

新闻演播室
聚焦大宗商品价格

主持人于南:3月份我国CCPI总指数环比涨幅1.9%,同比涨幅达39.7%,显示大宗商品价格加速上涨,全球通胀预期升温。对于这一趋势,国务院金融稳定发展委员会第五十次会议强调,“要保持物价基本稳定,特别是关注大宗商品价格走势”。但也应看到,供需关系仍然是决定价格最根本的要素。在经济恢复的大势下,供给的质量、能力都在逐步改善,国内上游产品的价格不具备长期上涨的基础。

3月份CCPI创近10年来最高 专家认为需稳定通胀预期

本报记者 刘琪

今年3月份,中国大宗商品价格指数(CCPI)保持上行态势,创近10年来最高。中国国际电子商务中心日前发布的数据显示,3月份CCPI总指数为176.78点,比2月份上涨3.4点,涨幅1.9%;比年初上涨11.4点,涨幅6.9%;比上年同期上涨50.2点,涨幅39.7%。

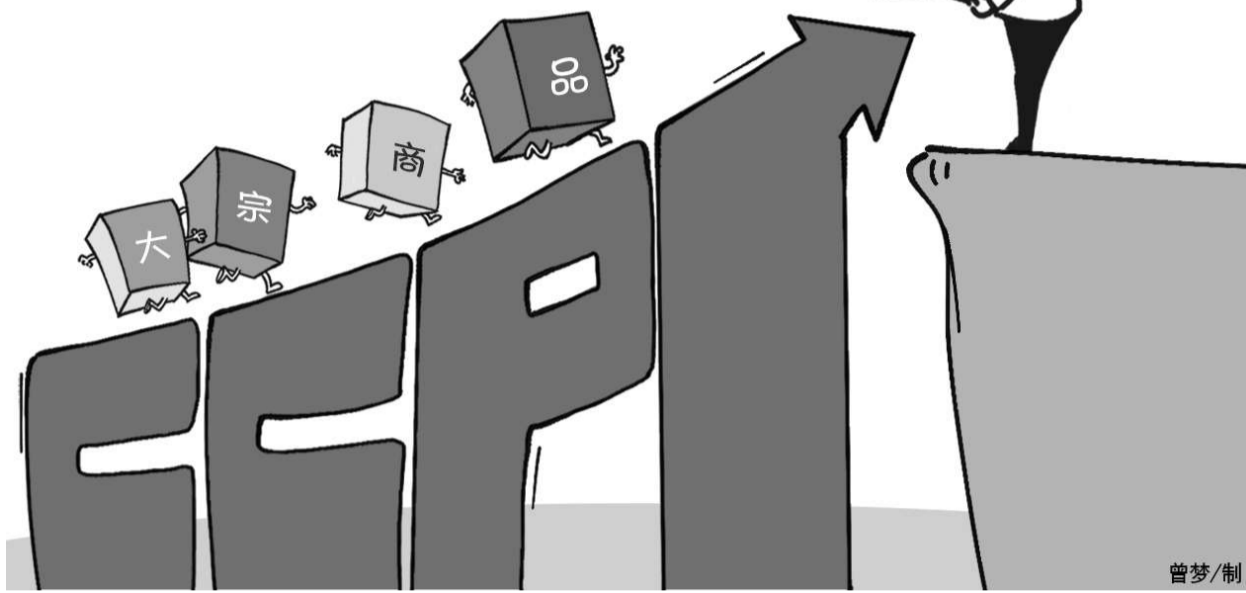
从全球来看,大宗商品价格从去年二季度开始进入上涨通道。国际货币基金组织(IMF)大宗商品价格指数显示,2020年4月份至2021年2月份,全部商品指数上涨了67%。其中,能源价格指数涨172%,原油指数涨170%。

大宗商品价格波动也受到国务院金融稳定发展委员会(下称“金融委”)的高度重视。今年4月8日,金融委召开第五十次会议强调,“要保持物价基本稳定,特别是关注大宗商品价格走势”。

中原证券研报认为,大宗商品价格上涨,对上游企业有利,但持续的高价可能伤害整体经济和民众生活。譬如,挤压中下游企业的利润,推高通货膨胀水平,消耗国内外汇储备等。

4月9日,中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开经济形势专家和企业家座谈会。会议指出,加强原材料等市场调节,缓解企业成本压力。

