



主持人杨萌:11月16日,国家统计局发布了一系列经济数据。其中,10月份,房地产开发景气指数八连升至年内高点;餐饮收入月度同比增速由负转正,从数据来看,部分经济指标出现明显改善,国民经济运行延续稳定恢复态势。本期演播室就此采访专家学者深入分析解读,以饕读者。

稳投资政策落地有声 三大领域投资均回升

■本报记者 苏诗钰

11月16日,国家统计局召开新闻发布会,介绍10月份宏观经济运行情况,从数据来看,一些经济指标出现明显改善,国民经济运行延续稳定恢复态势。

投资数据显示,随着疫情防控取得重大成果以及稳投资政策不断落地见效,继前三季度固定资产投资(不含农户)增速由负转正后,1月份至10月份投资同比增长1.8%,增速比前三季度加快1.0个百分点,进一步呈现出稳步回升的势头。

从三大主要领域来看,房地产投资、基础设施投资、制造业投资都在回升。其中,房地产投资增长6.3%,比1月份-9月份加快0.7个百分点;基础设施投资增长0.7%,加快0.5个百分点;制造业投资下降5.3%,降幅比上个月收窄。

从新开工和到位资金情况来看继续向好,1月份至10月份,新开工项目计划总投资同比增长14.9%,增速比前三季度加快0.3个百分点。投资到位资金增长6.0%,比前三季度加快1.2个百分点,比去年同期加快1.8个百分点,其中国家预算资金增速高达31.6%。新开工和到位资金持续向好,为未来投资增长奠定了良好基础。

国家统计局新闻发言人付凌晖在发布会上表示,10月份投资的增长稳定回升,无论是基础设施投资、房地产投资还是制造业投资都是在回升的。从

投资的先行指标来看,新开工项目计划总投资同比增速继续加快,10月份同比增长14.9%。从资金保障情况来看,固定资产投资到位资金1月份至10月份同比增长6%,资金保障的状况也是不错的,预示着投资的回升态势有望持续。

浙商证券首席经济学家李超对《证券日报》记者表示,从当月同比增速来看,地产投资仍然更具韧性,基建投资和制造业投资10月份增速相比9月份有所反弹。制造业方面,高技术制造业支撑强劲,在基建地产投资带动需求、信贷着重支持及企业盈利转的共同作用下,预计后续制造业投资增速可能迎来确定性上行。

东方财富首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,伴随四季度财政支出进度持续加快,以及项目筹备、施工加速,11月份基建投资同比还有进一步上扬空间,而短期内房地产投资仍将保持较强韧性,制造业投资也将保持正增长。综合三大类固定资产投资及第三产业投资走向判断,11月份固定资产投资增速将保持在两位数左右,累计增速将升至2.5%左右,继续成为引领经济复苏的主导力量。

从工业数据来看,10月份,随着统筹推进疫情防控和经济社会发展成效不断巩固,工业增加值保持平稳较快增长,多数产品和行业持续增长,能源原材料行业增速加快,装备制造业保持两位数增长,出口交货值增速由负转正,工业生产继续改善。



10月份,全国规模以上工业增加值同比增长6.9%,增速与9月份持平,高于上年同期2.2个百分点。分三大门类看,采矿业增长3.5%,增速较9月份加快1.3个百分点;制造业增长7.5%,与9月份基本持平;电力、热力、燃气及水生产和供应业增长4.0%,较9月份小幅回落0.5个百分点。1月份至10月份,工业增加值同比增长1.8%,较1月份至9月份继续加快0.6个百分点。

李超表示,10月份经济复苏进程延续,内需持续回暖。工业生产保持较强增长,高于市场预期,主要源于内需和外需回暖的叠加,订单持续改善对生产供给形成有力支撑。工业生产的强劲可从高频数据得到部分验证。10

