

已上市公司2121家,比5年前增长了69.7%——

资本市场赋能高端制造业

本报记者 祝惠春

财金观察

12月26日,中国上市公司协会发布《中国高端制造业上市公司白皮书2022》。报告显示,截至2022年12月10日,我国A股制造业上市公司数量达到3313家,占A股全部的65.5%。其中,高端制造业上市公司数量达到2121家,占制造业上市公司数量的65%,相比于2017年底的1250家增长了69.7%。

党的十八大以来,我国制造业增加值从2012年的16.98万亿元增加到2021年的31.4万亿元,占全球比重从20%左右提高到近30%,持续保持世界第一制造大国地位。党的二十大报告指出,“建设现代化产业体系。坚持把发展经济的着力点放在实体经济上,推进新型工业化,加快建设制造强国、质量强国、航天强国、交通强国、网络强国、数字中国”“实施产业基础再造工程和重大技术装备攻关工程,支持专精特新企业发展,推动制造业高端化、智能化、绿色化发展”,为我国制造业、特别是高端制造业的发展指明了方向和路径。

当前,资本市场顶层设计不断完善,基础制度逐步健全,服务实体经济能力得到提高,已形成涵盖沪深主板、科创板、创业板、北交所、新三板、区域性股权市场、私募股权基金等在内的多层次股权市场,以及债券市场和期货衍生品市场。市场的包容性、适应性和覆盖面大幅提高,为制造业企业全生命周期成长提供了强有力的支撑,较好体现了资本市场对于优化资源配置,推动科技、资本和实体经济高水平循环的枢纽作用。清华大学国家金融研究院副院长田轩认为,健康开放的资本市场,可以发挥资本的力量激励企业技术创新。中国上市公司协会学术顾问委员会委员、中关村国睿金融与产业发展研究会会长程凤朝认为,我国制造业规模稳居全球第一,但是距离“制造强国”还有一段距离。除了实体企业的奋发图强之外,还需要充分发挥资本市场的优势,不断推动高端制造业上市公司并购重组,强强联合,做

大、做强,引领推动制造业高端化、智能化、绿色化发展。

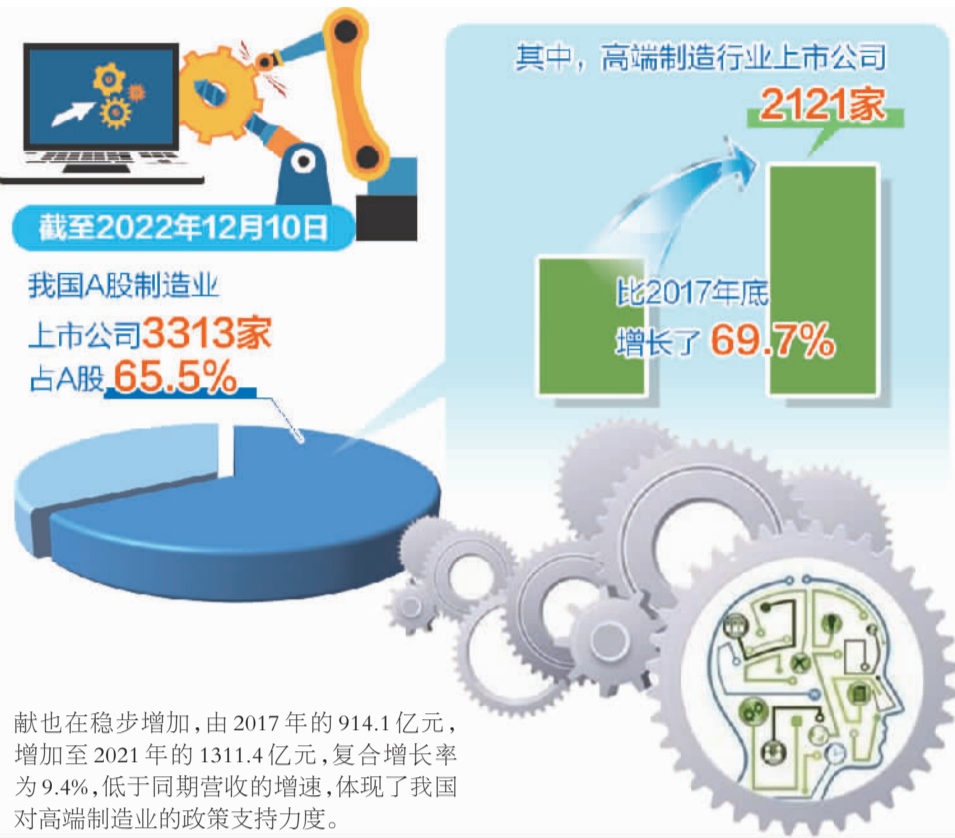
数据显示,2017年以来,共有871家高端制造业公司通过IPO进行融资,融资金额达2850亿元。《中国高端制造业上市公司白皮书2022》显示,资本市场为制造业高质量发展持续赋能,我国高端制造业上市公司发展呈现出众多亮点:

市值增长显著,行业龙头涌现。2017年以来,高端制造业上市公司的市值表现优异,100亿元市值以上公司由2017年底的338家增加到报告期内的664家,其中半导体、电力设备及新能源板块增长最为明显,分别实现357%和135.8%的增长。截至报告期内,高端制造业上市公司达千亿元以上的有34家,其中,电力设备及新能源、半导体板块分别由0家增加至15家和6家;电子、机械制造、医药、医疗分别由1家、2家、2家、0家增至4家、4家、4家、3家。

