

从上市公司半年报看经济形势②

长期投资增长传递积极信号

随着2023年半年报披露,上市公司长期投资情况逐渐清晰。整体来看,上市公司上半年购建长期资产支出(购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金)同比增长13.87%,发挥了稳投资作用。其中,新能源汽车、光伏设备、电力等新兴产业长期投资增速较高,业绩实现高速增长。

上市公司长期投资增长,意味着公司对未来有更多信心,对于经济稳增长具有重要作用。清华大学五道口金融学院副院长田轩表示,在稳投资、稳预期等一系列政策作用下,上市公司持续加大重点领域投资,持续拉动基建投资和民间投资,有效助力经济稳增长。

长期支出稳定增长

据同花顺iFinD数据,上半年,A股公司共实现营业收入35.36万亿元,同比增长1.49%,实现归母净利润2.95万亿元,同比下降3.29%。其中,社会服务、公用事业、汽车行业业绩增长较高,同比分别增长196.47%、36.01%、29.14%。

上述3个行业业绩高速增长的背后,有一个共同点,即它们长期资产支出增幅较大。上半年,社会服务、公用事业和汽车行业长期资产投入同比增长分别为60.12%、49.03%和38.81%。

从A股整体情况来看,受益于稳投资政策推动,上市公司的长期投资实现稳定增长。上半年,A股公司购建长期资产支出(固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金)合计2.34万亿元,同比增长13.87%。

“上市公司上半年长期投资增长传递了积极信号。”中国上市公司协会学术顾问委员会委员程凤朝表示,上市公司具有较强资本投融资能力,这对推动经济增长有重要作用。长期资产支出增加,意味着公司对未来有更多信心,会对研发、生产能力和市场拓展等方面产生长期影响。同时,从侧面反映出当前政策环境相对有利,包括税收优惠、低利率和其他投资便利措施,激发了上市公司的投资热情。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳认为,公司购建长期资产规模越大,说明扩张需求越强,成长性相对较高。如果公司的主业务量随着投资扩张同步提升,说明公司固定资产投资起到了积极效果,未来盈利能力还将进一步提升。

随着重大项目推进,上半年上市公司披露重大项目中标公告增多。从行业看,主要集中在建筑装饰行业,其次是环保产业和房地产行业。据上海证券交易所数据,中国建筑、中国铁建、中国中铁等龙头基建公司上半年新签订单合计约8万亿元,同比增幅近9%。上交所表示,综合考虑基建投资建设周期,预计基建投资将在较长期间内带动相关产业发展。

高技术投资增幅大

上半年,全国固定资产投资稳定增长,高技术产业投资快速增长,上市公司纷纷加



布布局。从细分行业看,社会服务业中的专业服务、电力设备中的光伏设备、汽车行业中的乘用车长期资产支出增幅较高,分别同比增长138.29%、70.53%、59.48%,归母净利润分别同比增长23.71%、41.03%、12.34%。

“伴随扩内需政策落地,以及国家持续加强对战略性新兴产业支持力度,专业服务、光伏设备和乘用车行业投资活跃度明显提升。”田轩表示,长期来看,经济稳定持续增长的主要驱动力来自于新兴产业领域,通过加大民间投资,提振市场信心,激发经营主体创新活力,进而带动产业转型升级,不断优化供给结构,迈上高质量发展道路。

与此同时,高技术产业上市公司研发投入维持高速增长。上半年,科创板、创业板研发投入支出同比增长18.89%、16.66%。

陈雳表示,研发投入是高新技术企业衡量其可持续发展的重要参考指标,通常来讲,研发投入增长意味着对技术迭代升级拓展的重视,是公司未来经营业绩转化的重要基础条件,也有助于带动产业转型升级。

我国能源绿色转型稳步推进,带动了一批新能源项目的开展。比如,上半年,电力上市公司银星能源完成阿拉善左旗贺兰山200MW风电项目资产的收购工作;光伏电池企业钧达股份滁州二期年产10GW项目、

淮安一期年产13GW项目成功投产,淮安二期年产13GW项目提前开工建设。

激发民间投资潜力

上市公司是中国经济活跃的“细胞”,营业收入占GDP比重在六成左右,上市公司积极扩大有效投资,在稳经济大盘中发挥重要作用。

谈及如何更好发挥上市公司稳投资作用,田轩认为,需要从宏观政策和资本市场两方面发力。宏观政策方面,通过政府投资和政策激励,结合财政支出、贴息等举措,有效带动全社会投资,鼓励社会力量以市场化手段参与民间投资,充分释放激发经营主体创新活力,推动高质量投资;资本市场方面,要深化资本市场改革,引导长期资金定向支持薄弱环节和重点领域,继续支持小微企业、科技创新、绿色发展等领域,提振市场信心,促进有效投资,促进产业结构转型升级。

