

粤港澳大湾区指数

广证恒生&21世纪经济报道 联合发布

2018年12月



◆ 建设粤港澳大湾区是国家级发展战略

建设粤港澳大湾区，是习近平总书记亲自谋划、亲自部署、亲自推动的国家战略，是新时代推动形成全面开放新格局的新举措，也是推动“一国两制”事业发展的新实践。粤港澳大湾区建设已经写入十九大报告和政府工作报告，提升到国家发展战略层面。



◆ 粤港澳大湾区经济发展潜力巨大

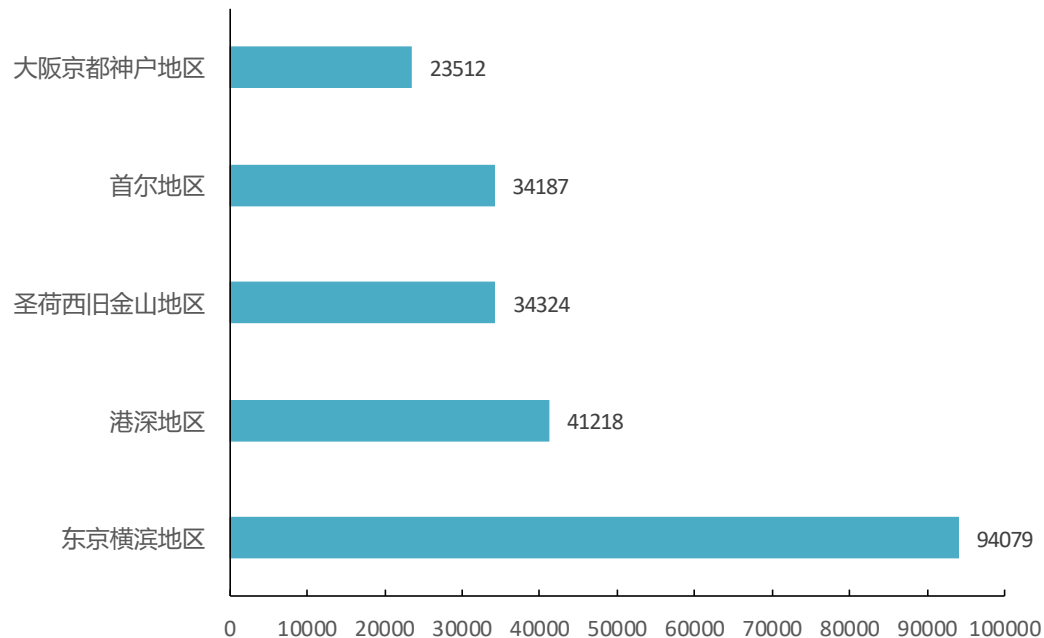
粤港澳大湾区是比肩美国纽约湾区和旧金山湾区、日本东京湾区的世界一流湾区。2017年，粤港澳大湾区人口达6956.93万，GDP生产总值突破10万亿元，约占全国经济总量的12.17%，GDP总量规模在世界国家排行中名列11位，与韩国持平，是全国经济最活跃的地区。

主要地区指标	粤港澳大湾区	东京湾区	纽约湾区	旧金山湾区
占地面积 (平方公里)	5.65万	3.67万	2.14万	1.8万
常住人口(万)	6765	4347	2340	715
GDP总量(美元)	1.38万亿	1.86	1.45	0.82
包含城市	11个城市	5大城市	31县	101个城市
主要产业	制造业 房地产业 批发零售业 科技创新 金融服务业	批发零售业 不动产业 制造业 金融保险业 通信传媒业	房地产业 金融保险业 科技服务业 医疗保健业	房地产业 专业服务 制造业 科技创新 金融保险业 批发零售业 信息产业 医疗保健业
第三产业占比(%)	62	80	89.5	82
港口集装箱吞吐量 (万TEU)	6520	766	465	227

