

陈文辉：股权投资基金是多层次资本市场重要组成部分

● 本报记者 彭扬

全国社保基金理事会原副理事长、原银保监会副主席陈文辉8月30日在中国证券报主办的“耐心生态 科创未来——2024股权投资创新会议”上表示,要发挥股权投资基金作用,助力新质生产力发展。

陈文辉表示,我国经济结构转型升级是顺应产业发展规律提出的必然要求,只有通过科技创新,才能催生新产业、新模式、新动能。同时,不同支柱产业引领不同发展阶段,资本市场据此调整估值。“当前科技属性在整个经济发展中的作用越来越重要,新质生产力已成为衡量全球经济发展水平的重要指标之一。”他说。

“发展股权投资基金是党中央、国

院提出的具体工作要求。”陈文辉表示,《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出,加快形成同新质生产力更相适应的生产关系。这就是要鼓励和规范发展天使投资、风险投资、私募股权投资,更好发挥政府投资基金作用,发展耐心资本。

关于股权投资基金与新质生产力发展的关系,陈文辉举例称,股权投资基金推动了中国数字经济产业繁荣发展以及中国生物医药产业蓬勃兴起。

就中国数字经济产业而言,陈文辉表示,中国初代互联网创业者们,在美元股权投资基金的支持下,成功从海外成熟资本市场获得了资本。互联网创业公司则依托国内规模庞大的消费者市场、国外投资者的产业经验,实现了业务的快速扩张。“推

动了中国互联网产业的发展,也为海外投资者创造了丰厚的回报,让海外投资者看到了中国市场的潜力。”陈文辉说。

民营中小企业是原创性、颠覆性创新的主力军。陈文辉表示,相较传统金融,股权投资基金与民营科创企业更加匹配。传统金融机构由于自身经营特性,难以有效支持民营科创企业。要通过股权投资基金塑造一个“鼓励创新、允许试错、宽容失败的制度性保证”。股权投资基金和科创企业组合可以分散风险,即使部分项目失败,最终综合绩效仍较佳。

同时,要优化金融市场结构,为新质生产力发展提供全周期有力支撑。陈文辉表示,中国金融结构以间接融资为主,长期股权资金较为稀缺;同时,我国经济发展到当下,不缺资金,但缺长期耐心资本。

“股权投资基金是多层次资本市场的重要组成部分。”陈文辉表示,股权投资基金的发展,有利于我国形成更多的长期资本;不同策略的股权投资基金可以覆盖不同发展阶段的企业,能够为企业发展全生命周期提供有效支持,形成金融服务科技创新的有机生态体系。

陈文辉进一步表示,新质生产力时代,我国股权投资基金要与科创板、创业板、北交所等新金融基础设施结合,形成“股债债保”联动服务体系,推动“科技—产业—金融”良性循环。

关于股权投资基金如何进一步推动中国经济高水平对外开放,陈文辉表示,要发挥好股权投资基金的作用,坚持“引进来”与“走出去”并重。同时,以高水平对外开放,促进科技创新与新质生产力发展。

打造中国经济“第二增长曲线”

(上接A01版)A股公司强研发特征鲜明。2024年上半年,A股上市公司研发投入合计约7380亿元,同比增长13.37%。其中,科创板公司研发投入合计约782亿元,研发强度保持在12%以上的高水平。

新兴产业领域上市公司做强主业、传统产业布局新技术领域业务,汇聚的正是经济转型发展新动能。“从中国经济增长质量看,关键是提升投资的‘技术含量’。”中泰国际首席经济学家李迅雷认为,未来发展要靠科技进步,要让科技企业作为推动经济发展的主动力,这就要进行数字化转型,不断加大在科技领域的投入。

“新消费”激发新潜力

投资正转向以技术创新为核心的“新投资”,消费也走在更加注重“细分”的新阶段。

一颗“鹤鹑蛋”、一瓶“功能饮料”、一场精品演出、一台AI手机……这些新产品、新服务,折射的正是更加注重细分市场的“新消费”现象。“中国地域广袤,人口众多,无法用‘消费升级’或‘消费降级’来简单概括消费全貌,而是更多地表现为‘消费分级’。”中国人民大学中国经济改革与发展研究院教授张杰认为,企业要动态地、精准地把握消费分级趋势,抓住细分市场的机会,挖掘市场的潜力。

在更加追求营养、健康的食品消费迭代浪潮中,鱼制品零食龙头公司劲仔食品敏锐抓住“运动经济”兴起对优质蛋白质需求猛增的机遇,推出“小蛋圆圆”爆汁鹤鹑蛋,2023年销售收入突破3亿元。得益于其热销,2024年上半年,公司禽类制品营收达2.58亿元,同比增长51.1%,占总营收比例升至22.84%。

