

从上市公司半年报看经济形势①

证券日报记者 刘琪

业绩复苏折射市场暖意

消费是经济增长的重要拉动力。近期，上市公司2023年半年报披露已落下帷幕。上海证券交所根据沪市主板上市公司2023年半年报分析，酒店餐饮、旅游景区、电影院线行业净利润同比均实现大幅扭亏，已接近2019年同期水平。以接触性、聚集性消费为代表的消费市场上半年呈现出强劲复苏势头。

展望下半年，川财证券首席经济学家陈雳表示，随着多项促消费政策效用逐步显现，下半年消费市场有望继续稳步复苏。

复苏动能强劲

上半年，扩内需相关政策陆续出台，居民旅游消费需求集中释放，带动了文旅、酒店及餐饮等服务消费规模不断扩大。文化和旅游部发布的《2023年上半年国内旅游数据情况》显示，上半年，国内旅游总人次达23.84亿人次，比上年同期增加9.29亿人次，同比增长63.9%。国内旅游收入（旅游总花费）2.3万亿元，比上年增加1.12万亿元，同比增长95.9%。

得益于旅游市场强势复苏，相关上市公司业绩大幅增长。Wind数据显示，归属于旅游及景区的20家A股上市公司上半年合计实现营业收入120.34亿元，同比增长115.24%；实现归属于母公司股东净利润10.068亿元，较去年同期大幅扭亏。

黄山旅游半年报显示，报告期内，受经济向好、宏观政策利好等多重因素影响，旅游需求的释放给旅游产业带来新的发展动力，旅游人次和收入呈现双增长，旅游市场稳步进入供需两旺、加速回暖的复苏向上通道。

再看酒店餐饮板块。归属于酒店餐饮分类的10家A股上市公司上半年合计实现营业收入143.48亿元，同比增长43.55%，恢复至2019年同期水平的99.16%；合计实现归属于母公司股东净利润7.65亿元，较去年同期的-8.87亿元大幅扭亏。

中信证券首席经济学家明明认为，随着消费复苏动能加大，上半年消费类公司业绩表现有所改善，呈现稳中有升态势。

陈雳表示，受益于线下消费场景修复，消费需求集中释放，A股消费相关板块上市公司上半年业绩总体表现良好，此前受疫情影响较大的服务消费类企业盈利水平显著修复，叠加去年同期低基数影响，二季度大部分服务消费类企业营收、净利润增速提升，显示出我国消费市场强劲的复苏动能。

创新步伐加快

“热力”满满的消费成绩单里包含不少新意和亮点。

一方面，上市公司从自身出发，分析研判消费行业变化，针对市场内新兴消费习惯，针对性研发产品，带动产品端升级。

食品饮料行业的创新显而易见。伊利股份在半年报中表示，近年来，公司加速布局大健康产业，通过培育或开发有机、A2、富硒等一系列健康功能性乳品，满足消费者对高品质、高营养乳制品的升级需求。

与此同时，国潮美妆快速崛起，企业在产品研发上投入更多资源。珀莱雅半年报显示，公司核心竞争力之一是“以研发实力为基础，以快速响应内部组织能力为依托，持续提升公司大单品产品力”。

另一方面，上市公司创新打法吸引流量，数字化起到了关键作用。比如，王府井半年报显示，打造线上线下高度融合的商业模式是公司的战略之一。公司通过线上商城、新媒体、短视频、直播带货等运



优质服务。”海底捞首席执行官杨利娟说，未来几年，中国餐饮市场以及火锅品类市场规模还将继续扩大。公司对未来发展信心十足。

明明认为，各类稳就业、扩内需的政策效果不断释放，下半年居民收入及预期有望逐步恢复，消费能力和意愿会进一步提升，我国消费市场将有更多机遇。“消费类上市公司应更加积极地参与到促消费活动中，优化产品供给质量，给予居民更多更优的消费选择，引领消

费扩容提质升级。比如，热门景区可推行减免门票等优惠政策，举办美食节、演唱会等大型活动，吸引并激发居民消费意愿。”明明说。

陈雳认为，消费企业要把握我国消费升级长期趋势，一方面扩大服务型消费供给，拓展多元化线上线下消费场景；另一方面推动旗下产品矩阵多元化发展，为消费者提供差异化、高品质、高附加值的产品，满足消费者日益多元化的消费需求。

“能赔还能修”创新家财险

本报记者 杨然

新型家财险通过以修代赔的方式，为居民提供生活便利，提升了家财险的客户体验。但要真正获得市场认可，保险公司还需要通过整合优质物业和第三方专业化维修厂家，实现维修服务的广覆盖。

