

资本市场助力高端装备制造业创新驱动发展 “双创”板块集聚效应凸显

■本报记者 邢萌

今年以来,资本加速向科技创新领域集聚,高端装备制造业涌现出一批影响力大、创新力强的上市公司,引领产业优化升级。

Wind资讯数据显示,今年以来,已有37家高端装备制造业公司登陆A股,主要集中于创业板与科创板,广泛覆盖机械设备、国防军工、电力设备等行业,募资额合计423亿元,在九大战略性新兴产业中位居前列。

“作为高端装备制造业的领军企业,上市公司需要借助资本市场平台,灵活用好资本市场各类工具发展壮大自己。”国瓷材料副总经理兼董秘许少梅对《证券日报》记者表示,一方面,建立健全股权激励体系,吸引高端人才集聚,提高自主创新能力,提升企业核心竞争力;另一方面,拓宽直接融资渠道,加大研发投入力度,为科技创新提供保障,促进产业链自主可控,推动制造业高质量发展。

“双创”板块汇聚绩优企业 引领产业高质量发展

近年来,资本市场在支持高端装备制造业直接融资、助力科技创新等方面不断加大力度,取得明显成效。

“当前,我国正处于经济结构转型升级关键时期,需要发挥好资本市场作用,促进直接融资与间接融资协同发展,引导资金流向高端装备制造业等新兴产业,满足身处不同发展阶段的相关科创企业的融资需求,进一步落实创新驱动发展战略。”北京阳光天泓资产管理公司总经理王维嘉对《证券日报》记者表示。

作为资本市场支持创新驱动发展战略的主战场,创业板、科创

板聚集了一批高端装备制造领域的科创企业,引领产业高质量发展。

创业板方面,深交所数据显示,截至今年8月底,创业板汇聚了一批深耕智能制造装备、航空装备、卫星及应用、工业机器人、轨道交通装备及海洋工程装备等多个细分领域的高端装备制造企业,合计114家,总市值超1万亿元。2019年至2021年,创业板高端装备制造企业平均营业收入增长率分别为20.47%、11.71%、25.52%,期间复合年增长率为15.78%。科创板方面,公开资料显示,目前科创板高端装备制造企业科创板百家,募资规模超千亿元。

作为中国半挂车和专用车高端制造公司,中集车辆在创业板上市后受益良多。“过去一年,中集车辆进一步完善了治理架构。借力资本市场平台,通过募投项目的实施,公司进一步打造高端制造体系,推动实现生产自动化、智能化和数字化。”中集车辆首席执行官兼总裁李贵平在接受《证券日报》记者采访时表示。

