



主持人孙华：昨日，国新办举行7月份国民经济运行情况发布会。新闻发言人称，7月份以来，在统筹推进疫情防控和经济社会发展一系列政策措施的作用下，积极的财政政策和稳健的货币政策持续显效发力，经济克服了疫情和汛情的不利影响，继续保持了稳定复苏态势，主要指标继续回暖。今日本报从规模以上工业生产和固定资产投资数据、7月份商品住宅销售价格变动情况、社会消费品零售数据等给予解读。

## 7月份国民经济“成绩单”发布 高技术产业和社会领域投资增长有亮点

■本报记者 苏诗钰

8月14日，国新办举行7月份国民经济运行情况发布会。国家统计局新闻发言人付凌晖在会上介绍，7月份国民经济继续稳定恢复，各地区各部门统筹疫情防控和经济社会发展，生产供给继续复苏，市场需求逐渐回暖，就业物价总体平稳，新动能成长壮大，市场信心趋于增强，国民经济运行保持稳定恢复态势。

具体来看，工业生产平稳增长，装备制造业和高技术制造业增长较快。全国规模以上工业增加值同比增长4.8%，增速与6月份持平；环比增长0.98%。1月份至7月份，全国规模以上工业增加值同比下降0.4%，降幅比1月份至6月份收窄0.9个百分点。

中国民生银行首席研究员温彬在接受《证券日报》记者采访时表示，从数据看，7月份生产平稳恢复，生产PMI指数环比回升0.1个百分点至54%。高频数据同样给出了印证，月末全国高炉开工率已达到70.3%，较去年同期提高3个百分点；重点企业日均粗钢产量较去年同期增长6%，增速比上月提高0.9个百分点，对工业增加值形成支撑，特别是7月份汽车制造业增加值同比增长21.6%，创下2016年10月份以来的新高。

开源证券首席经济学家赵伟同样认为，7月份工业生产总体平稳，产业链、汽车制造链增长进一步加快，采矿与电力、热力、燃气明显回落。7月份工业增加值当月同比增长4.8%持平前值，大类行业中，制造业产出增速6.0%，较前值抬升0.9个百分点；细分行业来看，中上游黑色冶炼类、设备制造业、中下游汽车制造（尤其是新能源汽车），产出增长进一步加快，与建筑链高景气、汽车销售改善逻辑较为一致。

## 7月份商品零售同比增速年内首次“转正” 消费升级类商品消费强力反弹

■本报记者 昌校宇

8月14日，国家统计局新闻发言人付凌晖在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上介绍，7月份，市场销售继续回暖，社会消费品零售总额32203亿元，同比下降1.1%，降幅比6月份收窄0.7个百分点；环比增长0.85%。其中，商品零售28920亿元，增速年内首次由负转正，增长0.2%。1月份至7月份，社会消费品零售总额204459亿元，同比下降9.9%，降幅比1月份至6月份收窄1.5个百分点。1月份至7月份，全国网上零售额60785亿元，同比增长9.0%，比1月份至6月份提高1.7个百分点。

