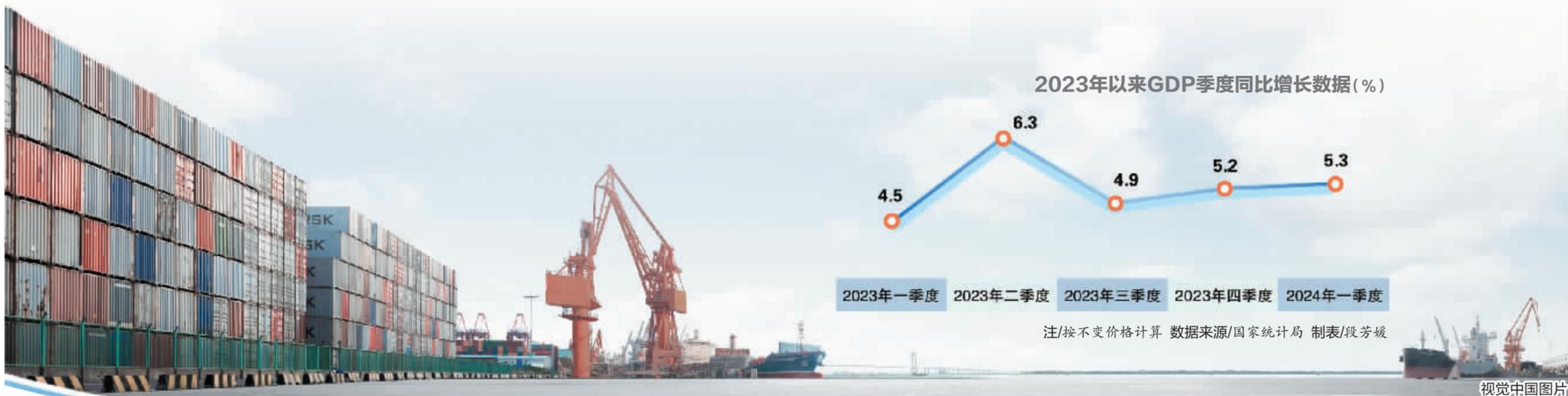


高附加值产业快速发展 企业科技创新升级加码



三大亮点吸睛 经济向好格局料延续

● 本报记者 胡雨

一季度GDP同比增长5.3%、高技术制造业增速加快、市场销售稳定增长……在4月16日发布的一系列重磅数据展示我国经济一季度开局良好。多位券商人士在接受采访时表示,出口环境好转、服务业补库与小企业修复、投资类政策见效是一季度经济呈现的三大亮点,后续经济将延续稳中向好格局。

依靠两大抓手

“5.3%来之不易,尤其是考虑到2023年同期基数不低的背景。”谈及一季度我国GDP增速超出市场预期,东吴证券首席宏观分析师陶川认为,工业生产(出口映射)和制造业投资是最主要的动力,从中可以勾勒出今年经济的两大抓手,即出口和制造业投资。

数据显示,一季度我国制造业投资同比增长9.9%,高技术产业投资同比增速更是高达11.4%。陶川认为,在“新质生产力”政策主线之下,科技创新政策的支持给制造业投资“开了绿灯”。相较1-2月,3月制造业投资提速的行业大多与科技相关,如医药、通用设备、专用设备、汽车制造等。陶川预计,在科技创新政策持续刺激作用下,这些行业的景气度将维持在不错的水平。

申万宏源研究宏观高级分析师屠强认为,出口环境好转、服务业补库与小企业修复、投资类政策见效是一季度经济呈现的三大亮点,这也是未来半年可持续的改善方向:“发达国家进口增速向需求水平回归支撑我国出口向好,我国出口环境改善无需等待欧美补库存;服务业补库存影响下,下游小企业开始恢复;稳增长发力带动投资阶段性改善,服务业补库存回补也支持服务业投资。”