“鹤鹑蛋产品快速增长,成为公司‘第二增长曲线’,有‘十亿大单品’的成长潜力。”劲仔食品董事长周劲松对记者说,将通过持续的创新研发来迭代产品、升级品质,满足消费者对高品质健康零食的多样化需求。

在更加注重体验感、新场景的服务消费趋势下,“中国演艺第一股”宋城演艺抓住“文旅热”多点开花机遇,优化“主题公园+文化演艺”经营模式,今年新开业的“广东千古情景区”和“三峡千古情景区”推出沉浸式演出、走动式演出、科技互动项目,以期更好地将旅游、演艺、度假融合。

“消费复苏仍面临不少困难,游客消费更加理性,也更加注重性价比。因此,优质内容、场景、体验和情绪价值的提供是核心。”宋城演艺常务副总裁、董秘赵雪莹表示,除了新项目、新内容以及新提升,公司结合热点、游客兴趣点不断推陈出新。比如,在线上线下推出双人、亲子、情侣、大学生、银发等“景+酒”“+景”“+餐”等系列票型,以精准满足市场需求。

瞄准消费新需求发力,打造细分市场的爆款IP,为上市公司带来了新的业绩增长点,也为消费升级增添了新动力。上半年,旅游及景区A股上市公司共实现营业收入166.36亿元,同比增长26.5%;实现净利润13.19亿元,同比增长4.98%。宏观面上,服务消费保持较快增长。国家统计局数据显示,上半年,服务零售额同比增长7.5%,比同期商品零售额增速高4.3个百分点。

在专家看来,经济步入高质量发展阶段,要坚持扩大内需这个战略基点,必须增强消费对经济发展的基础作用。“目前,以吃穿和其他日常基本消费为主的生存型消费趋于稳定,消费增长更多由医疗卫生、文化体育娱乐、金融服务等发展型消费拉动。”国务院发展研究中心副主任刘世锦认为。

未来,服务消费发展潜力巨大,是消费扩容升级的重要抓手。商务部部长助理唐文弘表示,将抓好开放,推动放宽服务业市场准入;抓好品质,不断改善服务消费体验;抓好创新,深耕细分市场,促进跨界融合、多业态融合、多场景交融。

“新出海”构筑新优势

在投资、消费升级的同时,上市公司海外市场拓展也勾画出了从“走出去”到“走进去”到“走上去”的“新出海”图景。

“海外市场已成为公司‘第二增长曲线’。”柳工董事长曾光安向记者详细讲解为公司国际化进程,从2002年把国际化作为公司战略进行实施以来,柳工国际化经历了“海外销售—海外制造—海外并购”三个阶段,目前已拥有30余家海外子公司和机构,4大海外制造基地、300多家经销商,为170多个国家和地区提供产品和服务。

国际化已成为上市公司“穿越行业周期”的利器。上半年柳工实现营收160亿元,同比增长6.81%;实现净利润9.8亿元,同比增长60%。其中,实现海外营收77.12亿元,同比增长18.82%,占总营收的48.02%,同比提升4.85个百分点。

行业面上,A股工程机械企业共实现营业总收入1858.29亿元,同比增长0.86%;实现净利润172.23亿元,同比增长8.04%。其中,超六成企业有境外业务收入,在总营收中占比超过4成,境外业务收入增速显著高于行业整体增速。

如果说实现产品的海外销售是“走出去”,实现产品在海外制造生产是“走进去”,那么通过产品技术提升、产品品类拓展进军高端市场,构筑竞争优势,就是“走上去”。曾光安坦言,在全球工程机械市场竞争中,中国企业要更多考虑“走上去”,要打开欧美高端市场。他认为,依靠纯电动工程机械、无人驾驶作业以及大数据、物联网等技术的组合,能极大提升竞争力。“电动化方面的先发优势为中国企业提供了弯道超车的良机。”

实际上,这种“新出海”模式已出现在新能源汽车、光伏等领域。德勤研究发现,中国企业出海特征已发生较大变化。对标发达国家,中国领先的出海企业已进入全球化战略布局、属地化精耕细作的新阶段,正探索如何在海外生根,进而实现真正的全球化发展。

“我们在海外布局并不是简单的产能出海,而是把先进的技术、工艺、管理和经验一起打包出海,实现全球制造,推动业务全球化布局。”铝加工龙头企业南山铝业董事长吕正风说。得益于在海外市场的前瞻布局,在今年氧化铝涨价背景下,南山铝业上半年净利润同比大增66.68%。