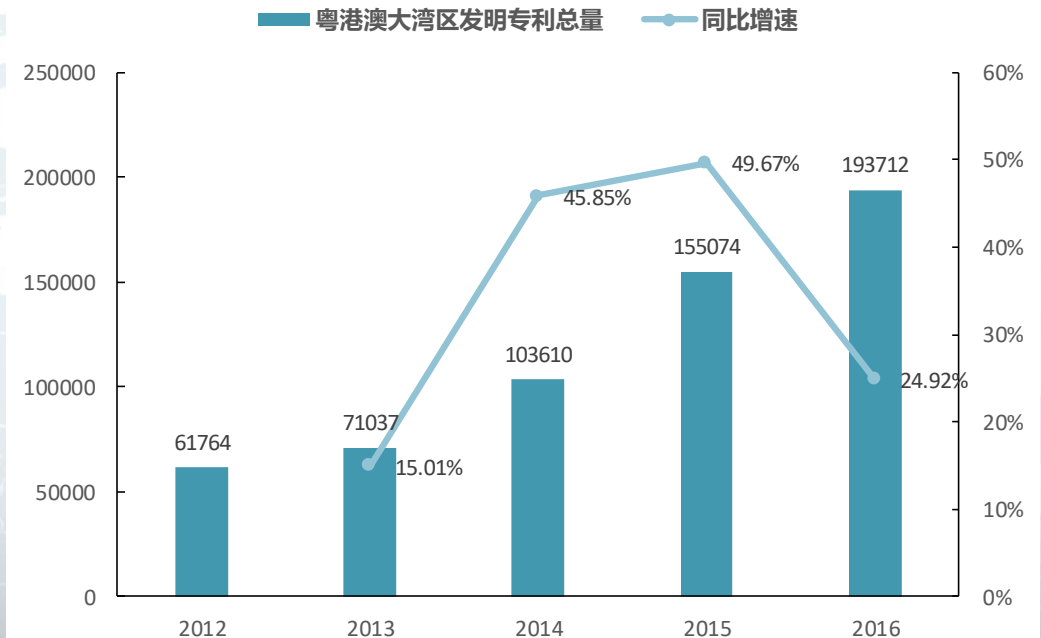
◆ 粤港澳大湾区科技创新活力突出

- ◆ 根据Global Innovation Index的统计，港澳城市群位列全球创新城市群第二名，排名领先于旧金山地区，创新能力在全球排名前列。
- ◆ 粤港澳大湾区发明专利数量呈现快速增长趋势，科技创新能力不断增强。

全球创新城市群排名



2012-2016粤港澳大湾区发明专利总量



◆ 指数编制的目的

- ◆ 粤港澳大湾区，是国家建设世界级城市群和参与全球竞争的重要空间载体，是国家战略，意义重大。
- ◆ 股票市场是经济的晴雨表，为更好的跟踪和反映粤港澳大湾区经济的建设进展情况，服务国家创新发展战略，同时为广大投资者提供决策参考，作为国内唯一一家具有中外合资背景的证券研究机构，**广证恒生**联合21世纪经济报道旗下产业资本研究中心，联合编制并发布“粤港澳大湾区综合50指数”（以下简称“综合50指数”）和“粤港澳大湾区创新50指数”（以下简称“创新50指数”）。
- ◆ 该指数发布后，将于21财经APP、南财网、21经济网等平台报价，并且为保持紧密跟踪，定期更新指数成分股。

◆ 指数编制的意义

- ◆ 该指数的样本公司全部分布于粤港澳大湾区的城市群，同时横跨A股和港股两个市场，具有非常强的代表性；同时为兼顾全局与重点，该指数由“综合50指数”和“创新50指数”两个组成，各具特色；
- ◆ 其中，“综合50指数”综合考虑所在地、行业、市值等指标，旨在反映大湾区内上市公司综合情况；“创新50指数”则重点突出研发投入，符合大湾区科技创新引领未来的定位，亦是在落实服务国家创新发展的战略举措。
- ◆ 作为反映大湾区经济发展的股票指数，可作为观察大湾区建设发展的一个窗口，其发布将也为投资者提供一个很好的投资决策依据，可作为一个很好的指数工具。

◆ 成分股的筛选

序号	指标	筛选标准	
		综合50指数	创新50指数
1	属地	注册地/所属行政区域为大湾区城市群的A股和港股上市公司；	注册地/所属行政区域为大湾区城市群的A股和港股上市公司；
2	互联互通	A股的为沪深股通标的，港股的为港股通标的	A股的为沪深股通标的，港股的为港股通标的
3	业务区域	主营业务收入大部分来自于粤港澳大湾区	主营业务收入大部分来自于粤港澳大湾区
4	市值	A股公司过去一年每月末时点的平均市值不低于200亿人民币；港股的为不低于200亿港币	无
5	行业分布	无	行业属于高新技术行业
6	研发投入	无	研发支出占比>5%

