

开拓消费新场景 各地争相布局“低空+”领域

本报记者 寇佳丽

当前，我国低空经济领域正呈现出“百舸争流，千帆竞发”的景象。各地以产业调研、精准招商、专题研讨、出台政策规划等多种方式推动低空经济加速发展。

6月4日，四川省人民政府办公厅印发《关于促进低空经济发展的指导意见》（以下简称《意见》）。在重点任务部分，《意见》明确“培育壮大低空飞行应用市场”“提升低空空域使用效率”“加快低空基础设施建设”“推动通航制造业发展”四大建设方向，共12项具体举措。

“作为全球竞速的战略性新兴产业，今年首次写入政府工作报告”的低空经济正加快融入各行各业，市场规模不断壮大。“光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示，低空经济科技含量高、创新要素集中，各地持续加码布局，有助于该产业加速实现规模化、商业化发展。

丰富应用场景 加快商业化

记者梳理发现，截至6月5日，年内共有山东、浙江、安徽等8个省份出台了支持低空经济发展的举措或征求意见稿，其中，进一步开发低空经济应用场景是重点内容之一。

例如，《意见》明确提出，“拓展低空消费市场。推动旅游景区开通低空旅游航线和观光圈建设，支持短途运输、低空旅游融合发展”等。5月15日至5月21日公开征集意见的《北京市促进低空经济产业高质量发展行动方案（2024—2027年）》（征求意见稿）提出，“到2027年，围绕应急救援、物流配送、空中摆渡、城际通勤、特色文旅等，新增10个以上应用场景”。

巨丰投资高级投资顾问赵玲在接受《证券日报》记者采访时表示，

记者梳理发现，截至6月5日

年内山东、浙江、安徽等8个省份出台了支持低空经济发展的举措或征求意见稿

其中，进一步开发低空经济应用场景是重点内容之一



各地对应用场景挖掘的关注与重视，有助于加快低空经济商业化发展的步伐。同时，处于商业化初期阶段、成本较高，是各地发展低空经济市场普遍面临的挑战。由于观光旅游领域具备较高的接受能力和成本转嫁能力，低空观光很可能最先实现商业化。

“各地因地制宜发展低空经济、推动商业化落地，能为新质生产力发展、经济稳增长提供有力支撑。”中国社会科学院财经战略研究院财政研究室主任何代欣对《证券日报》记者表示，挖掘低空经济应用场景，离不开政策支持、企业策划，也有赖于广大消费者的选择。因此，现阶段推动应用场景落地需注重顺应消费新趋势，在满足消费者需求的基础上培育“低空+”

新消费场景。

基础设施建设等方面需进一步加强

在政策支持下，我国低空经济迎来历史性发展机遇。赛迪顾问发布的《低空经济白皮书》显示，截至2024年2月份，中国低空经济领域共有企业超5.7万家；2014年至2023年，发明专利申请公开量为852件，增长至14134件，增长近16倍。

“尽管低空经济整体处于商业化初期阶段，但各路资金已经闻风而动。”北京改革和发展研究会特约研究员田惠敏告诉《证券日报》记者，当前各类低空经济项目的资金来源主要有五大类别：一是政府资金支持，包括政府补贴和专项资金、地方政府财政支持等；二是金融机构支持，包

括商业银行贷款、政策性银行贷款、金融租赁等；三是资本市场支持，包括股权投资、债券融资、风险投资和私募股权等；四是私人投资，例如个人投资者通过直接投资低空经济项目，成为天使投资人或者合伙人；五是国际资本支持，例如外国直接投资（FDI）、国际金融机构贷款等。

多位受访专家告诉记者，现阶段，在各类低空经济项目中起主要牵头作用的还是财政支持、专项资金等。今后，一旦低空经济在技术创新加持下推出能够普及大众的产品或服务，社会资本将会大规模进入这一领域。

“业内相关方还需要在技术创新、基础设施建设、管理机制等方面进一步加强，促进各路资金优势互补，为产业成长、成熟奠定扎实基础。”田惠敏说。

券商积极与投资者互动 聚焦中期分红、并购重组等话题

本报记者 周尚任
见习记者 于宏

投资者是市场之本，在合规范围内回答好投资者的提问、及时进行信息披露是上市公司应尽的责任之一。近期，围绕中期分红、估值修复、并购重组等热点话题，券商积极通过投资者互动平台、调研活动等多渠道对投资者关切的问题进行回应。

