



主持人于南:根据最新披露的数据,2020年,中国经济总量达到1015986亿元,迈上了百万亿元台阶。此外,中国经济还呈现出消费回暖、就业总体稳定以及投资结构愈发优化、线上消费兴起等诸多亮点。今日本报就此展开报道。

2020年社会消费品零售总额达391981亿元 新消费将继续扮演“压舱石”角色

■本报记者 刘萌

1月18日,国家统计局官网发布的数据显示,2020年12月份,社会消费品零售总额40566亿元,同比增长4.6%,增速比上月回落0.4个百分点。2020年全年,社会消费品零售总额391981亿元,比上年下降3.9%。

同日,国家统计局局长宁吉喆在国新办举行的2020年国民经济运行情况新闻发布会上介绍,过去一年,社会消费品零售总额从全年看仍然是负增长,但是三四季度已经转正,特别是四季度社会消费品零售总额增长达到了4.6%,这个速度已经开始接近前几年的正常水平。

“回顾2020年的消费市场,一季度受新冠肺炎疫情冲击,线上消费的全方位兴起堪称是最大亮点,直播带货、生鲜电商、在线教育、线上医疗问诊、云办公等新业态为消费市场注入了强劲动力。到了二、三季度,各行业复工复产稳步推进,叠加消费券

等短期刺激手段的作用,消费市场的复苏有目共睹,在线上消费新动能强度不减的同时,景点、餐厅、酒店、影院等线下消费场景也重新回归大众视野,汽车消费、餐饮旅游消费都得到了明显的改善。到了第四季度,伴随着中秋国庆小长假以及‘双十一’购物节的到来,国人的出行意愿以及各方面消费需求得到了集中的爆发。虽然全年社零总额增速依然为负,但是三四季度已经转正,说明消费依然扮演着经济发展基础性角色。”苏宁金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示。

亮眼消费数据的背后离不开一系列政策的支持。例如,去年5月份,国家发改委等7部门联合印发《关于完善废旧家电回收处理体系 推动家电更新消费的实施方案》,提出完善回收处理体系,促进家电更新消费等5个方面13条具体举措;为稳定扩大汽车消费,去年7月份商务部等7部门联合印发《报废机动车回收管理办法

实施细则》,指导各地因地制宜出台增加汽车号牌限额、实施燃油车购置补贴、开展汽车以旧换新等措施;为贯彻国务院常务会议部署,商务部等12部门去年12月联合印发《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》。

展望2021年,付一夫认为,增长将是消费市场的核心基调。需求方面,国民经济的回暖,带动了国人收入增速的反弹,消费者信心以及对后续市场走势的预期都在日益改善,这将为消费需求的稳定与消费潜力的释放打下基础;供给方面,新业态新模式风生水起,而国内免税经济的壮大又在引导海外消费回流;政策方面,从中央到地方都将促消费作为宏观政策制定的重要抓手,各种利好不断涌现。叠加国内疫情防控形势的稳定向好,国民经济持续好转,可以预期的是,2021年新消费将继续扮演“压舱石”的角色。

谈及未来如何进一步激发消费潜力,付一夫建议,第一,要继续推进收入分配改革,着力缩小收入差距,切实提高中低收入群体的收入水平,提高他们的消费能力;第二,要进一步完善社会保障体系,特别是要妥善处理好养老、医疗问题,解决民众消费的后顾之忧;第三,要改善偏远落后地区



曹彬/摄

的基础设施建设,优化商品和服务的供给质量,并规范消费市场秩序,优化消费环境,激发国人的消费潜力;第四,要继续支持中小微企业的生存和经营,从而稳住民众就业,有了稳定的工作,才能拥有稳定的收入来源,才能稳定民众的消费能力。

去年全国固定资产投资同比增长2.9% 专家预计制造业有望成今年投资一大看点

■本报记者 昌校宇

“固定资产投资稳步回升,高技术产业和社会领域投资增长较快”,国家统计局局长宁吉喆1月18日在国新办举行的2020年国民经济运行情况新闻发布会上介绍2020年国民经济运行情况时如是说。