“总体来看,依托国家产业基础、要素禀赋,特别是创新能力不断增强,我国出口产品正在从价值链中低端向上游攀升。”商务部部长王文涛表示。

无疑,企业“走出去”模式的升级,也赋予了出口这驾马车的新内涵:从“商品出口”到“产能出海”到“全球制造”,为经济转型升级注入了新动能。

目前,外部环境复杂性、严峻性不断上升,企业出海面临外需增长预期放缓、地缘冲突风险增多、贸易保护主义抬头等挑战。专家建议,持续完善支持企业出海的综合政策体系,构建境外投资协调机制,优化金融服务供给,凝聚“走出去”合力。

中国经济是一片大海。“狂风骤雨可以掀翻小池塘,但不能掀翻大海”。超大规模市场优势、进一步全面深化改革的政策红利,必将呵护、吸引每一条溪流的奔腾不息,而大海之阔,非一流之归也,开放包容必将拓展海之深、之阔。

上半年沪市公司合计实现营收近25万亿元

● 本报记者 黄一灵

截至8月31日,沪市公司完成2024年半年报披露。整体来看,上半年,沪市公司总体业绩保持稳健态势,合计实现营业收入24.94万亿元,同比基本持平;净利润2.36万亿元,同比略降1.4%;扣非后净利润2.26万亿元,同比增长0.3%。

沪市公司第二季度业绩增速重拾上升轨道。数据显示,沪市公司第二季度合计实现净利润1.18万亿元、扣非后净利润1.13万亿元,分别同比增长2.4%、2.6%。

上半年约八成沪市公司实现盈利

据统计,上半年,约八成沪市公司实现盈利,其中850余家净利润同比增长,近240家净利润增幅超50%,120余家增幅超100%,110余家扭亏为盈。

分行业来看,沪市公司中,上半年超九成行业保持盈利。社会服务、汽车、有色金属、公用事业、轻工制造、食品饮料、电子等行业净利润增幅居前,同比增速达378%、45%、43%、22%、18%、17%、12%。农林牧渔、钢铁、非银金融、基础化工等行业第二季度恢复势头较

积极参与全球产业链供应链重构

上半年,720余家沪市公司披露海外业务数据,共计实现海外收入2.95万亿元,同比增长7%。

其中,技术进步和产品迭代催动出口增长的特征更为明显。例如,在全球电动化浪潮下,沪市车企加大核心技术攻关和产品迭代,长城汽车、上汽集团、广汽集团合计实现海外销量超80万辆,同比增长20%。“一车出海带动全链”,42家沪市汽车零部件公司海外收入同比增长8%。

以科创板为代表的科技型龙头企业积极角逐高水平国际市场,表现更为突出。市场地位方面,晶科能源、中复神鹰

等35家科创板公司在细分行业或单项产品上排名全球第一;创新药公司多款产品成功打入欧美市场,海外收入同比增长253%。技术先进性方面,科创板公司锚定国际先进水平,中微公司等12家半导体设备公司多项关键技术突破海外垄断,不断向高端迭代。国际标准制定方面,科创板公司在多个细分领域积极参与国际标准制定,时代电气、铁建重工等先进轨交公司主持和参与50余项国际标准,努力提升中国标准、中国装备的国际影响力。

沪市公司出口格局日趋多元化,与发展中经济体合作更加紧密。上半年,沪市76家公司公告新设海外子公司、投资项目等出海动作,提及“亚洲”或“东南亚”的多达50家。在“一带一路”建设中,沪市公司积极参与全球产业链供应链重构,中国中铁、中国铁建等参与建设的一系列地标工程相继落地;晶科能源与沙特公共投资基金等投资9.85亿美元共建10GW高效电池组件项目,助力中东地区清洁能源转型。

真金白银回报投资者

今年以来,沪市已有千家公司披

深市实体上市公司近八成上半年实现盈利

● 本报记者 黄灵灵

A股半年报披露已落下帷幕。截至8月底,深交所2837家上市公司披露上半年经营业绩,合计实现营业收入超9.88万亿元,实现扣非后净利润超4800亿元。实体(不包含金融、地产)上市公司近八成实现盈利,近半公司净利润同比实现增长,350家公司净利润同比增幅超过100%。

三大领域公司经营稳步向好

数字经济领域公司整体经营向好,二季度业绩持续增长。561家深市数字经济领域公司上半年营业收入合计1.43万亿元,净利润合计673亿元,同比分别增加6.60%、14.38%。第二季度营业收入合计7602亿元,净利润合计393亿元,同比分别增加6.22%、12.05%,环比分别增加12.87%、36.62%。

其中,部分细分领域表现亮眼,半导体与集成电路产业、超高清显示产业、智能终端产业等发展势头良好。半导体与集成电路产业营业收入及净利润同比分别增长17.22%、47.12%;超高

清显示产业营业收入及净利润同比分别增长12.82%、351.86%;智能终端产业营业收入及净利润同比分别增长3.72%、17.89%。

先进制造领域公司业绩呈现复苏态势,净利润单季度环比增长。深市先进制造业公司上半年营业收入合计8660亿元,净利润合计621亿元。第二季度营业收入合计4494亿元,净利润合计335亿元,单季度环比分别增长8.05%、17.35%。