◆ 综合50指数成分股

中国平安	招商银行	美的集团	万科A	格力电器	顺丰控股	平安银行	海天味业	保利地产	比亚迪
广汽集团	广发证券	招商证券	南方航空	国信证券	华侨城A	白云山	华大基因	大族激光	金地集团
欧派家居	欧菲科技	TCL集团	汇顶科技	中集集团	海大集团	广州港	视源股份	丽珠集团	广深铁路
白云机场	华润三九	格林美	深圳能源	生益科技	粤电力A	木林森	海格通信	中国长城	中船防务
腾讯控股	恒生银行	新鸿基地产	香港交易所	中国海外发展	银河娱乐	港铁公司	周大福	招商局港口	H&H国际控股

◆ 创新50指数成分股

腾讯控股	广汽集团	中国生物制药	阿里健康	华大基因	大族激光	欧菲科技	ASM PACIFIC	汇顶科技	丽珠集团
深天马A	FIT HON TENG	金蝶国际	海格通信	深南电路	健康元	长园集团	广电运通	德赛西威	欣旺达
高新兴	亿纬锂能	长盈精密	顺络电子	天赐材料	佳都科技	万孚生物	神州信息	金证股份	科陆电子
大富科技	网龙	蓝盾股份	银之杰	先健科技	光启科学	道氏技术	华阳集团	电连技术	威创股份
捷顺科技	得润电子	丹邦科技	通宇通讯	拓邦股份	和佳股份	盛路通信	李氏大药厂	英威腾	索菱股份

