

“五一”多项数据火爆 二季度消费稳中向好

● 本报记者 倪铭钰

“五一”期间,海南离岛免税销售火爆,全国旅游市场明显回暖。在做好疫情防控的前提下,各地积极开展丰富多彩促消费活动。分析人士表示,旅游市场的回暖表明国内消费复苏正在加快。在一系列促消费政策刺激下,二季度消费将呈现稳中向好态势,从而为经济复苏提供强大支撑。

旅游“爆炸式增长”

在“补偿式”休假、“报复式”出游背景下,今年“五一”旅游呈“爆炸式增长”。据文化和旅游部数据中心测算,2021年“五一”假期,全国国内旅游出游2.3亿人次,同比增长119.7%,按可比口径恢复至疫前同期的103.2%;实现国内旅游收入1132.3亿元,同比增长138.1%。飞猪平台数据显示,“五一”期间,飞猪机票、酒店、民宿、门票、租车预定出行量均大幅反超疫情前,全面刷新历史峰值。其中,酒店预订同比涨超420%,酒店预订同比涨超200%,租车量同比增长超10倍。根据去哪儿平台统计,今年“五一”机票预订量较2019年增长超3成,酒店预订量较2019年增长超4成,人均花费达1713元。去哪儿大数据研究院院长兰翔表示,国民出游消费需求高涨,为旅游业复苏注入强心剂。携程与新华财经5日联合发布的2021“五一”旅行大数据报告认为,今年“五一”是自疫情以来旅游市场最为火爆的公众假期,熟悉的“人从众”模式再度回归。后续旅游市场有望保持旺盛增长势头,国内旅游经济会迸发出更为强大的活力。

离岛免税购物火爆

海南离岛免税销售火爆是“五一”期间消费市场的一大亮点。据海口海关统计,5月1日至3日,海口海关共监管离岛免税购物金额4.85亿元,购物人次6.54

万人次,购物件数72.9万件,同比分别增长215.24%、140.23%和222.79%。“离岛免税购物政策不断放宽以及市场主体扩容,是海南离岛免税销售火爆的重要原因。”苏宁金融研究院消费金融研究中心主任付一夫表示,去年离岛免税购物新政出台,购物额度升至每年每人10万元,商品品种增至45种。今年年初,海南离岛免税店扩容,目前共有9家免税店在全岛多地布局,叠加“五一”期间促消费活动较多,拉动了离岛免税销售增长。此外,疫情防控形势向好,经济不断恢复,企业经营不断改善,特别是中小企业经营状况改善,促使居民收入呈现稳中有增态势,消费者的消费预期和消费信心不断提升。

此外,7日开幕的首届中国国际消费品博览会将为海南离岛免税市场增添新动力。商务部预计,展会期间,来自海南岛外的专业采购商将超过2万人,各类观众超过20万人次。来自瑞士、法国、日本、美国 and 英国等国家的众多国际品牌将举



图为首届中国国际消费品博览会举办地海南国际会展中心。

新华社图片

调控更重精准施策 固本培元稳预期

● 本报记者 彭扬 赵白执南

中共中央政治局4月30日召开会议,分析研究当前经济形势和经济工作。专家认为,当前经济恢复势头良好但也面临不平衡、不稳固的挑战,宏观政策将保持连续性稳定性,并将更加重视结构化、精准性。在房地产调控方面,会议明确提出防止以学区房等名义炒作房价。专家预计,多地将继续完善楼市调控政策,精准打击学区房炒作。

重点解决结构性问题

专家认为,当前经济恢复不平衡、基础不稳固主要体现在生产端和需求端复苏不平衡、大宗商品价格上涨、制造业投资和房地产投资恢复不平衡等方面。国泰君安证券首席宏观分析师董琦认为,从需求端看,出口和投资较强,消费较弱,投资中又以地产投资偏强,制造业投资偏弱;从供给端看,由于需求端复苏

步调不一,同时叠加大宗商品价格上涨,房地产投资链条、上游资源品、出口链条生产明显强于其他链条;从价格端看,大宗商品价格上涨,消费品价格相对温和。“这意味着在总量高增的经济数据下,这些结构性问题还需要重点解决。”东方财富首席分析师王青预计,下一步,促消费政策可能加码,包括充分利用“假日经济”激活消费潜力等。此外,后期针对小微企业的定向支持政策和就业优先政策也可能成为主要发力点。

