

中央企业重大项目密集开工 更多实物工作量发力稳增长

本报记者 杜雨萌

年初以来,中央企业积极加大有效投资力度,多个重大项目陆续破土动工,为中国经济高质量发展注入强大动力。

3月17日,国家能源集团港口公司黄骅港五期工程全面开工。建成后,黄骅港将具备年新增54万吨,煤炭年通过能力增加5310万吨,煤炭运输能力从每年2.1亿吨提升至2.6亿吨。作为我国当前离岸距离最远的海上风电项目,位于盐城市大丰区东北方向海域的中国长江三峡集团有限公司江苏大丰800兆瓦海上风电项目,已全面启动建设。在新疆,中国华电集团有限公司乌鲁木齐光伏基地100万千瓦/400万千瓦时独立储能项目、中国华电集团有限公司喀什地区100万千瓦/400万千瓦时独立储能项目,也在近期同时开工建设……

“有效投资重在有效,也就是能带来高质量产出、高水平绩效的投资。中

央企业加大有效投资力度,不仅可以在投资形成过程中带动投资需求,而且可以在投资形成后,持续产生新的生产性消费需求,同时为社会提供优质产品与服务的增量供给。”中国联合网络通信集团有限公司董事长刘兴东在接受《证券日报》记者采访时表示,作为我国稳增长扩投资的重要主体,中央企业通过谋划实施一批强牵引、利长远的重大项目,将有力支撑我国扩大内需。

2025年《政府工作报告》将“大力提振消费、提高投资效益,全方位扩大国内需求”列为2025年政府工作十大任务之首,并在积极扩大有效投资方面明确提出,要“更大力度支持‘两重’建设”。

3月17日,国务院国资委召开扩大会议强调,要更好发挥中央企业在推动经济持续回升向好中的重要作用,指导企业制订科学合理、有挑战性的经营目标,全力以赴稳增长;推动企业扩大有效投资,聚焦“两重”“两新”布局一批强牵引、利长远的重大项目,尽快形

成实物工作量;健全司库体系,守住风险底线。

阳光时代律师事务所合伙人、国企混改中心负责人朱昌明在接受《证券日报》记者采访时表示,科学合理、有挑战性的经营目标是国企央企“稳中求进”工作总基调的具体体现;科学合理要求企业基于实际能力、行业周期、市场环境制定目标,避免因脱离实际导致风险积累;有挑战性要求激发企业内生动力并突破发展瓶颈,避免因循守旧抑制创新动力、错失发展机遇。

《证券日报》记者从多家中央企业获悉,加大有效投资与设备更新力度已成为其2025年的重点工作内容之一。

中国通用技术(集团)控股有限责任公司相关负责人表示,2025年,公司要倍加珍惜“两重”“两新”,积极发展银发经济等政策机遇。其中,在机床领域,公司将进一步推动产品结构优化调整,加快实施技术改造和设备更新,不断提升高端化、智能化、绿色化水平。

中国交通建设集团有限公司表示,2025年,公司将推动更多高质量订单落地,盯紧城市更新、水利水网、环境保护、城市地下综合管廊等业务增量,围绕“两重”“两新”建设项目清单,加大市场开拓力度,争取更多政策、资金支持,释放政策叠加效应。

为进一步确保2025年新的投资质量和效益,中国机械工业集团有限公司明确,2025年,公司将切实抓好先进装备制造业务,更好发挥在推进制造强国建设中的作用;切实抓好工程承包与供应链业务,更好发挥在维护产业链供应链安全稳定中的作用;切实抓好战略性新兴产业培育,更好发挥在发展新质生产力中的作用。

朱昌明表示,随着中央企业一批强牵引、利长远的重大项目相继开工建设,从短期来看,其带来的乘数效应放大作用有助于中国经济的稳定增长;从中长期来看,则有利于推动中国经济的高质量结构调整。

聚焦·汽车行业

加速推进本土化合作 外资车企深耕中国市场

本报记者 刘钊

3月17日,大众汽车集团与中国第一汽车股份有限公司宣布,双方在德国签署战略合作协议,共同确定一汽-大众新车型规划,进一步丰富一汽-大众的商品阵容。自2026年起,一汽-大众大众品牌和捷达品牌将推出11款为中国市场量身定制的新车型,涵盖纯电动、插电、增程式及燃油动力,其中新能源车占比超90%。

在全球汽车产业加速向新能源与智能化转型的浪潮下,中国市场已成为外资车企的“必争之地”。面对本土品牌的强势崛起和消费需求的快速迭代,以大众汽车集团、宝马集团为代表的外资车企正通过深化与中国企业的技术及生态合作,重塑竞争力,力图遏制市场份额下滑的颓势。

