

从上市公司业绩看中国经济亮点

“大块头”加速智能化

本报记者 王宝会

上市公司是我国经济发展的支柱力量,近日陆续公布的2020年年报显示,虽然面临疫情冲击,我国大量上市公司表现出明显的抗风险、稳增长能力,具有较强发展韧性。财金版从今日起推出系列报道,聚焦市场关注度高、一年内涨幅居前的行业板块,解读相关上市公司年报亮点,展望未来发展趋势,彰显中国经济持续增长的内在动力。

工程机械板块上市公司近日陆续发布2020年年报,生产“大块头”机械装备的上市公司纷纷交出亮丽的业绩答卷。

据Wind资讯统计数据,截至4月15日收盘,12家申万工程机械板块上市公司中,有10家已披露年报,其中9家实现归属母公司净利润正增长,厦工股份净利润同比增长率超过100%,中联重科净利润同比增长率超过66%,分别一二位。同时,数字化与智能化转型成为上市公司业务发展亮点。

行业发展势头强劲

以5G、工业互联网为代表的新技术充分赋能机械行业,无论是挖掘机、起重机,还是混凝土机械、高空作业机械,装上“数字大脑”后,机械手臂都能伸缩自如。

在港澳大桥施工难度最高的岛隧主体、人工岛等项目的混凝土浇筑,建造500米以上高楼时混凝土泵送以及大兴国际机场的建设等大型基建工程的背后,都有三一重工、中联重科、柳工、山河智能等龙头企业的身影。

三一重工、中联重科、柳工、山河智能近日发布的年报显示,2020年公司营业收入分别达993.42亿元、651.09亿元、230.03亿元和93.77亿元,同比分别增长了31.29%、50.34%、19.95%和26.25%。2020年,在新冠肺炎疫情的冲击下,工程机械板块的龙头企业保持了强劲的业绩增长态势,反映出国内基建市场发展依然潜力巨大。

挖掘机指数的变化也印证了行业良好的发展态势。所谓挖掘机指数是指运用大数据和物联网技术,把机械装备与网络连接,通过大数据智慧平台,精准描绘基建开工率等情况。更简单地说,就是通过大数据技术,实时掌握挖掘机、起重机等重型机械工具的销售、使用情况。

一直以来,挖掘机指数都被视为基建活力的“风向标”。“一挖一铲间,留下数据痕迹”,依托大数据就能掌握整个建筑、交通运输等领域的基建行情。

2020年一季度,工程机械行业主要经济指标大幅回落,二季度和三季度随着生产逐步恢复,四季度后出现快速回升势头,一直到今年以来,挖掘机指数持续走强。

“由于市场集中度提升,通过数字化创新胜出的国产龙头企业越来越突出,资源进一步向龙头聚拢,呈现出强者越强效应。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳接受记者采访时表示,国家近年来给予机械行业财政补贴和税收优惠,机械替代人工趋势不断加快等,诸多因素促使整个行业市场走势强劲。

中联重科年报显示,进入智能互联时代,以5G、大数据、工业互联网为代表的新技术日新月异,为工程机械的数字化、智能化发展充分赋能。与此同时,人口红利减弱、现代施工项目大型化要求,以及客户对产品价值提升的诉求等,都要求行业加快往自动化、数字化与智能化方向转型升级。

研发投入增幅明显

科技兴企。近年来,中国工程机械行业持续发展,企业的全球竞争力持续提升。从混凝土、挖掘机、起重机产品来看,以三一重工、中联重科、柳工和山河智能等为代表的国产品牌占主导地位,市场份额持续提升。

梳理三一重工、中联重科、柳工和山河智能等上市公司年报可以发现,数字研发投入贯穿企业产品与服务全过程。2020年,三一重工、中联重科、柳工和山河智能研发投入分别高达62.59亿元、35.01亿元、7.44亿元和3.57亿元,同比增长33.20%、67.39%、10.45%和52.6%;4家公司研发人数分别是5346人、5992人、1320人和702人,同比增长69%、36.49%、19.78%和33.2%。虽然各家公司规模不同,但是在研发资金和研发人员投入上,均同时出现较大幅度增长。

工程机械公司强化研发投入,目的就是为提升产品的含金量,凭借智能产品占据市

场份额,提升企业利润。在数字化转型方面,各家企业在强化数字化与智能化上纷纷“出招”。三一重工着重推进“灯塔工厂”建设和发展电动化产品;中联重科成立中科云谷公司,全面进军工业互联网领域;柳工拥有24个研究院所,构建多位一体研发机构;山河智能的智能立体仓库等一系列数字化、智能化项目取得良好进展,实现了生产现场数据可视化。

