

国家统计局：

政策效应不断释放 工业企业效益将逐步恢复



疫情冲击导致利润下降

4月份，工业企业利润同比下降8.5%。朱虹分析，4月份，国内部分地区疫情散发多发，给工业企业生产经营造成较大冲击，工业企业利润出现下降。

部分地区和地区和行业受疫情影响较大，下拉工业企业利润增速明显。数据显示，1至4月份，东部地区、东北地区工业企业利润同比分别下降16.7%、8.1%，合计影响工业企业利润增速较1至3月份回落4.2个百分点。主要行业中，汽车制造业受冲击较明显，影响制造业4月份当月利润下降6.7个百分点。

值得关注的是，不同行业的利润表现分化加大。采矿业利润延续高增长态势，制造业利润下降明显。数据显示，4月份，采矿业利润同比增长1.42倍，制造业利润同比下降22.4%，电力、热力、燃气及水生产和供应业利润同比下降26.8%。1至4月份，采矿业利润同比增长1.46倍，继续保持快速增长；制造业利润同比下降8.3%，降幅较1至3月份扩大6.2个百分点。

朱虹表示，能源保供持续显效，煤炭等能源产品产量较快增长，大宗商品价格仍处高位，带动部分上游行业利润快速增长。

中信证券首席宏观分析师程强认为，面对输入性通胀压力，高层密集部署稳定能源价格、保障能源供应，预计后期中下游行业利润格局有望改善。

积极因素开始增多

尽管工业企业利润增长回落，但工业企业效益仍有稳定恢复的基础。朱虹表示，前4个月，规模以上工业企业利润在上年同期增长1.06倍的较高基数上仍保持增长。从资产和营收看，

4月末规模以上工业企业资产总计同比增长10.4%，所有者权益合计增长10.5%，均为近五年以来较高水平，企业规模不断发展。

企业复工复产加快。朱虹表示，目前长三角地区疫情防控形势有所好转，企业复工复产稳步推进，疫情对工业企业的影响有望逐步减弱。

纾困政策助力企业减负增效。1至4月份，规模以上工业企业每百元营业收入中的费用为7.97元，比1至3月份、上年同期分别减少0.12元、0.51元。

国家统计局近期对工业企业的快速调查显示，大规模留抵退税政策实施后，获得增值税留抵退税的工业企业中95.4%对此政策表示满意，87.9%的企业认为改善了企业现金流。

“5月以来促进企业利润恢复的积

极因素明显增多。”红塔证券宏观分析师殷越表示，减税降费、纾困帮扶政策持续发力，供应链矛盾有所缓和，疫情形势边际向好，复工复产有序推进，这些都有助于企业利润在5月修复，6月有望进一步改善。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为，从趋势上看，我国工业体系基础好，市场广阔。随着国内疫情逐步得到控制，货运物流、产业链供应链逐步恢复畅通，国内保供稳价、助企纾困政策力度持续加大，工业生产和需求端将会很快恢复。预计5月份工业产出将出现明显改善，工业企业盈利将恢复增长，但上下游行业利润恢复平衡仍需要一定时间。

奶企积极开展绿色发展 科技牧场助力乡村振兴

● 本报记者 潘宇静

中共中央办公厅、国务院办公厅日前发布的《乡村建设行动实施方案》(简称《方案》)提出，树立绿色低碳理念，促进资源节约循环利用，推行绿色规划、绿色设计、绿色建设，实现乡村建设与自然生态环境有机融合。牧场作为深耕乡村服务城市的载体，天然承载绿色发展使命。目前头部奶企纷纷布局绿色智能牧场，借助科技与规模的优势助力乡村振兴。

“放眼全球，绿色发展是21世纪人类发展的共同追求，也是全球乳业的未来之路。将绿色、生态、环保、可持续发展的理念融入到现代奶业的建设生产管理体系，是我国奶企的战略发展共性。”中国奶业协会相关负责人对记者表示。