推动产业创新驱动发展 加快制造业转型升级

高端装备制造业是以高新技术为引领,处于价值链高端和产业链核心环节,决定着整个产业链综合竞争力的战略性新兴产业,是推动工业转型升级的引擎。

资本市场助力高端装备制造业发展具有重大战略意义,有利于推动高端装备制造业创新驱动发展、数字化转型,促进产业链供应链自主可控,加快制造业转型升级。

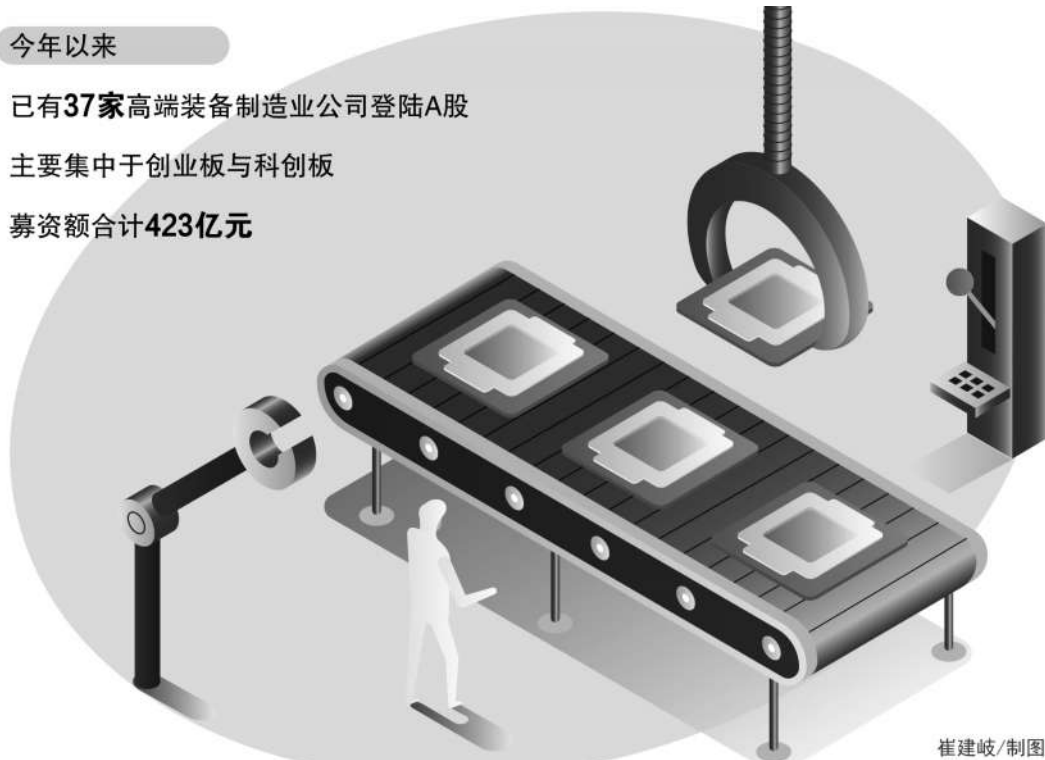
“我国经济的高质量发展和制造业转型升级需要资本市场多方面的服务支持。”川财证券首席

今年以来

已有37家高端装备制造业公司登陆A股

主要集中于创业板与科创板

募资额合计423亿元



崔建斌/制图

经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,当前我国传统的低端制造业在劳动力成本、自然资源等生产要素方面的比较优势有所下降,而周边国家的低成本优势明显,倒逼我国制造业加快转型升级。随着产业升级步伐不断加快,也需要资本市场的助力,如果融资端不能及时跟上,高端装备制造业将无法取得突破性进展,从而也会制约制造业长远发展。

“目前,新一轮科技革命和产业改革正步入新阶段。资本市场对高端装备制造业公司的支持,主要表现在利用金融工具和资本市场为其提供低成本的中长期资金,从而提升高端装备制造业公司的竞争力和创新能力,攻克‘卡脖子’难题,进一步推动制造业转

型升级,提升我国经济发展的竞争力。”沙利文大中华区合伙人兼董事总经理陆景对《证券日报》记者表示。

充分发挥多层次优势 提升资本市场服务质效

当前我国高端装备制造业上市公司仍面临着数量较少、市值较小、发展质量有待提高等问题,上市公司需要充分运用各种市场工具壮大自己,资本市场的服务质效也有待进一步提升。

“目前大多数制造业企业依靠银行体系进行间接融资,制造类企业的资金周转时间较长,更偏好于3年至5年的中长期融资。同时,与高端装备制造业公司快速发展相配套的金融支持体系不完善,部

分优质的高端装备制造业公司在融资方面遇到困难,可以借助资本市场通过首发、增发、配股等各种方式进行直接融资。”陆景说。

陈雳认为,借助市场的资源配置功能,资本市场能够筛选出优质的高端装备制造业上市公司,优化多层次市场板块,形成“阶梯式”多层次市场体系,建立资本市场与企业发展层次相对应的发展模式,不断提高服务高端装备制造业公司的质量。