月份高炉开工率大幅高于去年同期,焦炉生产率持续增长,螺纹钢产量边际回落,但仍高于去年同期。汽车全钢胎和半钢胎开工率保持高位。

国家统计局工业司副司长江源则表示,当前国内外环境仍然复杂严峻,不稳定性不确定性因素依然存在,工业生产稳定向好仍面临一定压力。下一阶段,在常态化疫情防控机制下,应扎实做好“六稳”工作,全面落实“六保”任务,按照构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局要求,深化“放管服”改革,稳定产业链供应链,不断激发市场主体活力,持续稳固工业经济恢复向好态势。

新三板20项行业信披指引已发布 专家预计将构建“纵向+横向”信披体系

■本报记者 昌校宇

为规范挂牌(申请挂牌)公司信息披露行为,提高行业信息披露针对性及有效性,满足投资者的信息需求,全国股转公司制定了《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书信息披露指引——广告公司》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露指引——广告公司》(以下简称:广告业信息披露指引),于11月13日发布实施。其中,公开转让说明书信息披露要求适用于申请挂牌公司,持续信息披露要求适用于精选层、创新层公司,并鼓励基础层公司参照执行。

本次发布的广告业信息披露指引,聚焦行业特征,遵循重要性原则,强化关键信息披露要求,方便投资者“看懂、看清”挂牌公司。同时考虑挂牌公司信息披露成本,将强制性披露和自愿性披露相结合。具体而言,指引内容主要包括以下三方面:一是差异化展示细分领域的行业经营信息;二是充分披露关键资源要素;三是细化重要财务数据的披露要求。

银泰证券股转业务部总经理张可亮在接受《证券日报》记者采访时表示,新三板市场是服务科技型、创新型、成长型中小企业的市场,而我国中小企业的特点是量大面广,各种新形态、新业态的企业层出不穷,所以新三板市场体现出巨大包容性,挂牌企业也具有量大面广的市场特征。在此情况下,相关企业就不能简单地使用所谓“通用版”信息披露指引来进行信披。

张可亮进一步解释称,一方面挂牌企业有很多新业态,如广告业等第

三产业的企业越来越多,与制造业企业在生产经营研发方面有着很多不同;另一方面诸多服务业企业、互联网企业、医药研发企业隶属第三产业,其核心资源不同于制造业的厂房车间,而是基于人力资本的研发、算法,甚至是组织方式、商业模式的创新,为了挂牌企业更清楚的表现自己行业特征和核心竞争优势,让投资者更容易看清楚挂牌企业,全国股转公司对挂牌企业信息披露进行分行业披露,是真正的建设这个市场、完善这个市场的应有之义。

截至目前,全国股转公司已陆续发布实施了20项行业信息披露指引,下一步将继续扩大行业信息披露指引的覆盖面,提升挂牌准入和持续监管环节的信息披露质量。

“全国股转公司结合经济形势制定分行业信息披露指引,是多层次资本市场支持中国经济战略转型的一个具体体现。”张可亮认为。

北京南山投资创始人周运南在接受《证券日报》记者采访时表示,20项行业信息披露指引是对新三板信息披露制度的不断优化,是根据不同行业特点进行的信披细化,是针对基础层、创新层和精选层信披要求的差异化。方便了全国股转公司对企业的高效监管,规范了企业的信披行为,提高了企业信披质量,降低了投资者的信息收集成本,提升了投资决策效率,保护了投资者的合法权益。

周运南预测:“随着后续更多行业信披指引的出台,将在新三板构建一个纵向分层次、横向分行业的信息披露规则体系,有效提升新三板整体质地。”

多地混改项目批量涌现 专家称全链条“多方参与”或成新趋势

■本报记者 杜雨萌

因多个“大手笔”混改项目而被业界关注的天津市,近日再次密集推出近30个国企混改项目,主要涉及房地产开发、工业制造、建筑施工、商贸旅游、投融资服务、公共服务、金融、医药等行业和领域。