智慧牧场带动绿色发展

牧场是奶企连接城市和乡村的纽带，贯穿第一产业、第二产业和第三产业，为乡村振兴提供“引擎”。

蒙牛乳业党委副书记、执行总裁李鹏程介绍，蒙牛的规模化牧场系统开展“种养结合”绿色生产模式，通过规模化有机肥还田，持续改善土壤健康。既提高了土壤固碳能力、减少了碳排放，更保护了牧场周边土壤微生物及鸟类、昆虫、哺乳动物等各类物种生态。

伊利股份相关负责人介绍，伊利推行以养带种、以种促养的“种养一体化”生态农业模式，升级打造伊利智慧牧场大数据分析应用平台3.0，将数字化、智能化先进科学技术与传统养殖业充分融合，有效减少碳排放量，助力打造绿色智能牧场。

光明乳业已经布局绿色牧场，在牧场选址、建设、运营过程中注重环境保护，强调绿色发展、绿色生态农业循环利用。同时，光明乳业整理牧场空闲地块，进行绿化工作，打造花园牧场、智慧牧场。

创新推动饲料多元化

2021年以来，国内饲料成本出现大幅上涨，奶牛养殖所需的粗饲料(如青贮、苜蓿、燕麦草)价格涨幅较大。今年以来，豆粕、玉米、棉籽等价格仍在持续上涨。

庄园牧场表示，公司自有奶源是通过加强牧场管理效能，提升单产和优化牛群结构来化解部分成本上升带来的压力。公司会适时根据原料成本和市场环境对产品结构进行调整。

光明乳业称，公司充分利用奶牛生理特点，积极响应秸秆回收利用号召，将水稻秸秆、小麦秸秆、花生秧秸秆等经过简单物理加工后，作为奶牛饲料资源。

采用环保饲料也是一些牧场的做法。华润雪花啤酒相关负责人表示，啤酒糟是啤酒生产的主要副产物，主要是由大麦壳和种皮组成，富含纤维素、蛋白质、脂类等，营养成分丰富，含量可观。华润雪花啤酒每年啤酒糟产出主要用于动物饲料，利用啤酒糟中含有的大量蛋白质和维生素，补充动物饲料必需的含氮营养物质，属于开发利用的初级阶段。

奶企也在推动饲料创新。2021年，伊利在上游合作牧场积极推广奶牛饲料益生菌添加剂技术，通过发酵技术、酶工程等研究奶牛营养物质消化率提高的综合调控技术，提高奶牛对各类营养物质的消化利用，改良奶牛瘤胃微生物环境；研究奶牛低蛋白质日粮调配技术，在满足高产奶牛对蛋白质的需求前提下降低奶牛日粮蛋白的饲喂量，有效减少氮排泄和甲烷排放，打造伊利“低碳”奶牛。

科技助力生态建设

绿色牧场的建设离不开硬科技。“配套自动化环境控制系统、TMR饲喂、智能穿戴设备、全封闭的自动挤奶系统和精准数字化管理系统是现代牧场建设的标配。”中国奶业协会相关负责人介绍。

蒙牛相关负责人表示，集团运用云计算、物联网、大数据等新兴技术，通过建设“数字奶源·智慧牧场”平台，在上游奶牛养殖上，进行全链条数字化监控。智慧牧场的建设与“乡村振兴战略”相契合，利用数字化手段提高养殖业现代化水平，这对全国奶牛养殖也起到标杆示范作用。

蒙牛广泛应用从牧草到牧场，最终回到牧草的可持续发展方式：牧草种植企业为牧场提供优良牧草，牧场为乳制品加工供应优质奶源。同时，牧场产生的粪污排至沼气发电企业进行发酵，发酵后产生的沼气用于发电，而剩余的沼渣被有机肥生产企业利用，加工后变成高效的有机肥料供应给牧草种植企业。整个循环经济模式形成了一个商业闭环，有力地推动了蒙牛的生态建设。