陆景表示,资本市场应完善服务矩阵、提高服务能力,鼓励更多优质的高端装备制造业公司开展投融资活动,为企业提供全方位的优质服务。充分发挥资本市场的资源配置功能,帮助企业持续、健康、快速的发展,推动行业迈入高质量发展新阶段。

国际瞭望

美债收益率曲线倒挂程度加深 专家预计趋势将持续

■本报记者 刘琪
见习记者 韩昱

9月份以来,部分关键期限美债收益率曲线倒挂程度不断加深。Wind数据显示,截至9月19日记者发稿,2年期与10年期、5年期与10年期、2年期与30年期美债收益率倒挂分别扩至40个基点、17个基点、33个基点;而在9月1日时,则分别为25个基点、13个基点、14个基点。

同时,被市场公认预测经济衰退更准确的3个月与10年期美债收益率曲线也趋平,截至9月19日记者发稿,二种期限美债利差为25个基点,相较5月6日所创年内最大利差227个基点,已收窄近89%。

多位分析师在接受《证券日报》记者采访时表示,在9月份美联储加息会议前,长短端美债收益率进一步倒挂,反映出在美联储激进加息背景下市场对美国经济陷入“衰退”的担忧加剧。

“9月份美联储加息前,长短端美债收益率倒挂加剧主要源于美国8月份CPI数据超预期,推动市场对美联储激进加息的预期再度强化。”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。

美国劳工部统计局9月13日公布的数据显示,美国8月份CPI同比上涨8.3%,环比上涨0.1%,均超市场预期。由此,市场对美联储在9月份激进加息75个基点、甚至100个基点的预期也急剧升温。对货币政策更为敏感的2年期美债收益率随之快速冲高,9月13日较前日上行17个基点,并在9月15日盘中上破3.87%,创近15年来新高。

董忠云表示,短端美债收益率主要反映政策利率预期,而长端收益率还包含了对未来经济和通胀的预期。美联储激进加息推高短端利率,同时抑制远期经济和通胀增速,从而施压长端收益率,造成长短端的倒挂,这主要反映了市场对美国未来经济前景不乐观,也可视为经济衰退的领先信号。

中国银行研究院高级研究员王有鑫对《证券日报》记者表示,在9月份美联储加息会议继续大幅加息预期影响下,美债短端利率快速上行,而随着利率中枢上移,长期通胀预期逐渐降温,经济衰退风险加大也遏制了长端利率走高幅度。综合看,长端利率走高幅度不及短端利率。深度倒挂也暗示了美国经济衰退预期在不断升温。

展望后市,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳认为,受到美国经济下行压力加大和美联储大幅加息的影响,长短端美债收益率有较大可能性会继续倒挂。

多位分析师也持相似观点。“虽然美国通胀可能已经处于顶部区域,但未来高通胀的韧性可能较强,将倒逼美联储持续紧缩。”董忠云表示,目前市场预期美联储本轮加息的终点在4.25%至4.5%甚至更高,即至少还有200个基点的加息空间,这意味着短端美债收益率尚未见顶。但10年期美债隐含的通胀预期在今年4月份见顶后就趋于回落,市场对美国经济衰退的担忧也日渐加剧,这将抑制长端收益率的上行。

王有鑫认为,从倒挂现象看,当前美债交易市场正存在两种交易逻辑。一是短期国债市场正发生“货币政策紧缩交易”,在紧缩预期加强的情况下,短端收益率将继续上行;二是在长端市场正发生“衰退交易”,随着美国经济衰退风险进一步加大,特别是欧元区经济可能在第四季度陷入衰退,避险资金可能会加速流入美国长期国债市场,美国长端收益率可能会跟随美联储加息而出现大幅上涨,甚至可能回落。随着美联储继续大幅加息预期的深化,上述两种交易将不断得到强化,美债收益率倒挂趋势可能会进一步加剧。