去年固定资产投资增长2.9%

宁吉喆在上述发布会上进一步介绍,全年全国固定资产投资(不含农户)518907亿元,比上年增长2.9%。分领域看,基础设施投资增长0.9%,制造业投资下降2.2%,房地产开发投资增长7.0%。全国商品房销售面积176086万平方米,增长2.6%;商品房销售额173613亿元,增长8.7%。三次产业投资增速全部转正,其中第一产业投资增长19.5%,第二产业投资增长0.1%,第三产业投资增长3.6%。民间投资289264亿元,增长1.0%。高技术产业投资增长10.6%,快于全部投资7.7个百分点,其中高技术制造业和高技术服务

业投资分别增长11.5%和9.1%。高技术制造业中,医药制造业、计算机及办公设备制造业投资分别增长28.4%、22.4%;高技术服务业中,电子商务服务业、信息服务业投资分别增长20.2%、15.2%。社会领域投资增长11.9%,快于全部投资9.0个百分点,其中卫生、教育投资分别增长29.9%和12.3%。

“我国不仅投资势头良好,而且投资结构愈发优化。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,去年投资数据显示我国资本积极落实国家创新驱动发展战略,信息产业等高新技术产业投资高速增长;同时我国资本重视民生、卫生和教育投资快速增长。总体上,我国资本发展有序,投资增长有道,这展现了我国治理有方,也反映了资本信心充足。

中航证券首席经济学家董忠云接受《证券日报》记者采访时分析称,去年受疫情影响,全国固定资产投资完成额的月度累计增速在年初大跌后快速回升,全年实现了2.9%的正增长,略高于GDP增速。去年3月份

以来,各月的投资季调环比增速持续高于前几年的同期均值水平,反映复工复产带来投资的快速恢复,但同时可以看到,环比增速处于下降趋势中,说明随着疫情影响造成的缺口不断弥合,投资继续环比增长的动力趋弱。今年总体经济大概率延续复苏趋势,但环比复苏动能或将逐步减弱,对应到今年的投资增速,年初低基数将造成投资同比增速跳升。

“从行业结构上看,去年高技术产业投资增长10.6%,快于全部投资7.7个百分点,这与我国产业结构优化升级的方向一致。”董忠云进一步解释,从中短期来看,由于高技术产业中的医药制造业、电子商务服务业、信息服务业等行业受疫情影响较小,甚至受益于疫情防控,吸引了资金加大投入。而从长期角度来看,高技术产业投资的高速增长是我国经济发展的内在需要和各方面政策积极引导的共同结果,因此具备持续性。

扩大投资还需四方面发力

关于今年投资方面的看点,董忠

云预测,去年投资数据显示房地产开发投资为去年全年整体投资提供了主要支撑,而制造业投资恢复较慢,不过今年这种情况预计将发生转变。一方面,房地产调控依然从严,社融增速已降到拐点,信用扩张将逐步放缓,难以寄望于房地产开发投资延续强势;另一方面,工业品价格回升,制造业企业盈利改善和企业对未来预期好转有望推动制造业投资走强。因此,制造业投资的回升有望成为今年投资方面的一个主要看点。

在田利辉看来,半导体等高科技制造业也将是今年投资方面的看点之一。毕竟进一步扩大投资需要引导民营资本积极开展硬核的国计民生产业发展,如芯片制造等,而民营资本投入硬科技的研发创新或将成为我国今年投资方面的亮点所在。

“2020年投资在促进经济恢复中发挥了积极作用。”宁吉喆在上述发布会上介绍,下一步,还要加大有效投资的力度,把我国较高的国民储蓄率转化为实际投资的成果,同时必须坚定不移扩大开放,更好地发挥三驾马车在构建新发展格局中的积极

作用。

谈及接下来在扩大投资方面还需如何发力?董忠云认为,今年是“十四五”开局之年,政策面上将积极落实“十四五”规划建议,为今后五年发展打下良好基础。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》提出,拓展投资空间。优化投资结构,保持投资合理增长,发挥投资对优化供给结构的关键作用。从政策层面来讲,一是要继续加强基础设施建设,补齐基础设施领域的短板,为中西部等地区加快发展提供有利条件;二是要继续加大在战略性新兴产业领域的投资,包括政府投资和市场化投资,尽快将科技创新打造为经济的新增长极;三是要进一步改善市场环境,激发民间投资活力,保持合理充裕的市场流动性,加快直接融资发展,引导资金加大对科技创新、小微企业等重点领域的融资支持;四是要进一步扩大开放,不断提升贸易和投资的自由化、便利化,积极引入外资,利用全球资源助力我国构建新发展格局。

