐季抬升，一、二、三季度进出口分别为1.82万亿元、2.02万亿元、2.25万亿元；9月当月进出口8098.4亿元，环比连续4个月呈现正增长，规模创今年以来单月新高。

第134届广交会第二期正在进行。短短几天，中山金弘电器有限公司业务经理徐锋的笔记本上就已经记录了30多页的采购商意向需求。“我们所处的咖啡机市场，需求增长很快，单是这几天就签了好几个订单。”徐锋说。

“前三季度外贸大省的表现展现了我国外贸进出口的韧性。”辽宁大学自贸区研究院研究员陈波认为，当前外贸面临的压力主要来自需求侧，我国外贸市场结构正在持续优化，发掘更多新兴市场需求将为我国外贸带来的增长动力。

海关总署广东分署认为，四季度，随着国内经济运行好转，重大项目不断落地，广东省外贸进出口运行态势将更加稳健、质量效益将进一步提升。（下转A02版）

## 流动性调控收放自如 货币政策精准有效

● 本报记者 彭扬 欧阳剑环

10月底，央行公开市场操作在连续实施大额资金净投放后逐步转为净回笼。专家认为，央行根据市场形势变化，灵活开展公开市场操作，支持货币市场度过了本月流动性压力最大的阶段。由于政府债券发行缴款的影响还会持续一段时间，预计央行将继续运用多种手段保持流动性合理充裕，四季度有可能继续降准。

短期扰动减弱

10月18日以来，央行连续开展千亿元级逆回购操作。据统计，10月23日至27日，央行累计开展公开市场逆回购操作28240亿元，实现净投放13700亿元。市场普遍认为，10月税

期高峰已过，且连续大额净投放的累积效应持续显现，本月货币市场压力最大的阶段已过去。

“本月流动性压力最大的阶段已经过去，同时，市场情绪呈现回暖态势。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华说。民生银行编制的资金情绪指数显示，上周以来该指数从63.3的高点连续回落，10月27日为38.2，已回到宽松区间。

随着资金面趋于缓和、市场利率转而回落，最近公开市场逆回购操作开始平稳减量。周茂华说，本月资金面面临的短期扰动减弱，近两日市场利率也有所回落，央行根据形势变化灵活调节公开市场操作的节奏和力度，持续保持市场流动性合理充裕。

仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部主管庞溟表示，随着近期央行通过逆回购注

入大量流动性，银行间市场存款类机构1天期质押式回购利率（DR001）和14天期质押式回购利率（DR014）小幅回落，显示短期资金面紧张态势趋于缓和。

四季度降准可期

专家认为，近期央行流动性操作呈现精准有力的特征，考虑到后期银行体系流动性仍可能面临多种因素扰动，央行或采取降准、加大公开市场操作等方式，保持流动性合理充裕。

一方面，从时点上看，本周面临跨月，公开市场7天期逆回购到期量达28240亿元，其中10月30日将有超8000亿元逆回购到期。另外，在11月、12月中期借贷便利（MLF）到期规模较大、特殊再融资债继续发行、1万亿元增发

国债将陆续发行、跨年跨春节阶段取现需求上升等多重因素下，流动性仍可能继续承压。

财信研究院副院长伍超明表示，面对实体需求仍显不足、MLF迎来到期高峰、再融资债券继续发行等因素影响，不排除四季度央行再次降准的可能性。

另一方面，当前货币政策空间仍较为充足，存款准备金率、实际利率等均具有一定下行空间，可通过降准、降息等稳定市场信心、降低实体经济成本。

“考虑到多个政策目标叠加，央行维持流动性合理充裕的措施是大概率事件。”庞溟表示，由于要观察美联储货币政策节奏、维持人民币汇率基本稳定，在后续两个月仍有1.5万亿元MLF到期的背景下，除了加大公开市场净投放规模之外，仍可能适时降准，以推动资金利率向政策利率收敛。

## 对市场保持乐观 基金公司积极自购

易方达两亿元自购沪深300ETF，8月以来30多家机构自购金额超20亿元

● 本报记者 万宇

10月29日，易方达基金宣布2亿元自购易方达沪深300ETF。10月以来，易方达基金、交银施罗德基金、景顺长城基金、兴银基金等多家基金公司密集出手自购。虽然A股市场近期震荡调整，但公募基金公司对中国资本市场长期健康稳定发展充满信心，率先在底部区域“播种”，把握结构性机会。基金机构表示，指数下行空间有限，当前时点布局优质企业有望获得较好的中长期回报。

