

五大首席经济学家年中经济观察:

上半年GDP增速或高于全年目标 下半年提振内需至关重要

■本报记者 孟珂

随着2024年上半年经济数据即将揭晓,国内生产总值(GDP)、消费、投资、外贸等核心经济指标的表现成为市场关注焦点。为此,《证券日报》特别邀请了五位首席经济学家——中航证券首席经济学家董忠云、中信证券首席经济学家明明、民生银行首席经济学家温彬、中国银河证券首席经济学家章俊、广开首席产业研究院院长兼首席经济学家连平,共同前瞻二季度经济数据,并深入剖析未来宏观政策着力点 and 走向。

受访专家普遍认为,二季度我国外需边际

回暖,消费整体继续复苏,投资保持平稳,预计二季度GDP同比增长5.1%,上半年累计同比增长或高于全年目标。

二季度经济稳健增长 结构分化特征显著

受访专家普遍认为,得益于外需边际回暖、消费持续复苏以及投资平稳增长,二季度我国经济表现稳健。连平表示,一季度,在供需两端同步改善的推动下,经济实现较快恢复,GDP增长5.3%,为全年经济实现既定增长目标打下良好基础。二季度,GDP同比增速可

能有所放缓,预计二季度GDP增长5%左右。

温彬和明明则更为乐观,他们均预计二季度GDP同比增长5.1%,上半年累计同比增长或高于全年5.0%的目标增速。

“在低基数效应下,二季度GDP同比增速有望持平一季度,甚至小幅抬升。”董忠云认为,尽管消费和房地产表现略低于预期,但出口和制造业投资的强劲表现对经济增长形成了有力支撑。

在章俊看来,二季度实际GDP或维持5%以上的增速,但结构分化特征依然显著。供给持续强于需求,工业增加值增速持续显著高于社零增速,4月份、5月份规模以上工业增加值

同比增速分别为6.7%、5.6%,同期社会消费品零售总额增速分别为2.3%、3.7%,供需裂口仍未弥合。

“从供给端来看,新质生产力持续强于传统生产力。前5个月计算机、通信和其他电子设备行业规模以上工业增加值增长14.8%,专用设备通用设备分别增长12.7%和13.5%,但钢铁、水泥等行业增长动能持续下行。从需求端来看,外需保持韧性,国内消费偏弱,固定资产投资分化。年初至今全球制造业延续补库趋势,叠加外部环境的不确定性,导致企业出现‘抢出口’现象,5月份出口同比增长上行至7.6%。”章俊说。

(下转A2版)

深市70家公司披露半年度业绩预告 六成预喜

■本报记者 田鹏

近期,深圳证券交易所市场(以下简称“深市”)步入2024年半年度业绩预告披露的密集阶段,一批公司率先亮出半年度经营成绩单,折射出我国上半年经济发展“缩略图”,成为观察我国经济发展的微观切片。

据Wind数据统计,截至7月7日记者发稿,深市已有70家上市公司披露2024年半年度业绩预告。其中,有42家公司预喜(预增、续盈、略增、扭亏),预喜率达60%。进一步观察相关公司预喜原因可以发现,一方面,部分公司受益于业务复苏与拓展,进而带动业绩提升;另一方面,部分公司受益于新兴需求旺盛,积极把握新机遇,业绩实现良好增长。

业务复苏 助力业绩回升有动力

今年以来,在宏观政策效应持续释放、外需有所改善等因素带动下,国民经济延续回升向好态势,总体运行平稳。

据国家统计局最新数据,前5个月,我国服务零售额同比增长7.9%;从投资看,前5个月,我国固定资产投资同比增长4.0%,其中制造业投资、高技术产业投资保持较快增长,分别增长9.6%和11.5%;从外贸看,前5个月,进出口贸易规模创历史新高,其中劳动密集型产品、家用电器、集成电路、船舶等产品出口额均实现较快增长。

