



编者按:数据是服务业稳步复苏的最好佐证。国家统计局公布的数据显示,今年以来,我国服务业运行开局良好,总体呈恢复性增长态势,发展动能持续提升。据初步核算,一季度服务业增加值145355亿元,同比增长15.6%,两年平均增长4.7%。服务业增加值占国内生产总值比重为58.3%,对国民经济增长的贡献率为50.9%,拉动国内生产总值增长9.3个百分点。

服务业对经济“贡献率”50.9% 中小微企业详解如何完成“V型反转”

■本报记者 昌校宇
见习记者 杨 洁

在中国经济的产业结构中,服务业无疑最具“人间烟火气”。因此,服务业的发展状态,是测试经济发展“体感温度”的最佳指标。

天眼查App数据显示,截至4月23日《证券日报》记者发稿前,今年以来,全国服务业企业注册数量为194.05万家,较2020年同期(164.84万家)增加29.21万家。值得一提的是,“服务业”作为《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》的高频词之一,累计出现27次,涉及服务业的表述主要包括,“促进服务业繁荣发展”“聚焦产业转型升级和居民消费升级需要,扩大服务业有效供给,提高服务效率和服务品质,构建优质高效、结构优化、竞争力强的服务产业新体系”。

为探寻经历过疫情影响后,服务业企业如何实现“V型反转”,以及新业态如何异军突起,《证券日报》记者近期采访了服务于衣食住行、教育、美容等不同领域的多家中小微企业。

互联网经济逆势火爆 线上消费业务量猛增

为了战“疫”,以电商为代表的互联网经济快速增长,在助力疫情防控、保障居民生活、促进经济增长方面都发挥了非常积极的作用。其中,线上购物因具有不见面、免接触的优势而成为许多消费者的优先选择,线上消费业务量猛增。

淘宝便是受益者之一。据阿里巴巴2021财年第三季度财报显示,2020年10月份-12月份,淘宝首页推荐带来的页面访问量同比增长超90%。而2020年全年,淘宝直播GMV超过人民币4000亿元。天猫“双11”期间,新品销售带来的GMV(剔除未支付订单)同比增长35%。此外,阿里巴巴在下沉市场的用户增长也在提速。2020年全年,淘宝特价版年度活跃消费者超1亿;2020年12月份,淘宝特价版活跃用户也突破1亿。

民以食为天。为了疫情防控,诸多之饮食习惯前往线下超市和菜市场采购生鲜蔬菜的消费者,转而成为生鲜电商平台的新用户,生鲜电商平台“疫”后崛起。据叮咚买菜公开发布的数据显示,2020年,超过21376吨鲜活水产通过叮咚买菜小程序送到消费者餐桌,是2019年的249倍。

2020年7月份发布的《关于发布区块链工程技术人员等职业信息的通知》,明确增加了互联网营销师这一职业并增设直播销售员这一工种,使得直播电商行业的就业人员有了规范化标准。2021年3月份发布的

《加快培育新型消费实施方案》提到,“发展直播经济,鼓励政企合作建设直播基地,加强直播人才培养培训”。

“去年2月份,我在国内上网课的同时创立了自己的服装工作室,通过线上店铺、直播带货等途径,竟出乎意料地挣到了人生中的第一桶金——100万元。”留学生小蕾(化名)告诉《证券日报》记者,此前她经常会在课堂上和国外的老师同学交流中国的电商经济发展,而“互联网营销师”这一新职业的出现意味着“带货主播”已成“正规军”,使她创业更加有干劲,目前的月营业额已达到创业初期的5倍。