中国欧洲经济技术合作协会智能网联汽车分会秘书长林向《证券日报》记者表示:“在价格战加剧、市场份额争夺白热化的背景下,外资车企的策略已从单一的产品导入升级为技术、生态与商业模式的全维度融合。大众与一汽的车型矩阵革新、宝马与华为的智能网联合作,不仅为行业提供跨国协作的标杆,更揭示了一个趋势:唯有深度融入中国产业链,才能在智能化电动化浪潮中立于不败之地。”

深度布局中国市场

大众汽车集团负责中国区业务的管理董事、大众汽车集团(中国)董事长兼首席执行官瑞德表示:“大众汽车集团正进一步拓展一汽-大众的产品阵容,在覆盖所有动力类型的同时,重点布局新能源汽车领域,包括纯电动、插电式混动及增程式车型,满足中国客户不断升级的需求。凭借本土研发实力,大众汽车集团将为首席执行官高翔表示,中国正成为全球的创新引擎,通过与更多中国科技企业共研、共创,宝马全面开启本土合作2.0时代。”

据了解,大众汽车品牌已全面明确了至2030年的产品路线图:2025年,



面对本土品牌的强势崛起和消费需求的快速迭代,外资车企正通过深化与中国企业的技术及生态合作,重塑竞争力

大众汽车集团(中国)将全面迈入战略成果的交付阶段。2026年起,大众汽车集团将全面释放战略转型潜能,步入在中国智能网联汽车市场的可持续增长新阶段;2025至2027年间,大众汽车集团在华将推出约40款全新车型,其中超过半数均为电动化产品。

3月17日,宝马中国宣布与华为终端达成合作协议,将在中国深度融合鸿蒙生态,推出包括BMW数字钥匙、HUAWEI HiCar和My BMW应用软件在内的数字化服务,基于HarmonyOS NEXT开发多元化智能应用和功能,为华为鸿蒙用户打造无缝衔接的全场景智能体验。

“通过与鸿蒙生态的深度集成,宝马将为鸿蒙系统用户全面升级车载应用和智能互联体验,提升高频使用场景下的智能驾驶乐趣。”宝马集团大中华区总裁兼首席执行官高翔表示,中国正成为全球的创新引擎,通过与更多中国科技企业共研、共创,宝马全面开启本土合作2.0时代。

某汽车行业分析师对记者表示,外资车企正从“生产制造本土化”转向“技术研发与生态合作本土化”,并形成两条主线。一是卷性能,外资车企通过与中国科技企业联合开发电动平台、智能架构等,缩短研发周期;二是卷服务。外资车企依托本土生态伙伴完善数字化服务,如宝马与华为的鸿蒙合作、大众汽车集团整合腾讯车载应用等。

扩大本土“朋友圈”

外资车企通过深化本土合作、创新合资模式,加速融入中国汽车产业生态,标志着中外车企合作正式迈入以技术共研和生态协同为特征的2.0时代。

中国造车新势力与跨国巨头的合作成为产业新范式。以大众汽车集团为例,2023年7月份,大众汽车集团宣布向广州小鹏汽车科技有限公司(以下简称“小鹏汽车”)注资7亿美元,并于同年12月份通过股权收购成为小鹏

汽车重要股东;2024年,双方进一步签订电子电气架构技术协议,合作研发准中央架构CEA,实现从资本联动到核心技术协同的跨越。

2023年10月份,全球第四大汽车集团Stellantis集团投资浙江零跑科技股份有限公司(以下简称“零跑汽车”),并成立“零跑国际”合资公司,计划依托零跑技术平台拓展全球市场。

此外,本土化合作正向产业链纵深延伸。零跑汽车董事长朱江明透露,公司正与法拉克商谈零部件合作;激光雷达企业上海禾赛科技有限公司则与某欧洲顶级主机厂达成独家定点协议,为其下一代车型提供超远距雷达技术。

黄河科技学院客座教授张翔向《证券日报》记者表示,外资车企在新能源汽车领域起步较晚,技术落后于中国,且生产成本高,导致竞争力不足。外资车企与中国车企合作是双赢,有助于双方优势互补,共同推动行业发展。

汽车零部件上市公司紧抓机遇 积极布局具身智能赛道

本报记者 郭霖

在科技浪潮汹涌澎湃的当下,具身智能正逐步成为未来产业发展的重要方向。今年的《政府工作报告》明确提出,建立未来产业投入增长机制,培育生物制造、量子科技、具身智能、6G等未来产业。