天津市国资委副主任刘智表示,天津市国企混改聚焦资本改体制,坚持开门搞混改,透明搞混改,把全国引进的体制机制放在首位,更加注重引进具有发展潜力和企业运营效率的战略投资者,更加注重引进高质量的各类社会资本,旨在通过国有资本和非国有资本的融合发展,把真正的体制引进来,把企业活力激发出来。截至目前,天津市已有17家市管集团完成了混合所有制改革。

“改革只有进行时,没有完成时。”天津国资研究院院长助理邢倩倩在接受《证券日报》记者采访时表示,从过往的改革经验来看,各地通过混改提高国有企业运营效率和盈利能力,通过混改引入先进的体制机制、充分激发企业活力,通过混改实现国有资产保值增值的共识已愈发明确。整体上看,通过类似混改推介会、平台对接等方式,让国有资本和非国有资本深入对接,搞清楚有什么、缺什么、要什么,能让双方在更大范围、更高层次上开展洽谈合作,进而实现优势互补合作共赢。

事实上,不只是天津市,今年以来多地“更大力度、更深层次”的混改动作不断。

(上接A1版)

首先,政策方面,11月15日,《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)第四次领导人会议期间,商务部部长钟山代表中国政府与东盟十国及日、韩、新西兰的贸易部长共同签署《区域全面经济伙伴关系协定》。RCEP的签署标志着全球最大的自由贸易区成功启航,是东亚区域经济一体化新的里程碑。

业内人士普遍认为,RCEP将促进我国各产业更充分地参与市场竞争,提升在国际国内两个市场配置资源的能力,为我国“双循环”新发展格局提供有效支撑。此外,RCEP的签署有助于对全球经济形成正向预期,拉动全球经济复苏。

二是资金方面,11月16日,央行开展8000亿元1年期MLF操作,中标利率2.95%。相比11月份操作到期6000亿元,此次续作MLF操作规模超额2000亿元,远超市场预期。分析人士认为,市场对资金面的担忧得到缓解,有助于风险偏好回升。

三是顺周期品种持续有产品涨价利好,推动相关板块继续走强。私

具体来看,内蒙古自治区国资委集中挑选8个区属企业的40余个混合所有制改革项目,向社会公开推介,预计项目落地实施后将引入社会资本近200亿元;辽宁省、山东省、甘肃省亦分别推出69个、40个、50个国企混改项目;9月份,四川省国资委、重庆市国资委采用网络直播方式,通过线上联合召开“川渝共同产权市场互联网平台上线暨川渝国企混改项目推介会”,共推出首批100家川渝国企混改项目;此外,黑龙江省在今年7月份明确,计划用3年左右时间,到2022年基本完成具备条件的充分竞争商业类国有企业混改或股权多元化,推进170个混改项目……

国家发改委管理研究所企业研究室主任刘现伟在接受《证券日报》记者采访时表示,国企混改项目集中推介的方式有利于整合优势资源,提高混改项目的吸引力、关注度;同时有利于吸引更多潜在投资者、战略投资者、各类中介机构等的关注,进而提高混改项目成功率;当然,此举更有利于促进混改项目市场化公开运作,以提高混改的规范性、透明度,非常值得推广。

展望未来,中国社会科学院财经战略研究院副任何欣对《证券日报》记者分析称,在国企改革三年行动的推进下,预计下一阶段国企混改或在重点领域有新的突破。从趋势上,以“多方参与”为主,所谓“多方参与”不仅是指社会资本的加入,还包括全链条,即产业链、价值链的打通。