房地产市场调控从严

对于当前经济运行的热点问题,专家提醒,要高度重视防范房价泡沫再起和防范化解地方政府隐性债务、企业债务违约等金融风险。“金融风险不仅局限于地方隐性、显性的债务风险管控,也包含地方国有企业债务风险管控。”华泰证券固定收益首席分析师张继强表示,本次会议特别强

调地方党政主要领导作为主要责任人,范围也从政府债务风险扩大到财政金融风险。当然,处置机制不等于刚兑,市场化、法治化的处置机制才能防止风险累积,在实践中需要关注偿债主体的偿债能力和地方政府的救助责任。此外,会议明确提出防止以学区房等名义炒作房价。红塔证券首席经济学家李奇霖表示,由于优质的教育资源是有稀缺性的,优质教育资源背后的附属物“学区房”在过剩的流动性环境下容易形成涨价预期。为了落实“房住不炒”,要打破学区房背后优质教育资源的稀缺性和确定性。他预计,后续多地会通过推广多校划片、限制学区房的入学名额等方式来降温学区房炒作。在民生银行首席研究员温彬看来,近期房地产市场调控从严,约束房企融资、明确银行涉房贷款比例、严查短期消费贷款流入房地产市场等政策,对稳定楼市起到了积极作用,但部分城市楼市依然较热,预计下一阶段相关调控政策还会出台。

经济恢复质量要高

经济恢复不平衡、基础不稳固,决定了调控政策不能急转弯。张继强认为,“不急转弯”“稳定预期”等提法意在打消市场对政策过快转向的担忧。经济恢复要达到更高水平均衡,或意味着经济增速在剔除基数因素后要回到潜在增速水平,且经济恢复的质量要高,不靠外需托底而要靠内需驱动,不靠地产刺激而要靠民间投资和消费恢复。在货币政策方面,董琦认为,“保持流动性合理充裕”意味着整体流动性环境变化不大,但将强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持。目前,实体经济薄弱环节无疑是消费、制造业投资以及民间投资,政策端仍将向这些领域持续倾斜。财政政策方面,张继强表示,积极的财政政策可在三方面重点发力:重视既定任务的执行,而非提出新要求;支出重点明确,以“三保”为重;继续强调优化经济结构。

碳中和概念股悲喜录:吹尽狂沙 谁是真金

(上接A01版)区域、行业相关规范与细化方案的制定也在紧锣密鼓推进之中。“北京、山东、广东等地正加紧撰写碳达峰、碳中和实施方案,有关部门在就管理条款征求意见,提出要逐步扩大碳排放配额的有偿分配比例,金融管理部门将配合相关部门参与碳市场的管理,全国碳市场建设步伐加速。”清华海峡研究院环境大数据中心副主任张盟告诉中国证券报记者。一些企业前期培育的项目,在当前形势下凸显出可观的价值。清新环境2019年12月收购了天壕环境旗下18个余热发电项目。“2020年18个余热发电项目节约标约32万吨,折算减排二氧化碳约80万吨。”清新环境总裁李其林说,工业余热利用并非直接进行碳捕集,但对于节能降碳具有重要意义。目前有明确计量方法的减碳手段包括森林碳汇、光伏、风电等。节能本身就可以带来经济效益,一旦相关标准建立,对应的碳减排量也可以创造价值。碳排放交易的基础是排放量的计算和确认。随着碳达峰、碳中和目标不断推进,在线监测系统需求将快速释放。碳排放交易涉及政府与企业相关核算数据,相关排放规划的实施、管理会带来巨大商机。