近期，“能赔还能修”的新型家财险如雨春笋般出现在多个城市。仅8月份，就有上海“沪家保”、北京“京城好房保”、南京“金陵好房保”等地方专属维修服务型家财险相继上线。

“生活中，我们都会遇到电路坏了、水管漏了、下水道堵了等麻烦事。相比传统家财险产品，新推出的家财险能够提供家庭维修服务上门服务，并且承保和理赔全面实现了线上化。”紫金保险南京分公司副总经理陈跃飞介绍，新型家财险通过以修代赔的方式，为居民提供生活便利，提升了家财险的客户体验。

数据显示，2022年，家财险保费收入达164亿元，同比增长67.22%，从冷门险种一跃成为财险公司同比增速最快的险种，但从市场份额看，其在财险行业保费规模中占比仅为1.1%。

“目前，车险是我国财产保险的第一险种。”南

京大学金融与保险学系教授杨波说，还应大力发展其他财产保险产品，均衡市场结构。

在绝大部分发达市场，家财险都是仅次于车险的第二大长险险种，而家财险在国内目前的占比还很低。瑞士再保险中国区财险创新解决方案负责人王君博表示，以前，我国很多传统家财险在产品设计上照搬了海外家财险，并不适合我国的房屋风险和建筑结构。

瑞士再保险发布的调研报告显示，美国、日本等国家的建筑结构以木质为主，更易遭受台风、山火等自然灾害侵袭。而我国建筑结构以砖和混凝土、钢筋混凝土为主，抗风险能力高，对于自然灾害风险暴露较低，因而我国住户的风险感知度较低，对照搬而来的传统家财险也就不买账。

杨波认为，我国第一批进入30多年房龄的商品

房已经进入房屋老化、设备出现问题的周期，产生大量维修需求。面对新的风险变化，保险应当有所应对和改变。“我们过去的产品和市场真实风险需求不匹配，市场创新也落后于时代发展。”杨波说。

相比低频高损的自然灾害，电器损坏、水暖管爆裂、门锁开关损坏、房屋漏水等实际居住问题才是住户最关心的风险。“这恰恰也是很多传统家财险没有涵盖的部分。”王君博认为，针对中国家财险市场的特点，需要有不一样的产品和保障。

如今，新型家财险有遍地开花的趋势，但短期来看，仍难以覆盖所有地区。一方面，消费者对新产品的认知和认同无法一蹴而就。专家表示，投保人在考虑购买家财险时，周围人的投保经历特别是成功理赔的经历是最主要的参考因素——这种现象在任何市场的发展初期都较为常见，新型家财险要真正获得市场认可，仍有待时间积累。另一方面，保险公司需要通过整合优质物业和第三方专业化维修厂家，实现维修服务的广覆盖。但如果一些地区的物业、维修产业基础不成熟，整合重资产的线下维修服务资源就会变得尤为困难。

陈跃飞表示，不断丰富产品形态，坚持搭建维修标准化平台，满足市民不同居住周期的需求，提供暖气、防水、用电等房屋体检服务，降低房屋使用过程中的风险等是下一步家财险的发展方向。

本版编辑 孟飞 李和风 美编 吴迪

广西百色市右江区 推动区域经济高质量发展

初秋的广西百色市右江区，从乡村到城市、从田间地头到建筑工地、从项目一线到企业生产车间，抓项目、搞建设、谋发展。以产业富民、工业强区、城乡融合、环境赋能、治理提效、党建领航，全力助推工业经济的高质量发展，要将右江区打造成宜居宜业的县区、乡村振兴示范区。

工业主导强基础。近年来，百色市右江区深入实施工业强区攻坚行动，着力打造新型生态铝产业、林木产业、新能源、新材料“四大主导”产业，加快推进产业园区建设，实施千企技改工程推动工业产业向高端化、智能化、绿色化转型升级。上半年，完成规模以上工业总产值176.03亿元，同比增长20.78%。

农业提质增效稳基础。百色市右江区坚持以农民增收为核心、以机制创新为重点，优化资源要素，聚力发展芒果、粮食、油茶、瓜菜等产业。坚持龙头企业带动，实行“统一良种、统一测土施肥、统一灌溉、统一病虫害防治、统一技术指导、统一收获存储、统一品牌标识、统一销售，分户承包生产经营”的经营模式，推进产业链条式发展，促进农业区域化布局、规模化建设、标准化生产、系列化加工、社会化服务、品牌化营销、企业化经营。

拓展体量优保障。百色市右江区优化营商环境，开通工程报建“一窗通办”平台，实现线上平台与线下服务协同运行。成立壮大实体经济调研服务工作专班，对辖区76家工业、农业、服务业重点企业和38个重大项目开展调研，实行跟踪问效，梯次化推进绿色工厂培育工作。建立了69个单位109名领导干部联系企业的包抓责任清单，帮助企业解难题、办实事。

