



主持人于南:2020年是一个特殊的年份,中国经济在面临着巨大压力的同时,也开始探索向新经济业态的转变。线上线下的加速融合,新基建的遍地开花,以及高速行驶的中欧班列,无不正在积极推动着中国经济的新旧发展动能转换。

“线上+线下”融合挖掘新消费潜能 消费者称“发现新大陆”

■本报记者 昌校宇 见习记者 杨洁

“线上下单,线下自提这种模式让我发现了‘新大陆’,不但能省去运费,收货方式也更便捷。”家住北京市西城区的陈女士10月28日告诉《证券日报》记者,她在淘宝某服装官方旗舰店看中一条裤子,发现从下单到收货大概需要3-5天,且需额外支付快递费用。但如果选择“门店自提”选项,系统会自动向她推送距离她最近且有库存的门店信息。下单10分钟后就收到可提货的短信通知,还能享受门店免费修改裤长等服务。今年以来,我国新消费场景、新业态、新职业不断涌现,线上线下融合不断加快,消费方式正经历着新变革,经济运行效率得到不断提升。

经济潜力正在逐步释放,为构建新发展格局提供有力支撑。此外,政策面也在助力新型消费加速“奔跑”。国务院办公厅9月21日发布《关于以新业态新模式引领新型消费加快发展的意见》,提到将加大推动线上线下消费有机融合,优化新型消费发展环境,加大新型消费政策支持力度等。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,受疫情影响,各行各业数字化转型步伐提速,无形中加快了线上线下融合发展的进程,这也有效促进了线上与线下的协同并进,符合零售行业未来整体发展方向。作为线上线下融合发展样本,苏宁易购早在2019年10月起就着手对

苏宁家乐福这家传统商超进行全场景零售的融合改造。在今年上半年部分传统商超到店客流急剧下降的大背景下,苏宁家乐福抓住机会加速推进数字化,聚焦“到家”服务能力建设,通过技术升级和优化服务的形式,为居民提供优质快捷的服务。苏宁科技集团常务副总裁刘伟告诉《证券日报》记者,至2020年农历春节前,苏宁家乐福的“到家”业务已实现从原先仅面向饿了么、美团等第三方“到家”业务平台,扩大到接入苏宁易购、苏宁小店、苏宁家乐福小程序等线上平台,苏宁易购超6亿会员与苏宁家乐福“到家”业务整合,为其线上线下都带来了巨大增量。此外,“双11”期间,苏宁家乐福也是线上线下“备战”忙。苏宁家乐福商品常务副总裁龚文瑞对《证券

日报》记者表示,“此次‘双11’苏宁家乐福实力‘宠粉’,针对消费者在商品端及支付端的补贴约为5亿元,玩法简单明了,直折直减。”苏宁家乐福门店周边三公里范围的消费者可以通过家乐福小程序、苏宁易购家乐福频道等渠道下单,平均1小时、最快25分钟就可送到消费者手中。除此之外,一些商摊的销售模式也在发生改变。河北省定州市某村的菜农齐亮(化名)原本只是以传统摆摊卖菜为主,疫情期间经营受阻,他开始转变自己的销售渠道,创建微信社区团购群,通过线上群内预定的形式统一为社区客户配送菜品。目前已从蔬菜扩大至水果品类,齐亮向《证券日报》记者透露,“由于商品价格低、品质好,常常出现预定超额、供不应求的情况。”

在付一夫看来,疫情虽然一度给消费市场造成了较大冲击,却也催生出各种新消费场景,培育出新消费模式,包括直播带货、社区团购、线上拼单等。据商务部官网消息,三季度社零总额同比增长0.9%,季度增速年内首次由负转正,较二季度加快4.8个百分点。消费对经济增长的贡献由二季度下拉2.3个百分点提升到正拉动1.7个百分点。1-9月全国实物商品网上零售额同比增长15.3%,占社零总额比重达24.3%。展望四季度,付一夫认为,新消费将继续发挥稳消费、稳经营的关键作用,并为消费市场和经济发展持续注入新动能。

精选层挂牌开市满三月 成交超千亿元流动性改善

■本报记者 包兴安 见习记者 刘伟杰

自7月27日首批32家企业精选层挂牌开市以来,精选层落地已逾三月。截至10月27日收盘,精选层累计成交14亿股,成交金额达1035亿元,首批精选层企业公开发行融资共94.52亿元。颇为巧合的是,第二批精选层企业万通液压也于10月27日迎来申购,开启新一轮首家“打新”,再次受到市场各方关注。