公募出手自购

10月以来，多家基金公司出手自购。

10月9日，兴银基金公告，公司全资子公司上海兴瀚资产管理有限公司拟于兴银智选消费募集期内出资1000万元认购基金A类份额。

10月10日，华西基金公告，拟出资500万元认购华西优选成长一年持有期混合型证券投资基金。

10月17日，交银施罗德基金公告，基于对中国资本市场长期稳定发展和公司主动投资管理能力的信心，拟在募集期内以固有资金2亿元认购正在发行的浮动费率基金——交银瑞元三年定期开放混合，与资本市场共同成长，与投资者相伴同行。

10月25日，西部利得基金公告，基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心和对公司投资管理能力的信心，本着与投资者风险共担、利益共享的原则，公司将于近日运用固有资金合计1000万元申购公司旗下西部利得中证国有企业红利指数增强型基金（LOF）、西部利得量化混合基金。

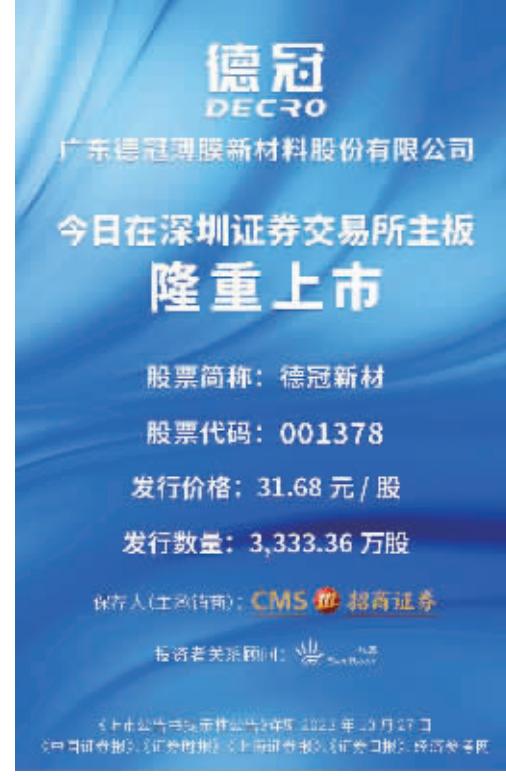
10月26日，景顺长城基金公告，公司及全资子公司景顺长城资产管理（深圳）有限公司将出资1000万元认购景顺长城基金旗下景顺长城价值发现混合型证券投资基金。

10月29日，易方达基金发布关于运用固有资金投资旗下基金的公告，基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心，公司将于近日运用固有资金2亿元投资易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金。（下转A02版）



### 海口国际免税城累计接待客流超450万人次

10月28日，位于海南省海口市的海口国际免税城开业一周年。截至目前，海口国际免税城已累计接待客流超450万人次。图为海南三亚国际免税城（无人机照片）。



## 前三季度3841家公司研发支出超7000亿元

千余家公司研发支出均逾1亿元

● 本报记者 李媛媛

数据显示，截至10月29日17时，3879家A股上市公司已发布三季报，今年前三季度，3841家可比A股公司研发支出（投入）合计为7258.6亿元，同比增长8.3%。其中，2481家公司前三季度研发支出同比保持增长，研发投入强度（研发支出总额占营收比例）超10%的公司达670家，生物制药、半导体、通信、电子等行业公司数量排名靠前。

128家公司研发支出同比翻倍

研发支出是科技创新活动的源头之水。Wind数据显示，在上述3841家可比公司中，1151家公司研发支出超1亿元，占整体数量的30%；254家公司研发支出超5亿元，占整体数量的6.6%；116家公司研发支出超10亿元，占整体数量的3%。从研发增速来看，前三季度研发支出同比增速在30%以上的公司有773家，128家公司研发支出同比翻倍。

30%

3841家可比公司中，1151家公司研发支出超1亿元，占整体数量的30%。

前三季度，中国建筑、中兴通讯、中国移动、宁德时代、中国中冶、上汽集团六家公司的研发支出均超100亿元。其中，中国建筑遥遥领先，是目前唯一一家研发支出超过200亿元的公司；宁德时代研发支出增速处于六家公司之首，同比增长40.65%。