正是因为各大企业在数字化转型方面下功夫,出实招,才有了企业可观的业绩数据。2020年年报显示,三一重工、中联重科、柳工和山河智能分别实现净利润154.3亿元、72.81亿元、13.31亿元和5.65亿元,同比分别增长36.25%、66.55%、30.87%和12.35%。

在行业龙头企业销售业绩带动下,2020年工程机械市场行情出现逆市上扬态势。中国机械工业联合会数据显示,2020年机械工业利润总额1.46万亿元,同比增长10.4%。中国机械工业联合会执行副会长陈斌表示,2020年机械工业全年生产回稳向好,工业增加值、营业收入与利润总额增速均超过预期。

智能、绿色并肩推进

2020年9月,我国向世界宣布:争取在2030年前实现碳达峰、2060年前实现碳中和。2020年底,生态环境部发布《非道路柴油移动机械污染物排放控制技术要求》,规定了第四阶段非道路柴油移动机械及其装用的柴油机污染物排放控制技术要求。在环保政策趋严的大背景下,作为二氧化碳排放“大户”的工程机械行业面临艰巨挑战。业内专家表示,这将加速企业新旧产品更新换代步伐,逐步淘汰高消耗低效率的设备,让工地看不到黑烟。

公司年报中“绿色、智能”也成为高频词。中联重科表示,公司在“装备制造+互联网”“产业+金融”总体战略的框架下,围绕装备制造主业,加速推进数字化、智能化、绿色化转型升级,持续打造增长极与增长点。研制下线全球首台25吨新能源汽车起重机、纯电动智能搅拌车等多款新能源工程机械产品,推动工程机械“绿色化”。山河智能表示,公司智能制造将围绕智能研发、智能产品、智能施工、智能服务、智能管理和智能生产6个方向进行智能制造建设。

在业内看来,从宏观经济基本面来看,工程机械行业需求潜力巨大。未来5年,我国要推动京津冀协同发展、长江经济带发展、粤港澳大湾区建设、长三角一体化建设。在轨道交通、公路、机场、港口航道、旧城改造、环境保护等基础设施投资领域的需求巨大,将为工程机械行业转型升级带来长期发展机遇。

智能与绿色将相互促进。徐工集团国家级技术中心主任闫丽娟在今年两会上建议,关注工程机械研发向绿色化、智能化发展。抢抓新能源工程机械发展机遇,不仅可以减少燃料能源的消耗,也是兑现碳达峰、碳中和目标的体现。

未来,工程机械的节能竞争将从传统驱动力逐渐向新能源转变,绿色高效的产业链和供应链将会成长为新的市场消费热点。中国机械工业联合会有关负责人表示,工程机械重点企业大力推进由工程机械到“工程机械+”的转型,向主机、服务、配件、租赁、大修等全方位价值链经营转变。

财金观察

截至4月15日收盘,申万工程机械板块12家上市公司股价250日涨跌幅排名



林票质押贷款助力绿色金融

本报记者 于泳 实习生 王牧谣

全国首笔林票质押贷款落地引发各界广泛关注。4月2日,兴业银行三明分行向福建省三明市沙县林农发放149万元林票质押贷款,用于购买苗木、扩大生产,成为全国落地的首笔林票质押贷款。

杨孙志是沙县白溪口村村民,通过承包林场从事种植、培育林木等产业。由于林木从种植到采伐需要20年左右的生长期,在此期间需要对林木进行精细养护,由于林木生长期无法采伐出售,导致杨孙志资金紧张。

“林改前,森林资源难以变现,我们林农融资难。林改后,林票能质押,兴业银行三明分行给予林农信贷支持。手上的资源盘活了,资金宽裕了,解决了我们林农的一件大事。”杨孙志开心地说。

三明市是全国林改先行区,也是福建省绿色金融改革试验区,林业资源丰富,全市森林覆盖率78.7%,森林蓄积量1.65亿立方米,林业总产值位居全国前列,但面对生态保护投入大、生态资源转化滞后等问题,如何撬动山林“沉睡”资本,发挥林改政策源地优势?

2019年,三明市在全国率先开展以“合作经营、量化权益、自由流转、保底分红”为主要内容的林票制度改革试点,2020年12月,全国林业改革发展综合试点市授牌仪式在三明沙县举行,标志着三明市正式成为全国首个林业改革发展综合试点市。

“林票制”是指国有林业企事业单位与村集体经济组织及成员共同出资造林或合作经营现有林地,由合作双方按投资份额分配的股权(股金)凭证,具有交易、质押、继承、兑现等功能。林票质押,不仅打破森林资源流通性差的壁垒,完善林票资本功能,实现资源变资产的转换,利用金融资源配置引导实体经济绿色发展。