◆ 计算及调整的方式

◆ 基准日：2017年12月29日

◆ 基准值：1000

◆ 计算货币：人民币

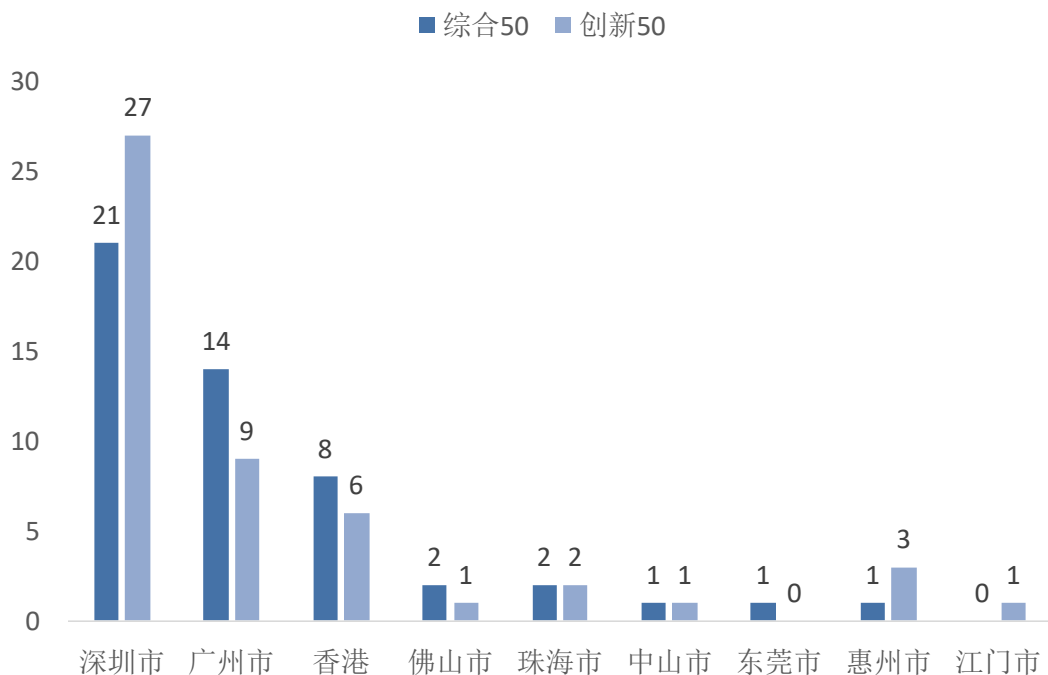
◆ 成份股数：固定为50家

◆ 计算方法：采用流通市值加权法计算，每家成份股公司的比重上限设定为10%；

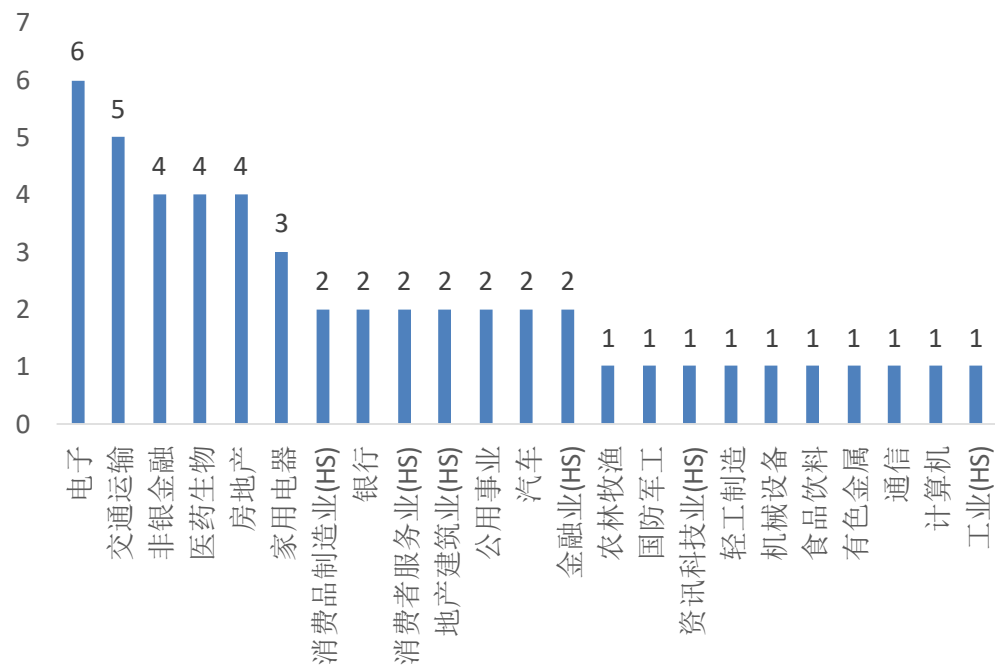
◆ 调整周期：每季

- ◆ 从成分股的城市分布来看，深圳、广州和香港占据绝对优势，其中综合指数的成分股个数分别为21/14/8，创新指数的成分股个数分别为27/9/6，从中也反映出深圳在创新方面具有较大的领先性。
- ◆ 从行业分布角度看，综合指数在电子（6家）、交运（5家）、非银金融（4家）、医药生物（4家）等行业分布较多，也反映了大湾区在创新产业方面具有较好的基础。