完达山乳业相关负责人表示：“目前我们采用干湿分离和粪肥还田技术。现在行业内很多牧场已经实现固体粪污回收利用做卧床再生垫料，可减少粪污产出量。”

光明乳业相关负责人表示，光明乳业在环境减排方面已经掌握一些前沿技术，特别是在畜牧养殖、牧场环境领域，包括营养调控、粪污资源化利用、牛舍的装备设计以及智能化。比如，根据春、夏、秋、冬四个季节不同温度、不同湿度下温室气体的排放规律曲线图，配套了温室气体吸附装置，开发出了低温发酵菌种，推广后降低了温室气体排放量，减少了大气污染。



三季度偿债“大考”将至 房企融资环境持续改善

● 本报记者 张军

金科股份、泛海控股等上市房企近期陆续发布拟调整即将到期债务兑付方案的公告。机构监测数据显示，7-8月房企将迎来年内第二波偿债高峰期，三季度将偿债规模近3000亿元。同时，在政策针对性支持下，部分民营房企融资正得到改善。

纷纷寻求展期

世茂股份5月9日发布公告，“19世茂G3”本金兑付日期是2022年5月22日。但鉴于经营现状，公司拟调整兑付方案，本金兑付日期调整为2023年5月22日。在世茂股份看来，本次调整债券本金偿付安排不构成债券违约事项。

泛海控股5月23日公告称，公司原计划将境外附属公司发行的其中一笔美元债(简称“十月份美元债”)剩余本金约

2.1亿美元延期至2022年5月23日前兑付，考虑到公司目前流动性安排和资产优化处置进展，公司将继续与债券持有人就十月份美元偿债方案进行友好协商，并计划将十月份美元债进一步延期至2022年11月23日前兑付。

金科股份近日也公告称，拟调整“20金科03”兑付方案。此前金科股份计划发行20亿元小公募，分别偿还5月28日到期的“20金科03”本金12.5亿元和7月8日到期的“19金科03”本金6.96亿元，但该发行计划不及预期。

已违约的房企则多举措自救。福建阳光集团有限公司5月24日披露，“21福建阳光SCP002”构成违约，公司已通过处置资产、请求金融机构及政府支持等措施积极自救。

区别于前期房企多直接宣布违约的是，近期大部分房企在债务到期前多寻求展期。中指研究院企业事业部研究副总监

融资环境迎改善

记者注意到，房企就流动性紧张给出的原因多是销售不佳和融资难度大。

国家统计局数据显示，1-4月，住宅销售额同比下降32.2%。中指研究院表示，当前房地产销售市场疲软，大多数房企经营产生的现金不足以维持流动性。

从融资端来看，中指研究院数据显示，1-4月，房地产企业非银融资总额3152.4亿元，同比下降59.3%。其中，信用债融资额同比下降35.2%，海外债融资额同比下降89.6%，信托融资额同比下降79.2%，ABS融资额同比下降39.7%。

不过，近期在政策针对性支持下，部分民营房企融资正得到改善。

日前，证监会宣布在交易所债券市场推出民营企业债券融资专项支持计划，由中国证券金融股份有限公司运用自有资金负责实施，通过与债券承销机构合作创设信用保护工具等方式，增信支持有市场、有前景、有技术竞争力并符合国家产业政策和战略方向的民营企业债券融资。

5月16日，龙湖供应链ABS发行总规模为4.02亿元。5月27日，上交所为碧桂园、龙湖、旭辉、美的置业、新城控股5家房企举办投资者路演。

信达证券地产行业首席分析师江宇辉表示，对民营房企而言，信用保护工具可以提高发行债券的信用等级，降低融资成本。被选为示范的房企一定程度上可以增强购房者对企业的信心，恢复企业信用，不仅促进了债券的发行和购买，还可促进企业销售端的恢复。