新能源发展空间广阔

通过增加碳排放成本,引导能源结构

转换,光伏、风电、核电等新能源市场将打开更大发展空间。张久龙称,广安爱众将通过参股、并购或自建等方式,储备一些光伏和风电项目,实现能源供给的多能互补、综合性调整。同时,旗下售电公司会积极参与电力市场交易,尽可能购买和消纳清洁能源,帮助企业积极参与光伏能源建设。随着碳中和及平价上网的推行,光伏市场规模将持续扩大,集中度将进一步提升。通威股份副董事长严虎表示,光伏行业长期处于产能过剩状态,但有效产能不会过剩。平价上网加速淘汰落后产能,成本更低、质量更好的优质产能为公司带来更强的核心竞争力。协鑫集成总裁张坤对中国证券报记者表示,去年公司光伏组件业务面临上游涨价等压力,生产成本增加,毛利下降。同时,生产基地部分产能老旧。公司顺应行业发展趋势,主动淘汰落后产能,加速大尺寸产品改造及合肥基地建设。目前大尺寸组件及电池制造产能均在不断优化,组件环节的综合成本持续下降。今年以来,多晶硅、电池片等制造企业大规模扩产。据不完全统计,今年一季度,多晶硅端的扩产规模达44.5万吨,投资金额超270亿元;去年硅片端的扩产规模超300吉瓦,2021年以来扩产步伐继续迈进。根据碳达峰、碳中和目标,2030年非

化石能源在一次能源占比要从20%升至25%,风电、光伏发电累计装机规模达12亿千瓦以上。风、光为主的可再生能源电力电量将大幅增加。风电、光伏发电装机扩容目标明确,上游设备制造企业积极转型,应对能源结构变化。东方电气董秘秦丹说,公司将优化产业结构调整,大力发展以风电、光伏、核电为主的新能源产业。中国核能行业协会4月发布的《中国核能发展报告2021》蓝皮书指出,在碳达峰、碳中和背景下,预计核能将保持较快发展态势。中国自主三代核电会按照每年6台至8台的核准节奏实现批量化发展。“公司将加快核电主设备产品的研制和产业链延伸,研究核乏燃料的储存、处理等。”秦丹认为,核电产业未来会持续发展。辨真伪需把握投资逻辑在“乱花迷眼”的概念炒作氛围中,如何精准直击碳达峰、碳中和的真正受益标的,让投资获得收益而不是被莫名其妙“割韭菜”?有关专家表示,关键要把握住清晰的投资逻辑。巨泽投资董事长马澄认为,判断碳交易的受益逻辑,主要在于碳排放指标的转让交易和碳捕捉环节,即企业的碳排放指标是否有剩余,可以在碳排放市场交易。

而碳排放较多的企业会想办法减少排放,进而改造工艺流程或设备,增加碳捕捉。对于碳中和概念的炒作,马澄认为,一些蹭热点、业绩没有实质增长的公司股价上涨不具有持续性,而通过碳交易体现业绩的公司将持续受益。碳中和助推我国能源结构向低碳转型的同时,将加快传统制造业的供给侧结构性改革。中金公司认为,在钢铁行业从粗放式发展向绿色低碳和高质量发展转型过程中,我国将逐步建立以碳排放、污染物排放及能耗总量为依据的引导机制,行业将由纯粹的成本竞争转向综合实力的竞争,龙头企业将凭借成本及绿色制造优势不断扩张规模,持续提升盈利能力,而效率低下的钢企则面临高昂环保成本及产量严重受限的双重挤压,且难以通过大额的资本开支升级环保设备,最终将退出市场。钢铁行业在优胜劣汰中加速走向集中,龙头企业“马太效应”逐渐显现。宝钢股份董秘王娟称,碳达峰、碳中和会改变钢铁行业现状。未来,钢企的碳成本上升,行业、区域、细分领域龙头可能在竞争中受益,而部分竞争力较弱的钢企会承受更大成本压力,甚至面临市场出清的风险。宝钢股份将积极应对,进行相关技术的投资、研发和储备。“如果缺乏长远的碳中和战略,只是消极地购买碳排放份额,迟早会被高昂的碳成本压垮,遭市场淘汰。”王娟说。