程凤朝认为,上市公司在资本市场的活动反映了其对经济的影响力,政府和各方面

应作出相应努力,更好激发其投资热情和潜力,可以从政策、环境、信息透明度和创新等方面入手。首先,在政策支持上,可以通过税收优惠、补贴等方式,为上市公司在特定领域的长期投资提供更多激励;其次,在营造良好金融环境方面,通过维持稳定且有利于投资的金融环境,鼓励企业进行更多长期投资;第三,上市公司要提高信息披露的质量和频率,提高信息透明度,以便让投资者更准确评估公司长期前景,有助于吸引更多资本投资;最后,不断提升上市公司影响力,在带动投资、参与重大项目建设等方面发挥积极作用。

产业规模占全国比重超30%——

放松二手房指导价在成渝地区新型显示产业“显”优势

本报记者 刘畅

□ 2022年,我国新型显示产业全行业产值超过4900亿元,全球占比36%,产业规模位居世界第一。成都新型显示产业规模占全国总体规模的15%,产业链完善度71%,产业本地化配套率38%。

□ 当前,成渝地区新型显示产业规模占全国比重超30%。四川已初步构建起以成都、绵阳、眉山为基地的产业集群布局,成为全国最大的柔性面板生产基地。

中国经济导报 李方

日前,“北京市海淀区29个小区二手房交易指导参考价已取消”的消息引发关注。事实果真如此吗?北京市海淀区房管局工作人员表示,海淀区并非完全取消二手房指导价,而是进行动态调整,售房者可以按照正常的市场价格对外展示房源信息。

业内人士认为,此举对其他城市房地产政策调整有一定影响。

实际交易中,二手房指导价作用如何?“不同城市情况略有不同。北京的二手房交易指导价并不关联房贷审批。因为北京房贷严格,价格高的基本是非普通住宅,首付和税费也高,所以用不上指导价。”中原地产首席分析师张大伟告诉记者,比较而言,一些城市首套房资格获取相对容易,所以要用指导价限制贷款。

今年以来,北京二手房市场面临一定下行压力。据诸葛数据研究中心统计,今年1月至9月,北京二手住宅成交118393套,较2022年同期上涨7.2%,但是较2021年同期仍下降19.4%;同时4月至7月连续4个月呈现下滑态势;8月,在政策利好拉动下二手房市场止跌回升;9月,在政策持续发酵下二手房成交量继续回升。

“出台二手房指导价,是为了促使过热

区域二手房市场投机性,打击投机行为。同时,也是为了遏制个别中介机构抬房价、扰乱二手房市场的恶性竞争行为,维护市场良性健康发展。”58安居客研究院院长张波表示,从当前市场看,市场投机需求不在,再通过指导价限制二手房价的意义已经不大。当前,二手房市场面临挂牌价和成交价下行而非上涨,解除指导价对市场的扰动性可能也并不大。

实际上,从去年下半年开始,很多城市就已经逐步放松了二手房指导价。去年6月底,西安暂停发布指导价,成都、广州和东莞等城市指导价也有了松动,实际交易和银行放贷基本不受指导价影响,深圳也多次传出要对指导价进行调整。

“二手房指导价存在的必要性逐步减弱,为了提振市场、拉动购房者入市积极性,放开指导价也是一个政策选项。”诸葛数据研究中心高级分析师陈霄说,近期,不少地方采取“认房不认贷”、取消限购限售等措施,对新房的利好性更强,而放松指导价针对二手房市场,有利于促进一二手房联动,提升房源流动性,带动置业信心修复,对促进市场回暖有着重要意义。

当前,新型显示技术正协同各项数字技术赋能场景应用,成为千行百业数字化、智能化、信息化的“第一触点”。数据显示,2022年,我国新型显示产业全行业产值超过4900亿元,全球占比36%,产业规模位居世界第一。

在打造新型显示产业高质量发展集群方面,四川一直处于前列。刚刚过去的9月份,2023世界显示产业大会在四川成都召开。

四川发展新型显示产业有何优势?据了解,当前,四川已初步构建起以成都、绵阳、眉山为基地的产业集群布局,成为全国最大的柔性面板生产基地。通过大力实施6大优势产业提质倍增行动,四川正着力推进政产学研用深度融合,构筑全球创新策源地,建生态、强链条、促融合,加快打造能够带动全国新型显示产业高质量发展的产业集群。

今年3月,《成都市关于进一步促进新型显示产业高质量发展的若干政策》发布,指出,要

全力打造全国一流的新型显示产业生态,促进成都新型显示产业高质量发展。

“成都新型显示产业规模占全国总体规模的15%,产业链完善度71%,产业本地化配套率38%,作为一家‘链主’企业,我们对前景十分看好。”成都中嘉微视科技有限公司总经理唐玉峰介绍,他们公司是一家光学检测技术研发、生产、销售企业,预计2023年底年产值将突破2亿元。同时,将持续加大研发投入力度,大量引进光学、算法、软件方面的高端技术人才,打造泛半导体检测领域最佳解决方案供应商。