在4月16日举行的新闻发布会上,国家统计局副局长盛来运表示,下一步要坚决贯彻落实党中央、国务院关于促进经济稳定发展的决策部署,进一步加大政策落实力度,巩固经济持续回升向好基础。在国金证券首席经济学家赵伟看来,当前我国经济尚处在温和复苏初期,“稳增长”等政策落地将保持较强延续性,前期政策效果有望在二季度迎来集中体现,从而带动经济动能平稳回升。



视觉中国图片

将延续稳中向好态势

对于我国经济未来修复前景,屠强维持上半年经济温和改善的判断不变,并强调后续政策方面更需要关注保交楼进展。出口一直是今年以来我国经济运行的一大亮点。光大证券首席经济学家高瑞东认为,我国出口面对的外需环境继续改善,这一积极变化与一系列促进外贸高质量发展的新政策新举措相叠加,有望对我国出口形成有力支撑。向前看,随着上年同期高基数压力逐步消退,二季度我国出口将保持回升向好,当季同比有望继续实现正增长。

中银证券首席宏观分析师朱启兵判断,在国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》和5000亿元科技创新和技术改造再贷款支持下,制造业投资有望保持同比较高增速,基建投资在2023年结转5000亿元增发的特别国债和2024年新发的1万亿元超长期特别国债支持下,料维持平稳增速。

就消费而言,国信证券宏观固收首席分析师董德志判断,2024年以来,国内住宿和餐饮业、教育行业的固定资产投资增速较2023年明显抬升,表明中国消费型服务业企业或开始大规模扩大生产和招聘员工,国内就业岗位供给较2023年有望明显增加,这将直接带动失业率下降并提振消费,此外,就业岗位供给增加还能稳定居民的就业和收入信心,前期连续四年积累的超额储蓄或逐渐“解冻”,推动消费进一步增长。

“消费稳中向好是支持国内经济增速运行在合理区间的的核心,国内消费型服务业固定资产投资的加速给国内消费的增长提供了良好基础。”在董德志看来,后续经济将延续稳中向好格局。

4月16日,国家统计局公布3月份规模以上工业增加值数据、社会消费品零售总额数据以及一季度GDP、固定资产投资等数据。一季度我国GDP同比增长5.3%,超出市场预期。基建投资和制造业投资增速加快,一定程度上发挥了托底作用。一季度,工业保持较高的活跃度和增长率,分产品看,充电桩、3D打印设备、电子元件产品产量增速较快,制造业产业结构正在发生好的变化。

业内人士表示,附加值高的产业增速更为明显,加大科技创新驱动力成为越来越多企业实现高质量发展的重要抓手。不少上市公司积极培育新动能,打造新的业绩增长点。

● 本报记者 董添 段芳媛

积极培育新动能

中国民生银行首席经济学家温彬对中国证券报记者表示,一季度制造业投资增长9.9%,高于1-2月的9.4%,制造业投资增速加快。一方面是由于基本面改善。一季度出口保持较强韧性,1-2月制造业企业利润累计增速大幅反弹至17.2%。企业经营状况改善,扩大投资意愿会相应提升。另一方面则是由于政策支持。大规模设备更新改造将直接拉动传统制造业设备购置和改建投资,并提升相关设备制造业企业扩大生产意愿。“加快发展新质生产力”的导向下,高技术制造业投资增长较快。

从工业数据看,3月份,规模以上工业增加值同比实际增长4.5%;1-3月份,规模以上工业增加值同比增长6.1%。3月份,41个大类行业中有32个行业增加值保持同比增长。

“工业保持较高的活跃度和增长率,分产品看,充电桩、3D打印设备、电子元件产品产量增速较快,制造业产业结构正在发生好的变化,附加值高的产业增速更为明显。”工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林对中国证券报记者表示。

一季度,消费市场复苏好于预期,居民消费

意愿有所提振,内需基础进一步夯实,各类生活服务消费表现超预期。

在同程研究院首席研究员程超功看来,一杯奶茶、一顿烧烤、一碗麻辣烫或是一场“网红”演出,都可以作为撬动文旅消费的流量密码,这也是淄博、天水、开封等城市旅游业火爆的原因。旅游已不再局限于大牌景区、知名地标,而是分散于大消费、大文娱的各个品类之中。