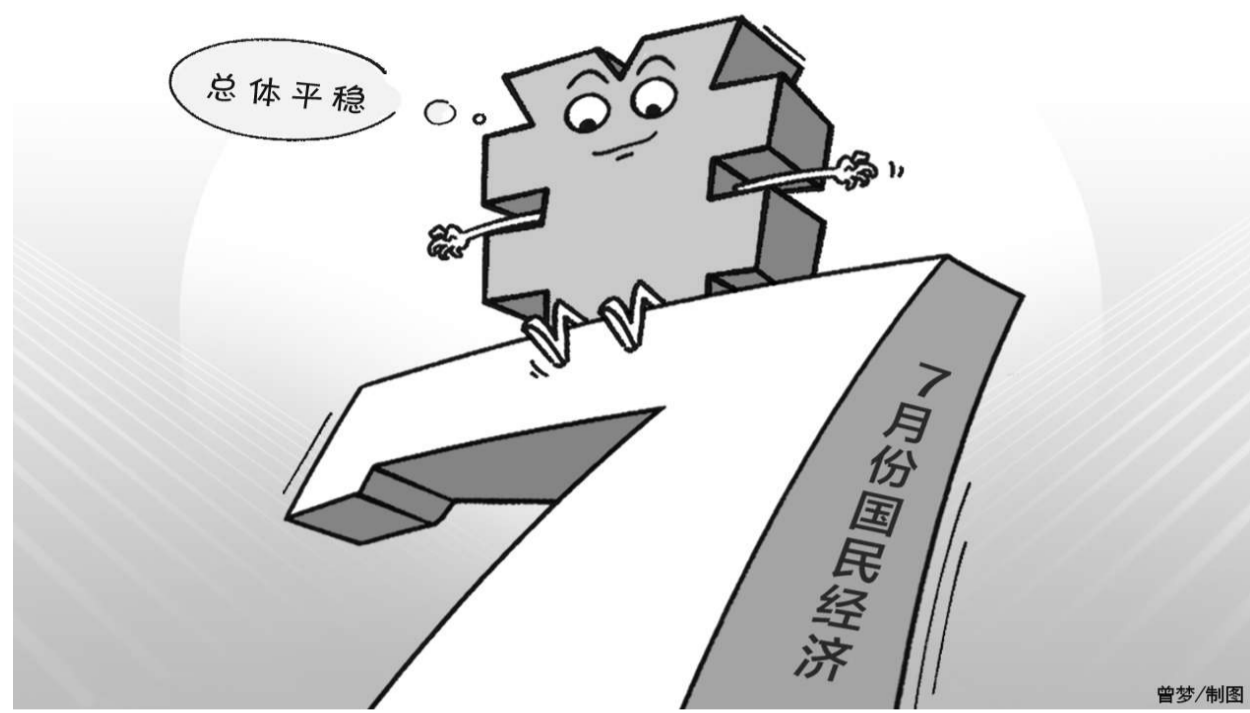
数据背后释放了哪些积极信号？苏宁金融研究院高级研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示，7月份社会消费品零售总额增速虽整体仍为负值，但没停下降幅收窄的脚步，而商品零售月度同比增速由负转正，网上零售增速继续维持在高位，充分反映消费市场正持续回暖。究其原因，在国民经济整体运行态势不断好转的大背景下，曾受疫情影响较大的餐饮、文娱、旅游等领域都在日益复苏，广大居民对于后续经济走势的预期也逐步改善，消费信心趋于增强，再加上前期种种政策效果的兑现以及直播带货、生鲜电商、在线教育等新型消费业态的热度不减，消费市场的回暖自然就在情理之中了。

“社会消费品零售总额的月度同比增速已经从年初的-20.5%回升至7月份的-1.1%，这说明居民消费能力有了较大改善。逐月降幅收窄反映出市场强劲的复苏力，疫情导致的消费场景缺失影响基本消除，居民回归正常消费生活。”德邦基金股票研究部高级经理揭诗琪向《证券日报》记者表示。

付凌晖在发布会上介绍，“7月份，限额以上单位商品零售额中，饮料类、粮油食品类、日用品类商品同比分别增长10.7%、6.9%、6.9%。消费升级类商品销售持续改善，7月份，汽车类商品增长12.3%，6月份为下降8.2%；通讯器材类、化妆品类商品分别增长11.3%、9.2%。”

揭诗琪分析道，“从细分品来看，7月份，汽车类、通讯器材类、化妆品类商品单月零售额增速接近或高于10%，说明疫情防控趋于稳定后，居民对消费升级（排必需品）类商品消费强力反弹；粮油食品类、日用品类商品单月零售额增速维持在5%—11%之间，说明刚性需求类产品具有良好的稳定性。”

对于“接下来应如何推动社会消费品零售总额保持增长”这一问题，揭诗琪认为，各地政府可以根据自身实际情况出发，推出一些促进消费的举措。一是，协助困难企业解决实际问题，优化企业服务。对于受疫情影响较大的企业，应及时掌握其经营状况，从税收、融资、行政审批等方面提供帮助。二是，引导消费，拉动零售额增长。利用各种节假日、平台购物节等活动，采取合理的促销措施引导居民



曾梦/制图

从投资数据来看，固定资产投资降幅持续收窄，高技术产业和社会领域投资较快增长。1月份至7月份，全国固定资产投资（不含农户）329214亿元，同比下降1.6%，降幅比1月份至6月份收窄1.5个百分点；7月份环比增长4.85%。7月份，装备制造业和高技术制造业增加值同比分别增长13.0%、9.8%，快于规模以上工业8.2、5.0个百分点。

温彬表示，医药制造业受需求旺盛影响保持了较高的增速，计算机、通信和其他电子设备制造业也保持了较高增长，但纺织等传统制造业增速跌幅仍然较深。基础设施建设（不含电力）投资完成额累计同比下降1%，降幅收窄1.7个百分点。7月份粗钢产量增长预示了基建改善，1万亿元特别