绵阳京东方6代AMOLED柔性生产线项目是绵阳最大的单体投资项目,也是当地新型显示产业集群的“链主”级项目。根据绵阳科技城管委会安排部署,绵阳新兴投资控股有限公司计划陆续投资约70亿元,建设现代化、规模化、专业化的新型显示产业园区。园区累计占地面积近1500亩,截至目前,已入驻新兴投旗下专业

潮玩品牌“出海”是企业发展过程中的必然选择。应在IP的研发与运营中加大投入,并在全品类、高端线方面加大探索,用更加丰富多样的产品给消费者带来更好体验。

潮流玩具品牌泡泡玛特日前发布2023中期业绩,海外营收数据成为财报亮点,上半年海外业务营收同比增长近140%,延续高速增长态势。不只是泡泡玛特,52TOYS、ToyCity等诸多中国玩具品牌都加快了“出海”步伐。

统计数据显示,2015年至2019年,中国潮玩市场年复合增速达34.6%。但近几年增速有所放缓,国内市场竞争加剧,“出海”成为许多潮玩企业寻求增量共同选择。此外,“中国制造”与文化影响力逐步提升,加之跨境电商平台加速发展,中国潮玩企业开拓海外市场也是发展过程中的必然选择。

不过,“出海”意味着全新的环境,消费者消费观念、文化理念、审美等与国内相比存在较大差异,不能简单照搬国内经验。加之国外玩具市场巨头林立,如何获得海外消费者认同?如何持续提升产品创造力?如何拓展推广新渠道?这些都是中国潮玩品牌“出海”需要跨越的难关。对此,国内潮玩品牌也进行了诸多尝试,并积累了不少经验。

潮玩是一种文化产品,在“出海”过程中,需要对当地市场及消费者进行深入了解,在此基础上有针对性地推广IP。通过参加海外大型展会、举办商场IP主题展及艺术家签售会等多种方式,中国品牌可以持续在海外推广潮玩文化。目前,国际主流的潮流玩具展、动漫展上都出现了中国企业的身影。持续的海外曝光提升了品牌的国际知名度,而与消费者直接互动,也有助于品牌更了解消费者喜好、习惯等,再结合经销商反馈的信息及市场调研数据等进行分析,及时调整海外产品策略,做好本地化运营。

潮玩的核心在于IP,设计师对于IP的创造与设计,赋予了其文化、潮流属性。提升产品创造力,关键要经营好IP,拓展更多产品品类也有利于提升潮玩产品的吸引力。除盲盒外,家居、数码周边、毛绒玩具等IP衍生品正成为潮玩品牌新的增长点。为了凸显潮玩的收藏价值,高端化成为产品创新的重要方向。未来,潮玩品牌应在IP的研发与运营中加大投入,并在全品类、高端线方面加大探索,用更加丰富多样的产品给消费者带来更好体验。

在销售渠道方面,此前潮玩“出海”主要采用分销和海外代理模式,以及通过跨境电商平台进行销售。现在,越来越多的潮玩品牌选择在海外直接开设线下店铺,包括旗舰店和快闪店,为消费者提供打卡、体验空间,并通过搭建海外自营电商等方式拓展线上销售渠道,线上线下联动实现效益最大化。

园区企业超过100家,入驻企业累计年产值超过300亿元。

“园区采取‘政府+企业’共同招商的模式,主要招引与新型显示产业配套的电子信息企业。在招商政策方面,科技城管委会积极营造良好的营商环境和完善的配套能力,新兴投控一方面积极‘走出去’招商,另一方面对入驻企业介绍引进的企业给予相应奖励,同时给予其较大力度的租金优惠。”绵阳新兴投资控股有限公司战略投资部部长李小艳说。

在绵阳,既有京东方、惠科等一批具有全球影响力的龙头企业,也有长虹、九州等传统骨干企业。以行业领先企业为核心,绵阳电子信息产业发展态势良好,2023年上半年电子信息产业实现规模以上工业总产值同比增长13.1%。

据2023世界显示产业大会发布的《中国新型显示产业高质量发展指数(2023年)》报告,从区域布局来看,我国新型显示产业已经形成了各具特色的高质量发展10大城市。合肥、深圳、成都等地依托完善的产业链、先进的技术和较高的产能规模等优势位居前3。

围绕打造世界级显示产业集群这一目标,四川和重庆此前共同印发了《成渝地区双城经济圈电子信息产业协同发展实施方案》《川渝新型显示产业链供应链协作方案》,共同推动两地新型显示产业发展。这为加强新型显示产业链合作,打通产业、人才需求供给渠道提供了政策支持。

“目前,成渝地区新型显示产业规模占全国比重超30%,已成为全球最大的智能终端生产基地和中国柔性显示产业最大集聚地。”从区域协同、双向发力的角度出发,唐玉峰十分看好成渝地区新型显示产业的发展前景。