前三季度，宁德时代研发费用支出达148.76亿元，同比增长40.65%。宁德时代日前表示，随着麒麟电池、M3P、神行超充电桩等新技术陆续落地，公司针对不同市场需求和应用场景进行多元布局，形成了具备竞争力的新一代产品矩阵。全球首款磷酸铁锂4C超充电桩——神行超充电桩，可实现“充电10分钟，续航400公里”，将在今年底量产、明年一季度

装车。中国移动上半年研发费用支出达151亿元，同比增长29%。中国移动表示，报告期内，公司上下凝心聚力，牢牢把握数字经济蓬勃发展的宝贵机遇，深化实施世界一流“力量大厦”发展战略，系统打造以5G、算力网络、能力中台为重点的新型基础设施，创新构建“连接+算力+能力”新型信息服务体系，深入推进改革创新，经营业绩表现良好。

技术领先是成长壮大的关键

技术领先是科创板上市公司不断成长壮大的关键因素。Wind数据显示，前三季度，

披露相关数据的3841家公司中，研发强度超过10%的公司有670家；超过30%的公司有120家，其中67家是科创板公司，占比超五成。

从整体A股市场看，研发支出总额占营收比例前十的公司中，8家为科创板上市公司。

分行业来看，生物制药和计算机两大行业研发投入强度突出。在研发支出总额占营收比例前十的公司中，生物制药企业占据6席，计算机企业占据1席，研发费用均是其营收的数倍甚至数十倍。

在研发支出总额占营收比例前五十的公司中，生物制药企业占据13席，占比26%。其中，迪哲医药-U前三季度研发投入5.79亿元，同比增长20.45%，第三季度研发投入2.36亿元，同比增长55.90%。公司表示，9月，公司血液瘤产品戈利昔替尼用于复发或难治的外周T细胞淋巴瘤（T/T-PTCL）新药上市申请（NDA）获得国家药监局受理并纳入优先审评审批程序。

披露相关数据的3841家公司中，1151家公司研发支出超1亿元，占整体数量的30%。

前三季度，中国建筑、中兴通讯、中国移动、宁德时代、中国中冶、上汽集团六家公司的研发支出均超100亿元。其中，中国建筑遥遥领先，是目前唯一一家研发支出超过200亿元的公司；宁德时代研发支出增速处于六家公司之首，同比增长40.65%。

前三季度，宁德时代研发费用支出达148.76亿元，同比增长40.65%。宁德时代日前表示，随着麒麟电池、M3P、神行超充电桩等新技术陆续落地，公司针对不同市场需求和应用场景进行多元布局，形成了具备竞争力的新一代产品矩阵。全球首款磷酸铁锂4C超充电桩——神行超充电桩，可实现“充电10分钟，续航400公里”，将在今年底量产、明年一季度

装车。中国移动上半年研发费用支出达151亿元，同比增长29%。中国移动表示，报告期内，公司上下凝心聚力，牢牢把握数字经济蓬勃发展的宝贵机遇，深化实施世界一流“力量大厦”发展战略，系统打造以5G、算力网络、能力中台为重点的新型基础设施，创新构建“连接+算力+能力”新型信息服务体系，深入推进改革创新，经营业绩表现良好。

在研发支出总额占营收比例前五十的公司中，生物制药企业占据13席，占比26%。其中，迪哲医药-U前三季度研发投入5.79亿元，同比增长20.45%，第三季度研发投入2.36亿元，同比增长55.90%。公司表示，9月，公司血液瘤产品戈利昔替尼用于复发或难治的外周T细胞淋巴瘤（T/T-PTCL）新药上市申请（NDA）获得国家药监局受理并纳入优先审评审批程序。

从整体A股市场看，研发支出总额占营收比例前十的公司中，8家为科创板上市公司。

分行业来看，生物制药和计算机两大行业研发投入强度突出。在研发支出总额占营收比例前十的公司中，生物制药企业占据6席，计算机企业占据1席，研发费用均是其营收的数倍甚至数十倍。

在研发支出总额占营收比例前五十的公司中，生物制药企业占据13席，占比26%。其中，迪哲医药-U前三季度研发投入5.79亿元，同比增长20.45%，第三季度研发投入2.36亿元，同比增长55.90%。公司表示，9月，公司血液瘤产品戈利昔替尼用于复发或难治的外周T细胞淋巴瘤（T/T-PTCL）新药上市申请（NDA）获得国家药监局受理并纳入优先审评审批程序。

从整体A股市场看，研发支出总额占营收比例前十的公司中，8家为科创板上市公司。