国债已经发行完毕，前期专项债加快发行，为基建资金来源提供了支持。房地产投资完成额累计同比增长3.4%，涨幅加快1.5个百分点。近期房地产市场保持了较高的景气，疫情期间抑制的购房需求释放，带动房屋新开工面积累计同比增速降幅收窄，商品房销售面积累计同比增速降幅收窄。另外，房地产开发资金来源累计同比增速已经转正至0.8%，对房地产投资的增长形成支撑。

付凌晖表示，今年以来，一系列积极的财政政策、稳健的货币政策对于投资增长发挥了积极作用。从资金情况看，财政资金对于投资的支撑作用在增强。1月份至7月份的投资到位资金同比增长2.1%，已经转正。其中，国家预算资金同比增长20%以上，对于

整个投资增长起到拉动作用。从投资整体情况看，今年的投资和以往相比，最大的特点是没有采取“大水漫灌”那种强刺激。促进产业升级发展是投资政策中的重要方面，民生领域投资增长也比较快。

付凌晖表示，从1月份至7月份看，高技术产业投资同比增长8%，社会领域增长8.7%，社会领域中的教育、卫生投资增长都在两位数以上。在高技术产业投资当中，信息传输、软件和信息技术相关行业的投资增长比较快。从相关部门情况看，上半年新型基础设施的投资增长态势比较好，新建5G移动基站数量超过20万个，包括信息领域投资增长也在两位数。这些投资对于当前稳定经济，对于未来发展都会起到良好的作用。

## 上海检察院以“法”护航科创板改革 将试点证券民事公益诉讼

■本报记者 杜雨萌

“在刑事诉讼法领域，‘先行赔付制度’可以说是首次被确立试行。”针对8月13日上海市检察院正式出台的《上海市检察机关关于深化服务保障科创板注册制改革的实施意见》（以下简称《意见》），北京市京师律师事务所高级合伙人王莹在接受《证券日报》记者采访时表示，整体上看，此次《意见》在现有的民事诉讼法和刑事诉讼法基础上，进行了创制性试点突破。

截至目前，新证券法实施已5月有余，为进一步对接新证券法、推动资本市场稳健运行，为上海基本建成国际金融中心和加快建设具有全球影响力的科创中心助力，此次《意见》聚焦建立健全检察机制、充分发挥法治引导作用、提供高效检察服务、切实防范金融风险等4个方面，共提出20条服务保障举措。

从具体内容来看，《意见》提出，要建立健全与科创板及注册制相适应的检察机制。发挥跨行政区划检察院职能优势，由上海市检察院第三分院集中管辖本市科创板证券犯罪案件，完善刑事、民事、行政“三合一”专业化办案机制，与上海金融法院建立涉科创板刑事案件线索移送研判机制，提高办案精准度。

“集中管辖有利于证券侵权刑事追责专业化的形成。”上海财经大学法学院助理教授樊健在接受《证券日报》记者采访时表示，结合最高法院最近出台的关于代表人诉讼司法解释，预计在民事案件、行政案件以及刑事案件“三位一体”保护下，将进一步净化资本市场环境。

此次《意见》不仅明确要有力惩治涉科创板证券犯罪，即依法严惩涉科创板职务犯罪、穿透审查并依法惩治发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人等在股票发行、上市、信息披露过程中的犯罪行为，《意见》还进一步探索证券投资者保护新机制。如在违规披露、欺诈发行等涉大型资本市场违法领域试点提起民事公益诉讼

；加大对证券犯罪中相关责任人员违法所得追缴力度，探索适用认罪认罚从宽基础上的先行赔付制度，切实保护投资者合法权益。

国浩律师（上海）事务所律师朱奕奕对《证券日报》记者分析称，现行民诉法除了列举环境和食品领域的公益诉讼之外，还对其他“危害社会公共利益的行为”作了兜底，尤其是在注册制改革全面推行的背景下，资本市场出现的违规披露、欺诈发行等违法行为也将被纳入前述“危害社会公共利益的行为”的兜底条款中，并且由检察机关相关的证券纠纷提起民事公益诉讼，既有利于降低中小投资者的维权成本，又能够通过更为专业且具强大诉讼力量的检察机关，切实保护投资者的合法权益。

樊健也表示，证券民事公益诉讼的出台给投资者多了一种维权途径、先行赔付制度的开展有利于解决投资者“赢了官司，拿不到赔偿”的尴尬局面以及“穿透式”追责有助于打击证券市场违法行为中的“首恶”等。