英唐智控拟不超20亿元合作建英唐半导体产业集群项目

● 本报记者 杨洁

英唐智控5月27日晚发布公告，公司与乐群股份以及公司参股公司深圳英唐芯签署《半导体产业集群项目落地合作协议》，拟就“英唐半导体产业集群”项目开展合作。

公司、深圳英唐芯配合乐群股份相关产业定位开展园区建设、业态规划和运营管理，深圳英唐芯或其子公司为园区建设提供资金支持，该项目总投资额不超过20亿元。若该项目完成建设，公司将成为初具规模的半导体IDM企业集团。

扩充半导体制造产能

英唐智控表示，在核心的制造产能领域，公司目前仅有英唐微技术有限公司可以提供月产5000片6英寸晶圆的器件生产能力，整体规模偏小，亟待补充产能制造能力。英唐智控称，此次与相关方签署《半导体产业集群项目落地合作协议》，是为了满足公司对半导体产能需

求而做出的重要决策，能为公司在半导体产业布局中寻求资金、土地及厂房等资源。

公告介绍，英唐智控与乐群股份以及深圳英唐芯三方将依据“英唐半导体产业集群”项目的产业规划，结合乐群股份持有的深圳市宝安区西乡街道107发展带乐群第一工业区(所属面积53744m²的土地)的地块属性及用途，充分发挥各自优势，在园区运营管理等领域开展全面合作。其中，乐群股份配合完成园区打造，深圳英唐芯或其子公司为园区建设提供资金支持，根据项目建设进度分批投入资金，总投资额不超过20亿元；英唐智控主要负责将旗下优势产业入驻建设完成后的园区。

公告介绍，深圳英唐芯为英唐智控持股35%的参股公司，致力于半导体产业项目的运营管理，英唐智控副总经理鲍伟岩担任深圳英唐芯的总经理、董事，深圳英唐芯为英唐智控关联法人，因此本次交易构成关联交易，尚需提交公司股东大会审议。

持续向芯片上游延伸

英唐智控表示，此次与相关方签署《半导体产业集群项目落地合作协议》，有助于公司在半导体产业布局中寻求资金、土地及厂房等资源。

英唐智控的半导体业务板块主要由旗下控股子公司半导体IDM企业英唐微技术以及参股公司功率半导体研发设计企业上海芯石来承担。2021年年报显示，2021年英唐智控半导体业务实现营业收入4.44亿元，占公司总营业收入7.01%，实现净利润2669.39万元，归属于上市公司股东净利润为1415.69万元。

英唐微技术专注于光电转换和图像处理的模拟IC和数字IC产品的研发生产，主要产品包括车载IC产品和光学传感器产品，采用IDM模式，具备月产5000片6英寸晶圆的器件生产能力，生产工艺主要以0.35微米的模拟器件为主。

英唐微技术在最近的投资者调研记录中表示，英唐微技术研发、制造的车载IC也应用于汽车领域，其在日本与丰田、本田、尼桑、大发等日本汽车公司保持着长期稳定的合作关系。

发制造基地(包括光学封测、特殊工艺的晶圆FAB厂)的建设进程，致力于打造半导体研发、制造、销售及专业技术培训基地的英唐半导体产业集群。

英唐智控的半导体业务板块主要由旗下控股子公司半导体IDM企业英唐微技术以及参股公司功率半导体研发设计企业上海芯石来承担。2021年年报显示，2021年英唐智控半导体业务实现营业收入4.44亿元，占公司总营业收入7.01%，实现净利润2669.39万元，归属于上市公司股东净利润为1415.69万元。

英唐微技术专注于光电转换和图像处理的模拟IC和数字IC产品的研发生产，主要产品包括车载IC产品和光学传感器产品，采用IDM模式，具备月产5000片6英寸晶圆的器件生产能力，生产工艺主要以0.35微米的模拟器件为主。

英唐微技术在最近的投资者调研记录中表示，英唐微技术研发、制造的车载IC也应用于汽车领域，其在日本与丰田、本田、尼桑、大发等日本汽车公司保持着长期稳定的合作关系。