长端美债的深度倒挂常被市场视为美国经济衰退的前兆,分析人士认为,持续的倒挂现象或将对投资者风险偏好产生明显抑制。董忠云认为,尤其是在美国经济和政策都具有明显外溢影响的情况下,随着美国经济衰退预期不断加强,全球风险偏好会受到抑制,进而对风险资产投资产生负面影响。

不过,就国内市场而言,分析人士认为,影响我国债市走势的核心因素依旧是我国国内经济基本面和货币政策,中长期看,美债收益率倒挂对我国债市影响可控。

本版主编 姜楠 责编 陈炜 制作 王敬涛
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

第三批中央猪肉储备投放将至 供应端保障促进市场和价格平稳运行

■本报记者 杜雨萌

“近期,为增加中秋、国庆节日市场供应,国家发改委会同有关部门投放了两批中央猪肉储备,近日还将投放第三批储备,并指导各地加大力度同步投放地方猪肉储备。”9月19日,国家发改委新闻发言人孟玮在9月份例行新闻发布会上表示,根据已投放数量和后期投放计划,预计9月份国家和各地合计投放猪肉储备20万吨左右,单月投放量达到历史最高水平。

具体来看,年内首批中央猪肉储备已于9月8日完成投放,第二批于9月18日完成投放。结合《证券日报》记者从华商储备商品管理中

心了解到的情况,前两批中央猪肉储备合计投放5.27万吨。投放价格方面,国家和各地猪肉储备投放价格均低于市场价。从地方来看,江西、安徽部分地市投放价格低于10元/斤,广西、黑龙江、山东等地投放价格为12元/斤左右。

“猪贱伤农,肉贵伤民。”孟玮表示,国家高度重视生猪市场保供稳价工作,调控的目标就是促进价格运行在合理区间。

星图金融研究院高级研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,从供需角度看,投放猪肉储备不仅可以增加市场供给,改善市场对于猪肉的涨价预期,也可在一定程度上防范过度压栏惜售等情况,

继而有效缓冲猪价上涨幅度。

纵观年内生猪价格走势,呈现出明显的先跌后涨走势,当前生猪价格处于历史较高水平。中国养猪网猪价系统监测数据显示,9月19日,全国生猪外三元均价为24.02元/公斤,全国生猪内三元均价为23.59元/公斤,双双处于年内顶部区间。

“考虑到当前生猪价格已处于较高水平,生猪养殖户利润也明显高于历史平均水平,如果价格进一步大幅上涨,可能导致产能过快增加,后期价格大幅下跌,不利于行业长期健康发展,因此,今后几个月,国家生猪价格调控工作的重点是防范价格过快上涨。”孟玮说。

事实上,目前业内的基本共识

是,虽然下半年猪价仍有震荡走高的可能,但难以持续大幅上涨。

据孟玮介绍,近日,国家发改委价格司多次组织有关方面进行深入分析研判,各方分析认为,目前能繁母猪、新生仔猪、育肥猪存栏量均连续回升,加之天气转凉后育肥猪生长速度加快,以及企业冻肉库存处于较高水平,绝大部分将在年内供应市场,因此今后一段时间生猪猪肉市场供应有保障,价格难以持续大幅上涨。

据卓创资讯数据监测,今年上半年,仔猪价格和生猪价格走势基本一致,但下半年明显出现分歧。即7月下旬生猪价格一路震荡走高,但仔猪价格却自7月23日开始

持续下滑,截至9月14日,仔猪价格累计跌幅达27.95%,同期生猪价格涨幅达9.27%。

“仔猪价格是养殖端对6个月后市猪价预期的体现。近期仔猪价格呈下跌趋势,反映出业内对2023年初生猪价格走势的预期下降。”卓创资讯生猪分析师邵德胜对记者表示。

孟玮称,下一步,国家发改委将会同有关部门继续紧盯生猪市场动态,结合市场供需和价格形势,分批次持续投放中央猪肉储备,并督促指导各地同步投放猪肉储备,必要时还会进一步加大投放力度,并加强市场监管和预期引导,促进市场和价格平稳运行。

