

经济半年报

# 上半年全国规模以上工业企业利润平稳较快增长 七成行业盈利超过疫情前水平

■本报记者 苏诗钰

7月27日,国家统计局发布的上半年工业经济效益月度报告显示,上半年规模以上工业企业实现营业收入59.29万亿元,同比增长27.9%;全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长66.9%,比2019年同期增长45.5%,两年平均增长20.6%(以2019年同期数为基数,采用几何平均法计算)。

受多种因素影响,今年以来,工业企业各月累计营业收入与利润总额同比增速,自1月份至2月份达到45.5%及178.9%的年内高点后,持续回落。

国家统计局工业司高级统计师朱虹表示,2021年上半年,随着国民经济稳中加固稳中向好,工业生产需求稳定恢复,企业经营状况持续改善,企业利润平稳较快增长。

具体来看,各行业利润普遍较快增长,七成行业盈利超过疫情前水平。上半年,在41个工业大类行业中,有40个行业利润同比增长(或扭亏为盈),1个行业同比持平。其

中,有36个行业利润实现两位数及以上增长,占87.8%;有7个行业增速超过100%。与2019年同期相比,有29个行业利润实现增长,占70.7%。

例如,上游采矿业和原材料制造业企业利润增长明显。数据显示,上半年,采矿业、原材料制造业利润同比分别增长1.33倍、1.83倍,对规模以上工业利润增长的贡献率合计为58.9%,利润两年平均增速分别为16.5%、35.8%。

高技术制造业利润保持较快增长。上半年,高技术制造业利润同比增长62.0%;两年平均增长36.2%,比规模以上工业平均水平快15.6个百分点,拉动规模以上工业利润两年平均增长5.6个百分点。装备制造业利润同比增长39.5%,两年平均增长18.3%。

红塔证券首席经济学家李奇霖对《证券日报》记者表示,分大类行业来看,采矿业利润率有所下行,可能是因为在大宗商品价格调整政策的引导下,6月份部分大宗商品价格有所回落。另外,也与成本上行相关,在碳中和政策下,上游企业加快



了环保设备等方面的投入,导致采矿业成本上行。

英大证券研究所所长郑后成对《证券日报》记者表示,6月份全国规模以上工业企业利润数据维持上游企业强于下游企业,采矿业强于制造业的特征。目前国际油价、有色金属

价格与黑色金属价格的上行动能犹在,预计利润数据的上述特征在短期内还将延续,同时国家将继续加大对民营小微企业的政策支持力度。

展望后期,郑后成表示,7月份工业企业利润总额同比大概率还将继续下行,但是下行幅度不会太

大。此外,从累计同比角度看,目前呈现降幅趋缓的特征。

李奇霖认为,市场需要关注出口是否能够维持韧性、碳中和政策对大宗商品价格的影响,目前多省份出台粗钢限产政策,会对大宗商品价格产生扰动。

## 国有经济恢复态势更加稳固 上半年国企利润总额同比增1.1倍

■本报记者 包兴安

7月27日,财政部发布的全国国有及国有控股企业(以下称“国有企业”)运行数据显示,上半年国有企业主要效益指标保持较快增速,国有经济恢复态势更加稳固。其中,国有企业利润总额同比增长1.1倍。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,国有企业主要效益指标保持较快增速,一是由于去年上半年基数较低导致今年上半年增速较快;二是抵御新冠肺炎疫情国有企业发挥了顶梁柱作用,政府订单和物资供应主要来自国有企业生产;三是国有企业抓住机遇,加快实现转型,生产能力

和经济效益都得到了稳步提升。

数据显示,上半年,国有企业营业总收入达354143.1亿元,同比增长27.7%,两年平均增长9.6%(以2019年相应同期数为基数,采用几何平均的方法计算)。其中中央企业199311.2亿元,同比增长25.4%,两年平均增长8.0%;地方国有企业154831.9亿元,同比增长30.7%,两年平均增长11.8%。

