



主持人杨萌:10月20日国家发改委举行新闻发布会,公布了今年9月份以及前三季度经济数据,包括发电量、用电量、货运量等。从上述各项指标来看,我国经济已经出现了较为明显的复苏态势,同时,有专家预计,在工业部门保持稳定复苏后,四季度的消费有望成为主导经济继续复苏的重要因素。

新开工项目计划总投资持续高位运行 四季度继续聚焦新兴产业等领域

■本报记者 苏诗钰

10月20日,国家发改委召开新闻发布会,介绍9月份宏观经济运行情况。从发布的重大项目审批情况来看,9月份,国家发改委共审批固定资产投资项目8个,总投资172亿元,主要集中在交通、能源等行业。截至9月份,年内发改委共审批固定资产投资项目79个,总投资6380亿元,主要集中在交通运输、高技术、能源、农林水利等行业。

结合近日国家统计局发布的数据来看,前三季度,全国固定资产投资同比增长0.8%,实现年内首次转正。国家统计局副局长曹永涛表示,前三季度,随着国内疫情防控取得重大成果以及稳投资各项政策显效发力,投资增速由负转正,新开工项目计划总投资持续高位运行,投资到位资金增速加快。其中,基础设施投资由降转增,制造业投资、民间投资降幅继续收窄,高技术产业、电力等领域投资快速增长。

财政部专家库专家、360政企安全集团投资总监唐川在接受《证券日报》记者采访时表示,从国家统计局的GDP统计数据来看,三季度GDP同比增长4.9%,我国制造业正在快速复苏。从国家统计局发布的1月份至9月份固定资产投资情况来看,医药制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业,以及电力、热力、燃气及水生产和供应领域的固定资产投资皆有10%以上的增长,此外,交通运输、仓储和邮政业领域也有较好的固定资产投资

的增长幅度。结合发改委近期审批的项目类型来看,这些领域正是我国当前产业升级和产业支持工程的重点发展领域。宏观上,也正是这些行业支撑了全国固定资产投资增速的由负转正。

从基础设施投资来看,前三季度,基础设施投资同比增长0.2%,1月份至8月份为下降0.3%。其中,信息传输业投资增长19.2%,增速比1月份至8月份加快0.8个百分点;道路运输业投资增长3.0%,加快0.1个百分点;生态保护和环境治理业投资增长4.7%,1月份至8月份为下降0.1%;铁路运输业投资和水利管理业投资分别增长4.5%和0.9%。

制造业投资逐步恢复。前三季度,制造业投资同比下降6.5%,降幅比1月份至8月份收窄1.6个百分点。其中,装备制造业投资降幅收窄1.6个百分点;消费品制造业投资降幅收窄2.2个百分点;高耗能制造业投资降幅收窄0.8个百分点。

中国银行研究院博士后叶银丹在接受《证券日报》记者采访时表示,三季度投资总体延续回暖态势。内需回暖,外需超预期增长,带动制造业投资加快改善。三季度内外需求双双回暖,制造业利润持续改善,带动制造业投资明显加快。未来,随着全球主要经济体对疫情适应程度上升,全球经济回升将持续一段时期,这将对出口形成支撑。展望四季度,基建投资可能在铁路、城轨等交通领域继续发力。

唐川表示,整体来看,四季度的投资



会继续聚焦于新兴产业和制造业支持领域。医药、电子、计算机等前沿领域将是市场内各方的投资重点,同时在基础设施方面,交通、物流、能源、通信、大数据等“两新一重”等领域依然是各方投资发力的重点。

此外,项目落地也离不开金融政策扶持。叶银丹表示,在推动投资落地方面,需要加强财政政策和金融政策的协调配合。金融政策方面,主要是保持流动性合理充裕,同时加强资金使用监管,引导资金流向实体经济。

唐川则认为,支持投资落地一方面

是对项目的支持,即可以在专项债、ABS、REITs等金融工具,以及PPP模式使用等方面给出更多的支持措施,而另一方面是对市场中的主要投资主体——“企业”的支持。在方法上,除了管理层引导银行等金融机构和地方产业基金对参与“两新一重”和新兴产业投资的企业提供更为全面的资金配套之外,进一步优化IPO和债券发行注册制,在金融产品使用方面给予民营企业更多的优惠措施,并针对民营企业投资给出更多的减税降费政策也是可行的方法。