“精选层开板后,作为股权基金机构,我们对市场从开板前的高期待回归到了理性对待,精选层虽未达到与科创板、创业板的估值和流动性效果,但是对比新三板自身历史的估值水平和流动性已大幅提升,精选层的流动性已经能够支撑机构资金自由进出,精选层已经具备二级市场交易市场的多种属性,开板后也有业绩优秀的公司3个月大涨100%以上”。云洲资本合伙人刘青对《证券日报》记者表示,“随着后续优化政策继续落地,预计精选层的优质企业和投资者会继续增多。”

全国股转公司数据显示,截至9月底,新三板精选层合格投资者数量为163万户,较改革前增长约5.5倍。在允许公募基金投资精选层之后,目前已有12支公募基金获得备案许可。“精选层落地三个月来,二级市场整体表现平稳,但略低于市场预期,部分优质个股表现‘抢眼’”,北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,近期证监会和全国股转公司相关负责人多次在公开场合提及新三板改革动向和方向,让市场加强了对精选层的信心,期待深化改革举措能加快落地。

“新三板精选层及配套相关改革制度推出之后,能够感受到市场各方对新三板的关注度明显提升。”华财新三板研究院副院长、首席行业分析师刘彩对《证券日报》记者表示,新三板全面深化改革仍然在路上,混合交易、融资融券、转板上市等制度推出都已经具备很好的基础和条件,只待合适的时机落地精选层。目前混合交易技术平台已经完成第三次全网测试;转板上市大原则和方向已经确定,各方都在期待具体转板条件、流程和细则出台。

10月27日,首批32家新三板精选层企业挂牌三个月后,第二批精选层企业之一——万通液压迎来申购,该公司本次向不特定合格投资者公开发行股份1400万股,发行价格为8元/股。万通液压是精选层第四家采取直接定价发行的公司,省去询价环节,本次发行采用战略配售和网上发行相结合的方式。

作为国内资本市场定价方式最为多样化的市场,精选层公开发行定价方式有询价、竞价和自主定价三种,首批32家企业有3家企业选择自主定价方式,29家企业选择询价方式,凸显其定价制度的包容性。刘彩认为,目前尚有18家企业定价低于发行价格,对于后续公开发行的企业以及参与网下询价的投资者来说,需要更加慎重进行定价。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,作为最早启动公开发行的第二批精选层公司之一,万通液压设置了“绿鞋机制”和“稳价机制”,以期减少股价波动,提高投资者参与积极性。对于第二批精选层企业来看,投资者“打新”需要更多的关注其企业自身的成长性,以及所在行业赛道的排位情况,选出真正有竞争力的公司。

银泰证券股业务部总经理张可亮在接受《证券日报》记者采访时表示,很多人投资者此前误以为打新是无风险套利,而部分第一批精选层企业出现破发,投资者的打新积极性可能会受到影响。不过,第二批企业市盈率偏低,部分机构投资者基于对企业价值的认真分析,还是会继续打新的。

本版主编袁元 责编于南 制作董春云 E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

前三季度新基建相关投资快速增长 重庆等地成绩亮眼

■本报记者 吴晓璐

今年以来,新基建成为各地重点投资领域。据《证券日报》记者不完全统计,今年以来,至少有上海、北京、浙江、湖北、深圳等12个省市发布了三年“新型基础设施建设行动方案”。随着前三季度经济数据出炉,多地亦披露了新基建项目投资情况。

开源证券首席经济学家赵伟对《证券日报》记者表示,前三季度新基建相关投资增长迅猛,我国加快推动旧经济出清和新动能培育。据重庆市人民政府网站,前三季

度,重庆以5G网络、数据中心、人工智能等新型基础设施建设为主的信息传输与信息技术服务业投资增长141.2%。10月22日,四川省经济和信通化厅党组成员、副厅长皮亦鸣表示,据初步统计,目前四川省市区三级政府已累计制定5G发展相关政策46项,专项资金支持近亿元。基础设施方面,四川省通信企业累计投入5G建设金额113.23亿元,前三季度全省5G基站建设总数超2.3万个。

赵伟表示,今年前三季度,与新基建相关的投资增长迅猛。如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,较基

础设施投资总体增速高19个百分点。更广义的视角来看,前三季度整个信息传输、软件和信息技术服务业和计算机、通信和其他电子设备制造业投资,分别较服务业和制造业投资高出18.1和18.2个百分点。