利润总额方面,上半年,国有企业实现利润总额23883.1亿元,同比增长1.1倍,两年平均增长14.6%。其中中央企业实现15865.8亿元,同比增长1.0倍,两年平均增长14.2%;地方国有企业实现8017.3亿元,同比增长1.5倍,两年平均增长15.4%。

此外,国有企业在保持恢复性增长的同时,更积极履行社会责任。上半年,国有企业应交税费26529.3亿元,同比增长22.5%,其中中央企业18375.9亿元,同比增长18.7%;地方国有企业8153.4亿元,同比增长32.0%。

截至6月末,国有企业资产负债率为64.3%,同比下降0.2个百分点,其中中央企业为67.0%,同比下降0.7个百分点;地方国有企业为62.6%,同比上升0.1个百分点。

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示,上半年国有企业在营业总收入、利润总额等方面表现持续向好。与此同时,国有企

业已经成为我国创新驱动发展的主力军,许多尖端技术率先由国有企业研发并应用于市场,这是国有企业保持市场竞争力的关键所在。

展望下半年,张依群表示,国有企业恢复能力会逐渐增强,增长势头还会延续。但仍要加快改革和转型,一是技术转型,提升企业产品质量和生产能力,更广泛地占领市场;二是加快改革步伐,提高企业运营效率,压缩管理成本,创新管理方式,增强企业判断决策能力;三是格局转型,要有国际视野,从国际视野和全球发展的角度寻找更大更高的发展空间,切实发挥国有企业的竞争引领作用,为增长提供动力。

宋向清认为,未来国有企业要

延续恢复势头,一方面需要在安全和民生领域持续加大投入,承担民企和外资企业无法承载的战略性重任,将市场做精做细,获得更加优异的市场业绩;另一方面在兼具国家战略资源性质和社会市场资源特征的高科技引领性行业强化人才团队建设,增强科技创新动能,加大技术攻关力度,提升国际市场竞争能力。

“从行业看,核工业、医药、航天、航空、石油、铁路等领域,以及城市供水供电供暖供气等方面是国有企业创新发展的重中之重,这些领域要切实做到自主自立自强,将国家需要和民生需求当作创新和发展的战略任务,切实做好保安全、保民生、保发展。”宋向清表示。



主持人于南:国家统计局日前发布了2020年我国经济发展新动能指数。市场认为,该指数可反映中国以新产业、新业态、新模式为主要内容的经济发展新动能的增长情况、韧性活力,以及对经济高质量发展的支撑作用。与此同时,作为中国经济发展新动能的亮点之一,网络经济指数也备受各界关注,市场寄望其能够不断激发市场活力,增强经济发展韧性。今日本报就此展开解读。

## 网络经济对新动能指数增长贡献率超八成 加速经济转型升级

专家认为,发展网络经济要牢牢抓住三项原则

■本报记者 包兴安

7月26日,国家统计局公布的数据显示,2020年经济发展新动能指数比上年增长35.3%。其中,网络经济指数为1323.6,比上年增长54.8%,对总指数增长的贡献率为81.7%。

国家统计局统计科学研究所所长闫海琪表示,网络经济加速发展,助推新动能发展壮大。随着网络信息技术日益成熟,网络基础设施不断完善,5G基建加快布局,物联网建设深入推进,新型消费蓬勃发展,市场供给改善优化,有力支撑网络经济快速增长。从网络经济指数的主要构成指标看,2020年底,移动互联网用户数达13.49亿户,比上年增长2.3%;移动互联网接入流量达1656亿GB,分别是2019年和2014年的1.36倍和