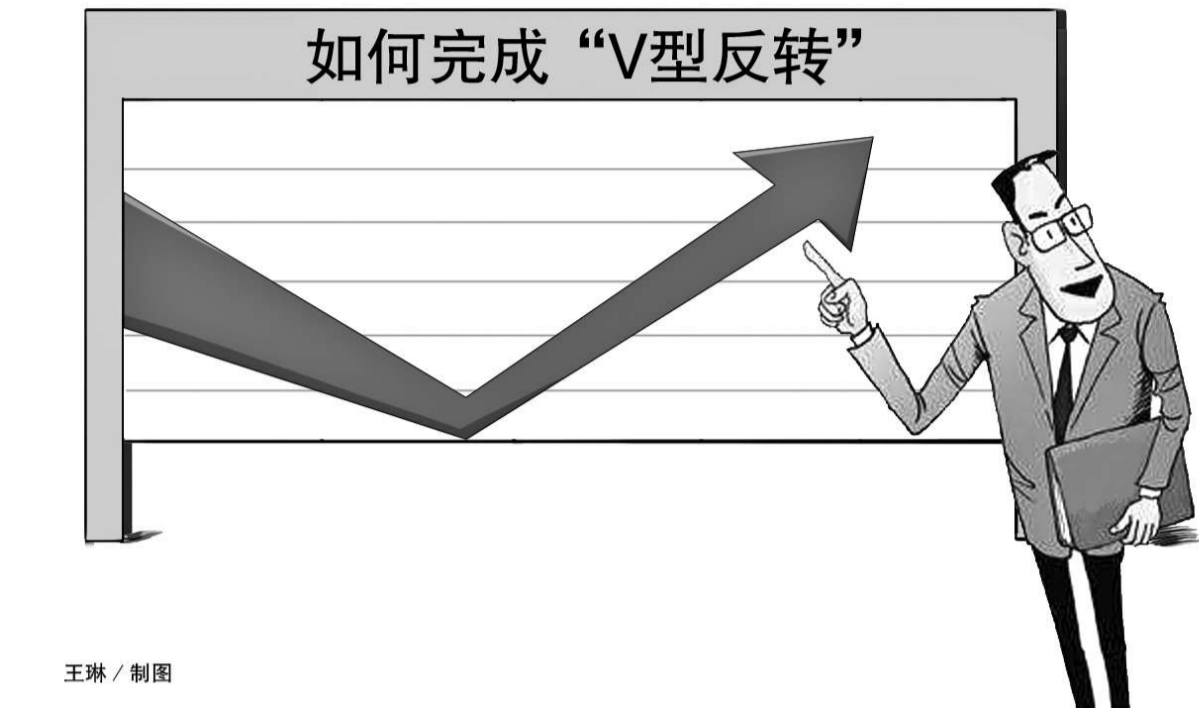
国家统计局公布的数据显示,市场销售逐步改善,网上零售快速增长。今年一季度,全国网上零售额28093亿元,同比增长29.9%,两年平均增长13.5%。其中,实物商品网上零售额23067亿元,同比增长25.8%,两年平均增长15.4%;占社会消费品零售总额的比重为21.9%。此外,2020年全国网上零售额达11.76万亿元,同比增长10.9%,实物商品网上零售额达9.76万亿元,同比增长14.8%,占社会消费品零售总额的比重接近四分之一。

从“受伤”到恢复 支持政策功不可没

在疫情冲击下,部分行业一度“受伤”严重,但是在多项贴心“政策红包”的助力下,目前也都逐渐恢复了元气。

国家统计局公布数据显示,今年以来,消费市场延续了上一年逐季恢复的态势,呈现恢复性较快增长。其中,餐饮、线下消费等前期受到制约的消费领域快速恢复。3月份,餐饮收入两年平均增长达到0.9%,从2020年以来首次月度规模高于2019年同期。此外,从出行看,有关部门统计表明,清明假期全国国内旅游出游人数达到1.02亿人次,恢复到疫情前同期的94.5%。

不难看出,曾经受伤的餐饮、旅游业,如今都呈现快速恢复的态势。而亮眼数据的背后,离不开暖心政策的支持。据《证券日报》记者梳理,去年以来,政策面连出实招助力餐饮业、旅游业和住宿业发展。例如,2020年2月份发布的《财政部税务总局关于支持新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控有关税收政策的公告》明确,对受疫情影响较大的困难行业企业2020年度发生的亏损,最长结转年限由5年延长至8年。困难行业企业包括交通运输、餐饮、住宿、旅游(指旅行社及相关服务、游览景区管理两类)四大类;2021年4月15日印发的《关于服务“六稳”“六保”进一步做好“放管服”改革有关工作的意见》明确“进一步推动激发消费潜力”,其中就包括“鼓励各地区适当