据国家统计局数据,今年前三季度,基础设施投资同比增长0.2%,服务业投资同比增长2.3%,制造业投资同比下降6.5%,而从细分行业来看,计算机、通信和其他电子设备制造业投资同比增长11.7%,信息技术服务业投资同比增长20.4%。

近日,国家统计局新闻发言人刘

爱华在国新办的新闻发布会上表示,今年前三季度,5G建设、轨道交通等新基建、新消费的带动作用增强,9月份城市轨道交通车辆产量同比增长超过50%,智能手表产量增长超过70%,新能源汽车产量增长超过50%。

10月23日,发改委网站公开六部门联合发布的《关于支持民营企业加快改革发展与转型升级的实施意见》提出,带动民营企业参与5G网络、数据中心、工业互联网等新型基础设施建设投资运营。

另外,近日,中国人民银行副行长范一飞表示,金融业既要高质量推进数字金融基础设施建设,也要强化对新基建的金融支持,为全面做好新

基建工作贡献力量。在助产业方面,围绕新基建资金需求优化信贷模式,通过债权股权、供应链金融、“融智+融资”等方式丰富资本市场工具,延伸服务新基建的业务链条,有效撬动更多社会资本投向新基建。

对于如何撬动更多社会资本投向新基建领域,中钢经济研究院高级研究员胡晓对《证券日报》记者表示,目前,发改委、证监会等部门正在推进的公募REITs试点落地。基础设施REITs主要投资领域之一便是新基建,未来随着基础设施REITs相关机制的完善和推广,有利于调动更多社会资金投向新基建。

前三季度中欧班列累计开行8751列 为稳外贸“全力开跑”

■本报记者 昌校宇

汽笛一响,黄金万两。在全球新冠肺炎疫情仍严峻的形势下,多地中欧班列逆势高位运行,为保障世界经济产业链供应链稳定和中国经济稳外贸提供了有力支撑。

中国铁路集团官网显示,今年前三季度,中欧班列在畅通国内国际双循环中发挥了战略通道作用,累计开行8751列,同比增长46%,发送集装箱79万标准箱,同比增长51%,前三季度运量已超去年全年运量。

此外,《证券日报》记者注意到,重点区域的中欧班列也表现亮眼,纷纷“跑出加速度”,“出稳外贸的信心”。据成都海关官网公布的数据显示,前三季度,四川省货物贸易进出口

总值5916.7亿元,比去年同期增长22.7%。其中,中欧班列(成都)在疫情防控期间仍保持常态化开行,对稳定外贸产业链供应链起到了重要作用,也使四川省与班列沿线国家联系更加紧密。

前三季度,中欧班列(成都)累计开行超1600列,班列数量增长55.9%;四川省对波兰、俄罗斯等国进出口分别增长203.9%和42.9%。此外,10月份以来,中欧班列(成都)保持日均8列的开行频次;截至10月12日,今年累计开行量已超过去年全年总量,同比增长58.6%。

10月18日上午,50年果汁搭乘中欧班列“长安号”从西安港始发,预计于11月1日抵达俄罗斯克列斯特,这是今年开行的第3000列“长安号”。西安市商务局官网公布的数据显示,截至10月18日,中欧班列“长安号”今年共开行3004列,是去

年同期的1.8倍;运送货物总量230.9万吨,是去年同期的1.5倍。

10月21日下午,一列满载84个集装箱的“义新欧”中欧班列鸣笛开行,从义乌西站驶往白俄罗斯明斯克。至此,今年“义新欧”班列开行数量达1000列,提前2个月完成浙江省政府下达的全年开行任务,预计全年将开行1200列左右。浙江省商务厅表示,“义新欧”班列的常态化运营,为浙江省稳外贸提供了稳定的物流通道。

当然,中欧班列成绩斐然也离不开各项政策的推进。4月7日召开的国务院常务会议决定,积极应对疫情影响努力稳住外贸外资基本盘。要提升中欧班列等货运通道能力,推动改善货物接驳等条件,全力承接海运、空运转移货源,支持稳定

国际供应链和复工复产。9月9日召开的中央财经委员会第八次会议指出,要建设现代综合运输体系,形成统一开放的交通运输市场,优化完善综合运输通道布局,加强高铁货运和国际航空货运能力建设,加快形成内外联通、安全高效的物流网络。