指数成分股的城市分布



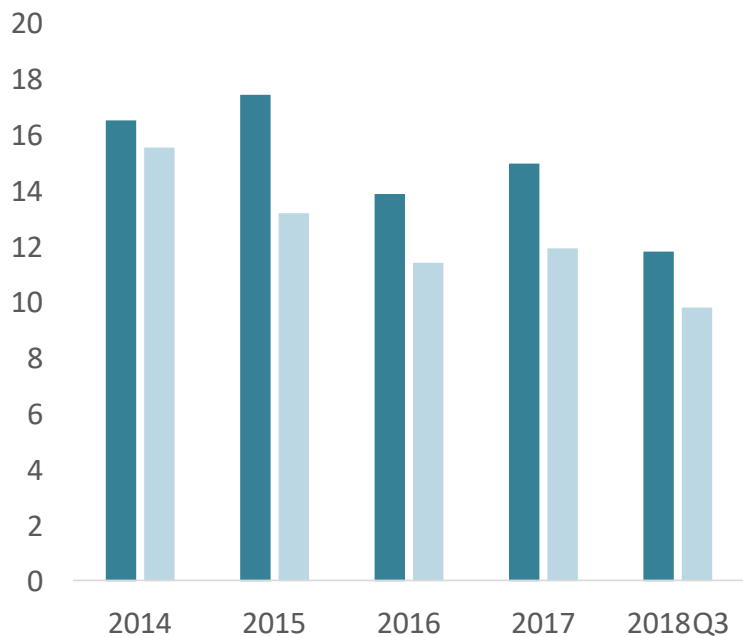
综合50指数成分股的行业分布



◆ 从ROE、营业总收入增速、归属母公司股东净利润增速角度比较，大湾区综合50指数的表现均优于上证50指数。

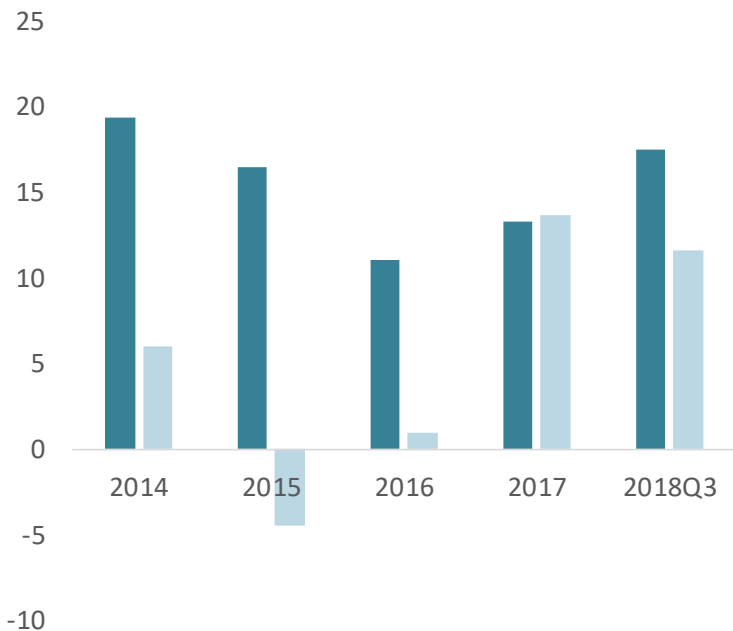
ROE比较

■ 大湾区综合50 ■ 上证50



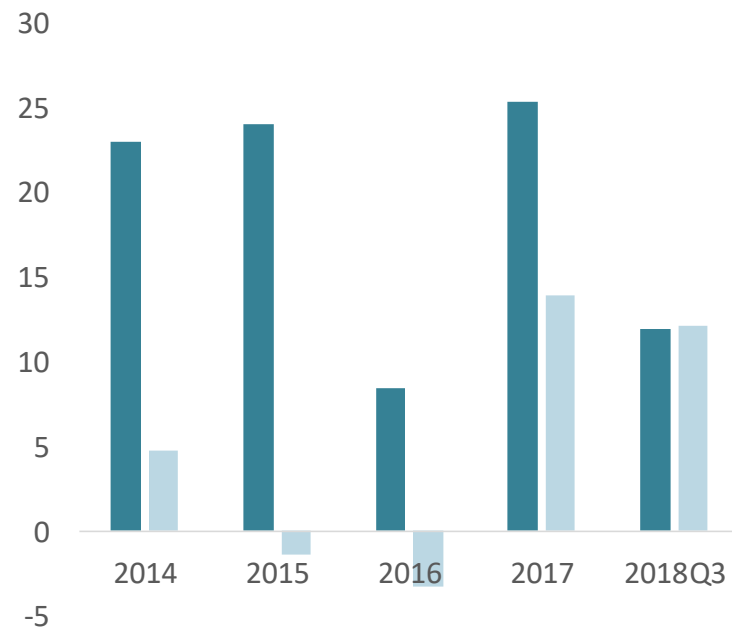
