

消费类上市公司收入增长的同时，整体盈利水平显著提升

# 从半年报看消费新趋势

本报记者 赵展慧

## 经济聚焦

### 核心阅读

**餐饮消费快速增长，航班数量持续回升，智能家电销售向好……消费暖意不仅体现在宏观数据中，也体现在微观业绩里。近期，多家上市公司陆续披露半年报成绩单。从整体业绩看，消费类上市公司收入增长的同时，盈利水平也显著提升，体现出上半年消费需求增长、市场持续扩大的旺盛活力。**

现大幅扭亏。  
“截至8月15日，上市公司上半年的业绩报告和盈利预告的披露率接近50%，从已披露公司业绩情况看，上半年服务消费业复苏弹性较好，随着线下客流回暖和出行活动恢复，部分领域出现了一定的供不应求现象，对价格上涨也带来一定支撑。”中金公司研究部首席国内策略分析师李求索表示，餐饮、旅游、酒店、线下零售、电影院线等服务消费领域恢复较快，显示出我国消费形态逐渐由商品消费为主向商品和服务消费并重转变的大趋势。

从整体业绩看，消费类上市公司收入增长的同时，盈利水平也显著提升。截至8月15日，沪市38家已披露中期业绩数据的零售批发类上市公司数据显示，预计合计实现净利润132亿元，同比增长36%。

截至8月23日，深市共计38家日常消费类上市公司披露了2023年半年度报告，合计实现营业收入2918.61亿元，同比增长11.57%；实现净利润86.14亿元，同比增长348.09%。其中，36家公司营收同比增长，18家公司营收同比增长超过20%；共计34家公司实现盈利。

### 升级类商品销售增长，线上线下融合发展

“看，这是冰箱的顶置恒温鲜冻系统，让冷冻食材温度波动小于0.2摄氏度，大大提升鲜味留存率并减少细菌滋生。”8月22日，在合肥百货大楼内，市民张少华在工作人员的介绍下，经过认真比对，购买了长虹菱菱的

“冻鲜生”冰箱。“我们家人多，对食材冷冻保鲜需求大。趁暑期商场有优惠活动，来试试高科技新品。”张少华说。

“国内家电市场已进入成熟期，行业存量竞争十分激烈，但消费者不断升级的消费需求为我们打开新的市场增量。”长虹菱菱股份有限公司总裁钟明介绍，针对消费者对冰箱保鲜要求更高等需求，企业加大研发力度，加快产品结构升级，上半年公司冰箱、冰柜业务收入同比增长22.54%。

“不仅冰箱、空调、洗衣机等传统家电升级为业绩带来有力支撑，小家电等新产品也带来增长新动能。”钟明分析，上半年，公司的智能茶艺机等小家电和厨卫业务实现收入约8.53亿元，同比增长17.21%。

“从商品销售类上市公司上半年业绩看，汽车及家电部分细分行业实现较好的盈利增长，部分公司海外出口维持韧性给业绩带来支撑；同时，升级类商品销售增长较快，与年轻人有关的新消费增长趋势较好，包括小家电、医美、化妆品、潮流等新消费的销售增速好于消费整体增长。”李求索表示。

上交所分析显示，从沪市上市公司半年报来看，消费群体和消费需求呈现多元化和升级趋势，亮点颇多；家用电器行业业绩保持增长，智能家电受到年轻消费群体的喜爱；国货美妆兴起，珀莱雅、上海家化等4家沪市上市公司预计实现净利润8亿元，同比增长83%；食品行业产品结构升级，预制菜成为新型消费产品，35家食品饮料类公司预计实现净利润475亿元，同比增长20%……

商品销售稳定增长的同时，商品销售类上市公司盈利能力也有所提升。李求索分析：“随着上游原材料成本下降，消费行业成本压力较过去两年有所缓解，普遍实现毛利率改善，尤其是汽车、家电等原材料占比较高的制造业改善更为明显。”