80.3倍;固定互联网宽带接入用户达到4.8亿户,比上年增长7.6%。

无锡数字经济研究院执行院长吴琦对《证券日报》记者表示,随着中国经济的逐步恢复,在政策和市场的双重推动下,网络经济快速发展,培育了大量新业态、新模式、新产品,这与政策扶持和市场需求息息相关。一方面,网络经济发展的顶层设计和营商环境持续优化。另一方面,我国具有庞大的网络受众群体和网络消费市场,随着消费能力的提升,进一步促进消费升级,带动服务消费和网络消费的升级。

吴琦表示,随着信息技术的创新和数字新基建的完善,产业数字化转型加快,我国具有全球规模最大、门类最齐全的工业体系,自主创新型工业化、新型城镇化进程存在广阔的市

场空间,为推进产业数字化、培育和创新发展新动能提供了绝佳机遇。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者表示,未来网络经济推动新动能将加速壮大。我国大力发展网络经济,顺应了全球科技走向,以互联网通信的连接功能提升中国发展质量,优化中国经济结构,所以,未来中国将进一步推动网络经济的高速高质量发展,这也是我国经济活力的重要来源。当然,随着互联网用户数的饱和,未来网络经济的重点在于开拓更多的应用场景。

国家税务总局发布的最新增值税和发票数据也佐证了网络经济发展保持快速发展。今年上半年互联网相关服务、软件开发、信息技术服务销售收入两年平均分别增长46.5%、27.1%和

26.1%。特别是应用软件开发、物联网技术服务销售收入增速较快,两年平均分别增长64.6%和60.7%。

“网络经济在促进经济社会稳定恢复和转型升级中起到了巨大作用,但同时,其所带来的一系列外部性问题也需要高度重视。”吴琦表示,一方面,要注意强化大型互联网平台企业合规监管与促进其创新发展的平衡,完善协同治理的政策体系和模式,促进行业生态性规范发展,推动政府数字权力回归;另一方面,需引导网络经济实现两个转型,一是推动向产业互联网加快转型,聚焦产业数字化转型需求,加快数字技术的研发和应用创新,缓解传统企业特别是民营企业“不会转、不能转、不敢转”的问题。二是要推动向民生需求领域加快聚焦,特别是养老、医疗、就业

等重点领域。

吴琦还建议,要加快数字政府建设,提升治理效率和能力。在数字政务平台上引入民生、公共服务等领域的生态合作伙伴共建应用场景,建立政府主导下的全面开放生态和平台。

盘和林认为,发展网络经济要牢牢抓住以下三个原则:其一,网络经济要突出市场公平竞争,要营造良好的网络经济竞争环境,要赏善罚恶,互联网非法外之地;其二,要考虑网络经济和传统经济之间的关系。网络经济提供了便利,但网络经济也存在低价竞争问题,需要平衡两者的关系,提倡公平竞争;其三,要关注数据安全和信息安全,不能越界。要加强数据和个人信息安全的监管。

## 资本市场培育科技巨头的“孵化器”作用正逐步显现

■本报记者 杜雨萌

若要了解我国经济发展新动能,数据无疑最为直观。7月26日,国家统计局发布数据,2020年我国经济发展新动能指数为440.3,比上年增长35.3%。其中,创新驱动指数为239.1,比上年增长18.1%,对总指数增长的贡献率为6.4%。

“创新驱动指数的持续上升,意味着我国创新驱动能力正稳步增强,这为我国培育壮大新动能、实现经济高质量发展带来了坚实保障。”国信证券高级研究员张立超在接受《证券日报》记者采访时表示,改造旧动能、培育新动能,其关键是建立多元化的金融服务和融资渠道,助

力中小企业特别是小微企业的培育及壮大。而作为支持科技创新的重要平台,资本市场对市场潜力大、成长性强的新兴行业企业所给予的融资支持,势必让其成为不可忽视的“主角”。

张立超认为,科技创新与资本市场的“拥抱”具有天然性。一方面,科技产业的发展离不开资本市场的引导与培育,借助资本市场进行直接融资是促进科技创新型企业发展的有效方式;另一方面,科技型创新型企业成长带来的红利也能进一步优化我国股市结构,改变周期性、传统型产业主导股市的现状,有利于推动资本市场行稳致远。