科方得智库研究负责人张新原对《证券日报》记者表示：“券商积极回答投资者提问，与投资者沟通，有利于增强投资者信心，帮助投资者更好地了解市场动态和投资机会，有利于促进市场健康稳定发展。”

中期分红计划受关注

现金分红是券商回报投资者的重要形式。新“国九条”提出，加大对分红优质公司的激励力度，多措并举推动提高股息率。增强分红稳定性、持续性和可预期性，推动一年多次分红、预分红、春节前分红。5月10日，证监会发布的《关于加强上市公司监管的规定》中明确提出，“上市公司应当牢固树立回报股东的意识”“制定对股东回报的合理规划，对经营利润用于自身发展和回报股东进行合理平衡，重视提高现金分红水平，鼓励形成实施股份回购的机制性安排，积极通过一年多次分红及回购注销的方式提升股东回报，优化治理结构”。

政策推动下，计划进行中期分红的上市公司数量持续增加，券商是否会进行中期分红成为投资者最为关心的问题之一。对此，首创证券回复称，公司董事会研究制定了2024年度中期分红方案，计划通过一年多次分红方式，进一步增强投资者获得感。西南证券回复称，将合理考虑当期利润情况实施中期分红，并推动在下一年度春节前结合未分配利润和当期业绩预分红，增强投资者获得感。华安证券回复称，将研究增加分红次数的可行性。

为响应政策号召，提升投资者回报，回应投资者关切，不少券商正积极行动，推进中期分红计划。6月3日晚间，备受关注的行业龙头中信证券表态，在公司2024年上半年具有可供分配利润的条件下，实施2024年度中期分红派息；从公司未来发展及股东利益等综合因素考虑，2024年度中期现金分红总额占当期实现的归属于母公司普通股股东的净利润的比例不高于40%。而2023年度，中信证券拟派发现金红利金额达70.4亿元，排名居上市券商首位。此前，方正证券、国泰君安等券商也在“提质增效重回报”“质量回报双提升”等行动方案中披露了进行中期分红的意愿。

并购重组与国际化布局提速

并购重组是券商实现外延式发展的有效手段，在政策明确支持头部机构通过并购重组方式做优做强的背景下，国联证券与民生证券重组以及浙商证券收购国都证券股权等事项进展频频，投资者很关心更多券商是否有并购重组计划。

对此，中泰证券回复称，并购重组是企业提升核心竞争力、做优做强的重要途径，公司将密切关注相关动态。华安证券回复称，将积极寻求同业并购等外延式发展机会，提升核心竞争力及股东价值。西南证券表示，暂时没有相关计划，但会持续密切关注、研究行业的发展

另一方面，在资金支持上，中国机械工业联合会总工程师李燕霞向记者透露，由于当前国家层面十分关注设备更新的实施情况，且随时进行调研评估。因此，对于企业普遍反映的资金压力问题，后续在准确把握政策总进度的前提下，财政、金融等“有力度”的支持政策将陆续出台。

明明预计，未来在财税政策支持上，或结合过往经验，由中央财政进行贷款贴息以及结构性减税，加大对相关领域设备更新的支持资金，优化税收征管标准和方式。

需要关注的是，企业在进行大规模设备更新的同时，也就意味着“废旧”设备的处置被进一步提上日程。为此，《行动方案》在实施回收循环利用行动中提到，鼓励对具备条件的废旧生产设备实施再制造，再制造产品质量特性和安全环保性能应不低于原型新品。

《证券日报》记者从中国中铁股份有限公司旗下中铁科工集团有限公司获悉，目前，其正在积极开展盾构机再制造业务。据悉，与购置一台同类型新盾构机相比，公司的再制造盾构机可节约成本50%以上，节能60%，省耗材70%。

变化情况，积极审慎考虑自身做优做强和做大做强的关系以及相关途径、时机和方式等。国泰君安、中信证券等十多家券商则表示目前暂无相关计划。方正证券、太平洋证券等已有并购重组预期的券商也被问及整合进展如何。

除了并购重组外，随着资本市场双向开放程度的加深，综合实力强劲的券商纷纷加速国际市场布局，持续开拓业务空间，投资者对此方面亦颇为关注。

在被问及如何进一步打开国际化市场时，申万宏源回应称，将加强各业务条线的境内外一体化发展，强化统一管控，高质量开展跨境投资、跨境资本中介业务，加快财富管理、资管、投行等轻资本业务转型升级，做大做强国际业务。中信证券回应称，公司正以香港作为桥头堡，建立高效的境内外业务协同机制，向客户提供完整的跨境金融服务方案；同时将抢抓“跨境理财通”试点机遇，加快相关布局。

