

暖意渐浓！解读上市公司半年报中的经济密码

□新华社记者 姚均芳 潘清 吴燕婷

截至8月31日,A股绝大多数上市公司如期完成2020年半年报披露。从一季度受疫情冲击大幅下滑,到二季度随疫情防控进入常态化阶段出现显著改善,上市公司上半年业绩表现折射出中国经济稳健发展“密码”。

上市公司二季度业绩复苏明显

据中证金融研究院统计,上半年,3900多家A股上市公司共实现营业收入23.46万亿元、净利润1.85万亿元,同比分别下降1.84%、18.03%。

A股上市公司上半年营收和净利润同比双降,显示疫情和国内外经济环境变化的影响仍在延续,不过,二季度数据出现积极变化。

“虽然上半年上市公司营业总收入和净利润出现负增长,但与一季度相比降幅均收窄6.25个百分点。”中证金融研究院公司金融部副研究员孙即表示。

与此同时,上市公司盈利面较一季度明显扩大,深市上市公司近八成实现盈利,沪市主板公司超八成实现盈利。

上市公司作为实体经济的“基本盘”,是资本市场发挥“晴雨表”功能的基石。上市公司业绩的改善,与二季度以来经济向好态势相一致。

受疫情冲击,一季度我国GDP同比下降6.8%。随着疫情防控进入常态化阶段和各项“六稳”“六保”政策的落实,实体经济获得有力支撑,二季度GDP同比增速转正,增速为3.2%,带动上半年GDP降幅收窄至1.6%。

“今年以来国家大力实施减税降费,出台企业纾困政策,这是促使上市公司净利润边际改善的一个重要原因。”孙即说。

专家认为,在疫情冲击和国内外经济环境变化挑战下,A股上市公司业绩改善,折射出中国经济潜力大、韧性强的特点。

消费升级成为推动上市公司业绩增长重要驱动力

整体来看,在部分传统行业因需求不振业绩承压的同时,消费升级成为稳定和推动上市公司业绩增长的重要驱动力。

“上市公司中报业绩出现明显的复苏迹象,与消费行业在国民经济中的比重不断提升密切相关。”光大证券金融产品总部首席投资顾问滕印指出。

改革开放40多年来,伴随群众生活水平不断提升,消费作为经济增长主动力的作用进一步显现。国家统计局数据显示,2019年最终消费支出对GDP增长的贡献率达到57.8%。

今年以来,我国商品零售额增速逐月回升,特别是7月份实现年内首次正增长,增速为0.2%。尽管疫情一定程度上影响了民众消费的节奏和速率,但消费升级的趋势并未改变,消费升级类商品保持较快增长。

深圳莱宝高科技股份有限公司是一家为笔记本电脑提供电容式触摸屏的上市公司。“受益于全球笔记本电脑需求旺盛,公司销售收入较上年同期大幅增长,结合产能挖潜,公司产品销售毛利大幅增加。”莱宝高科有关人士告诉记者。

数据显示,莱宝高科2020年上半年实现营业收入27.7亿元,同比增长26.6%,归属于上市公司股东净利润2.3亿元,同比增长143.7%。

国家统计局数据显示,今年上半年,我国人均购买家用台式电脑和笔记本电脑支出分别增长19.4%和79.6%。

随着汽车消费在二季度回暖,汽车制造业上市公司业绩有所改善。据中证金融研究院统计,汽车制造业上市公司上半年营收、净利润降幅较一季度分别收窄21.6个和57.1个百分点。

作为消费升级类商品,化妆品类、体育娱乐用品类等产品销售保持快速增长,A股相关上市企业得以较快摆脱疫情影响,且长期增长潜力被看好。受益于消费需求恢复带动,创

板数字创意产业二季度净利润环比增速达64.20%。

创新驱动添动力 部分传统产业需求尚待提振

被视为新经济和科创企业“聚集地”的创业板及科创板上半年大幅“跑赢”沪深主板。据中证金融研究院统计,上半年创业板、科创板公司营收同比分别增长0.20%、5.75%,净利润同比分别增长13.03%、30.73%。