复苏趋势清晰明朗 深市公司交出亮丽答卷

● 本报记者 黄灵灵

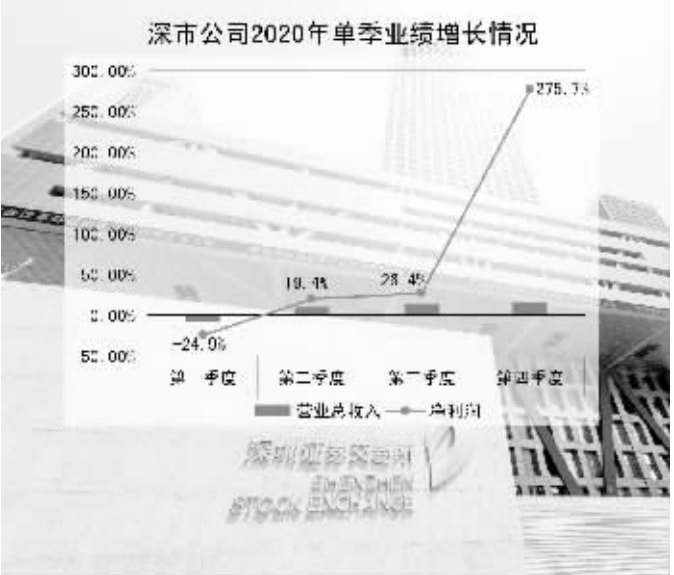
5月5日,深交所发布《深市上市公司2020年报实证分析报告》。报告显示,2020年深市公司实现营业总收入14.8万亿元,同比增长8.1%;实现净利润8678.2亿元,同比增长38.6%。今年一季度净利润增长87.1%,剔除基数影响,两年平均增长18.6%,持续向好的趋势更明显、动力更强劲。总体来看,尽管面对突如其来的疫情和复杂多变的形势,深市公司依然交出一份亮丽答卷,复苏趋势清晰明朗,展现了我国经济的强大韧性。

营收稳步提高 盈利大幅攀升

2020年深市公司实现营业总收入14.8万亿元,同比增长8.1%。其中,六成公司收入正增长,近四成公司收入连续三年正增长。深市公司全年实现净利润8678.2亿元,扣非后净利润6568.5亿元,同比分别增长38.6%和30.6%。其中,六成公司利润正增长,近四成公司利润增长30%以上,436家公司利润增幅超过50%,149家公司翻倍。

改革释放活力 高质量发展特征凸显

报告指出,2020年,深市公司深入贯彻新发展理念,抓住注册制改革发展机遇,充分利用资本市场工具,在高质量发展的道路上行稳致远。创业板改革并试点注册制给市场注入新活力,目前已有118家公司成功上市,首发募集资金合计1052.5亿元,其中76.3%投向主营业务的扩大再生产,10.5%用于研发或技术升级。在改革助力下,深市资本



注:第四季度净利润增幅较大是由于上年基数过低。

新华社图片 数据来源/深交所

相较境外公司而言,深市公司业绩恢复速度较快。2020年上半年,境外主要经济体指数成份股公司净利润同比普遍下滑50%以上。下半年开始恢复,三季度净利润降幅收窄,四季度多数实现正增长,但全年净利润大部分仍然下滑30%以上。

主板蓝筹稳健 创业板高增长

2020年以来,深交所创业板改革并试点注册制、主板和中小板合并先后平稳落地,形成以主板、创业板为主体的市场格局,结构更简洁、特色更鲜明、定位更清晰。两板合并后,深市主板公司超过1470家,总市值超过23万亿,工业体系完整,产业配套健全,聚焦支持相对成熟的企业融资发展、做优做强。2020年,主板公司实现营业总收入12.8万亿元,净利润7403.1亿元,同比分别增长

市场功能显著提升。2020年深市实施重大资产重组78单,交易金额3483亿元,帮助上市公司进行产业链整合,做大做强。同时,全年共实施完成再融资260家次,募集资金3913.8亿元,同比分别增长1.5倍和2.4倍。2020年,资本市场启动新一轮退市制度改革,推动建立常态化退市机制,全年共有13家深市公司退市,为深市历史最高纪录。随着退市新规有效实施,对违法违规行为“零容忍”,资本市场“有进有出、优胜劣汰”的市场生态将得到进一步完善。报告指出,回首极不平凡的2020年,深市公司交出一份令人满意的成绩单。展望2021年,深市上市公司群体将继续发挥创新“领跑者”和产业“排头兵”作用,更有效引导要素资源向科技创新领域集聚,更积极畅通科技、资本和实体经济的高水平循环,更好服务经济社会高质量发展。