社会消费品零售总额持续提升 餐饮收入月度同比增速年内首次转正

■本报记者 苏诗钰
见习记者 杨洁

11月16日,国家统计局发布的数据显示,市场销售持续回暖,餐饮收入月度同比增速由负转正。10月份,社会消费品零售总额38576亿元,同比增长4.3%,比9月份加快1.0个百分点;环比增长0.68%。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东在接受《证券日报》记者采访时表示,自今年年初因疫情影响社会消费品零售触底以来,社会消费品零售增速逐月均呈现稳步回升势头,原因有三,一是疫情得到有效控制,生产生活日趋正常化,消费抑制和物流受阻情况得到大幅度改善;二是随着稳就业稳增长等相关政策落实到位,消费意愿已有所回升,消费潜力逐步释放出来;三是各地采取各种扩大消费的政策措

施,包括消费券、假日促销在内的扩消费政策引导消费稳步增长。

具体来看,1月份至10月份,社会消费品零售总额311901亿元,同比下降5.9%,降幅比1月份至9月份收窄1.3个百分点。按经营单位所在地分,10月份,城镇消费品零售额33498亿元,同比增长4.2%;乡村消费品零售额5078亿元,增长5.1%。1月份至10月份,城镇消费品零售额270341亿元,同比下降6.0%;乡村消费品零售额41559亿元,下降5.4%。按消费类型分,10月份,商品零售34204亿元,同比增长4.8%;餐饮收入4372亿元,增长0.8%,9月份下降2.9%。1月份至10月份,商品零售282303亿元,同比下降4.0%;餐饮收入29598亿元,下降21.0%。

国家统计局贸易外经统计师张敏表示,在限额以上单位18个商品类别中,17类商品零售额同比正增长,其中

化妆品、文化办公用品等9类商品零售额两位数增长。消费升级类商品销售快速增长。10月份,限额以上单位文化办公用品类、金银珠宝类和化妆品类商品零售额均实现两位数增长,同比分别增长11.7%、16.7%和18.3%。其中,金银珠宝类和化妆品类商品零售额增速分别比9月份加快3.6和4.6个百分点。汽车类商品保持两位数增长。随着国民经济持续稳定恢复,居民消费信心增强,汽车按揭需求持续释放,特别是在促进汽车消费政策的带动下,汽车销售明显回暖。

“社会消费品零售总额同比增速较上月进一步提升,更难能可贵的是10月份餐饮收入同比增长0.8%,年内首次转正。”苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金对《证券日报》记者表示。

数据显示,1月份至10月份,全国网上零售额91275亿元,同比增长

10.9%,增速比1月份至9月份提高1.2个百分点。其中,实物商品网上零售额75619亿元,增长16.0%,占社会消费品零售总额的比重为24.2%;在实物商品网上零售额中,吃类、穿类和用类商品分别增长34.3%、5.6%和17.4%。

“从趋势看,消费明显呈现出数字化、个性化多样化的特征,即网络零售呈现高速增长势头,而个性化多样化的消费升级趋势更加明显,新消费、新零售等新业态新模式涌现。”刘向东表示。

陶金认为,目前整体来看,消费市场平稳复苏的基础是比较牢固的,随着防疫工作日趋完善以及疫苗的研发、生产和接种,未来消费扩张仍然有比较确定的加速趋势。疫情期间,线上购物和线上服务替代了一部分线下消费和服务业,得到了较快增长,这一新趋势预计还会持续一段时间。

国房景气指数八连升 专家称年底房企将继续大力促销

■本报记者 苏诗钰

11月16日,国家统计局发布了前10个月全国房地产开发投资和销售数据,从同比来看,全国房地产开发投资增速、全国商品房销售面积及销售金额增速、全国房地产开发企业本年到位资金增速均在年内的1月份至2月份触底后持续反弹,目前分别为6.3%、0及5.8%、5.5%。10月份房地产开发景气指数(简称“国房景气指数”)为100.50,在2月份触及年内低点97.44后,八连升至年内高点。

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,今年在疫情大背景下,商品房销量不减

反增,的确出乎市场整体预期,预计这一趋势仍将持续,2020年商品房销售金额大概率会超越去年同期水平。但值得关注的是,商业地产的表现持续走低,疫情对实体经济侧的影响在商业地产层面表现明显。从市场表现来看,购房者信心依然在不断回升,找房买房的数量也在不断增多。预计未来两个月,楼市的整体热度会有所降温,但一二手房整体成交量依然可能达到甚至超过去年同期水平。