在南开大学金融发展研究院院长田利辉看来，消费板块半年业绩中还有一个鲜明特点——线上消费持续增长，电商企业和传统零售企业在电商渠道的销售收入增长明显。

“公司今年上半年实现营收同比增长32.58%，净利润同比增长47.41%，作为新增消费者的主要入口，线上渠道为业绩增长提供了强劲支撑。”汤臣倍健股份有限公司有关负责人表示，上半年汤臣倍健品牌线上渠道收入同比增长超60%。

“不少上市公司加强线上线下融合发展，逐步形成了新的零售模式，以满足消费者对购物体验 and 便利性逐步增长的双重需求。此外品牌化也成为上市公司应对消费升级的重要手段，一些公司通过提升品牌形象，加强品

牌营销等手段，提高产品附加值和溢价能力。”田利辉分析。

### 优化产品服务供给，促进消费提质升级

“在抓住口味这个关键竞争力的同时，广州酒家致力于将传统饮食、地域文化与新兴消费理念相结合，满足更多层次的餐饮需求。”陈扬说。

“春秋航空在守住安全底线的基础上，加强数据挖掘分析，持续提升航班准点率，利用自有渠道优化产品组合和出行服务，进一步激发出行需求。”张武安表示。

上市公司既是观察消费市场的重要窗口，也是推动高质量发展的强劲动力。

“沪市零售及消费品类上市公司代表着国内领先的生产技术、营销理念，从半年报业绩看，在消费回暖中发挥了较为明显的行业龙头带动效应。”前海开源基金首席经济学家杨德龙分析，一方面，上市公司资源配置能力更强，能够第一时间响应最新消费热点和变化，并且通过不断加强产品创新、开拓消费模式培育新的消费习惯；另一方面，龙头企业能够通过对外投资和并购，培育孵化更多新型消费类产业链公司，壮大消费产业链。

李求索认为，消费类上市公司的高质量发展不仅保障了供给端的稳定，同时，通过不断创新升级，满足居民对美好生活的消费需求，有助于扩大内需、促进消费提质升级，加快形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡。

今年以来，各部门陆续推出促进家居、电子产品消费，支持新能源汽车等促消费政策。随着政策落地见效，以及经济发展和居民收入的逐步回稳，专家认为，下一阶段，消费扩大和升级仍有较大潜力，上市公司应当继续当好“火车头”，引领行业提质升级。

“我国的产业升级将继续成为消费升级的重要基础，服务类消费继续复苏仍是重要趋势，上市公司应该积极增加研发投入，将产品与新技术应用紧密结合，进一步提高供给质量。”李求索认为，在创新技术的助力下，各类消费有望继续沿着更舒适、更方便、更清洁、更美观、更健康的方向进一步精细化发展。

田利辉建议，上市公司要通过加强技术创新研发、提高供应链效率、提升产品质量、加强品牌建设等方式来优化产品和服务供给，持续推动消费市场高质量发展势头。

可达。

贵南高铁通过贵阳铁路枢纽与上海至昆明高铁、成都至贵阳高铁、重庆至贵阳高铁、贵阳至广州高铁等线路连接，通过南宁铁路枢纽与南宁至广州高铁、南宁至北海、防城港、崇左等北部湾城市群间的城际铁路相连，构成西南至华南沿北部湾地区的高速铁路大通道。贵南高铁沿线分布毛南族、瑶族、布依族等30多个少数民族聚居区。其开通运营进一步完善了区域交通格局，将极大便利沿线各族人民群众出行，加快旅游等产业发展，对支持民族地区高质量发展、助力乡村振兴、促进高水平对外开放，具有十分重要的意义。

## 高质量 发展 调研行

# 以创新思维推进 京津冀先行区示范区建设

刘秉镰

京津冀协同发展不仅是一个区域发展问题，更是关乎实现中国式现代化目标的重国策。今年，习近平总书记在河北考察并主持召开深入推进京津冀协同发展座谈会时强调：“要坚定信心，保持定力，增强抓机遇、应挑战、化危机、育先机的能力，统筹发展和安全，以更加奋发有为的精神状态推进各项工作，推动京津冀协同发展不断迈上新台阶，努力使京津冀成为中国式现代化建设的先行区、示范区。”