受益于经济持续回升向好,一众深市上市公司业绩快速复苏,并在过程中积极拓展新赛道,助力上半年业绩显著提升。

例如,巨星科技披露半年度业绩预告显示,2024年上半年,公司预计实现归母净利润10.91亿元至11.78亿元,同比增长25%至35%。

对于业绩增长的原因,巨星科技公告称,2024年上半年,公司推出了包括电动工具、特种箱柜等在内的大量新品,使得终端市场份额明显提升;同时随着欧美通胀缓解,终端市场工具需求有所复苏;下游客户基本结束了主动去库存,整体订单恢复



配终端市场需求。同时,2024年第二季度,公司营业收入同比延续了一季度的增长趋势,随着公司收入规模的不断增长,以及东南亚制造基地的投产,公司的盈利能力显著提高。

同样受益于业务复苏的还有盾安环境。公司公告称,预计2024年上半年实现营业收入61.30亿元至66.88亿元,同比增长10%至20%。对于业绩增长的原因,公告显示,公司坚持做强主业,各大类制冷元器件产销量稳步增长。同时,公司汽车热管理、电子膨胀阀、微通道换热器、部分特种空调等产品销量大幅增长,此外,制冷元器件海外市场及商用市场销量持续提升,收入结构持续优化等因素也对业绩增长有明显助力。

在业内人士看来,盾安环境新能源汽车热管理核心零部件业务在手订单和营收均保持高速增长,第二成长曲线越来越清晰,

大口径电子膨胀阀将成为公司弯道超车、缩小与行业领先企业差距的竞争力。

业务拓展 带来业绩增长新空间

在我国经济持续回升向好的背景下,转型升级态势不断向好,科技创新持续赋能高质量发展,制造业高端化、智能化、绿色化转型态势明显,新质生产力持续培育壮大,成为经济回升的一大助力。

在此背景下,新兴需求被持续“点燃”,相关行业、企业更是受益于此。正如国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河在解读6月份中国采购经理指数时表示,从重点行业看,高技术制造业PMI为52.3%,比5月份上升1.6个百分点,连续8个月保持在扩张区间;装备制造业PMI为51.0%,比5月

份上升0.3个百分点,连续4个月保持扩张,我国制造业转型升级持续推进,新质生产力继续发展壮大。

从微观公司角度来看,广合科技表示,受益于传统服务器迭代升级以及人工智能等新兴计算场景对高层数、高精度、高密度、高可靠性印制电路板需求的增长,预计公司2024年半年度的营业收入和净利润较上年同期均将有所增长。

再比如,三花智控预计2024年上半年实现营业收入131.55亿元至144.08亿元,同比增长5%至15%;预计实现归母净利润14.64亿元至16.04亿元,同比增长5%至15%。

三花智控表示,受益于新能源汽车热管理业务及制冷空调零部件业务双增长,以及公司积极加快全球化步伐,布局仿生机器人、储能等新兴产业,公司业绩得以稳步提升。

三个积极因素推动上市公司业绩向好

■择远

Wind数据显示,截至7月7日14时,已有116家A股上市公司披露2024年上半年业绩预告,其中81家业绩预喜(包括略增、预增、续盈、扭亏),占比近七成。

上市公司业绩变化受多重因素影响,从已经披露半年度业绩预告的公司情况看,预喜公司占比较高,笔者认为这主要基于三个方面的积极因素。

首先,从宏观经济数据来看,今年上半年我国经济总体延续回升向好态势。这是推动上市公司业绩向好的一个重要支撑。

以消费数据为例,7月4日,中国物流与采购联合会公布的6月份中国电商物流指数为114.8点,涨幅扩大至0.9点,连续4个月上涨。7月3日,中国轻工业联合会发布的统计数据

显示,今年前5个月,轻工业实现营业收入8.8万亿元,同比增长2.5%;实现利润5242.9亿元,同比增长18.7%;轻工11类商品零售额超3万亿元,同比增长5.5%。