绿色金融具有重要的资金导向作用,可以在重点领域响应国家战略,服务地方绿色发展。记者了解到,兴业银行去年与三明市政府签订了战略合作协议,融资+融智支持三明绿色金融改革试验区建设,并将三明作为该行绿色金融改革创新试验区,积极推动绿色金融产品、服务、模式创新优先在三明落地,先后落地林权抵押贷款、林权支贷宝等业务,推动了林权流转,并围绕当地特色农业、工业转型升级和绿色制造、文旅康养等10个领域进一步深化项目合作,助力三明打造“两山”理论低碳发展样板区。截至2021年3月末,兴业银行在三明投放绿色金融融资余额22.75亿元。

兴业银行行长陶以平介绍说,从设立绿色金融专营机构,发布首个由金融机构自主研发的绿色金融支持系统——“点绿成金”系统,再到推出相关理财产品,发行首单蓝色债券,兴业银行为节能环保产业客户提供了涵盖绿色融资、绿色租赁、绿色信托、绿色基金等门类齐全、品种丰富的集团化绿色产品和服务。截至去年末,兴业银行绿色融资余额1.16万亿元,服务客户2.98万家。

兴业银行最新年报显示,截至2020年末,该行总资产、总负债实现两位数增长,不良贷款率和不良贷款余额实现近五年来首次下降。陶以平表示,兴业银行将围绕从城市更新到乡村振兴不断扩展的绿色场景,完善绿色金融供给体系,特别是以碳达峰和碳中和为核心,以融资+融智为载体,以交易+做市为抓手,以碳权+碳汇为标的,全面占据碳金融制高点,努力成为一流的绿色金融综合服务供应商。

我国证券投资双向开放提速

本报记者 姚进

近日,国家外汇管理局发布的《2020年中国国际收支报告》显示,证券双向投资净额均创历史新高。2020年,我国证券投资项下净流入873亿美元。其中,对外证券投资净流出1673亿美元,来华证券投资净流入2547亿美元,均为1982年有国际收支统计以来的年度最高值,证券投资项下跨境资金双向流动活跃。

对于境外投资境内证券市场规模显著提升的原因,《报告》认为主要有三方面:一是我国经济基本面率先恢复,2020年我国成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体,外资对我国中长期经济发展前景预期良好。二是我国实施稳健的货币政策,债券收益率在全球主要国家中表现相对突出。三是我国推进金融市场高水平双向开放,为境内外投资者跨境配置资产创造了良好环境和条件。

事实上,在“十三五”期间,伴随进一步便利境外投资者参与境内证券投资,外资净流入和持有境内证券市值规模均显著增长。2016年至2020年,外资净买入境内股票和债券6150亿美元。其中净买入A股1507亿美元,主要通过“沪(深)港通”渠道;净买入境内债券4643亿美元,主要通过“债券通”、银行间债券市场直接投资渠道。截至2020年底,外资持有境内债券和股票市值10542亿美元,是2015年末外资持有规模的4.7倍。其中持有境内股

票市值5420亿美元,是2015年的5.3倍,占A股流通总市值的5.3%,较2015年末提高3.8个百分点;持有境内债券市值5122亿美元,是2015年的4.2倍,占全市场债券托管总量的3%,较2015年末提高1.4个百分点。

“外资持续净买入境内证券意味着人民币资产吸引力和配置价值持续增强,海外投资者看好中国经济与资本市场的中长期发展前景,也预示人民币国际化进程有所加快。”光大银行金融市场部分析师周茂华说。

周茂华表示,近年来我国防范化解系统性金融风险取得了阶段性成果,宏观风险整体可控。尽管资本持续净流入,但外汇与资本市场并未出现明显偏离基本面、非理性迹象,资产估值横向、纵向比较仍处于低估。加之近年来监管层加快补齐监管制度短板,治理金融乱象,引导金融机构完善内部治理、稳健经营、提升风控与经营能力以及国内疏堵结合治理影子银行等,金融体系整体稳固。此外,境外投资者持有中国股票、债券比重在4%左右,相比韩国、美国、日本等经济体比重仍不高。

在“引进来”的同时,我国也积极支持境内投资者“走出去”。数据显示,“十三五”期间外债累计发放QDII额度268亿美元,“港股通”投资标的进一步扩大,境内投资者对外证券投资稳步增长。2016年至2020

“引进来” 证券双向投资净额均创历史新高

2020年, 我国证券投资项下净流入 873亿美元

在“引进来”的同时, 我国也积极支持境内投资者“走出去”

2016年至2020年, 境内投资者净买入境外证券 2182亿美元

一方面,便利“引进来”,不断提高投融资自由化便利化水平,为外资投资中国金融市场创造了更好的制度环境;另一方面,兼顾“走出去”,拓宽境内投资者开展全球跨境证券投资的渠道和供给,切实满足境内投资者全球资产配置需求。当前证券投资双向开放格局,有利于在“十四五”时期加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,也将为跨境资本双向均衡流动提供政策保障和开放环境。