全国房地产开发投资增速连续7个月正增长 创年内新高

■本报记者 苏诗钰

1月18日,国家统计局发布了去年12月份房地产开发和销售情况月度报告。去年12月份,房地产开发景气指数(简称“国房景气指数”)为100.76,比11月份提高0.21点。2020年1月份-12月份,全国房地产开发投资141443亿元,比上年增长7.0%,增速比去年1月份-11月份提高0.2个百分点,比上年回落2.9个百分点。投资增速自1月份至6月份转正后,连续7个月保持正增长,再创年内新高。

58安居客房产研究院副院长张波对《证券日报》记者表示,房地产开发投资又创新高,2020年全国房地产开发投资比上年增长7.0%,从具体区域来看,东部和西部区域的增长明显,中部和东北地区增速没有明显增长。这和2020年楼市的热度表现呈现一定的正相关性。东部区域的长三角和大湾区是投资增长的主要区域,疫情后经济复苏快,人口持续流入,是东部区域增长的重要原因。

诸葛找房数据研究中心分析师

陈霄对《证券日报》记者表示,房地产开发投资增速连续7个月正增长,呈现稳中向好态势,但仍未恢复至去年增速水平。预计2021年开发投资增速将会延续稳定态势,房地产开发投资稳中向好。

从商品房销售和待售情况来看,2020年,商品房销售面积176086万平方米,比上年增长2.6%,增速比去年1月份-11月份提高1.3个百分点,其中,国内贷款26676亿元,增长5.7%;利用外资192亿元,增长9.3%;待售面积49850万平方米,比去年11月末增加563万平方米,比上年末增

加29万平方米。其中,住宅待售面积比去年11月末增加312万平方米,办公楼待售面积增加33万平方米,商业营业用房待售面积减少10万平方米。

从房地产开发企业到位资金情况来看,2020年,房地产开发企业到位资金193115亿元,比上年增长8.1%,增速比去年1月份-11月份提高1.5个百分点,比上年提高0.5个百分点。其中,国内贷款26676亿元,增长5.7%;利用外资192亿元,增长9.3%;自筹资金63377亿元,增长9.0%;定金及预收款66547亿元,增长8.5%;个人按揭贷款29976亿元,增长9.9%。

陈霄表示,整体而言,去年年底房企在偿债压力及业绩冲刺的压力之下加速去化,国内贷款、利用外资、定金及预收款等走高。

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,2021年要格外关注“三道红线”扩围、房贷集中度管理、预售许可资金管控升级等带来的影响。从企业应对角度看,积极降价促销,同时采取联合拿地等方式,依然是主流的应对措施。

程金融、度小满金融、京东金融、滴滴金融、陆金所等平台也纷纷下架了存款产品。度小满方面表示,目前已下架平台上的互联网存款产品,产品下架后将只对已购买产品的用户可见,已购买相关产品的用户不受影响。未来,将根据监管政策的要求,不断完善相关业务。京东金融则回应表示,已停止新增线上互联网存款产品,停止新用户购买相关产品,并已将存量客户和业务进行妥善有序调整;相关产品将只对已购买产品的用户可见,已购买相关产品的用户不受影响。

对于已经通过商业银行非自营网络平台进行存款的消费者,《通知》明确,商业银行通过非自营网络平台已经办理的存款业务,到期后自然结清。在此期间,相关存款依法受到保护,消费者可以依据法律规定和存款协议到期取款或者提前支取。商业银行应当继续提供查询、资金划转等相关服务,切实保障消费者合法权益。

互联网存款业务遭整顿 部分平台已主动“下线”相关产品

■本报记者 刘琪

互联网存款业务迎来了“最强监管”时代。近日,央行、银保监会联合发布《关于规范商业银行通过互联网开展个人存款业务有关事项的通知》(下称《通知》),从规范互联网存款业务经营、强化风险管理、加强消费者权益保护、严格监督管理等四方面着手,旨在加强对商业银行通过互联网开展个人存款业务的监督管理,维护市场秩序,防范金融风险,保护消费者合法权益。

值得关注的是,在规范业务经营方面,《通知》要求,商业银行依法合规通过互联网开展存款业务,不得借助网络等手段违反或者规避监管规定。商业银行不得通过非自营网络平台开展定期存款和活期存款业务。