楼市观察

70个大中城市房价涨幅略回落 抑制市场过热成调控新特征

■本报记者 苏诗钰

10月20日,国家统计局发布了9月份70个大中城市住宅销售价格月度报告。国家统计局城市司高级统计师绳国庆对此表示,9月份,各地继续认真贯彻落实党中央、国务院部署,坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位,全面落实城市主体责任,着力稳地价、稳房价、稳预期,促进房地产市场平稳健康发展,70个大中城市房地产市场价格涨幅略有回落。

具体数据来看,9月份,初步测算,4个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.4%,涨幅比上月回落0.2个百分点,北京、上海、广州和深圳分别上涨0.3%、0.5%、0.6%和0.4%。二手住宅销售价格环比上涨0.9%,涨幅比上月回落0.1个百分点,北京、上海、广州和深圳分别上涨0.4%、1.0%、0.7%和1.1%。31个二线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比分别上涨0.3%和0.2%,涨幅比上月分别回落0.3和0.2个百分点。35个三线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.5%,涨幅比上月回落0.5个百分点;二手住宅销售价格环比上涨0.6%,涨幅与上月相同。

初步测算,9月份,一线城市新建商品住宅销售价格同比上涨3.9%,涨幅与上月相同;二手住宅销售价格同比上涨7.4%,涨幅比上月扩大0.5个百分点。二线城市新建商品住宅销售价格同比上涨4.8%,涨幅比上月回落0.2个百分点;二手住宅销售价格同比上涨2.0%,涨幅与上月相同。三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅均连续17个月相同或回落。三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨4.4%和1.7%,涨幅比上月均回落0.1个百分点,均连续18个月相同或回落。

展望四季度,陶金认为,在工业部门保持稳定复苏后,四季度的消费有望成为主导经济继续复苏的主要因素。若能够实现复苏动能的顺利转换,即商品消费能够恢复至去年同期水平,则四季度货运量能延续向好态势。

“全社会货运量同比增长幅度较大,且增速仍在上升,说明货运量还有着不小的潜力和上升空间。与此同时,其中最为关键的全国铁路货运量和港口货物吞吐量同比增长速度较快,可见我国国民经济已逐渐摆脱疫情影响。”周琛表示,从中长期来看,货运量将继续增长势头。

相关企业的业务主要经营数据如何?圆通速递工作人员告诉《证券日报》记者:“9月份,圆通速递快递业务收入26.50亿元,同比增长19.58%;业务完成量12.17亿票,同比增长50.18%。”

展望四季度,陶金认为,在工业部门保持稳定复苏后,四季度的消费有望成为主导经济继续复苏的主要因素。若能够实现复苏动能的顺利转换,即商品消费能够恢复至去年同期水平,则四季度货运量能延续向好态势。

“全社会货运量同比增长幅度较大,且增速仍在上升,说明货运量还有着不小的潜力和上升空间。与此同时,其中最为关键的全国铁路货运量和港口货物吞吐量同比增长速度较快,可见我国国民经济已逐渐摆脱疫情影响。”周琛表示,从中长期来看,货运量将继续增长势头。

此外,健康险仍然保持较高增速。前三季度,平安健康险取得保费收入74.59亿元,同比增长52.5%;人保健康取得保费收入273.27亿元,同比增长45.44%。两家健康险公司保费增速都明显高于行业整体增速。

“随着人们保险消费理念的变化,以及险企经营策略的调整,健康险近年增速很快,且未来仍会保持较高增长。健康险也是人身险公司业务的主要拉动力量。”新一站保险网董事长周婷对《证券日报》记者表示,今年受疫情影响,与旅游相关的意外险等险种保费明显下滑,但健康险保持着高增长。