党的十九大以来，按照党中央决策部署，京津冀3省市切实履行主体责任，中央有关部门和单位大力支持配合，做了大量卓有成效的工作，京津冀协同发展取得新的显著成效。实践证明，党中央关于京津冀等重大区域发展战略是符合我国新时代高质量发展需要的，是推进中国式现代化建设的途径。在推进构建新发展格局进程中，将京津冀地区打造成中国式现代化建设的先行区、示范区是一项系统性工程，需要下更大气力推进工作。

提升经济发展新高度。京津冀作为引领全国高质量发展的三大重要动力源之一，拥有数量众多的一流院校和高端研究人才，创新基础扎实，实力雄厚，应集中精力加快以创新链、产业链、价值链融合发展模式构建现代产业体系。坚持把北京科技创新资源、天津先进制造研发优势与河北雄厚的产业基础结合起来，着力打造我国自主创新的重要源头和原始创新的主要策源地，着力打造世界级先进制造业集群，推动区域经济持续快速发展。

开创协同开放新局面。世界级城市群必然是能对全球产生巨大影响的地区，因而也一定是高度国际化的地区。在复杂多变的国际环境中，需要充分依托北京国际交往平台，对接天津国际口岸资源、河北外向型经济发展的空间资源，打造国际化一流营商环境，形成我国对外开放的高地。与此同时，优化区域开放布局，完善区域开放基础设施。加快构建东西双向交通走廊，以完善的交通基础设施为陆海联动和东西互济提供有力支撑。

打造世界级城市群空间新格局，构筑共同富裕新标杆。优化空间格局可以使生产要素在更大空间尺度内进行流动和组合。探索人口经济密集地区优化开发新模式、集约发展新路子，形成中国特色的城市群空间发展模式，是京津冀协同发展的必答题。进一步说，推进京津冀协同发展，最终要体现在增进人民福祉、促进共同富裕上。只有深入了解群众需求，切实解决广大百姓关心关注的利益问题，才能在区域层面促进三地之间的均衡发展，在城乡层面实现共同富裕的目标。

塑造政府职能转变新示范。京津冀协同发展不仅是我国区域协调发展的内在要求，也是化解区域协同发展中难点问题的试验田。通过深化改革，三地打破“一亩三分地”思维定式，推动政府职能转变，推动区域一体化治理和产业协同。各地区政府间需要在公共服务政策、经济社会发展等方面实现统筹协调，形成高效的城市群协调配合机制。

建立生态环境治理新典范。中国式现代化是人与自然和谐共生的现代化。京津冀需要总结成功经验，持续守牢生态保护红线、环境质量底线、资源利用上线，强化生态环境联防联控。要增加清洁能源供应，调整能源消费结构，持之以恒推进京津冀地区生态建设，加快形成节约资源和保护环境的空间格局、产业结构、生产方式、生活方式。

（作者为南开大学经济与社会发展研究院院长，本报记者武少民整理）

## 中央企业优秀故事发布活动举办

本报北京8月30日电（赵欣玥、宋晨）8月30日，由国务院国资委宣传局、人民网联合主办的“书写中国式现代化央企答卷”第六届中央企业优秀故事发布活动在京举办。

活动现场发布了本届获奖作品、优秀组织单位名单。本次活动共征集图文及视频作品2800余件，经过网上展示、初评、复评等环节，最终评选出第六届中央企业优秀故事作品330件。活动进一步展现出中央企业深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，认真履行政治责任、经济责任、社会责任，在中国式现代化建设中贡献的央企力量。

国家电网、航空工业集团、中国华电、中国电建、中国宝武、国家能源集团、保利集团、中国中铁、中国石化、中国大唐等企业的10个获奖作品，以情景剧、评书、宣讲等形式进行了现场展演。