中信证券在回应投资者提问时表示，与国际一流投行相比，中信证券在国际化程度、品牌影响力、资产负债表扩张及管理能力和金融科技水平、人才队伍等方面仍有较大差距。公司将按照“三步走”的原则，不断提高国际竞争力和影响力。一是将把中国香港地区业务做扎实，建立全品种、全业务线、全牌照的业务体系；二是将在亚洲市场上投入更多的时间、精力和资源，争取占据一定的市场份额；三是将进一步拓展欧洲、北美等市场，完善全球布局，推动业务全面发展。

北京盈科（上海）律师事务所律师徐西江在接受《证券日报》记者采访时表示：“针对市场热议话题和投资者疑问，券商积极做好信息披露，做到及时、准确、专业的解答，既能够保护投资者的合法权益，减少不必要的恐慌和误解，又尽到了信息披露和风险提示的责任，有利于展示券商的专业素养，提升品牌形象。”

券商板块估值修复可期

近年来，券商板块波动较大，板块估值处于较低水平。截至6月5日，今年以来，券商板块中仅有9只个股实现股价上涨，有19只个股“破净”。

针对股价波动，华西证券回复称，公司认为股价尚未反映公司的真实价值，公司董监高将始终勤勉尽责，有序推动公司实现战略目标，促进公司经营业绩和管理效能稳健提升。长江证券回复称，在未来，公司将重点从价值创造、价值维护、价值传播三个方面，做好公司的市值管理工作。财通证券回复称，公司高度重视市值管理工作，将从聚焦主业、提升经营能力、持续提升高质量发展、提高内在价值、注重信息披露以及注重投资者回报等方面，积极响应市场关切，合理制定分红方案，回报社会和广大投资者。

在上市券商基本面方面，华创证券金融业务研究主管、首席分析师徐康表示：“预计2024年第二季度43家上市券商营业收入1550亿元，同比增长39.2%；归母净利润573亿元，同比增长47.2%。预计上半年券商上半年营业收入2438亿元，同比增长7%；归母净利润867亿元，同比增长5.8%。”

对此，中信证券金融产业首席分析师田良表示：“在新‘国九条’指引下，券商有望围绕一流投资银行建设的目标，持续回归本源、做优做强。目前证券行业估值位于2018年以来7%分位数，有望随着资本市场改革的持续推进实现估值修复。”

本报记者 向炎涛

6月5日，加注中国石化自主研发生物航煤的国产大飞机C919经过约一个多小时的飞行后，平稳降落在山东东营机场。同日，我国自主研发的ARJ21飞机在上海浦东机场成功完成了生物航煤试飞工作。

这是国产商用飞机首次加注生物航煤，试飞成功证明了我国自主研发的生物航煤具有良好的飞行性能，有利于推动可持续航空燃料（SAF）的进一步发展和应用，为全球航空业的可持续发展贡献中国智慧和力量。

本次商飞加注的生物航煤由中国石化镇海炼化用俗称“地沟油”的餐厨废油加工而成，采用的是中国石化石油化工科学研究院自主研发的生产技术。用“地沟油”作为原料生产生物航煤，最大的难点在于地沟油含有大量的脂肪酸类化合物，其含氧量高，氧分子

直接影响炼化装置催化剂的活性和稳定性。为此，中国石化自主开发了专用催化剂和工艺，并在镇海炼化建成我国首套生物航煤工业装置，实现了规模化生产。

该套生产装置年加工能力为10万吨，若满负荷运行，一年基本能消化掉一座千万人口城市回收来的“地沟油”，不仅实现废弃物资源化利用，每年还能减排二氧化碳约8万吨。此前，中国石化生产的生物航煤已应用于波音和空客部分机型。中国商飞公司于2022年起开始筹划可持续航空燃料适航机型技术攻关、装机验证工作，于2024年成功获得适航批准，本次试飞填补了国产生物航煤在国产机型上的空白。

未来，中国石化将继续推动生物航煤等可持续航空燃料的研发和应用，在全国乃至全球范围内推动生物航煤全产业链的完善，带动全产业链向绿色低碳转型。

央企设备更新“一企一策”有序推进 更多支持政策值得期待

（上接A1版）

比如，作为中国一重旗下中国第一重型机械股份公司的全资子公司一重集团（黑龙江）重工有限公司（以下简称“龙江重工”），成了此次设备更新的受益者。

对于以机械加工为主营业务的龙江重工来说，其机床、起重机占生产设备的85%以上。“经过本次摸底后，我们发现设备成新率不足40%，其中超期服役10年以上的设备更是达到70多台（套）。”龙江重工相关负责人表示，对于龙江重工等重型装备制造企业而言，回款周期长、库存消耗慢等问题，严重制约了企业过往在大规模设备更新方面开展投资。所以近些年，从企业层面来说，仅是有针对性地进行更新改造远远不够，存在安全隐患等亟需更新改造的工艺设备。不过，借着此次大规模设备更新的东风，龙江重工聚焦2类至3类重点产品已形成了初步更新改造方案，并且预计投资3亿元建设智能化工厂。