汽车零部件上市公司已敏锐捕捉到这一机遇,积极布局具身智能领域。浙江大学管理学院特聘教授钱向劲对《证券日报》记者表示:“汽车零部件上市公司布局具身智能赛道,无疑是顺应科技发展大势和市场需求的战略选择。这一布局有望为企业带来全新的增长动力,也将有力推动具身智能技术的广泛应用与发展,促进汽车产业与机器人产业的深度融合。”

近期,汽车零部件上市公司布局具身智能动作频频。

3月17日,宁波均普智能制造股份有限公司(以下简称“均普智能”)旗下宁波均普人工智能与人形机器人研究院有

限公司(以下简称“均普机器人研究院”)与清华大学天津电子信息研究院签署战略合作协议。双方将依托均普机器人研究院自主研发的人形机器人“贾维斯”进行具身智能领域横向课题的合作,共同推进人形机器人关键零部件自主可控,共建人形机器人训练场。

均普智能相关负责人透露,公司目前在多个人形机器人零部件领域积极开展研发生产。六维力矩传感器、IMU(惯性测量单元)已经完成产品送样和测试。在关节模组、躯干结构件、视觉感知模组等其他产品方面,公司也在持续投入研发力量。

宁波均普电子股份有限公司在具身智能布局方面同样成果斐然。公司依托在智能座舱、自动驾驶等领域积累的全线技术优势,率先构建“汽车+机器人Tier1”双轨战略。目前,公司已在机器人领域取得多项关键进展。公司相关负责人表示,公司正将汽车核心研发制造能力拓展至机器人产业链,助力提升车企及机器人公司研发、

量产效率,降低成本,推动机器人多场景应用。

3月13日,杭州雷迪克节能科技股份有限公司全资子公司浙江雷迪克机器人有限公司正式成立,标志着其在具身智能领域的布局正式落地。

为何汽车零部件上市公司热衷布局具身智能领域?

罗兰贝格商业战略咨询公司创始人霍虹在接受《证券日报》记者采访时表示,这类公司布局具身智能领域,具备三大核心优势。一是工程经验,汽车零部件属精密机电一体化行业,企业在机械设计、传感器应用及控制算法等方面积淀深厚。二是供应链能力,企业深耕汽车产业链,在高精度制造、规模化生产、成本控制等方面经验丰富,这是具身智能产品商业化落地的关键。三是产业生态,智能驾驶等新技术促使汽车成为“具身智能终端”,汽车零部件企业借此天然场景优势,通过软硬件结合将具身智能技术融入汽车行业,推动智能驾驶等应用,

形成产业协同效应。

钱向劲认为,政策的大力扶持是助推企业进军具身智能领域的坚实后盾。以浙江省发布的《浙江省人形机器人产业创新发展实施方案(2024—2027年)》为例,方案涵盖税收优惠、金融支持等多个方面,旨在为产业发展营造良好环境,这无疑进一步激发了汽车零部件上市公司投身具身智能领域的积极性。

汽车零部件上市公司在布局具身智能的过程中也面临着诸多挑战。中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长支培元向《证券日报》记者表示,汽车零部件企业投身具身智能领域,一要注重技术研发方向精准性,紧跟前沿确定核心方向,避免资源分散;二要密切关注市场需求,深入调研产品需求特点与规模,确保产品契合市场需求,从而实现商业价值;三要保持战略灵活性,具身智能技术发展较快,公司要及时调整布局策略以应对竞争环境变化。

A股上市险企首份年报出炉: 中国平安去年归母净利润同比增47.8%

本报记者 冷翠华

A股上市险企首份年报出炉。3月19日,中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称“中国平安”)发布了2024年年度报告。

年报数据显示,2024年,中国平安实现归属于母公司股东的营运利润1218.62亿元,同比增长9.1%;归属于母公司股东的净利润1266.07亿元,同比大幅增长47.8%;营业收入10289.25亿元,同比增长12.6%。中国平安拟派发2024年末期股息每股现金1.62元,派发全年股息每股现金2.55元,同比增长5%,基于归母净利润计算的现金分红比例为37.9%,分红总额连续13年保持增长。

中国平安表示,2024年,面对机遇与挑战,中国平安坚定不移推进“综合金融+医疗养老”双轮并行、科技驱动战略,整体经营业绩保持稳健,核心业务回升向好。

从中国平安的保险业务来看,2024年,其寿险及健康险业务新业务价值达285.34亿元,可比口径下同同比增长28.8%。平安寿险保单续费率显著改善,13个月保单续费率同比上升3.6个百分点,25个月保单续费率同比上升3.9个百分点。从各业务渠道来看,2024年,平安寿险可比口径下代理人渠道新业务价值同比增长26.5%,人均新业务价值同比提升5.9%,达10395元/人/月。银保渠道聚焦价值经营,新业