中央文明办、全国总工会、中国文联等单位相关部门，中央企业代表、媒体代表参加活动。人民网、国资小新进行了网络直播。

## 二季度 保险业 偿付能力 保持充足

本报北京8月30日电（记者屈信明）国家金融监督管理总局日前召开偿付能力监管委员会第二次会议，研究2023年第二季度保险公司风险综合评级结果。二季度末，保险公司平均综合偿付能力充足率为188%，核心偿付能力充足率为122.7%。财产险公司、人身险公司、再保险公司的平均综合偿付能力充足率分别为224.6%、178.7%、275.2%。总体看，保险业偿付能力保持充足。

上半年，保险业原保险保费收入3.2万亿元，同比增长12.5%，2020年以来首次实现两位数增长。上半年保险资金年化综合投资收益率为4.32%，同比增加1.5个百分点。

本版责编：沈寅 白之羽 林子夜

## 贵南高铁今日全线贯通运营

两地间3小时内可达

本报北京8月30日电（记者李心萍、黄娟、庞革平）记者从中国国家铁路集团有限公司（以下简称“国铁集团”）获悉：继新建贵南（贵阳至南宁）高铁贵阳至荔波段8月8日开通运营后，南宁至荔波段于8月31日开通运营。这意味着贵南高铁实现全线贯通运营，我国西南地区新增一条交通大动脉，黔桂两省份

间交通出行更加便捷，西南与华南地区联系将更加紧密。

贵南高铁是“八纵八横”高速铁路网包头（银川）至海口通道的重要组成部分，线路全长482公里，设计时速350公里。贵南高铁全线设13座车站，其中贵阳北、南宁东为既有车站，其余为新建或改扩建车站。

据介绍，贵南高铁全线开通运营初期，国铁集团将按照日常线、周末线、高峰线安排列车开行，单日最高开行动车组列车56列，南宁至贵阳、成都等多地将开行直达动车，南宁东到贵阳东旅行时间由原来的5个多小时缩短至最快2小时53分，南宁东至成都东、重庆西最快分别6小时51分、5小时17分

## 2023绿色低碳高质量发展大会举行

报告显示绿色贸易规模保持增长

本报烟台8月30日电（记者肖家鑫）2023绿色低碳高质量发展大会近日在山东省烟台市举行。大会以“绿色低碳高质量发展”为主题，组织开展了新旧动能转换项目推介及商务洽谈会、绿色低碳高质量发展成果展等多场活动。

大会期间发布的《中国绿色贸易发展报告2023》显示，我国在清洁能源利用、绿色贸易规模等方面取得新突破。近年来我国绿色贸易规模基本保持增长态势，2013年至2022年年均增长3.18%，在全球占比提升2.3个百分点。

## 2023世界清洁能源装备大会闭幕

签约项目投资金额达2322亿元

本报德阳8月30日电（王永战、韩柳）2023世界清洁能源装备大会日前在四川省德阳市闭幕。本次大会吸引了176家国内外企业参展，1200余件产品实物和模型展出，1400余名嘉宾参会，签约产业合作项目73个，投资金额2322亿元。

据介绍，大会设置了开幕式、主论坛、高峰论坛、投融资路演等11项活动，参展企业以“绿动地球 智造未来”为主题，集中展示各企业在清洁能源装备产业领域的发展成就、前沿技术和最新成果等。



## 我国首个万吨级 光伏绿氢项目全面投产

本报北京8月30日电（记者冉永平、丁怡婷）30日，我国首个万吨级光伏发电直接制绿氢项目——新疆库车绿氢示范项目全面建成投产。随着配套光伏电站实现全容量并网，该项目可以满足生产绿氢，每年生产的2万吨绿氢全部就近供应中国石化塔河炼化公司，每年可减少二氧化碳排放约48.5万吨。绿氢通过太阳能、风能等可再生能源发电直接制取，生产过程中基本不产生温室气体。据悉，项目所用的重大设备及关键材料全部实现国产化。

图为新疆库车绿氢示范项目制氢厂一角。胡庆明摄（人民视觉）