王琳/制图

放宽旅游民宿市场准入,推进实施旅游民宿行业标准”。

政策效应已在多数企业身上显现。记者从携程方面获悉,受国内旅游市场强势复苏影响,携程今年清明假期总预订量同比增长300%,多项业务首次今年顶峰甚至超越基础稳固的2019年同期,迎来2021年第一波业绩爆发。此外,不仅是线上预订连创新高,线下场景同样表现不俗。3月份,携程旗下三品牌新开业门店环比新增近10倍,在下沉市场中,五线城市及县级市门店覆盖率达成七成。

同样得益于有效的政策支持、疫情防控取得积极成效以及用户出游热情逐渐释放,民宿业也迅速回暖。

木鸟民宿CEO黄越告诉记者,“从木鸟民宿平台数据来看,今年以来,基本上每天的订单数据都在突破峰值,达到新高度,民宿业的恢复速度喜人。”黄越以“五一”假期的平台订单量为例解释道,“2020年,木鸟民宿‘五一’订单量为2019年的八成;而2021年的订单量预计将是2019年的1.9倍。”

黄越认为,“当前,消费者对于入住民宿的安全性和卫生要求不断提高,民宿平台和民宿业主还需修炼‘内功’,进行产品和服务升级,带给用户更舒适、满意的住宿体验,推动民宿行业发展再上新台阶”。

作为受疫情影响最严重行业之一的餐饮业更是获得了政策“撑腰”,如今“烟火气”渐浓。四川省攀枝花市金沙明珠大酒店有限责任公司是攀枝花市“龙头”餐饮企业,2020年受疫情影响,该企业一季度营业收入同比减少41%,二季度营业收入同比减少40%,企业出现

资金短缺、原材料成本上升、人员流失等问题,生存一度面临极大的困境。

“国家的免税政策救活了公司。”金沙明珠大酒店财务人员胡育红告诉《证券日报》记者,“2020年,公司全年营业收入减少了993万元,同比减少30%。好在公司及时享受到提供生活服务取得的收入免征增值税政策,免税近120万元,这笔资金极大地缓解了公司的困境,帮助公司渡过难关。”胡育红透露,目前攀枝花市东区税务局建立了线上“餐饮行业交流服务”微信群,将有关税费优惠政策和操作指引及时推送给企业财务人员,实时解答纳税人办税疑难。今年一季度,公司实现营业收入581万元,同比增长10%,享受提供生活服务取得的收入免征增值税30多万元,经营逐渐步入正轨。

“夫妻肺片”是成都享誉海内外的名菜,春熙路商圈的夫妻肺片(总店)是这一名吃的“标志性”门店。2020年,受疫情影响,该门店客流量暴跌,房租和员工工资给企业带来了不小的压力。回忆起那段困难时光,四川省成都市饮食公司(夫妻肺片门店隶属成都市饮食公司管理)财务主管刘迪莎仍记忆犹新,“在最艰难的时候,锦江区税务局推送了一系列税费优惠政策,夫妻肺片2020年享受税收优惠及社保优惠共计120余万元,这无疑给低迷期的企业注入了发展强心针,也让企业对未来的发展充满希望。”

随着国内疫情形势好转,夫妻肺片(总店)自去年下半年起逐渐恢复了往日生机,谈及门店现状,刘迪莎面露喜悦地说:“2021年1月份至3月份,客流量近3.5万余人,与去年同期相比上涨42%,销售额上涨近63%”。