“作为往来于中国至欧洲以及沿线各国的集装箱国际铁路联运班列,中欧班列有效联通了中国国内与欧洲多国的主要城市,其在稳外贸方面发挥了重要作用。”中航证券首席经济学家董忠云在接受《证券日报》记者采访时表示,当前,中欧班列成了中国与“一带一路”沿线国家间运输抗疫物资的重要通道,目前大量抗击疫情所需的医疗物资及生产与生活必需品通过中欧班列运往欧洲,既有力支持了欧洲疫情防

控和社会生活的稳定,又有助于提升我国出口规模。

“中欧班列在我国经济稳外贸方面发挥了一定作用,特别是对部分线路联通的国内城市而言作用更加显著。”复旦大学国际问题研究院副研究员马斌告诉《证券日报》记者,中欧班列之所以能够发挥稳外贸的作用主要有三大原因:第一,中欧班列在疫情期间稳定运行,承接了部分海运空运线路停运积压的货物,保障了中国与部分国家的贸易往来;第二,中欧班列集中运输抗疫物资满足沿线国家的防疫需求,为中国与沿线国家提供了贸易增量;第三,中国相关政府部门、企业与沿线国家对口部门、企业围绕班列运行出台了多项针对性措施,提高了班列效率和运能。

吴家沟生态酿酒区启用 酱酒产能提升至5万吨 千亿郎酒扬帆起航

10月25日,“2020吴家沟生态酿酒区启用仪式”在郎酒庄园隆重举行,800位嘉宾齐聚赤水河畔,共同见证千亿郎酒从吴家沟扬帆起航。

吴家沟生态酿酒区占地1200亩,总投资50亿元,项目全部建成后,将新增郎酒酱酒产能2万吨、制曲6万吨,新增年产值200亿元至300亿元,对泸州市加快打造世界级千亿名优白酒产业集群,四川省加快建设全国领先的白酒生产基地具有重要意义。

“站在百亿起点,站在吴家沟历史关口,百年郎酒正迎来历史巨变。郎酒系统化高品质发展路径,将为郎酒带来无限发展可能。”郎酒集团董事长汪俊林表示,吴家沟生态酿酒区重大技改升级,一步新增一个百亿酱香郎酒,使郎酒酱酒产能、储能、势能站到了行业前列。作为郎酒百年发展史上的关键工程,郎酒将从吴家沟再出发,再来一次四渡赤水,加速实现郎酒三大目标。

新增酱酒产能2万吨

金秋十月的郎酒庄园,迎来了郎酒技改升级的历史性节点,郎酒吴家沟生态酿酒区正式宣布启用。

吴家沟生态酿酒区坐落于赤水河南岸酱酒黄金产区,是郎酒庄园五大核心生态酿酒区之一,恢弘厂房绵延10里,在悬崖峭壁间依山就势,形似一个巨型聚宝盆,点缀郎酒庄园之中。

2012年至今,吴家沟工程历时8年



打造,占地1200亩,3栋制曲车间、42栋酿造车间星罗棋布,全部建成后新增制曲产能6万吨,新增酱酒产能2万吨,新增年产值200亿元至300亿元。

汪俊林用“1、2、6、8、10、200、∞”这组特殊的数字与符号,讲述了吴家沟的发展历程——10里黄金河谷,8年艰辛打造,6万吨制曲能力,2万吨酱酒产能,新增产值200亿元,再造一个百亿酱香郎酒,带来无限发展可能。他表示,作为郎酒庄园实力酿酒担当,吴家沟不仅是郎酒百年历史上的关键节点,更是茅台镇至二郎镇49公里酱酒黄金河谷中的璀璨明珠。

近年来,坚持高品质发展路径的

郎酒步入快速发展轨道,2018年营收重回“百亿俱乐部”,2019年业绩与A股白酒上市公司相比亦位列前茅。

如今,郎酒描绘出以吴家沟再造一个百亿酱香郎酒的宏伟蓝图。汪俊林表示,2020年郎酒酱酒产能3万吨,老酒储量13万吨,吴家沟全面投产后,酱酒产能将提升到5万吨,再争取用5年时间达到30万吨老酒储量,使得郎酒酱酒产能、储能、势能均占握行业领先地位,站在百亿起点,千亿郎酒就此起航。