(数据来源:广西百色市右江区委宣传部)

广告

贵州省道真仡佬族苗族自治县 用活资产做强村级集体经济

走进贵州省道真仡佬族苗族自治县三江镇三江社区暗香合作社花椒烘干加工厂，几十吨刚刚收购的鲜红辣椒堆积如山，几名工人在分拣辣椒，等待烘干。

加工房里，2条烘干线轰隆隆地运转，成堆的鲜椒通过传送带输送到烘干设备上。社区工作人员正在查看设备运行情况，并叮嘱操作人员严格按照规程使用设备、安全用电等相关事项。

“今年辣椒产量特别高，我们的烘干设备不够用。”重庆市彭水县天台辣椒专业合作社负责人介绍，“三江镇花椒加工厂的烘干设备每天可以烘干30吨鲜椒，帮助我们解决了燃眉之急。”

三江镇三江社区是道真仡佬族苗族自治县的花椒主产区之一，规划建设了花椒加工厂。目前，花椒采收烘干季节已过，烘干设备处于闲置状态，得知重庆市彭水县天台辣椒专业合作社烘干设备紧缺，在邻近县发展收购的鲜辣椒无法及时烘干的情况下，及时将闲置的烘干设备租赁给他们使用，能增加集体经济收入15万元。

近年来，三江镇坚持党建引领，组建股份制经济合作社，充分盘活各类闲置资产和优势资源，积极带领群众采取“党支部+合作社+农户+公司”的方式，因地制宜发展产业，在带动群众增收的同时，发展壮大村级集体经济。目前，三江镇共有花椒1.2万亩、精品水果1.5万亩，食用菌大棚81个、常年上榨90万棒左右。今年1月至8月，增加村级集体经济收入达50余万元。

(数据来源:贵州省道真仡佬族苗族自治县三江镇三江社区暗香合作社)

广告

山东省青岛市即墨区

生态绿道建设提升城市功能品质

近年来，山东省青岛市即墨区积极推进城市绿道建设，不断完善服务配套设施，拓展功能，打造“有景致、有底蕴、有特色”的城市绿道网络，已建成可骑行、慢跑、赏景的生态绿道104公里。

坚持规划引领。将绿道规划纳入城市绿地系统规划，并积极融入《青岛市绿道系统规划》“一横两纵四支线，串联七组团，外围成环”的总体框架。考虑满足城内城外、步行者和骑行者、居民和游客等不同需求，规划建设“两类”(城镇、郊野)“五型”(都市、滨河、滨海、山林、田园)生态绿道，构建起层次鲜明、结构清晰的3级绿道体系。在建设理念上注重绿道的生态功能与通道的通行功能有机融合，依托道路、绿地、水系、山林、海岸每年推进实施。结合城市更新和城市建设3年攻坚行动，计划自2022年至2024年期间，实施18处林荫廊道建设，打造一批环城、滨水、山体绿道。

坚持城乡统筹。依托墨水河、龙泉河综合整治，同步规划建设约40公里沿河绿道，一并整治龙王河、西流峰河、小李村河等13条支流水系，以城市修补和生态修复为手段，整修沿岸绿道，在原有步行道的基础上，融入运动、休闲等功能板块。通过绿道联通河景，串联沿线的墨河公园、即墨古城和30余处社区、

村庄，设置12处休憩驿站，形成实用便捷、连贯统一的绿色走廊，构建起公园、河道一体的滨水、亲水休闲圈。结合莲花田园乡村振兴示范区建设，在片区内沿莲花山、莲茵河一线原田园绿道的基础上，打通10公里台子一满贡一解哥庄一吴家庄和前碾子头村一果园一莲花山绿道。结合小青岛湾北岸海岸带综合整治，恢复北岸近10公里海岸线自然风貌，同时，通过滨海步行道串联起国家深海基地、中船重工七二五所等一批国家重点海洋科技基地，打造出一条蓝绿复合型生态廊道。对主城区道路两侧绿化带生态规划，形成绿道系统与合理布点70余处口袋公园，点线组合，共同编织城区的生态绿网。

突出建管并重。建立健全绿道养护管理长效机制，制定《绿道管理维护办法》，严格建设项目交接养护制度，确保每处绿道有专业队伍管养，及时解决设施破损、绿化养护、环卫保洁等问题。将绿道按不同类型和区位分别纳入市政道路、公园景区、生态林地管理体系，发挥各级各部门力量，明确职责分工，加强日常巡查，实行齐抓共管。

(数据来源:中共青岛即墨区委宣传部)

广告