务价值同比增长62.7%。持续推广社区金融服务经营模式,2024年存续客户13个月保单续费率同比提升5.7个百分点,新业务价值同比提升近300%。

从财产险业务来看,2024年,平安产险业务保持稳定增长,实现保险服务收入3281.46亿元,同比增长4.7%;净利润150.21亿元,同比大增67.7%;整体综合成本率98.3%,同比优化2.3个百分点;车险综合成本率98.1%;探索“保险+科技+服务”新模式,提升服务实体经济质效。

从保险资金投资业绩来看,截至2024年末,中国平安保险资金投资组合规模超5.73万亿元,较年初增长21.4%。2024年,保险资金投资组合实现综合投资收益率5.8%,同比上升2.2个百分点。近10年,中国平安实现平均净投资收益率5.0%,平均综合投资收益率5.1%。

展望2025年,中国平安表示,将进一步聚焦主业,提升客户经营水平,有效获客、活客、迁客、留客,实现个人客户数、客均合同数和客均利润的稳健增长;进一步增强协同效应,推进“省心、省时、又省钱”的三省服务工程;将抓住市场机遇,加快核心金融业务发展,充分发挥险资优势,加强对建设科技强国的金融支持,体现“耐心资本”的担当。同时,中国平安将强化科技赋能,加速推进人工智能与大数据平台的深度融合,开启全面数字化战略新篇章。

深交所ETF投资问答

第二十三期: 交易ETF可以关注什么指标?

和交易股票类似,ETF也有估值相关指标作为交易执行的参考。估值指标如市盈率(PE)、市净率(PB)和股息率(Dividend Yield)等,可以帮助投资者理解ETF追踪的底层资产的基本面价值。

市盈率(PE):投资者支付每股收益的价格,用于评估一个公司是否被高估或低估。在ETF交易中,如果投资者发现某个ETF所追踪的底层资产的市盈率较低,可能表示这些资产被市场低估,存在一定的上涨空间。因此,投资者可能会选择购买这个ETF,以期待在资产价值上升时获利。

市净率(PB):股票价格与每股净资产的比率,用来反映公司资产的价值。较低的市净率可能意味着

股票价格低于其实际价值,对投资者而言可能存在投资机会。在ETF交易中,如果一个ETF跟踪的底层资产的市净率较低,投资者可能会选择购买,因为这可能表示底层资产被市场低估,有潜力在未来实现价值回归。

股息率(Dividend Yield):股息率反映了一个ETF基于其价格分发的股息,可以帮助投资者评估收益的稳定性。一般来说,股息率较高的ETF可能代表该ETF有稳定的现金流,对于寻求稳定收益的投资者来说,高股息率的ETF是一个良好的选择。

选自深圳证券交易所基金管理部编著的《深交所ETF投资问答》(中国财政经济出版社2024年版)

(上接A1版)

与全国工商联“牵手”,强化银企之间的沟通合作,也是多家大行支持民营企业的重要举措之一。例如,交通银行与全国工商联共同开展涵盖一套体系、十大行动、四项保障的“1+10+4”联合行动,通过股、债、贷、租等多种形式,将各类资源投向科技创新、普惠小微、高端制造和乡村振兴等民营经济重点领域,支持民营企业改革发展、转型升级。

全国性股份制银行同样为助力民营经济发展助力。中信银行相关负责人提到,该行通过股票回购增持贷款、债券融资、并购贷款等产品,不断畅通融资渠道,持续扩大民营企业债券投融资服务半径。

充分发挥比较优势

近日,中国银行业协会联合全国工商联发布《银行业金融机构支持民营经济高质量发展倡议书》(以下简称《倡议书》),号召银行业金融机构以更大力度、更实举措进一步做好民营企业金融服务。

《倡议书》号召银行业金融机构优化信贷服务,护航民营企业发展。制定民营企业年度服务目标,加大信贷投放力度,提高服务覆盖率。产品创新方面,在进一步畅通民营企业股、债、贷等多元化融资渠道背景下,结合自身资源禀赋和优势特点,做实、做深、做精不同类型和发展阶段民营企业的金融服务。

业内人士分析认为,不同类型银行可以充分发挥比较优势,在精准服务民营企业金融需求的同时,形成差异化竞争。