同花顺iFinD数据显示,截至7

月27日收盘,科创板已上市公司共315家,首发募集资金累计约3880.23亿元。创业板注册制维度下,目前共164家企业上市,首发募集资金累计约1264.47亿元。

结合中金金融研究院党委书记、院长张望军在今年6月下旬的公开讲话看,科创板设立之前,A股全市场只有36家集成电路企业,目前已超过60家,有效支持了集成电路产业链的完善和壮大。此外,2020年,科创板、创业板公司净利润增速分别为59%和38%,明显高于主板2.1%的增长水平;研发强度分别为9.4%和4.9%,大幅高于上市公司2.6%的平均水平。

中航证券首席经济学家董忠云

在接受《证券日报》记者采访时表示,近年来,监管部门对资本市场违法违规行为零容忍、完善退市制度等,有助于将市场资源从低效领域撤出;同时,科创板的推出以及注册制在创业板、科创板试点,则有助于让更多科创类企业进入资本市场融资,即将市场资源更多的导入科技创新产业。目前看,科创板和创业板公司业绩的高增长和越来越多的科技创新企业上市融资之间,正在形成良性的正反馈,即高回报吸引更多资金投入,更多资金投入带来更多科创成果,进而反哺企业业绩。

数据显示,截至7月27日收盘,A股科创板总市值达47867.54亿元,市值超千亿元的科创“巨头”有7家。

整体上看,资本市场培育科技巨头的“孵化器”作用正逐步显现。

张立超认为,在推动经济智能化转型和创新驱动发展方面,资本市场可以有效筛选、发现、培育创新型企业,分散和降低技术创新风险,优化激励创新的制度安排,拓宽创新企业融资渠道,以并购重组和要素流动等方式优化创新资源配置,组合各类创新资源,提高创新效率。在此基础上,可以通过持续发挥资本市场在价格发现、资源集聚、政策传导、创新激励、风险防范、预期引导过程中的枢纽作用,不断完善融资、并购、股权激励等基础性制度,进而推动形成实体经济、科技创新、现代金融协同发展的良好局面。

## 精选层开市一周年 新三板深圳企业活水涌动

■本报记者 李春莲 见习记者 李昱丞

7月27日,新三板精选层迎来开市一周年,首批精选层挂牌公司已具备转板上市的基础条件,新三板转板上市进入倒计时。

深圳证监局近日公布的《非上市公司监管工作通讯》显示,2020年深圳新三板挂牌公司业绩领跑全国主要辖区。伴随着转板上市各项规章制度完善,深圳目前逾380家新三板挂牌公司中,未来或将有越来越多企业申报精选层,并实现转板上市。

### 深圳辖区4家公司排队精选层

截至7月26日,深圳共有2家精选层公司,分别是贝特瑞和美之高。其中,锂电负极材料龙头贝特瑞挂牌精选层满一年,目前市值约为400亿元;收纳产品企业美之高于今年7月5日挂牌精选层。

以贝特瑞为例,公司挂牌精选层一年来,实现了快速稳定发展,在2020年通过首发募资约16.72亿元,募资金额居首批精选层公司第一。公司于7月5日晚间发布上半年业绩预告,预计上半年归属于挂牌公司股东的净利润为7亿元-7.5亿元,同比增加218.61%-241.37%。据此计算,与未受疫情影响的2019年上半年相比,贝特瑞今年上半年的净利润增幅将达到188.07%-208.64%。贝特瑞表示,上半年下游电池生产商家加大生产力度,电池材料市场需求迅速提升,公司正负极材料销量大幅增长,促进期内业绩实现较大幅度同比增长。