这表明,在创新驱动战略下,无论是科创板、创业板先后试点注册制,还是减税降费等一系列扶持政策出台,都对科技行业发展产生了积极的促进作用。

与此同时,上市公司研发投入持续加大。上半年科创板公司共计投入研发资金129亿元,研发投入占营业收入比重的平均值为18.53%,比去年全年提高6个百分点。

在新经济蓬勃发展之际,部分传统产业需求尚待提振。从沪市主板情况来看,煤炭、有色、钢铁、化工等传统支柱行业恢复进程较为缓慢。

“相比之下,传统周期性行业业绩表现弱于新经济行业。采矿业、工业原材料行业二季度净利润有所改善,但同比降幅仍较为显著。受疫情冲击较大的航空、线下服务业上市公司业绩仍未见明显起色。”孙即表示。

专家认为,当前应着力提升扩大内需政策的实际效果,不断提高市场需求的回升速度。

从近期数据看,经济发展持续向好态势。7月主要经济指标继续改善,中国制造业采购经理指数(PMI)已连续6个月站在50%的荣枯线之上。

前海开源基金首席经济学家杨德龙说:“预计下半年中国经济将继续复苏,上市公司整体盈利有望转为正增长。”

(新华社北京9月2日电)

澳大利亚二季度GDP创纪录下降7%

新华社堪培拉9月2日电(记者 岳东兴 白旭)澳大利亚统计局2日公布的数据显示,受新冠疫情影响,今年第二季度澳国内生产总值(GDP)下降7%,为1959年有记录以来最大降幅。

澳统计局国民账户主管迈克尔·斯梅兹当天在声明中表示,受为防控疫情而采取的限制措施影响,二季度澳家庭服务支出显著减少,这是当季经济大幅下滑的重要原因。

数据显示,当季澳家庭最终消费支出下降12.1%,其中服务支出下降17.6%,受影响的服务行业包括运输、车辆和旅馆运营、咖啡厅和餐馆等。

具体来看,当季私人需求拖累GDP增长7.9个百分点,公共需求对GDP增长贡献0.6个百分点,净贸易对GDP增长贡献1个百分点。

当天发布的数据还显示,今年一季度澳GDP下降0.3%。这意味着澳大利亚经济已连续两个季度负增长,符合技术性衰退的定义。澳大利亚广播公司报道说,澳上一次陷入衰退还是在1991年。

日本内阁官房长官菅义伟宣布竞选自民党总裁

新华社东京9月2日电(记者 郭丹)日本内阁官房长官菅义伟2日宣布,他决定参加自民党总裁选举。菅义伟将同自民党内另外两大热门人选竞选总裁职位,获胜者将接替此前宣布辞职的现任总裁、日本首相安倍晋三。

另外两位参选人是日本自民党政务调查会长岸田文雄和前自民党干事长石破茂,他们9月1日分别宣布参加竞选。

菅义伟在2日举行的记者会上列举了日本当前面临的修宪、经济复苏、少子高龄化等诸多挑战,并表示希望“能完整地继承安倍政权”,“向这些堆积如山的课题挑战”。

菅义伟在自民党内属于无派阀人士。目前,他已经获得了自民党内7个派阀中细田派、麻生派、竹下派等5大实力派阀的支持,优势明显。

据日媒报道,自民党8日将公布总裁选举的具体日程,14日将公开总裁选举的投票结果。

安倍8月28日宣布,因健康问题辞去首相职务。安倍的第三个自民党总裁任期原定于明年9月结束,他辞职后,自民党需提前举行总裁选举,新当选总裁将完成安倍剩余首相任期,直至明年秋季日本国会众议院选举。

津巴布韦发现22头非洲象死亡

新华社哈拉雷9月1日电(记者 张玉亮)津巴布韦环境、气候、旅游和接待行业部长恩德洛武9月1日表示,野生动物保护部门近日在该国西部的森林中发现22头非洲象尸体,目前相关部门正在调查这些大象的死因。

恩德洛武在当天晚间的内阁记者会上表示,国家公园和野生动物管理局的护林员于8月28日在该国西部的万盖国家公园附近的森林中发现11头大象尸体。随后几天,通过无人机巡查,又发现了另外11头死去的大象。

恩德洛武告诉记者,津政府对这一事件表示担忧。目前野生动物保护部门正在对大象进行尸检,希望全面了解它们死亡的原因。初步的检验结果排除了氰化物中毒和枪杀,这意味着此次大象集体死亡与盗猎关系不大。尸检详细结果将于本日晚些时候公布。