2024年3月份,农副食品加工业行业增加值同比增长6.2%。从上市公司一季报看,休闲零食消费需求也在持续增长。某休闲零食上市公司相关负责人告诉记者:“从需求端来看,春节前的需求是超预期的。从目前五一前的备货情况来看,也超出了我们的预期。”

“今年以来,各地针对汽车、家电行业促消费的政策不断出台,促使上市公司订单量持续增多。农副食品加工业、白酒、饮料等与生活息息相关的行业具备较高的市场潜力。未来持续看好计算机、通信、电子等科技创新行业对经济的推动作用,这些行业在促进传统经济转型升级、培育新质生产力方面起到关键作用。”中央财经大学副教授刘春生对中国证券报记者表示。

“从数字经济角度看,信息传输、软件和信息技术服务业增长12.7%,在一季度服务业中表现较为亮眼。这个产业的增速主要来自企业数字化转型,说明一季度数实融合依然在稳步推进。数字经济尤其是数字化转型和数实融合是当前服务业增长的重要驱动力,也为消费和工业产值增长提供了强有力的支持。”盘和林说。

海天瑞声副总裁、董事会秘书、财务负责人吕思遥对中国证券报记者表示,科技创新是发展新质生产力、推动经济增长的重要引擎。加强国产AI算力突破及智算中心建设,引导企业通过在数据领域积极作为,探索大模型应用场景,对推动国内制造业等产业转型升级意义重大。同时,持有数据的主体在开放和构建用于大模型训练的高质量数据上应该发挥更大

效用。

加大科技创新驱动力,成为越来越多企业实现高质量发展的重要抓手。

传化集团董事长徐冠巨对中国证券报记者表示,当前,企业面临从市场驱动发展转向科技驱动发展的新局面。过去市场环境好,企业可以不断拓展市场、增加体量和规模。现在必须依靠技术创新或科技创新驱动,具备突破性技术,形成科技创新与市场“双轮驱动”,才能实现高质量发展,进而提振投资者信心。

国家统计局副局长盛来运表示,中国仍处于结构调整转型升级的阶段,一些企业要进行转型升级。由于传统产业调整,新动能培育,出现一些经济增长波动是很正常的,但是发展质量持续提升,高质量发展不断进步。

为提升竞争力,上市公司纷纷加大研发力度,培育核心竞争力。从上市公司财报看,不少公司研发费用处于高位。

已披露2023年财报的1775家上市公司中,有1629家上市公司披露研发费用相关数据。792家上市公司研发费用超过1亿元,257家上市公司研发费用超过5亿元,127家上市公司研发费用超过10亿元,18家上市公司研发费用超过100亿元。研发费用投入居前的上市公司中,比亚迪、中国移动、宁德时代、中国电信、海尔智家、中国联通等公司报告期内研发费用实现大幅增长。

以比亚迪为例,报告期内,公司加速新技术研发布局,2023年共实现营业收入6023.15亿元,同比增长42.04%;实现归属于上市公司股东的净利润300.41亿元。全年研发费用395.75亿元,同比增长112.15%。2023年,公司研发人员数量为102844人,同比增长47.56%。

已披露2024年一季度财报的62家上市公司中,有61家上市公司披露了研发费用相关数据,9家上市公司一季度研发费用超过1亿元。宁德时代、

大华股份、深南电路、晨鸣纸业、萤石网络、康缘药业等公司研发费用居前。

报告期内,不少公司研发费用翻倍。以深南电路为例,2024年一季度报显示,1-3月份,公司实现营业收入39.61亿元,同比增长42.24%;实现归属于上市公司股东的净利润3.8亿元,同比增长83.88%。报告期内,公司研发费用3.38亿元,同比增长103.58%。