新业态发力 新消费升级

为积极应对疫情影响,部分原本以线下为“主阵地”的服务业企业选择“触网”升级,新业态新模式不断涌现,新产品新服务茁壮成长,消费升级势头良好。

政策更是体现出前瞻性、主动性、精准性和有效性,成效显著。例如,2019年8月28日召开的国务院常务会议决定,推进“互联网+教育”,加快建设教育专网。其中就包括,“推进‘互联网+教育’,鼓励符合条件的各类主体发展在线教育,为职业培训、技能提升搭建普惠开放的新平台”。

北京市一家从事中小学教育的专业机构成立于2019年底,目前主要采用线上融合线下的OMO模式为学生提供教育服务。公司相关负责人告诉《证券日报》记者,“2020年初,为阻断疫情向校园蔓延,教育部要求利用网络平台‘停课不停学’;公司响应政策号召,第一时间‘转战’线上,将原有线下课程优化调整后转移到线上进行,让学生足不出户就可以学习,既不影响学习进度又保障了学生安全。2020年的整体业绩相较2019年不降反增;同时,今年以来的线

上课程订单量也保持稳中有升的趋势。”

展望未来,上述相关负责人坦言,“我看好在线教育的前景。未来公司将继续采用线上线下同步发展的模式,线下是基础,线上则是线下的有力补充”。

此外,“互联网+上门服务”成为一种新消费趋势,各种“上门经济”遍地开花,消费者和服务者尝试摆脱线下门店的限制,消费的形式也变得更加自由。

从事美容养生行业已经六年的依依(化名)是一位专业美容师,她告诉记者,“2020年我所工作的线下门店受疫情影响很大,便适时推出可上门服务的业务。顾客可线上预约,确定时间后,后台会分配给相应的美容师提供上门服务,最高峰时期一天能接到8个订单。”

依依认为,现在越来越多的顾客喜欢上门服务,虽然往往需要提前四五天才在线上预约到,“相比线下实体店,顾客也更倾向于我们提供上门服务,因为时间灵活且省去了顾客从路上到店的时间和路程”。

下好政策“先手棋” 保持连续性和稳定性

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东在接受《证券日报》记者采访时表示,为了疫情防控出一系列促进消费回补和潜力释放的政策措施,可谓恰逢其时,起到了良好作用,特别是促进新型消费发展的政策有力地解决供需不匹配的问题,对服务业的结构性恢复发挥了重要促进作用。

“当前中小微企业经营仍面临较大压力,保持政策连续性和稳定性十分重要,及时出台的针对性政策下好了‘先手棋’,有效地保住了市场主体,为经济恢复向好提供了重要支持。同时,通过深化市场化机制改革,培育和发展新业态新模式,让更多平台企业互补、协调和平衡发展,不仅解决循环不畅的问题,还解决了公平竞争等问题。”刘向东说。

谈及接下来服务业企业想要盈利能力再上新台阶,还需从哪些方面发力,中国商业联合会专家委员会委员赖阳对《证券日报》记者表示,一是要注重线上运营为主,线下体验为辅的结合,因为线上可以打破时间和空间的障碍,使运营效率更高,成本更低。二是注重跨界整合资源,云整合云服务,以消费需求为核心整合相应的一系列资源,降低企业的运营成本,提升消费者体验和服务。三是注重智能化,增强竞争力,通过商业智能大数据分析,提升运营效率,减少冗余环节和企业运营中的一些流程。同时通过用户画像,对消费者精准分析,进行针对性地营销和服务。

刘向东建议,接下来,服务业特别是中小微企业要实现进一步发展,需要适应消费升级的需要,从改善和增强自身竞争力的角度扩大市场份额,解决消费多元化中的供需适配问题。

3家科创板公司 股票简称“摘U”

专家称标“U”公司整体业绩态势符合预期

■本报记者 吴晓璐

4月23日,仕佳光子发布公告称,根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》(以下简称《规则》)等相关规定,公司2020年度净利润以及扣非净利润均为正,符合“上市时未盈利公司首次实现盈利”的情形,公司A股股票简称将于4月26日取消特别标识U,由“仕佳光子-U”变更为“仕佳光子”,A股股票代码保持不变。