营收和盈利水平持续增强,产品附加值不断提升。过去5年中,我国高端制造业上市公司营收持续增长,由2017年的7.47万亿元增长至2021年的11.79万亿元,复合增长率为12%,2021年同比增长率达到20.1%。

从净利润水平看,虽然2018年受到贸易摩擦等因素影响,高端制造业上市公司利润水平有所下滑,但随着国产替代的推进和海外市场开拓,利润水平自2020年开始快速提高,2020年增速高达46%。除2018年外,其他年份利润增速均高于营收增速,体现了我国高端制造业上市公司产品附加值逐渐提升,盈利能力不断增强。

研发投入大幅增加,研发人员占比不断提高。伴随着规模增加和相关技术逐渐进入“无人区”,我国高端制造业上市公司研发投入快速增加,2017年—2021年研发支出由3127.7亿元增加至6425.9亿元,复合增长率为19.7%。过去5年中,高端制造业上市公司研发人员数量由82.5万人快速增长至136万人,复合增长率为13.3%。研发人员占比稳步提升,由2017年14.8%提升至2021年17.9%。高端制造业上市公司的税收贡



献也在稳步增加,由2017年的914.1亿元,增加至2021年的1311.4亿元,复合增长率为9.4%,低于同期营收的增速,体现了我国对高端制造业的政策支持力度。

海外布局逐渐加速,营收占比持续提升。我国高端制造业上市公司海外业务贡献总收入由2017年的13.77万亿元提升至2021年的27.51万亿元,实现收入翻倍。截至2021年,23%的营业收入由海外业务贡献。此外,高端制造业海外业务收入增速显著高于我国GDP增速和出口金额增速。国产替代为未来发展的主要方向。

资本市场的平稳健康发展,为高端制造业发展注入活力,特别是科创板的设立、实行注册制简化上市程序、降低企业融资成本等一系列政策扶持,为高端制造业企业提供了更符合企业禀赋特点的上市融资方式,进一步发挥了资本市场服务实体经济的作用。中国银河证券首席经济学家刘锋认为,中国经济正在迈入“高质量”发展阶段,资本市场要更好赋能经济转型升级。目前,资本市场还面临“怎

么更有效地提升资本市场功能,通过优胜劣汰优化市场资源的配置效率”的问题。“资本市场是需要竞争的,市场中的投资者通过各种有效信息找到高质量、有盈利潜力、符合ESG标准的一些企业,给予他们比较合理的估值和风险评估,把相应的资金配置给他们,让他们能有更好的发展。而对于那些不符合投资者价值判断,且占用很多资源、效率又低的企业,则需要通过优胜劣汰的机制淘汰出局。这是资本市场应有的发展态势和方向,所有的制度建设都应该围绕这一原则展开。”刘锋建议,保证入市、交易、再融资、兼并重组、退市等各个环节的公平性公正性和公开性,即资本市场建设的“三公”原则,打造更加体现“平等友好”的资本市场生态环境。

陶然论金

打击股市“黑嘴”的合力正在形成。近日,中央网信办秘书局、中国证监会办公厅联合印发《非法证券活动网上信息内容治理工作方案》,进一步规范证券活动网上信息内容,严厉打击股市“黑嘴”、非法荐股等行为,打造清朗网络空间。

股市“黑嘴”又玩出诸多新花样。各路并无资质的“股神”在网络上层出不穷,或打着所谓专家、老师以及正规证券咨询机构的幌子,以传授炒股经验、培训炒股技巧为名,利用网络直播、微信、论坛等平台向投资者非法荐股;或声称自己有内幕消息,能够精准预测哪只股票何时涨停,采取先吸后抛,实施“抢帽子”交易……这些违法行为严重扰乱市场信息传播秩序,侵害投资者合法权益,危害证券市场健康运行。

我国资本市场历经几十年建设发展,投资者整体素质已有明显提高,加之近年来监管部门一直对股市“黑嘴”保持高压态势,多次部署专项整治行动进行打击,“黑嘴”似乎早已退出历史舞台。然而,现实中,各类“黑嘴”不但没有销声匿迹,还时不时有所抬头。究其原因,一方面,由于“黑嘴”们藏身在键盘背后,行踪飘忽不定,身份随意变更,监管查处难度大,让人防不胜防;另一方面,随着居民理财需求提升,大量新手涌入A股市场,其中不少人缺乏财经知识与理财经验,防范意识差,有些甚至怀揣着一夜暴富梦,很容易上当受骗。

此次网信办联合证监会,从清理处置涉非法证券活动的信息、账号和网站入手,严格落实证券业务必须持牌经营要求,建立健全打击非法证券活动的常态化工作机制,这是在总结前期专项行动经验的基础上,针对性地进行堵漏建制,力求铲除“黑嘴”的生存土壤,让市场环境更加清新健康。相信随着监管的不断查漏补缺,股市“黑嘴”的生存环境将变得越来越困难。

当然,仅靠监管的外力约束远远不够,投资者的自我保护同样不可或缺。细看“黑嘴”们的招数,不管花样如何翻新,内核却万变不离其宗,即以“挣快钱”“高回报”作诱饵,让人深信天上会掉“馅饼”。投资者要避免上当受骗,还需多学习、善观察、勤思考,面对诱惑不为所动,面对“大师”“专家”擦亮双眼,坚守长期投资理念,收获价值投资的馈赠。

券商等投资咨询“正规军”也应担起责任,加大业务投入、培育专业人才,拿出更多有质量的研报和高水平的专业分析,让投资者的需求在合规渠道得到充分满足,让各类虚假有害信息在市场竞争中被“良币”有效驱逐,让“黑嘴”彻底失去生存空间。

本版编辑 杨然 美编 吴迪

李华林

「黑嘴」

「生」