从以上两组数据可以看出,我国消费活力逐步提升,消费预期向好。同时,我国出台促进消费的多项政策措施,效果明显。

出口数据同样可圈可点。体现在上市公司层面,是“在手订单饱满,产销情况良好”。比如,有上市公司披露,海外市场自2023年第四季度以来有所回暖,下游客户需求持续复苏,公司同期在手订单恢复至历史较高水平,报告期内公司产品销量、毛利率同比有所提升。

这些数据印证中国经济发展向好,诚如国家发展改革委副主任赵辰昕日前在第八届全国智库峰会上所言:中国经济潜力大、动力足、长期向好的趋势不会改变。放眼全年,我们有信心、有能力实现年度预期增长目标。

其次,从政策层面来看,一系列政策举措的推出为上市公司发展带来了机遇。

比如,今年3月份国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》之后,各地方政府陆续出台政策,落实行动方案。与之相呼应的是,不少上市公司积极响应,抢抓政策红利。如今,这项政策给上市公司经营业绩带来的积极作用正不断体现。

相信随着政策红利的持续释放,相关上市公司发展活力将不断被激发,带动其业绩持续向好。

最后,从上市公司层面来看,不少上市公司通过自身努力,积极消除外部环境的不利影响,进而推动自身的高质量发展。

例如,一些上市公司积极推动并落实“提质增效重回报”(或“质量回报双提升”)行动方案,突出投资价值,逐步形成公司质量提升与股东回报增长相互促进的良性生态。具体来看,行

动方案内容可以概括为专注主业发展,提升公司核心竞争力;提高研发创新能力,加快发展新质生产力;强化公司治理,提高规范运作水平;坚持以投资者为本,加强投资者回报等。

这些“组合拳”,将有效提升上市公司核心竞争力,推动自身的高质量发展。同时,让投资者看到公司的长远发展路径,坚定长期看好信心。

透过半年度业绩预告,我们看到的是上市公司内生动能不断增强。更进一步看,不少上市公司乐观看待下半年行业发展,认为行业景气度有望延续。这些可喜变化必将推动上市公司的良性发展,进而有力支持我国经济质的有效提升和量的合理增长。

今日导读

- 6月末我国
外汇储备规模32224亿美元
A2版
- 中国白酒
如何撬动国际市场?
A3版
- 科创领军者交流大会专题
A4版
- 头部公募继续看多
中长期看好大盘风格
B1版

《中国科技创新评价体系 研究与实践》正式发布

7月5日,由《证券日报》社主办、合享汇智集团协办的“2024科创领军者交流大会”在北京举办。

会上,《中国科技创新评价体系研究与实践》一书正式发布。该书主编郑光兴、经济日报出版社总编辑李予阳、《证券日报》社副社长康守永以及科创研究课题组负责人贺嘉杰共同参与了新书发布仪式。该书的发布是《证券日报》社积极响应国家创新驱动发展战略、服务科技创新型企业的重要举措。

郑光兴在致辞中表示,在现有评价体系内中国企业进步显著,但现有的指标体系多侧重于销售、利润等硬指标,难以全面反映企业的核心竞争力及未来的增长潜力。因此,该书的研究初衷及目标即是致力于建立一套能够更接近企业真实价值的评价体系,帮助投资者和企业更准确地评估科技创新企业的价值。

郑光兴称,新质生产力是当前经济发展的重要方向,但如何衡量和提升新质生产力仍是一个亟待解决的问题。《中国科技创新评价体系研究与实践》一书不仅包含了对当前科技创新趋势的深刻洞察,还深入探讨了我国科技创新能力的评价方法和实践路径。希望通过这本书的发布,能够为我国科创企业的评价和发展提供有益的参考和借鉴。

最后,郑光兴代表图书出版团队对所有参与和支持新书出版工作的人员表示感谢,并希望与会的业界专家学者能就相关话题作进一步的探讨和合作。

(刘睿智整理)

更多精彩内容,请见——

证券日报新媒体



证券日报之声



证券日报APP

本版主编:姜楠 责编:白杨 制作:王敬涛
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:崔建岐