

后浪翻滚

——从沪深两市上市公司年报,看企业当下的“须与需”

本报记者 崔吕萍

5月11日,上海金融法院公开宣判原告魏某等315名投资者与被告飞乐音响证券虚假陈述责任纠纷一案。

飞乐音响,中国股市的“老八股”之一,却因在发布财务报表时虚增营业收入、虚增利润跌落神坛。

2020年上市公司财报发布过程中,*ST北讯无法出具财报。从2020年7月9日起,*ST北讯已暂停上市。

“在限定期限内未能披露定期报告是严重违法违规行为,已启动对公司及相关责任人的纪律处分程序,对上市公司触碰红线的行为绝不姑息。”从深交所5月6日的公开表态中,我们读出了雷霆万钧。

因公司未在法定期限内披露定期报告,中国证监会也决定对*ST北讯进行立案调查。

2020年,沪深两市主板公司合计贡献50.99万亿元营业收入,同比实现增长。真金白银背后是大浪淘沙,肉眼可见,资本的抉择所代表的需求侧思路,异常清晰!

承压测试

2020年,沪市主板公司共实现营业收入38.19万亿元,同比增长1%,占全国GDP总额近四成。

随着科技创新作用日益凸显,智力资本正在成为上市公司持续发展的重要引擎。2020年,沪市主板公司共推出股权激励和员工持股计划草案179单,同比增长13%,覆盖激励对象7.5万人,同比增长9%,大部分来自计算机、通信电子、软件、医药、化工等技术密集型产业。

在创新驱动发展战略带动下,沪市主板产业升级不断演进。一方面,科技创新带动产业向高端化、智能化方向升级。例如设备制造业,恒立液压自主研发的15T以下小型挖掘机用轴向柱塞泵和多路控制阀,精确操控性和燃油经济性均超过国外同类产品;仓储物流行业,天津港智慧港口建设实现全球首次集装箱传统码头无人自动化改造全流程实船作业。另一方面,绿色发展引领产业向低碳环保方向转型。煤炭、钢铁、石油等传统重工业企业利用新技术、新工艺降低能耗……

截至今年4月30日,科创板全部268家公司通过年度报告、上市公告书等形式披露了2020年度主要经营业绩信息,六大行业均实现不同程度增长。其中,生物医药行业以营业收入44%、归母净利润256%的增速位列第一。

今年一季度,随着疫情防控成果的巩固和居民消费需求的释放,部分前期受冲击较大的行业逐渐恢复,全年业绩向好可期。

截至今年4月30日,深市共有2421家公司披露了2020年报数据。深市上市公司2020年报实证分析报告提及,从去年二季度开始,深市公司有序推进复工复产,全年净利润增幅高达38.6%。今年一季度净利润增长87.1%,持续向好的趋势更明显、动力更强劲。

而据天眼查统计,去年二季度至今,我国新注册企业集中在江苏、广东、山东等人口集聚的大省,同样,这些省份也有大量企业注销。

分行业看新注册企业不难发现,有助于推动新发展格局的消费生活、企业服务、电商等领域引得新企业扎堆儿;而再看注销企业所在行业,受疫情影响较大的文旅住宿餐饮业、批发零售等相关行业企业略显“脆弱”。

当务之急

需求驱动供给,资本助力需求,企业命运的转折点,饱含着时代之变。

“国内两个证券交易所的设置初心,是为了推动企业发展,进而助力国民经济,投资者为企业带来资金,也共享企业的发展回报。现在看,中国上市公司整体规模在壮大,投资者也变得越来越成熟,是个双赢的局面。”谈及此,全国政协委员、房天下董事长莫天全这样说。

莫天全同时表示,虽然有些企业在新中国证券交易市场成立早期已经占据席位,但后面无论是商业模式还是运营能力,都跟不上形势了,这些企业被淘汰,而不是继续受到资本市场的庇护,说明了资本对发展的判断力,这种判断力会让好企业得到“滋养”,也让不好的企业退出舞台。

“当然,资本运作也有‘离心’时刻,一些人利用证券市场信息披露不全等漏洞弄虚作假,损害投资者利益,这些怀有恶意的人必须被踢出市场,才能让资本市场保持良性循环状态。”莫天全这样说。

“资本是逐利的,看到企业的核心竞争力,资本一定会靠过来。但我们也要考量资本的眼光是否长远,如果够长远,它会投资基础领域有核心竞争力的企业,但这种长期资本仍然是这个市场里的稀缺资源。实际上,我国已加大了对基础技术领域的投资力度,而新的问题是,企业管理者能否把这笔钱真正投向技术研发。现在有很多资金投向了研究所、大院校,但是研究所大院校的科技成果与企业的结合转化仍然需要‘翻译’。所以我们也得杜绝‘两层皮’的问题,即技术和市场脱离,资本和市场脱离。”全国政协委员、天津泰达置业有限公司董事长、总经理管学斌一针见血。

从二季度经济关注点,审视政策时度效

本报记者 崔吕萍

这两天,围绕宏观政策时度效问题讨论之声不断。“二季度我们要重点关注4个问题。”在接受采访时,全国政协委员、申万宏源证券首席经济学家杨成长这样说。

一要警惕工业品价格过度上涨抑制下游消费需求。在低基数作用下,2021年一季度社零大幅反弹33.9%,但是4月CPI通胀达到0.9%,前期工业品价格的快速上行已逐步传导至工业制成品价格持续抬升,交通工具用燃料同比增速在低基数下上升7.9个百分点至19.4%,家用器具、通信工具(6.7%)同比均较3月明显回升0.5-0.7个百分点,延续了由