人保、平安车险保费增速提升

从上市财险公司来看,今年前三季度都实现了保费同比正增长,非车险业务整体增速明显高于车险业务,但也出现了结构分化,尤其是信保业务继续收缩。其中,人保财险前三季度取得信用保证险收入52.03亿元,同比下降71.2%,9月份单月该项保费收入仅为900万元,而8月份尚达3.99亿元,7月份为4.77亿元。可见,9月份人保财险的信保新增业务“跳水”非常明显。

中国人保总裁王廷科在公司上半年业绩发布会上表示,信用险业务风险敞口大,特别是尾

9月份我国全社会货运量同比增长5.6% 专家预测四季度延续向好态势

■本报记者 昌校宇

10月20日,国家发展改革委政策研究室副主任、新闻发言人孟玮在国家发展改革委召开的10月份例行新闻发布会上介绍,从货运量看,9月份,我国全社会货运量同比增长5.6%,增速较上月加快0.8个百分点,连续5个月正增长。全国铁路货运量同比增长3.6%,港口货物吞吐量同比增长8.9%,继续保持较快增速。

亮眼数据释放了哪些积极信号?苏宁金融研究院高级研究员陶金在接受《证券日报》记者采访时表示,货运量增速回升,体现了经济的持续复苏,当前制造业和实体经济需求已基本恢复到2019年的同期水平。货运量增速快于社会零售总额增速,也反映了工业部门复苏情况仍然好于线下服务业。港口货物吞吐

量继续保持较快增速,背后是中国贸易领域的超预期增长,出口的快速恢复也成为中国经济三季度的重要亮点。

“交通运输作为基础性、先导性行业,其中的货运量相关指标能够较好地反映和预测我国国民经济发展状况。根据国家发改委公布的数据可以看出,我国全社会货运量、全国铁路货运量、港口货物吞吐量都展现出非常强劲的增长势头与增长动力,预示着国民经济运行延续复苏态势。”德邦基金股票研究部周琛在接受《证券日报》记者采访时补充道。

除此之外,据《证券日报》记者不完全统计,国家铁路货运量及快速业务量表现同样抢眼。10月16日,中国铁路集团有限公司官网公布的数据显示,货运稳定增长,创历史最好水平。前三季度,国家铁路货运量累计完成26.24亿

吨,同比增长4.8%。此外,国家铁路日均装车15.78万辆,同比增长5.1%。自5月份日均装车恢复至16万车后,装车量持续增长,9月份达到17.01万辆。集装箱运输保持强劲增长态势,累计运量达3.22亿吨,同比增长36.3%,集装箱增量占到货运总增量的七成以上。主要港口疏港矿石运量完成3.18亿吨,同比增长22%。

10月18日,国家邮政局邮政业安全监管信息系统实时监测数据显示,2020年我国第600亿件快件正式诞生,距离第500亿件仅过去38天。此外,前三季度,全国快递服务企业累计完成快递业务量561.4亿件,同比增长27.9%,超去年同期水平;特别是9月份,快递业务量完成80.9亿件,同比增长44.6%,增速创三年来新高,且呈现加速增长势头。

9月份用电量同比增长7.2% 7个省增速超10%

■本报记者 包兴安

发电量和用电量是经济运行的风向标。10月20日,国家发改委发布数据显示,9月份,全国规模以上工业发电量同比增长5.3%,全国全社会用电量同比增长7.2%。这释放出经济运行持续稳定恢复的信号。

“电力供应和需求的回升主要表现出经济复苏,特别是工业生产恢复加快,同时也反映出经济结构持续优化。”中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,9月份发电量和用电量双双回升的原因在于:能源生产恢复加快和工业产能利用率回升,同时“宅经济”催生居民用电需求稳步增长。

数据显示,从发电量看,9月份,全国规模以上工业发电量同比增长5.3%,增速比上年同期提高0.6个百分点。其中,火电、水电、核电、风电、太阳能发电同比分别增长0.2%、22.8%、7.4%、11.3%和4.0%。前9个月,发电量同比增长0.9%,增速持续回升。

从用电量看,9月份,全国全社会用电量同比增长7.2%,增速比上年同期提高2.8个百分点。其中,一产、二产、三产和居民生活用电量同比分别增长11.6%、8.6%、5.1%和4%。分地区看,全国28个省(区、市)用电正增长,其中河南、安徽、海南等7个省增速超过10%。前9个月,全社会用电量同比增长1.3%。