据统计,目前津巴布韦有超过8.3万头大象,其中约4.5万头生活在万盖国家公园及其附近。津巴布韦的大象数量居非洲第二位,仅次于邻国博茨瓦纳。

万盖国家公园位于津巴布韦西部,与博茨瓦纳西北部的多个保护区相邻。今年7月,博茨瓦纳环境、自然资源保护与旅游部发表声明称,自3月以来,在博西北部地区发生不明原因的大象死亡事件,至今已核实了275头大象的尸体,对这些大象的因正在进一步调查中,没有发现盗猎的证据。



迪拜中国学校举行成立仪式暨开学典礼

9月1日,在阿联酋迪拜,迪拜危机和灾害管理最高委员会主席苏尔·阿勒马克图姆(左一)作为阿联酋副总统兼总理、迪拜酋长穆罕默德的代表为迪拜中国学校种下阿联酋国树——牧豆树。迪拜中国学校9月1日举行成立仪式暨开学典礼,这是迪拜第一所中国制学校,也是中国政府在海外成功创办的第一所全日制学校。

新华社发

国家防总终止防汛Ⅳ级应急响应

新华社北京9月2日电(记者 刘夏村)记者2日从应急管理部获悉,国家防总决定于当日12时终止防汛Ⅳ级应急响应。

应急管理部有关负责人介绍,9月1日,长江中下游干流莲花塘江段和洞庭湖城陵矶站水位退至警戒水位以下,至此长江、淮河、太湖主要控制站水位均低于警戒水位,主要防洪工程没有发生较大险情。

据悉,国家防办向相关地区防指和长江、淮河、海河、太湖防总下发通知,要求继续密切监视雨情水情灾情发展变化,做好高水位运行的水库水电站、河道堤防巡查防守,紧盯中小河流、中小水库、山洪地质灾害、城市内涝等薄弱环节和风险隐患点,强化人员转移避险,妥善安排受灾群众生活,统筹灾后恢复重建,切实把确保人民生命安全放在第一位落到实处。

中国裁判文书网文书总量突破1亿篇

新华社北京9月2日电(记者 罗沙)记者2日从最高人民法院获悉,截至2020年8月30日18时,中国裁判文书网文书总量突破1亿篇,访问总量近480亿次。

据最高法介绍,中国裁判文书网于2013年7月1日正式开通。2014年1月1日起,除四种特殊情形外,人民法院作出的生效裁判文书均应当在互联网公布。2015年6月底起,全国31个省(区、市)及新疆生产建设兵团的三级法院已全部实现生效裁判文书上网公布,即案件类型全覆盖、法院全覆盖。

2015年12月,中国裁判文书网进行改版,内容进一步覆盖到民族语言裁判文书,包括蒙古语、藏语、维吾尔语、朝鲜语和哈萨克语。2016年8月,最高法公布修订后的《最高人民法院关于人民法院在互联网公布裁判文书的规定》,加大了裁判文书公开力度,围绕如何减轻各级法院裁判文书公开工作量、降低上网裁判文书出错风险、强化对此项工作的精细化管理等增设了一系列配套制度。

记者同时了解到,2020年9月1日,中国裁判文书网访问方式进行了升级,访问用户需通过手机号码验证的方式进行注册,注册登录后,可以照常进行文书查询、下载等操作。最高法表示,通过升级,社会公众可以享受更流畅的网站访问体验,在现有司法公开基础上进一步增加获得感。



上半年商标网上申请比例达97.6% 我国商标注册便利化改革成效显著

新华社北京9月2日电(记者 张泉)记者从日前举办的国家知识产权局2020年度商标注册便利化改革集中宣讲“走进中医药行业”活动上获悉,我国商标注册便利化改革成效显著,上半年商标网上申请量占同期申请总量的97.6%,比2017年网上申请全面开放时提高了约12个百分点。

近年来,我国持续推进商标注册便利化改革,商标审查效率大幅提升,审查质量不断提高。商标注册平均审查周期已大幅缩短至四个半月以内,商标变更、转让、马德里国际注册等业务审查周期均同步缩短;申请人足不出户可在线直接办理25项商标业务。