对于《通知》明确商业银行不得通过非自营网络平台开展定期存款等业务的规定,央行、银保监会有关

负责人表示,商业银行通过非自营网络平台开展存款业务,是互联网金融快速发展的产物,最近业务规模增长较快。但该业务在发展过程中也暴露出一些风险隐患,涉嫌违反相关监管规定和市场利率定价自律机制相关要求,突破地方法人银行经营区域限制,并且非自营网络平台存款产品稳定性较差,对商业银行的流动性管理也带来挑战。因此,为防范金融风险,依法对上述定期存款以及活期存款业务予以叫停。

《储蓄管理条例》第八条规定,“除储蓄机构外,任何单位和个人不得办理储蓄业务。”《条例》第二条明确:储蓄机构是指经中国人民银行或其分支机构批准,各银行、信用合作社办理储蓄业务的机构,以及邮政企业依法办理储蓄业务的机构。也就是说,只有银行和信用社才能办理储蓄业务。

招联金融首席研究员董希淼在接受《证券日报》记者采访时表示,在互联网存款业务链条中,银行非自营

的网络平台提供存款产品的信息展示和购买接口,起到引流、导流作用;存款产品和服务由银行提供,债权债务关系为存款人与银行。如果从严格意义上讲,银行非自营网络平台并非《条例》规定的储蓄机构,不能办理储蓄业务。

“商业银行通过非自营网络平台开展存款业务,带来的负面影响主要有两方面”,董希淼表示:一是扰乱存款市场竞争秩序,可能导致“靠档计息”“高息揽储”等不规范行为;二是加重银行负债成本,如果银行将成本转嫁到贷款环节,可能推高贷款利率,不利于降低实体经济融资成本。从中小银行的角度看,部分中小银行吸收高成本存款,如果资产负债管理能力跟不上,会影响其发展的稳健性和可持续性;地方性银行通过网络平台,将存款业务扩展到全国,突破经营区域限制,也与回归本地的精神和原则不符。此外,这也加大了中小银行流动性管理的压力。

《证券日报》记者注意到,在《通知》下发前一个月,央行金融稳定局局长孙天琦在2020年12月15日举行的第四届中国互联网金融论坛上就表示,互联网金融平台推出的存款产品流动性特点有别于传统储蓄存款,互联网金融平台开展此类金融业务,属“无照驾驶”的非法金融活动,也应纳入金融监管范围。

在2020年12月下旬,多个第三方平台就陆续开始下架互联网存款产品。在12月18日时,支付宝上的银行存款产品就已经全部下架。除了已持有银行存款产品的用户外,其余人员均不能再在其理财页面找到“银行存款”这一栏目。蚂蚁集团官方回应表示,根据监管部门对于互联网存款行业的规范要求,该平台上的互联网存款产品均已下架,只对已购买产品的用户可见,持有产品的用户不受影响,并表示“会认真落实监管相关规范和要求,用科技手段更好地支持金融机构,服务实体经济”。

继支付宝之后,腾讯理财通、携程金融、度小满金融、京东金融、滴滴金融、陆金所等平台也纷纷下架了存款产品。度小满方面表示,目前已下架平台上的互联网存款产品,产品下架后将只对已购买产品的用户可见,已购买相关产品的用户不受影响。未来,将根据监管政策的要求,不断完善相关业务。京东金融则回应表示,已停止新增线上互联网存款产品,停止新用户购买相关产品,并已将存量客户和业务进行妥善有序调整;相关产品将只对已购买产品的用户可见,已购买相关产品的用户不受影响。

对于已经通过商业银行非自营网络平台进行存款的消费者,《通知》明确,商业银行通过非自营网络平台已经办理的存款业务,到期后自然结清。在此期间,相关存款依法受到保护,消费者可以依据法律规定和存款协议到期取款或者提前支取。商业银行应当继续提供查询、资金划转等相关服务,切实保障消费者合法权益。

千家A股公司发布预告 超五成去年业绩预喜 监管提质举措促上市公司“硬核发展”

■本报记者 吴晓璐

A股渐新进入“年报季”,近日,上市公司业绩预告密集披露。《证券日报》记者据东方财富Choice数据整理,截至1月18日发稿前,目前986家A股上市公司公布了2020年业绩快报或业绩预告,业绩增长或预喜公司数量占比超过五成,主要集中在医药生物、化工、机械设备和电子等行业。

市场人士认为,2020年A股盈利增速呈现“V”型走势,上市公司年报业绩延续了第三季度的上行趋势。随着去年监管层推动上市公司质量提升的举措落地,未来上市公司将更加聚焦主业,注重提升核心竞争力,实现高质量发展。