据悉，其建成后的工厂可新增冶金成套设备缸块、轴承座等装备约18000吨/年的生产能力。同时，也可使其冷加工设备成新率提高至65%。

诸如龙江重工存在的这种超期服役设备，在记者此次的中央企业调研采访中还有很多。而除了这类问题外，高效设备的更新改造可以说是另一“重头戏”。

《证券日报》记者从某家大型中央企业集团获悉，近期，其对集团内部现有电机、电力变压器等产品设备能效水平全面摸底后发现，其需要更新改造的3级及以下能效设备很多。目前，该中央企业也已明确集团相关子公司2024年计划更新改造的重点用能产品设备规模。

值得一提的是，记者从业内获

悉，为切实抓好重点用能产品设备更新改造工作，近日，国务院国资委先后印发《关于中央企业加快绿色发展推进美丽中国建设的通知》和《2024年中央企业环保低碳工作要点》，进一步提出实施重点用能产品设备更新改造的要求，鼓励产品设备更新改造后达到能效节能水平（能效2级），并力争达到能效先进水平（能效1级）。

上述中央企业有关人士告诉记者，下一步，集团也将建立管理台账，加强对重点子公司和控股投资企业产品设备更新改造工作调度和现场检查，并将相关工作纳入子公司年度考核评价范围。

记者另从中国通用技术（集团）控股有限公司获悉，公司作为首批响应国务院国资委共链行动的中央企业，除了做好自身设备更新和技术改造外，还充分发挥工业母机产业优势，有效加强央地合作，率先组织开展供需对接活动，助推产业链上企业在大规模设备更新的大背景下，以科技创新和需求牵引加快发展新质生产力；同时，协同上下游企业共同研究制定满足加工装备需求的系统解决方案，服务好相关领域装备更新需求。

“有力度”的政策正在路上

“促进产业高端化、智能化、绿色化发展”，这是本轮大规模设备更新的主要目标之一。然而，对于不少仍依靠老旧设备发挥“余热”的传统行业来说，过往制约自身设备升级改造的根本原因无外乎两点：一是资金，二是标准。

一家工程类中央企业相关管理人员告诉记者，从企业自身来说，肯定是希望设备越新越好，新的设备意味着更加智能化的管理以及更为客

观的产能产出。但是，基于目前化工行业正处于周期性下行期，盈利下降，叠加设备更新和技术改造又需要大量的资金投入，企业的资金压力可以说非常大，难以承担更新改造费用。对于少部分计划使用公司自有资金开展设备更新的项目，目前也多是停留在规划研究阶段，更多的还是观望政策层面的支持政策何时落地以及政策力度等。

中国五矿集团有限公司所属中钢高新材料股份有限公司（以下简称“中钢高新”）企业规划发展部总经理周建斌也向记者表达了类似的观点。一方面，设备更新需要企业加大资金投入力度。另一方面，对于包括钨行业在内的许多行业企业来说，由于缺乏统一的更新标准，每家企业都有各自与现有设备适配的生产标准和工艺，使“新三年、旧三年，缝缝补补又三年”成为常态。

“钨的产业链条较长，需要用到大批量、多种类的设备。因此，这轮设备更新对于中钢高新乃至整个钨行业来说都是一个利好。”周建斌表示，中国钨行业企业由于起步晚，许多企业仍处于工业转型的初期，大量的老旧设备仍然在发挥“余热”生产中低端产品。为赶超国外高端产品，数智化和绿色化是必经之路，相关设备的改造也必将向这两个方向发展推进。作为钨行业最主要的企业之一，目前中钢高新已部署了很多提质升级技改项目。不过，随着后续新的设备应用后，工艺流程调整和操作人员培训也必须前瞻性开展，否则会影响生产的连续性和产品的稳定性。因此，企业层面推进设备更新行动将面临资金、技术和人才等各方面的考量。

为解决目前企业在推进大规模设备更新方面所存在的顾虑，一方面，市场监管总局等七部门印发的