2020年Q3深度通缩区间伴随PPI上行而逐步回升的过程。在这一过程中,社会消费品零售总额数据显示部分消费品需求已受到一定抑制,若工业品通胀持续维持高位,预计更多的耐用可选大宗消费品可能受到价格上涨对需求的抑制效应,从而通过商品消费端,对二季度总需求的恢复形成实质性影响,这一风险值得充分关注。

二要关注成本端对企业利润的挤压。2021年以来国际大宗商品价格普遍大幅提升,CRB全球商品指数4月末较去年同期已经翻番,二、三季度在成本提升的影响下,上

市公司利润是否将持续受到挤压、净资产收益率是否见顶值得关注。

三要关注海外疫情复杂性背景下我国出口是否能维持。“4月我国出口延续了近一年以来的趋势,不仅两年复合年化增速高于欧洲国家、美国和日本10个百分点,甚至也高于韩国与东盟国家5个百分点以上,且差距进一步拉大。对消费品外需求的主要发达国家出口维持高增,对协同生产的韩国、东盟出口增速再度上行。印度疫情暴发需求直接增加,而印度疫情失控所带来的影响是全球性的,变种病毒全球传播的威胁,正在压制到发达国家工业生产恢复

的速度。此外,美国持续的过度财政补贴对美工业生产恢复的直接抑制作用也逐步浮出水面。在这三重因素的影响下,二季度我国出口预计将保持强势。”杨成长有此判断。

四要警惕内外流动性同时边际收紧带来的影响和冲击。在杨成长看来,一方面,我国宏观调控政策在保持连续性、稳定性和可持续性的基础上将逐步恢复正常,特种国债不再发行,财政赤字率略有下降,专项债发行规模略有下降,货币供应量与名义GDP同步,增速下降。财政和货币政策稳中趋紧。另一方面,美联储4月联邦公开市场委员会明确承认美国资本市场存在泡沫,并间接承认资产价格泡沫与货币政策操作有关,而类似的表述在美联储前主席伯南克于2013年5月上一轮量化宽松缩减与市场沟通时也曾出现,值得关注。在资产价格处于高位阶段,应警惕内外流动性边际收紧的预期引发的资本市场结构性剧烈波动。

人口结构变化催生的经济新空间

本报记者 李元丽

5月11日,国新办发布的第七次人口普查数据显示,全国人口共14.1178亿人,人口继续保持低速增长;老龄化程度进一步加深。

中国银行研究院研究员王梅婷表示,老龄化叠加少子化将对我国经济增长产生影响。由于老年人消费意愿和能力不强,劳动人口赡养老人抚育孩子的压力加重,制约其消费能力。日本“失去的三十年”重要原因之一是人口下滑。面对人口结构压力,我国要吸取日本的教训和借鉴国外应对老龄化的经验,进一步积极调整生育政策和完善养老配套服务,深入推进以“一老一小”为重点的投资和民生发展,扩大托育和养老产业发展。同时加快经济转型升级,推动经济增长动力转向科技创新和生产率进步。

七普显示,居住在城镇的人口为90199万人,城镇化率占比63.89%,超过“十三五”规划60%的城镇化率目标。王梅婷表示,城镇化率超预期上升,在于我国持续加快推进“以人为中心的新型城镇化”取得了积极成效,以及我国城市群城市圈战略规划步伐加快,促进了流动人口加速向长三角、珠三角、成渝城市群集聚。“但也要注意,人口居住地和户籍地分离普遍,流动人口市民化水平有待提升。”王梅婷补充道。

王梅婷表示,“下一步我国推动流动人口市民化需要持续深化户籍制度改革,放宽重点城市落户政策;加快公共服务均等化,保障随迁子女享受公平教育权利;健全农民工就业培训,加强廉租房、公租房等住房保障。同时要平衡好乡村振兴与农民市民化的关系,鼓励有意愿的农民工返乡就业创业。”

数据显示,全国劳动年龄人口8.8亿人,人口平均年龄为38.8岁,同时我国具有大学文化程度的人口为21836万人,较2010年增长9873万人。15岁及以上人口的平均受教育年限由9.08年提高至9.91年。

“尽管劳动人口在逐步减少,但规模庞大的劳动力仍将为我国带来人口红利,支撑经济社会持续健康发展。另一方面,人口素质不断提升,人力资本红利潜力深厚。我国人口质量持续提升,将为科技创新和生产率进步带来巨大的人力资本红利,有利于促进我国科技进步、产业结构升级、全要素生产率提高,推动经济社会持续协调健康发展。”王梅婷最后说。

远光软件
[股票代码:002063]

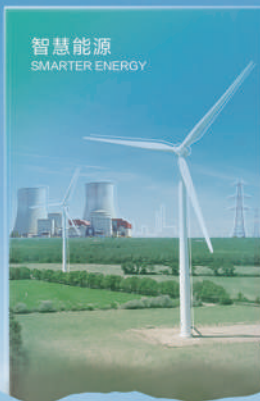
科技推动进步 创新引领发展

Science and technology advance progress
Innovation drives development

远光软件股份有限公司是国内主流的企业管理、能源互联和社会服务信息技术、产品和服务提供商。

公司专注大型集团企业管理信息化逾三十年,聚焦云大物移智等新兴技术,为电力能源、航天航空、高端装备、冶金冶炼、制造、金融、医疗卫生等行业企业,提供覆盖管理核心领域的数字化产品及服务,助力企业高质量发展。

数字社会
DIGITAL SOCIETY



集团管理
GROUP MANAGEMENT