挂牌精选层后,贝特瑞股票流动性有了明显改善。数据显示,2020年7月27日以来截至2021年7月26日收盘,贝特瑞一年内的成交额约为112.16亿元,排在精选层58家企业之首;成交量约为2.19亿股,位居精选层企业前三。作为对比,在挂牌精选层之前,2019年全年贝特瑞成交额为13.01亿元,成交量约为7581万股。

对此,透镜公司研究创始人况玉清在接受《证券日报》记者采访时表示:“进入精选层的都是新三板相对优质的公司,其流动性高于新三板平均水平,对于建立多层次资本市场和盘活整个新三板有积极带动作用。”

从深圳精选层储备力量来看,Wind资讯数据显示,截至7月26日,剔除终止审核、已核准和正在发行的企业,深圳辖区共有4家新三板企业进入精选层挂牌受理审核流程,分别是壹创国际、恒驱电机、则成电子和广道高新,数量位列广东省各省市第一。

“精选层的差异化制度供给,可以让企业享受到比创新层、基础层更多的政策红利;公开发行便于公司融资和估值锚定,连续竞价则利于公司流动性,因此企业挂牌精选层热情较高。”北京南山投资创始人周运南在接受《证券日报》记者采访时表示,“精选层企业可以不经过IPO环节直接到沪深交易所的科创板提出上市申请,为企业新增了一条上市可选路径,既有利于企业在不同的市场层次和板块间进行自主选择,也节约了企业上市的时间和财务成本,有利于企业专注主业的发展。”

### 2020年挂牌公司业绩领跑全国

目前,深圳辖区积极落实新三板改革。根据深圳证监局7月8日公布的《2020年监管年报》显示,2020年深圳证监局对辖区21家挂牌公司深入开展走访调研,组织挂牌公司和主办券商召开座谈会,宣讲新三板改革政策,了解企业经营发展情况。

同时,深圳证监局制定新三板公开发行辅导监管工作指引,听取对新三板改革的意见建议,鼓励符合条件的挂牌公司积极申报公开发行股票,增强企业高质量发展后劲。2020年,深圳共有11家挂牌公司申请公开发行辅导备案,深圳证监局对5家公司出具辅导工作无异议函。

况玉清认为,精选层公司经过较长时间的挂牌之后,会在资本市场上积累不少的信用分,尤其是在公司治理、信息披露等方面,会建立起挂牌公司与监管机构、投资者之间的信任度,这对于未来转板有很大积极意义。

深圳证监局公布的2021年第1期《非上市公司监管工作通讯》显示,截至2021年4月30日,深圳382家新三板挂牌公司中有350家披露了2020年年度报告,共实现营业收入670.16亿元,同比增长8%;实现净利润44.65亿元,同比增长38%。与其他主要辖区相比,深圳公司营业收入、净利润增速均位居第一位。

剔除金融业、房地产开发业公司,深圳340家实体经济挂牌公司2020年实现营业收入607.12亿元,同比增长7%;实现净利润32.21亿元,同比增长20%。其中,制造业公司增长强劲,保持支柱地位。173家制造业公司实现营业收入351.17亿元,同比增长19%,高于全国制造业7%的增速,实现净利润22.62亿元,同比增长42%,高于全国制造业30%的增速。

融资方面,2020年深圳新三板挂牌公司累计发行30次,合计募集资金29.76亿元,是2019年的2.51倍;其中定向发行29次,合计募集资金13.04亿元,同比增长10%;占全国定向发行金额的6%;有6家公司定向增发募集资金超过4000万元;公开发行1次,合计募集资金16.72亿元,位居全国第二位。

值得一提的是,2020年以来,深圳共有15家新三板挂牌公司摘牌后在沪深交易所IPO上市,占深圳同期新上市公司总数的25%,首发募集资金合计78.9亿元,占同期新上市公司首发募集资金总额的16.81%。

可以预见,随着时间的推移和制度的完善,新三板在多层次资本市场体系中的基础培育功能将逐步显现,新三板深圳公司将在更加广阔的资本市场上“起舞”。