据记者梳理,今年以来,仕佳光子是继中芯国际和九号公司之后,第三家发布“摘U”公告的科创板公司。中芯国际和九号公司分别于4月2日、4月19日正式取消特别标识U。另外,有15家科创板公司的股票简称将继续戴着特别标识U(以下简称“U”)。

相关市场人士认为,对于标“U”公司,需要更多关注其业绩潜力和成长空间。长期来看,科创板公司是否标“U”对投资影响不大。

15家科创板公司 将继续标“U”前行

据《关于科创板股票及存托凭证交易有关事项的通知》,上交所对在科创板上市时尚未盈利的股票作出相应标识,发行人尚未盈利的,其股票特别标识为“U”;发行人首次实现盈利的,该特别标识取消。《规则》显示,所谓实现盈利,指上市时未盈利的科创板企业上市时首次在一个完整会计年度实现盈利。

据《证券日报》记者了解,“实现盈利”需要上市公司净利润和扣非净利润同时为正。中芯国际、九号公司和仕佳光子2020年年报显示,3家公司2020年净利润分别为43.32亿元、0.73亿元和0.38亿元;扣非净利润分别为16.97亿元、0.51亿元和0.11亿元。

东方财富Choice数据显示,剔除仕佳光子后(4月26日“摘U”),截至4月23日,科创板共有15家公司证券简称标“U”。从公司净利润来看,沪硅产业2020年扭亏为盈,但是由于公司扣非净利润依旧为负,所以目前未能“摘U”。另外14家公司2020年依旧亏损,其中8家亏损同比减少,6家亏损扩大。综上所述,上述15家公司将继续标“U”前行。

从所属行业来看,上述15家公司,大多属于医药生物、电子和计算机行业,分别为8家、3家和2家,另外电气设备和机械设备分别有1家。

“目前,科创板是A股唯一允许未盈利企业上市的板块(注册制下,创业板需要运行1年之后才允许未盈利企业上市),科创板对未盈利企业的包容性较强,今年有3家‘摘U’,1家扭亏为盈、8家减亏、6家续亏,整体是符合市场预期的。”粤开证券研究院负责人康崇利在接受《证券日报》记者采访时表示,高研发投入使得部分科创板公司的业绩兑现推迟,因此,对于标“U”公司,应该客观看待,除了当年业绩外,还要关注其业绩潜力和成长空间。

“从长期来看,科创板公司是否标‘U’,不是特别重要。”博时基金首席宏观策略分析师魏凤春接受《证券日报》记者采访时表示,不过,如果持有时间较短,是否标“U”可能比较重要。所以,主要取决于投资者的持有时间。

近七成科创板公司 业绩同比增长

东方财富Choice数据显示,截至4月23日,科创板上市公司达265家,均披露2020年业绩,剔除减亏公司,183家净利润同比增长,占比69.06%,接近七成。

魏凤春表示,作为中国新兴经济的代表,科创板公司近七成业绩同比增长,基本达到了市场预期。从行业来看,科创板公司中,医药生物、家用电器和电子行业2020年业绩增长较高,分别同比增长440.96%、87.63%和83.07%。

“随着我国新发展格局的逐步形成,以及消费者对高品质生活的追求,围绕内需,提升品质的企业迎来发展契机。再加上疫情防控需要,医药生物和电子行业受益。从2020年上市公司的业绩可以看出,业绩增幅较高的都跟疫情、消费和品质提升有关。”添翼数字经济智库高级研究员刘慧对《证券日报》记者表示。

康崇利表示,从净利润正向的科创板公司行业分类看,业绩增长较高的公司有两大特点,一是具备较高成长性,二是2020年受疫情影响较小,医药生物、电子等行业需求或受益于疫情防控和“宅经济”。

“此外,基础设施公募REITs还能助力实体经济发展。”田利辉进一步称,REITs是基础设施的资产证券化,能够促进资本形成,加强市场化资源配置,推进基础设施市场化运行,提高运营效率。同时,基础设施公募REITs还可以降低负债和缓释风险。