营业收入增速比较

■ 大湾区综合50 ■ 上证50



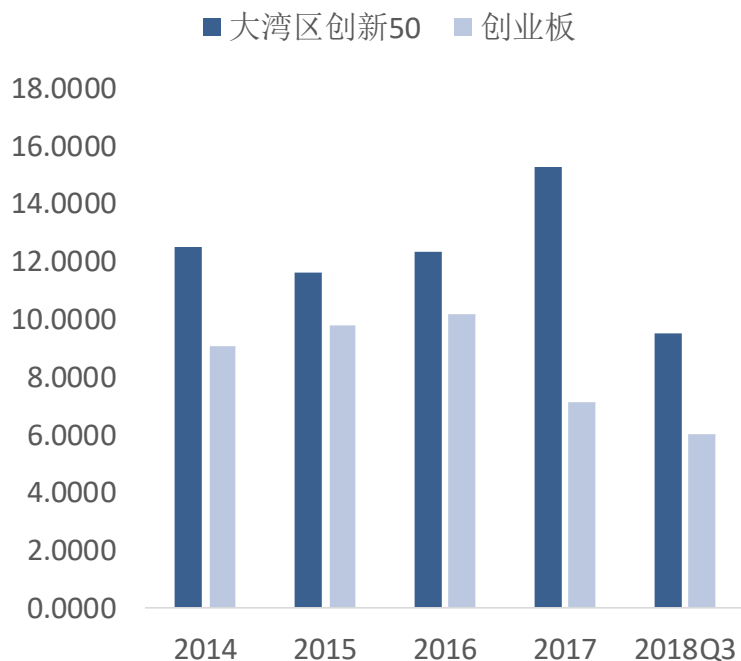
净利润增速比较

■ 大湾区综合50 ■ 上证50

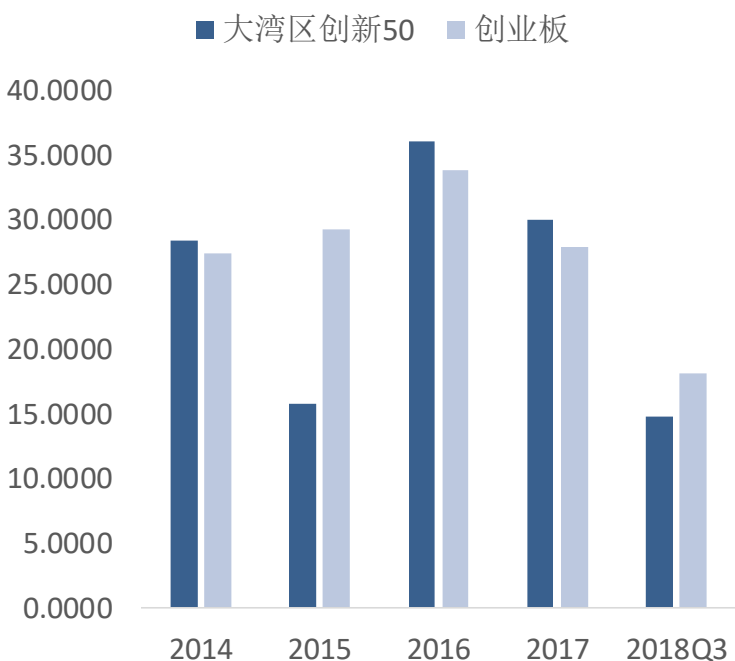


- ◆ 从ROE、营业总收入增速、归属母公司股东净利润增速角度比较，大湾区创新50指数的表现均优于创业板指数
(2018年第三季度净利润出现下滑部分原因是由于去年同期的高基数)