根据国家能源局数据,受疫情影响,

今年一季度全社会用电量同比下降6.5%,创近10年来用电量季度增速新低。随着国内需求对电力消费的拉动逐步显现,4月份起,全社会用电量同比实现正增长。

刘向东认为,9月份发电量和用电量回升态势与经济增速回升态势呈现正相关。发电量的稳步增长反映出能源工业经济逐步恢复到位,能源结构持续优化,并有效支撑全社会行业复苏发展。而用电量增速走高反映出经济恢复持续加速,特别是一产、二产、三产的用电需求回升较快,更加明显的体现了经济复苏进度。总体上看,经济运行呈现稳中向好势头。

国家统计局日前发布数据显示,今年

前三季度国内生产总值同比增长0.7%,经济增速由负转正。工业生产复苏表现尤为突出,9月份规模以上工业增加值同比增长6.9%,连续6个月保持了正增长。

苏宁金融研究院高级研究员陶金对《证券日报》记者表示,随着经济的持续复苏,尤其是工业在复工复产过程中已恢复至常态,用电量需求在相应增长。同时,商业服务业和居民用电需求也在稳步回升,预计未来用电量需求仍有提升空间。

陶金表示,发电量和用电量数据验证了前三季度中国经济总体复苏。工业生产复苏领先线下服务业和消费,体现为制造业和建筑业等二产用电量增速依然快于一产和居民用电量。

江苏63家企业提出IPO申请 青睐注册制下的创业板

■本报记者 曹卫新

创业板试点注册制下企业上市热情高涨。深交所官网显示,截至2020年10月19日晚8点,创业板试点注册制下深交所已累计受理417家企业IPO申请。其中,江苏地区已提出创业板IPO申请的企业家数达63家,占比15.1%。

金格投资集团董事长、CIIA注册国际投资分析师张海亮在接受《证券日报》记者采访时表示:“创业板市场最大的特点就是进入门槛低。许多从事高科技业务的中小企业往往成立时间较短且规模较小,但是具有很大的成长性。在创业板上市可以让此类公司获得融资机会,满

足公司的发展需求。”

同花顺数据显示,截至10月19日,创业板上市企业868家。其中创业板注册制下已有38家企业上市,合计首发募集资金491.12亿元,行业覆盖传统制造企业、医疗药品、锂电池、新材料等多个领域。

作为资本大省,江苏创业板上市企业早已突破百家。记者从江苏省上市公司协会了解到,截至2020年9月30日,江苏辖区共有上市公司470家,其中上交所主板190家、科创板37家、深交所主板23家(包含纯B股1家),中小板104家、创业板116家。创业板试点注册制落地以来,包括南大环境、海晨物流在内已有4家苏企正式挂牌上

市。截至目前,申请创业板上市的企业累计达63家。

财务数据显示,江苏的创业板公司大多都是“优等生”。2019年,106家江苏创业板公司营收规模突破亿元,其中48家公司营收规模达10亿元,91%的公司都实现了盈利。

多层次资本市场体系的建设给了企业更多的上市机会。除创业板外,苏企备战科创板的热情也非常高涨。上交所数据显示,2020年初至今43家苏企提交了科创板IPO申请,其中7家公司已注册生效。据记者不完全统计,今年前9个月,江苏省首发上市公司共计55家。

谈及疫情之下缘何IPO大爆发,基金

豆资深分析师李扬帆在接受《证券日报》记者采访时表示:“我国正处于经济转型升级的关键期,只有在科技领域取得突破实现自主可控才能避免被‘卡脖子’,并在产业链上占据更加高端的位置。所以支持科技企业借力资本市场进行直接融资显得尤为重要。”

采访中,谈及企业在实际上市过程中要如何选择跑道,张海亮给出建议:“首先要看企业规模大小。规模较大的企业可选择主板,规模较小的可选择中小板和创业板。另外还需要看企业主营业务所处行业是否符合板块要求。具有自主创新能力、成长性强的科技型中小企业可以选择创业板上市。”