多家企业表态,未来将持续加大研发投入。宁德时代2024年一季度报显示,报告期内,公司实现营业收入797.7亿元,同比下滑10.41%;实现归属于上市公司股东的净利润105.1亿元,同比增长7%;公司研发费用43.4亿元,同比下降6.71%。对于研发费用下降的原因,宁德时代在最新披露的投资者关系记录表中提到,公司高度重视研发,会持续加大研发投入。研发费用主要由研发材料支出、人员支出、设备折旧摊销等构成,一季度同比有微幅下降,主要原因是材料价格同比明显下降。研发按大类来看包括平台类研发和项目类研发。

3月70个大中城市 新房二手房成交量有所上升

● 本报记者 王舒媛

国家统计局16日发布数据显示,3月份70个大中城市新建商品住宅和二手房成交量比前期有所上升,各线城市商品住宅销售价格环比降幅略有收窄,同比降幅扩大。

国家统计局副局长盛来运同日在国新办举行的新闻发布会上表示,对比去年6月份以后房地产各个月的销售总量,可以发现今年3月份房地产销售总量比去年下半年各个月绝对水平都高,这说明今年一季度尤其是3月份房地产销售回落确实有去年同期对比基数较高的原因,绝对量水平并不低。房地产市场仍然具有持续健康发展的支撑条件。

各线城市房价环比降幅收窄

国家统计局数据显示,3月份,各线城市商品住宅销售价格环比降幅略有收窄。

新房方面,3月份,一线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.1%,降幅比上月收窄0.2个百分点。其中,北京持平,上海上涨0.5%,广州和深圳分别下降0.7%和0.4%。二、三线城市新建商品住宅销售价格环比分别下降0.3%和0.4%,降幅均与上月相同。

3月份,一线城市二手住宅销售价格环比下降0.7%,降幅比上月收窄0.1个百分点,其中北京、上海、广州和深圳分别下降0.4%、0.3%、1.0%和1.0%。二、三线城市二手住宅销售价格环比均下降0.5%,降幅均比上月收窄0.1个百分点。

诸葛数据研究中心高级分析师关荣雷认为,3月份70城新房、二手房价格环比降幅双双实现“三连”收窄,意味着市场将缓慢进入企稳阶段。

政策效果持续显现

“支持房地产稳定发展政策措施效果在持续显现。”盛来运说,今年以来,为解决房地产融资难问题,有关部门推出了“白名单”融资项目支持政策。从一季度数据看,房地产国内企业贷款降幅比1-2月份收窄了1.2个百分点,这与“白名单”融资政策落地有直接关系。

从房地产销售数据看,盛来运介绍,今年以来,各地方加大了支持房地产稳定发展的政策力度,包括放松限购、降低公积金贷款利率等。还有30多个城市提出住房以旧换新政策,在地方政府共同努力下,一季度新建商品房销售面积和销售额比1-2月份分别收窄了1.1个和1.7个百分点。

从房地产开发投资数据看,去年中央金融工作会议后,中央及各地方加快了保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等“三大工程”推进力度,积极构建房地产发展新模式。一季度,“三大工程”拉动房地产开发投资0.6个百分点。

关荣雷预计,楼市政策密集发布将带动市场情绪逐步修复,4月新房、二手房价格环比降幅将继续呈现收窄态势。

“从一季度房地产投资、销售情况看,房地产市场仍处于调整过程中。”盛来运表示,要理性看待这一轮房地产调整。房地产阶段性调整,有利于房地产后续构建新发展模式,实现高质量发展。盛来运认为,中国房地产市场有支撑,因为我国城镇化没有完成,2023年常住人口城镇化率为66.2%,户籍人口城镇化率不到50%,还有2.97亿农民工在城里没有完全市民化。现有的住房存量中,90平方米以下的中小户型房子占绝大多数,随着人们生活水平的提高、城镇化深入推进,中国房地产市场改善性需求、刚需都比较大。

近一年一二线城市新房房价环比变化情况