值得关注的是，为进一步强化证券民事责任追究，有效遏制欺诈发行、财务造假等资本市场“毒瘤”。7月31日，最高人民法院正式发布《关于证券纠纷代表人诉讼若干问题的规定》。同日，证监会发布《关于做好投资者保护机构参加证券纠纷特别代表人诉讼相关工作的通知》，对投保机构、登记结算机构等单位参加特别代表人诉讼的行为作出总体规范；随后，中证中小投资者服务中心亦专门发布《中证中小投资者服务中心特别代表人诉讼业务规则（试行）》，重点就案件选择机制、诉讼代表人和投资者在诉讼中的权利义务、诉讼活动重要环节规范等内容进行规定。

“从投保中心角度来看，目前其主要是选择部分案件提起特别代表人诉讼。”王莹认为，此次《意见》提出，对未提起诉讼的案件检察机关自行提起诉讼，有助于对证券集体诉讼制度形成有效补充。预计检察院试点民事公益诉讼在未来或能发挥巨大作用。

## 疫情推动居家办公学习需求 全球PC市场复苏

■本报记者 向炎涛

疫情激发的居家办公和远程学习需求带动了个人电脑需求的增长。近日，全球知名市场研究机构IDC发布报告显示，今年二季度传统PC市场全球出货量同比增长11.2%，达到7230万台，为近年来最大涨幅。

这一增长也体现在了终端厂商的业绩上。8月13日，联想集团发布截至2020年6月30日的2020/2021财年第一季度业绩显示，该季度营业额达到946亿元人民币，同比增长6.7%；税前利润达到23.5亿元人民币，同比增长38%；净利润达到15亿元人民币，同比增长31%。

“我认为PC需求增长的趋势是长期持续的。现在PC一年全球总销量是2.6亿台，明年到3亿台是完全有可能的。”8月13日，联想集团董事长兼CEO杨元庆在业绩说明会上接受《证券日报》等媒体记者采访时表示。

### 全球PC市场复苏

随着智能手机的普及，近年来全球个人电脑市场陷入低迷，但全球蔓延的疫情让这一形势正在发生改变。IDC提供给《证券日报》记者的数据显示，今年第二季度，中国PC市场出货量1195万台（包括笔记本台式机及工作站），同比增长9.6%。其中，联想排名第一，出货量占整体市场份额同比增长1.3%；戴尔、华为、惠普、华硕分列第2名至第5名。

此外，平板电脑市场也在快速恢复。IDC最新发布的中国平板电脑季度跟踪报告显示，2020年第二季度，中国平板电脑市场出货量约661万台，同比增长17.7%。IDC认为，虽然疫情导致的停工停产制约了今年上半年的出货量，但同时引发的市场需求，给之前日趋沉寂的中国平板电脑市场注入了一剂强心针；随着下半年头部厂商主力产品相继进入更新周期，将会激发消费者对于平板电脑的更多热情。

联想集团财报显示，第一季度，联想智能设备业务集团中的个人电脑和智能设备业务营业额达到751亿元人民币，同比增长10.1%，税前利润达到47亿元人民币，同比增长27.9%。与此同时税前利润率进一步同比提升6.3%，创历史新高。

在增长显著的全球消费类个人电脑市场，联想的销量同比增长接近32%，营业额同比增长超过45%；联想全球电商业务的营业额也同比猛增了53%。在此驱动下，联想中国市场营业

额同比提升18%，EMEA区域（欧洲-中东-非洲）营业额同比提升30%。

### 疫情下个人电脑需求大增

IDC中国研究经理陈舒敏对《证券日报》记者表示，二季度PC市场复苏主要来源于笔记本市场的带动。其中一方面由于疫情期间在家办公和在线教育的正面影响，笔记本的需求量和购买量均大幅增加；另一方面二季度工厂逐步恢复，厂商在二季度会有较多出货量来补充疫情期间消耗的库存并让渠道逐步恢复到正常的运转情况。

“居家办公是大趋势，尤其是在欧美等发达国家，居家办公已经变成常态，很多企业不断将居家办公的时间延后，有的甚至已经延伸到明年年中；居家学习使得PC不再是一个家庭一台，PC正在像手机一样变成人手一台的刚需。”杨元庆对记者表示，这波PC市场需求的高速增长主要是由消费客户驱动的。