《经济参考报》刊发文章：政策精准引导 金融纾困小微企业再加码

新华社北京9月2日电 9月3日出版的《经济参考报》将刊发记者张莫、汪子旭、于瑶采写的文章《政策精准引导 金融纾困小微企业再加码》。

记者日前采访了解到,为落实“保市场主体”政策,央行、银保监会以及地方金融监管部门均不断推进相关政策,更加精准地引导银行等金融机构加大对小微企业的支持。不论是结构性货币政策工具的落地,还是地方各类政银企对接机制的创新,政策导向都更趋精准。业内人士建言,可通过大力发展直接融资来更有效地支持小微企业,推进改变小微企业过度依靠银行信贷融资的现状。

央行创设的结构性货币政策工具发挥了精准滴灌作用,促进了新增融资流向实体经济特别是小微企业。以央行6月初会同相关部门创设的两项直达实体经济的货币政策工具为例,据人民银行金融市场司副司长高飞披露的数据,普惠小微企业贷款延期支持工具方面,6月至7月,银行业金融机构通过贷款展期、无还本续贷等多种方式,共支持50.6万家企业和个体工商户的1.44万亿元到期贷款本金延期;普惠小微企业信用贷款支持工具方面,3月至7月,全国银行业金融机构累计发放普惠小微信用贷款1.6万亿元,同比多发放5017亿元,普惠小微信用贷款发放占比明显提高。

央行的再贷款再贴现政策也给予金融机构资金激励,适当分担业务成本,精准引导其加大对符合政策导向小微企业的支持力度。“我行制定了支小再贷款应用方案,专门开通支小再贷款业务绿色通道受理渠道。上半年,累计投放支小再贷款37.43亿元,平均利率4.76%,实现让利超8000万元。”哈尔滨银行有关负责人表示。

各地开展的各类线上、线下政银企对接活动也在为小微企业纾困过程中发挥了桥梁作用。山东省在全省推行企业金融辅导员制度,促进政银企之间互信合作,目前已组建1967支金融辅导队,结对辅导2.9万多家企业。据山东省地方金融监督管理局规划发展处处长刘晓东介绍,每个金融辅导队有三到五名银行骨干,再配上证券专员、保险专员、会计师、律师等,形成为企业提供综合化服务的能力,“每个辅导队一方面将国家和省里最具含金量的政策‘传’给企业,另一方面将企业的金融需求‘摸’上来,企业的正常融资需求我们都尽全力满足。”

记者在宁夏采访时也了解到,今年以来,宁夏银保监局持续推进“百行进万企”活动。截至6月末,辖区4.1万户纳税B级以上企业中,已完成调查问卷3.82万户,经初步对接有融资需求且同意银行上门走访的小微企业6065户,初步达成融资意向947户,合计授信额度13.6亿元,已实际授信662户,发放贷款近10亿元。

央行数据显示,根据测算,2020年以来,金融部门按照商业可持续原则,通过降低利率、减少收费、贷款延期还本付息等措施,前7个月已经为市场主体减负8700多亿元,对小微企业

支持力度明显加大。预计全年可为市场主体减负约1.5万亿元。

业内人士表示,今年以来,针对银行体系支持小微企业出台的政策较多,下一步,通过发展直接融资支持小微企业有望成政策重点。

“以前直接融资市场的主体往往是大企业,对小微企业的支持相对不够,这也是导致小微企业融资困难的一个重要原因,因为小微企业缺少直接融资渠道,只能去找银行借贷。所以,在大力发展直接融资市场的同时,进一步完善市场结构,提供更多针对小微企业的融资便利,可能是未来重要的政策方向。”国家金融与发展实验室副主任曾刚说,当前,新三板的转板分层实际上是给小微企业提供了一个重要的上市直接融资渠道。

上海新金融研究院副院长刘晓春表示,应建立针对小微企业各个发展周期的系统化融资供给体系,改变不论成长阶段及周期均过度依赖银行融资的现状。针对初创期、成长期,以及银行不宜介入的阶段,提供更为多样化的融资工具。

目前,已有银行在业务模式方面进行创新。例如,为更好服务成长型实体企业,杭州银行专门制定了“起飞计划”服务方案,通过为拟上市企业及其股东、员工提供包括公司债权融资、资金管理 etc 基础公司金融服务,以及辅导期财务优化、担保关系清理等个性化服务,解决企业上市面临的各种融资需求。