同日,国家统计局发布了70个大中城市住宅销售价格月度报告,70个大中城市房地产市场价格涨幅保持平稳回落态势。

从环比来看,初步测算,10月份,4个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.3%,涨幅比9月份回落0.1个百分点。31个二线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.1%,涨幅比9月份回落0.2个百分点;二手机房销售价格环比上涨0.2%,涨幅与9月份相同。35个三线城市新建商品住宅和二手机房销售价格环比均上涨0.2%,涨幅比9月份分别回落0.3和0.4个百分点。从同比来看,10月份,一线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比分别上涨4.1%和8.0%,涨幅比9月份分别扩大0.2和0.6个百分点。

张波表示,环比涨幅总体呈现回

落。具体而言,10月份市场热度相比9月份有所降温,其中三线城市一二手房和一线城市的二手房降温表现尤为明显。

诸葛找房数据研究中心分析师陈霄对《证券日报》记者表示,房地产市场整体保持平稳发展,临近年底,预计房企将会继续积极推盘、加大促销力度,冲刺业绩。

易居研究院智库中心研究总监严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示,预计二手房市场不会过快上涨。当前新房市场降温后,二手房市场本身也会出现降温现象。对于一些“轨交房”和“学区房”来说,还需要防范炒作,真正落实“房住不炒”。

A股投资引力大 业界预计会有更多境外资本流入

■本报记者 朱宝琛

日前,桥水基金创始人、联席首席投资官兼联席董事长达利欧在出席活动时表示,中国各个市场的规模在快速增长,如股市市值已占全球约15%。这些发展,加之允许外资投资机构入华的政策开放,让桥水这样的海外机构得以在华设立基金,参与中国的持续发展。

事实上,A股以巨大的投资引力,正吸引着越来越多的国际资本的关注,并且接连被多个重要的国际指数体系纳入。业界普遍认为,近年来,外资机构投资者持有A股占比显著提高,充分体现了全球投资者对A股和中国经济发展前景的认可,未来中国资本市场在更多领域全面开放可期。

瑞信亚太区股票及主要经纪业务主管贺立言对《证券日报》记者表示,中国股市背后的动力源自国内资本市场持续改革,这些措施在塑造A股新格局的同时,也将改写A股与全球资本之间的联动关系。

他进一步表示,随着2019年A股“入摩”正式落地以来,中国股市对于全球资本的重要性与日俱增。“对于海外投资者而言,不论是估值还是优质上市公司数量,A股都是具有相当吸引力的多元化投资选择,预计未来会有更多境外资本源源不断地流入中国股市。”贺

立言说。

外资流入A股市场,不仅仅是“水源”的增加,更重要的是流入渠道的拓宽和畅通:监管部门适时推出了多项举措。经国务院批准,中国证监会、中国人民银行、国家外汇管理局日前发布《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法》,中国证监会同步发布配套规则《关于实施〈合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法〉有关问题的规定》,并自2020年11月1日起施行。

瑞银中国全球金融市场部主管房东明表示,此举将带动更多中长期资金,包

括对冲基金、另类投资基金等直接进入中国市场,进一步提升A股市场的机构化及国际化,促进境内市场与国际接轨。

中国证监会主席易会满日前表示,下一阶段将研究逐步统一、简化外资参与中国资本市场的渠道和方式,深化境内外市场互联互通,拓展交易所债券市场境外机构投资者直接入市渠道,拓宽商品和股指期货期权品种开放范围和路径。

“从估值来看,目前A股估值仍远低于2015年的最高水平。随着中国经济稳步复苏、企业盈利持续改善,A股市场为国际投资者提供了一个能够实现多元化投资的绝佳机会。”贺立言说。