联想集团执行副总裁兼中国区总裁刘军透露，疫情期间，凭借强大的服务供应能力，联想拿到了特别大的订单。比如为好未来的老师在家上网课提供超过两万台电脑、平板等设备。在疫情最严重的时候，联想用11天就圆满交付到好未来遍布全国20多个城市数千位老师家中，其中500多位老师在武汉。

独立IT行业分析师孙永杰告诉《证券日报》记者，事实上，在此之前，PC市场需求已经趋于饱和，全球PC市场一度负增长，去年由于Win10系统升级曾带动过一波PC换机热潮，而今年这波PC市场增长，很大程度上来自疫情带来的新需求。在欧美一些科技企业，居家办公已经被普遍接受，未来可能持续更长时间，这带动了PC市场更新换代的需求；此外，疫情期间，娱乐游戏需求增加，这也会带动PC的增长。

孙永杰认为，在疫情常态化背景下，未来PC市场增速会逐渐回落，但还会维持较高个位数的增长。在中国市场，随着华为、小米等手机厂商也在推出笔记本、平板电脑，未来中国PC市场竞争无疑会更加激烈。

“未来来看，一方面来自学生（包括大学生和中小学生的）电脑需求将会是一个长期需求；另一方面，疫情也会更加激发企业对未来工作包括未来工作空间、未来劳动力和未来企业文化等因素的思考，在设备采购过程中也将更多考虑灵活办公地点和员工个性化等因素的影响。”陈舒敏表示。

## 房地产开发投资同比增速连续两月维持正值 房企资金状况外部环境持续改善

■本报记者 苏诗钰

8月14日，国家统计局发布了7月份房地产开发和销售情况月度报告，从数据来看，房地产开发投资略有加快。1月份至7月份，房地产开发投资同比增长3.4%，增速比上半年加快1.5个百分点。

诸葛找房数据研究中心分析师王小婧在接受《证券日报》记者采访时表示，房地产开发投资同比增速连续两月维持在正值，1月份至7月份增速比1月份至6月份提高1.5个百分点至3.4%，但还未恢复至去年增速水平（10%左右）。下半年房企投资信心仍足，预计8月份房地产开发投资增速稳步回升。

从商品房销售和待售情况来看，1月份至7月份，商品房销售面积83631

万平方米，同比下降5.8%，降幅比1月份至6月份收窄2.6个百分点。7月末，商品房待售面积50691万平方米，比6月末减少390万平方米。

58安居客房产研究院分院院长张波在接受《证券日报》记者采访时表示，虽然不少城市依然有着“万人摇”现象，但商品房整体成交走稳的特点在7月份表现明显，从统计局公布的数据来看，1月份至7月份全国商品房销售面积同比下降5.8%，商品房销售额下降2.1%，双双降幅环比1月份至6月份出现收窄。东北和中部地区依然是下降相对明显区域，一方面是由于疫情对于中部部分城市上半年销量影响较大，市场销量整体回正还需时日，另一方面东北区域去年销量的增长过快，今年整体调整的表现更为明显。

王小婧表示，7月份多城市出台调控政策，部分需求被积压。此外，经历了3个月至4个月的快速恢复，市场从快速恢复转向稳步恢复，降幅收窄力度缩减。随着市场逐步趋向理性，预计8月份降幅将进一步收窄，但收窄力度有限。

从房地产开发企业到投资资金情况来看，1月份至7月份，房地产开发企业到位资金100625亿元，同比增长0.8%，1月份至6月份为下降1.9%。其中，国内贷款16130亿元，增长4.9%；利用外资80亿元，增长29.9%；自筹资金32042亿元，增长3.3%；定金及预收款32830亿元，下降3.4%；个人按揭贷款16200亿元，增长6.6%。

易居研究院智库中心研究总监严跃进对《证券日报》记者表示，从数据看，在此前连续5个月为负的情况下，

当前该指标首次转正，这体现了非常好的导向。也说明房企的资金状况或外部环境是在改善的。从当前全国房地产市场的各类指标来看，总体体现为“走出低谷、逐渐复苏、部分指标开始转正”的导向。这也说明楼市依然是有韧劲的。从供给端看，开发投资和土地购置数据总体步入复苏的态势，也和各地稳投资稳楼市的导向有关。而从需求端看，商品房交易表现不错，至少明显是好于预期的，后续也可以延续此类态势。

王小婧表示，国内贷款、个人按揭贷款累计增速已经赶超去年11月份水平，在国内货币环境宽松的环境下，融资贷款环境趋好，利率下滑，国内贷款增速及个人按揭贷款增速表现可观。下半年，资金流动性仍充裕，房地产行业到投资资金将继续改善。