绿色低碳领域公司业绩边际改善,净利润连续两个季度环比增长,增速分别为62%、30%。头部公司在全球保持强劲竞争力,龙头效益显著,市场地位进一步巩固。如宁德时代与比亚迪动力电池装车量占国内市场比重分别达到46%、25%,净利润分别同比增长10.37%、24.44%。

龙头企业经营业绩突出

经过多年沉淀,深市培育出一批龙头企业,这些“模范生”不仅持续优化企业经营,呈现良好业绩表现,还坚持创新引领行业发展。

在先进制造领域,迈瑞医疗2024年

上半年逆势增长,实现营业收入205.31亿元,同比增长11.12%;实现净利润75.61亿元,同比增长17.37%。营收和净利润维持两位数增长。

根据Wind全球医疗器械行业各上市公司截至2023年底的最新财年收入数据,迈瑞医疗在2020年、2021年、2022年和2023年的排名分别为第36位、第31位、第27位和第23位,名次逐年提升,距离公司全球医疗器械前20名的目标越来越近。

在半导体与集成电路领域,随着行业回暖,龙头公司业绩稳步提升。华天科技作为行业领先的集成电路封装测试企业,经营业绩大幅提高,上半年公司实现营业收入67.18亿元,同比增长32.02%;实现净利润2.23亿元,同比增长254.23%。

在物联网领域,深耕企业通信行业的龙头企业亿联网络上半年实现营业收入26.67亿元,同比增长30.50%;实现净利润13.60亿元,同比增长32.13%。

创业板中期分红金额创新高

2024年上半年,宏观政策效应持续

释放,国民经济呈现向好态势,创业板公司整体营收平稳增长,盈利内生动力不断改善,龙头公司引领作用凸显,海外业务持续增长,多个行业增势喜人。

上半年,1349家创业板公司合计实现营业收入1.86万亿元;合计实现净利润1317.73亿元。635家公司净利润实现同比增长,273家公司增速超过50%,173家公司净利润实现倍增。

第二季度以来,创业板公司经营业绩改善明显,第二季度合计实现营收9869.18亿元,环比增长12.99%;实现净利润722.79亿元,环比增长21.66%。

2024年2月以来,深市“质量回报双提升”行动成效显著,创业板公司不断增强聚焦主业意识,提高创新发展能力,通过回购、增持、中期分红等方式积极回报投资者,稳定市场预期。

据统计,今年以来已有156家创业板公司推出中期分红方案,家数是去年同期的2.79倍,宣告分红金额创历史新高,达149.88亿元,较去年同期增长213%。迈瑞医疗、亿联网络、润泽科技、中集车辆预计现金分红超5亿元,迪安诊断、拉卡拉、天孚通信等26家公司分红预计超过1亿元。

见证绿色循环经济发展“新脉动”

(上接A01版)配合三模混合储能示范项目进行联合调峰,基本实现系统内106万千瓦新能源全额消纳,实现风、光资源的“零弃用”。

“今年年内电力分公司将力争落实可再生新能源替代工程45万千瓦风电项目和20万千瓦续建风电项目,投产后,霍林河循环经济局域网新能源装机将达到170万千瓦。届时,新能源年发电量可达到38亿千瓦时。”赵作飞表示。

“煤电铝”升级“绿电铝”

在霍煤鸿骏铝电公司电解铝生产车

间,记者看到,一台台银色的电解槽整齐排列。电解槽内火红的电解质溶液正在不断地翻滚,电解质的下方是高达900多摄氏度的铝水,正通过真空抬包从电解槽内抽出送往铸造车间。

“内蒙古公司按照‘风光火储铝’绿色发展思路将新能源与电解铝高载能行业融合发展,将绿电铝作为绿色电力长时储存的重要载体,不断提升循环经济新能源装机规模和新能源消纳占比。”霍煤鸿骏铝电公司总经理曲士民表示。

在全国首批“绿电铝”产品认证中,

霍煤鸿骏铝电公司完成8.6万吨重熔用铝锭、9.9万吨电解原铝液认证,大比例的绿电转化为“绿电铝”,让铝业变为“绿业”。

“内蒙古公司正按照‘煤—新能源—电—铝’联营及源网荷储直供新范式的要求,全力打造霍林河循环经济升级版。”内蒙古公司副总工程师兼电力分公司总经理赵晋宇表示。

记者了解到,下一步,内蒙古公司将加速推进通辽扎哈淖尔35万吨绿电铝项目及配套65万千瓦风电项目,打造国内首条“绿电铝”生产线,引领铝产业链由“煤