坚持高品质发展路径

据测算,吴家沟新增的2万吨酱酒

产能,若以红花郎估算,可实现年销售收入120亿元,税收30亿元至40亿元;以青花郎估算,可实现销售收入360亿元,税收100亿元至150亿元;以红运郎估算,可实现销售收入超过500亿元。

与此同时,郎酒坚持“一慢两快”、品质至上和长期主义,慢销售、快生产、快储存。2020年酱酒限量销售1万吨,此后每年增加1000吨,充分保障酱香产品的高品质和稀缺性。

“郎酒将从吴家沟再出发,再来一次四渡赤水。”汪俊林说,吴家沟是郎酒人的未来,依托高品质发展路径,郎酒一定能实现三大目标,在白酒行业具有重要地位;与赤水河对岸的茅台各具特色,共同做大高端酱酒;把郎酒庄园打造成为白酒爱好者的圣地、世界级酒庄。

值得一提的是,质是郎酒的核心竞争力,是郎酒发展不竭的根本动力。依托赤水河生态基底匠心打造的吴家沟,正是郎酒长期践行“正心正德、敬畏自然、崇尚科学、酿好酒”理念的生动体现。

10月25日上午11时9分,2020年郎酒重阳下沙仪式在刚刚启用的吴家沟酿酒车间内隆重启动。重阳下沙,是郎酒千年来恪守的传统酿造时令,顺天应时,端午制曲,重阳下沙;两次投粮,九次蒸煮。八次发酵,七次取酒;历时一年,方得美酒。

车间内蒸汽蒸腾,一派热火朝天,在众多领导和嘉宾的参与见证下,请

水进粮、填粮、润粮、拌粮、上甑、摊晾等传统酿酒环节一一展现,古法手工,一丝不苟,宣告郎酒新一年度酿造盛事的开始,传递出郎酒人对极致品质的不懈追求。

未来,在这里的42栋酿造车间、3栋制曲车间内,无数郎酒人还将用辛勤和汗水生动演绎郎酒品质故事。

将带动10万农民扶贫增收

当前,泸州市全力打造千亿白酒产业集群区,作为泸州最重要的“两瓶酒”之一,郎酒的发展离不开各级政府的大力支持,快速发展的郎酒也成为带动当地群众致富增收的重要载体。

郎酒自2002年来累计上缴税费170亿元,为古蔺县当地决战脱贫攻坚注入强大动力。当前,规划总投资50亿元的吴家沟工程建设,已完成实际投资30亿元,新增产能预计每年新增本地采购米红粱4.5万吨,小麦6万吨,新增就业5000人,可助力10万农民增收脱贫,新增税收50亿元至100亿元。

泸州市委书记刘强表示,泸州市认真贯彻落实省委、省政府关于推动川酒振兴、建设全国领先的白酒生产基地的部署要求,着力打造千亿白酒产业集群。吴家沟生态酿酒区是郎酒历时8年建起的全国最大的单一酱酒生产基地,必将为全国酒和泸州白酒产业高质量发展注入强劲动力。

古蔺县委书记李万忠表示,吴家沟具有得天独厚的酿酒资源和不可复制的酿酒环境,提升空间大,市场前景好,古蔺县将一如既往全力助推郎酒跨越发展、上市发展、高质量发展。

从行业来看,2019年,我国酱酒产能约为55万升,占白酒总产量的7%左右,完成了行业21.3%的营业收入,实现了行业42.7%的利润总额,成为中国酿酒业最具竞争力的板块。

从业绩来看,2019年,以茅台、郎酒、习酒为代表的赤水河流域的酱酒企业合计营收超过1260亿元,占全国酱酒销售的92%。

作为高端酱酒的最核心产区,赤水河流域孕育了数千家酱香酒企业,但由于酱香酒工艺的复杂性和资源稀缺性,产能正成为酱香酒企业未来竞争的关键。近年来,在多家酱酒企业纷纷启动技改扩能的同时,赤水河流域的生态承载力正逐步逼近天花板。正如汪俊林曾多次表示,由于建厂土地等自然资源非常有限,赤水河流域的酱酒产量将长期局限在20万吨/年,加上酱酒对储存年限有要求,准的老酒多,产能大,基酒存放时间长,谁就能在未来市场竞争中取得先机 and 优势。

近日,茅台集团宣布2020年茅台酒基酒产量约5.02万吨,2021年产能目标5.53万吨。吴家沟生态酿酒区的启用,显然让已坐拥5万吨酱酒产能的郎酒,进一步坐实中国两大酱香白酒之一。(CIS)