本版主编于德良 责编于南 制作曹秉琛
E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785



服务业复苏勾勒“微笑曲线”

■张 敬

春意盎然间,结构性复苏持续推进的服务业,正在不经意间展露“微笑”。

统计局数据显示,一季度,服务业稳定恢复。3月份,全国服务业生产指数同比增长25.3%,两年平均增长6.8%。其中,铁路运输、航空运输、电信广播电视卫星传输服务、互联网软件及信息技术服务、货币金融服务等行业商务活动指数运行在60.0%以上高位景气水平;受年初局部疫情影响较大的住宿、租赁及商务服务、居民服务等行业商务活动指数回升至景气区间。从市场预期看,服务业商务活动预期指数为62.9%,连续两个月位于60.0%以上高位景气区间。

笔者认为,如果从结构性角度来

观察服务业复苏,其态势十分契合经济学的“微笑曲线”。

具体而言,结合统计局披露的一季度数据和市场主体切身感受来看,“微笑曲线”的两个高端分别对应着服务业的先进技术和先进销售业态。

虽然不像工业制造业一样比较容易量化科研的投入产出比,但服务业同样存在先进技术、产品、品牌、设计等因素的溢价。该业态业务由于筑有“护城河”,在疫情有效防控、产能和市场逐步恢复后,自然第一时间启动“复苏模式”。同时,先进销售业态以最契合时点的服务方式,占据产业链中销售端这一有利位置,因此其存量恢复甚至是增量入场的速度也是非常快的。当然,先进销售业态并不是一成不变的,往往伴随着时间演进、市场迭代、消费心理变化等一起调整,其成长

速度也不尽相同。比如直播带货在疫情防控特定背景下爆发式增长,其“微笑曲线”自然是陡然升高的,这对于其他服务业而言很难复制。

而服务产品的具体提供者,因为多数身处充分竞争领域,其议价能力相对较弱,不可替代性不足,因此复苏进程可能相对较长,这类服务业态构成了“微笑曲线”的底部弧形。但是,受益于中国市场的广阔性和服务业自身的强大韧性,其复苏态势同样是十分确定的。

笔者认为,虽然服务业的复苏“有数据有真相”,但是“微笑曲线”背后的结构性不平衡仍然值得重视。从下一步支持政策的布局来看,需要引导服务业向“微笑曲线”两端拉伸产业链条,增加产品和服务附加值,让“微笑”最好看!

董忠云认为,短期来看,资本市场通过基础设施公募REITs优化资源配置,盘活存量资产,解决了基础设施资本金筹措问题,降低资产端现金流压力,增强基础设施流动性,且项目回收资金主要用于基础设施补短板项目建设,有利于提高基础设施企业再投资和抗风险的能力,提高基础设施运营管理能力。长期来看,资本市场通过大力发展基础设施公募REITs,为金融市场增加了新的直接融资渠道,有利于丰富金

融产品类别,降低实体经济杠杆,改善直接融资占比较低的社融结构,推动基础设施市场化,推动实体经济高质量发展。

“基础设施公募REITs能够助力构建资本市场新格局,时代意义重大。”田利辉表示,基础设施公募REITs不仅丰富资本市场的交易品种,提升了市场活跃度,吸引着大机构参与,而且能够成为金融市场的稳定器。基础设施公募REITs连接资本市场、信贷市场、货币

(上接A1版)

记者了解到,项目正式受理后,沪深交易所将按照有关规定程序和规则要求开展审核工作,严把试点项目入口关,强化审核质量控制机制,提升项目审核质效。经审核问询等环节后,沪深交易所将依程序进行评议,根据评议结果出具基础设施基金上市和基础设施资产支持证券挂牌的无异议函或作出终止审核的决定。如果出具无异议函,沪深交易所

完成相关审核后,将提请证监会对项目履行注册程序。

利于盘活社会存量资产

开展基础设施公募REITs试点,有利于盘活社会存量资产,促进提升基础设施运营水平,对于落实高质量发展要求,构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局具有积极推动作用。