超五成业绩预喜 高市值公司表现较好

《证券日报》记者据东方财富Choice数据梳理,截至1月18日,36家上市公司发布2020年业绩快报,合计实现净利润2617.01亿元,同比增长4.29%;其中,31家公司净利润实现同比增长。

具体来看,上述31家公司中,净利润同比增长超20%的公司有11家,同比增长超50%的有4家。思源电气和申联生物增幅较高,去年分别实现净利润9.43亿元和1.27亿元,同比增长69.09%、62.88%。

此外,950家发布2020年业绩预告的公司中,536家业绩预喜,占比56.42%。业绩预喜的536家公司中,479家预告了净利润变动情况,232家预计净利润最高翻倍,13家预计最高增长超10倍。

招商证券策略分析师耿睿坦对《证券日报》记者表示,A股业绩于2020年二季度开启新一轮上行周期,三季度呈现加速复苏的态势。多项指标如工业企业盈利、中观高频指标、A股年报预告等均显示四季度业绩进一步好转,2020年A股盈利增速呈现“V”型走势。预计2021年一季度A股将会在低基数影响下实现盈利增速的较大幅度提升,随后盈利增速缓慢回落,但整体盈利中枢相比2020年将会出现明显上移。

万博新经济研究院高级研究员李明昊在接受《证券日报》记者采访时表示,从上市公司业绩预告数据来看,年报业绩延续了第三季度的上行趋势。从市值上看,100亿元以上(含)市值的上市公司业绩预计增长占比超过六成,高市值优质公司业绩表现较好。

东方财富Choice数据显示,截至1月18日收盘,上述36家发布业绩快报的公司中,有20家总市值超过百亿元,其中18家业绩同比增长。上述发布业绩预告的950家公司中,255家总市值超过百亿元,其中172家业绩预喜。综合来看,百亿元市值股中,业绩增长或预喜的占比为69.09%。

业绩预喜股集中于 医药生物等四大行业

综合上述536家业绩预喜和31家公司净利润同比增长的公司来看,业绩预喜和增长的公司集中在医药生物、化工、机械设备和电子等行业,分别有66家、65家、64家和52家。

从公司公告的业绩变动原因来看,大多预喜医药生物公司提及新冠肺炎疫情的影响,如达安基因表示,预计去年净利润为20亿元至22亿元,同比增长2069.63%至2286.59%,业绩增长原因主要是受新冠肺炎疫情影响,市场对新冠病毒核酸检测试剂需求量大幅增加。

耿睿坦表示,由于宏观经济保持改善趋势,2020年下半年以来,越来越多的行业利润开始好转。从目前公布业绩预告和业绩快报的公司来看,预喜公司数量较多的行业通常具有较高的景气度,且全球上行提振多种工业品和消费品需求,如医药生物板块受益于防疫用品出口、疫苗推进等,化工板块则是受到需求回暖的驱动。

李明昊表示,展望2021年,随着国内经济持续复苏,上游化工、石化、有色,中游制造业如机械设备、新能源汽车、光伏等行业将持续向好。同时,随着新冠疫苗开始接种,海外及国内的可选消费行业将持续改善,家电、家具、消费电子、汽车、化妆品、珠宝等细分行业业绩将明显改善。

耿睿坦认为,预计2021年A股企业盈利增速将会处于相对高位,行业业绩较好的板块可能集中在出口链(海外供需缺口将促使我国出口继续改善)、通胀链(下游产能扩张、库存低位、海外需求修复及弱美元环境等因素使得资源品利润存在较大的修复空间)、疫情受损板块(若疫情得到有效控制,前期受损较为严重的行业将会出现修复)。

去年,《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》发布,从提高上市公司治理水平、推动上市公司做优做强、健全上市公司退出机制、提高上市公司及相关主体违法违规成本和形成提高上市公司质量工作合力等方面,对提高上市公司质量作出了系统性、有针对性的部署安排。

李明昊表示,可以看到,随着证监会在促进上市公司信息披露质量提升和打击上市公司违法违规行为等方面起到的积极作用,上市公司越来越关注公司自身发展,聚焦主业,提升企业核心竞争力,重视高质量发展。



本版主编 齐川川 责编 于南 制作 朱玉霞
E-mail: zmx@zqrb.net 电话 010-83251785