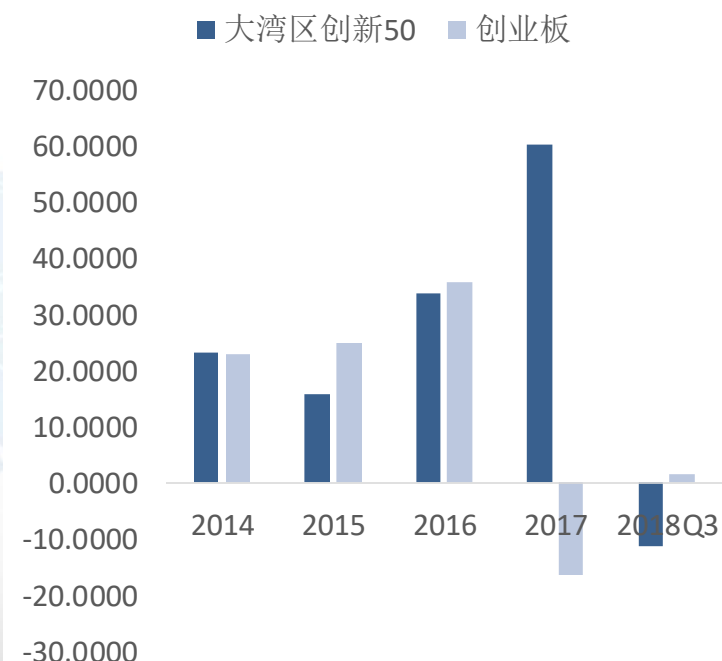
ROE比较



营业收入增速比较

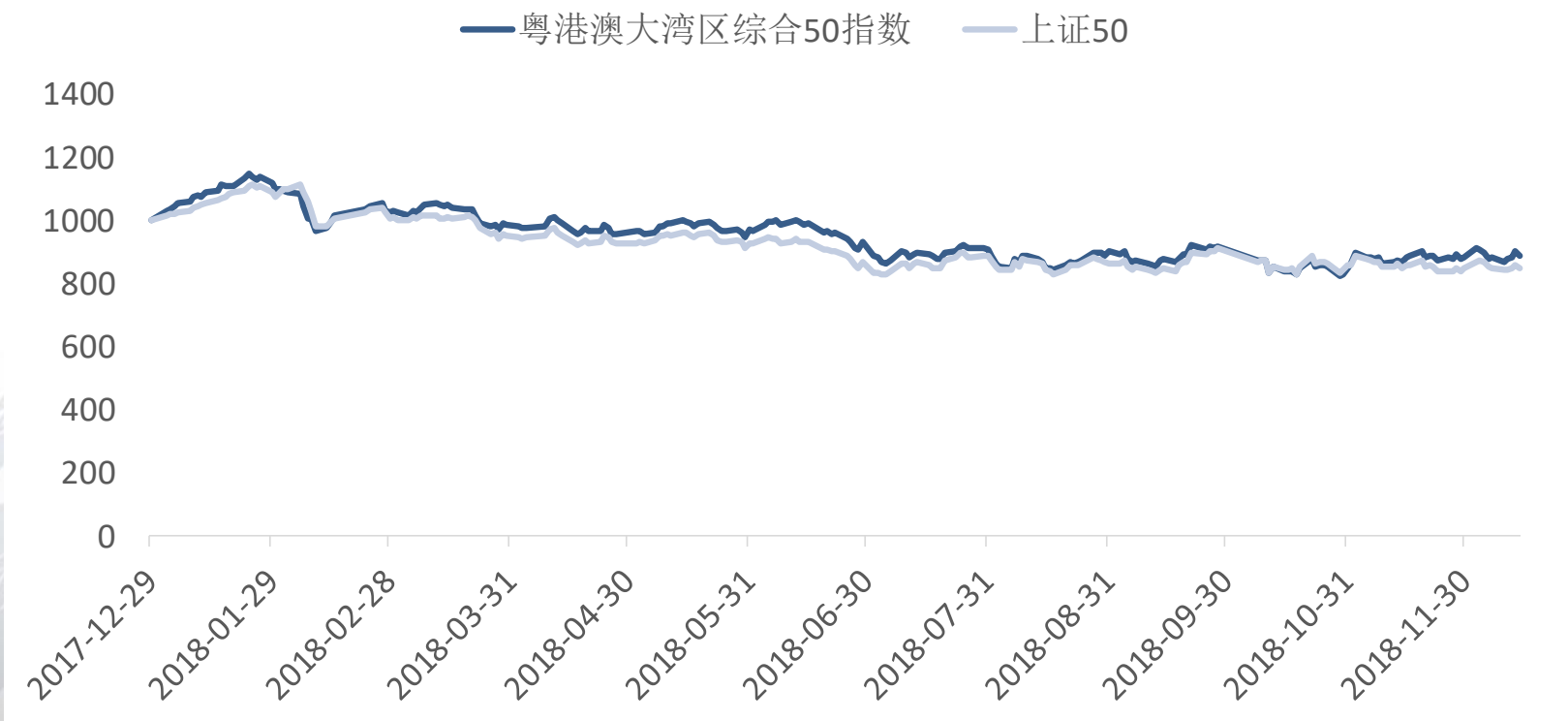


净利润增速比较



- ◆ 截止至2018年12月14日，综合50指数收盘价为888.46点，今年以来涨幅为-11.15%，好于同期上证50指数（-15.28%）的表现。

综合50指数表现



◆ 截止至2018年12月14日，创新50指数收盘价位749.36点，今年以来涨幅为-25.1%，与创业板指数相当。



致谢!