“对于大宗商品进口国来说,大宗商品价格波动将直接影响国内物价水平,导致通胀预期发生变化,从而对货币政策操作产生影响。大宗商品作为



重要的中间投入品,价格波动会对加工冶炼、航空交通、化工等下游产业中的企业运营产生影响,从而波及就业和经济增长。”中国银行研究院高级研究员王有鑫在接受《证券日报》记者采访时表示,如果大宗商品价格波动过大,投机情绪浓厚,同样会冲击金融稳定,对货币政策提出更多稳定要求,调控压力也将随之上升。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,货币政策的首要目标是保持币值稳定,对内就是要稳定物价。不过,央行在决定货币政策过程中,不会过多受特定时点或短期物价水平左右,而会主要参考一段时间的CPI走势及未来走向。由此,尽管二季度国内CPI、PPI将出现较快上行过程,但不会引发货币政策大幅收紧,“稳字当头,不急转弯”的基调有望贯穿全年。

面对当前大宗商品价格的上涨,我国货币政策该怎么走?王有鑫认为,目前全球经济复苏尚不稳固,不同区域、市场分化明显,大宗商品市场供需未出现根本性变化,价格不具备持续上涨基础。但我国作为大宗商品主要进口国,大宗商品价格上涨对相关行业的生产和经营带来压力。因此,货币政策还应继续坚持以稳为主,注重结构性工具运用,降低实体经济融资成本,缓解原材料成本上涨对企业的影响。

面对大宗商品价格的上涨,王青认为,“货币政策的首要任务是稳定通胀预期。”为此,他建议,除了加强市场沟通外,二季度货币政策的保持力度的同时,或将从公开市场操作层面入手,适度收紧市场流动性,释放稳物价信号。而且,考虑到当前市场利率均已升至相应政策利率水平附近,加之大宗商品价格上涨幅较为有限。

此外,记者根据东方财富Choice数据梳理,今年以来截至4月19日,沪深两市共有111家公司发布期货套期保值业务的公告。

“以铜下游的电缆企业、空调厂商为例,可结合生产计划,在期货市场提前买入铜期货,锁定原材料价格上涨风险。等到实际采购铜材的时候,再同步将期货合约平仓,从而达到套期保值的效果。”华安期货高级分析师曹晓军向《证券日报》记者表示。

粤开证券研究院负责人康崇利在接受《证券日报》记者采访时建议,下一步,我们要关注全球疫情发展变化态势,更好统筹疫情防控和社会经济发展,把常态化防控和局部应急处置有机结合,做好外防输入、内防反弹工作;另一方面,需要密切关注大宗商品,尤其是石油价格变化,以及国际游资可能借机炒作大宗商品的负面影响。

让投资者充分读懂年报 逾1300家公司安排业绩说明会

本报记者 吴晓璐

“年报仅仅是冰冷的文字、数字和图表,企业的经营却是生动的。业绩说明会可以让投资者真切感受到鲜活的、持续运转的企业,从而更加直观深入了解上市公司情况。”金山办公相关人士接受《证券日报》记者采访时表示。

“只看定期报告,投资者可能无法完全了解、明确获知部分信息,通过网上业绩说明会,中小投资者对公司业绩将更加了解,我们是把网上业绩说明会作为例行投资者关系工作来推进的,将其作为制度固定下来。”安道麦A首席公司事务运营官康鑫接受《证券日报》记者采访时表示,资本市场中小投资者占据相当大的比重,需要有更多与上市公司沟通的途径,网上业绩说明会是一种比较好的形式。

业绩说明会是上市公司和投资者沟通的重要桥梁,近年来,业绩说明会几乎成了上市公司披露年报的“标配”。同花顺iFinD数据显示,截至4月19日记者发稿前,今年以来,988家A股公司召开了2020年度业绩说明会,大多为网上业绩说明会。另外,有334家上市公司发布了业绩说明会预告,合计有1322家公司已经召开或即将召开业绩说明会(部分未披露年报但已安排了业绩说明会)。

市场人士认为,业绩说明会既可以加深中小投资者对公司的理解,让投资者看懂、读懂上市公司年报,减少信息不对称,对于上市公司而言,也可以更好地向投资者展现自身实力,吸引投资者关注。

“关键少数”现身 充分信披为投资者答疑

据记者梳理,上述1322家披露召开业绩说明会的公司中,有1087家公司的董事长或副董事长现身说明会拟参与人员名单中,占比82.22%。

4月12日,东方航空在上证e互动平台举行了2020年度业绩说明会,公司副董事长李养民对投资者中心提出的国际原油价格上涨趋势对公司成本和经营业绩影响、部分地区及国际航线业务大幅下滑的原因等问题进行了回复。

“公司副董事长等高管参加业绩说明会,就投资者关注问题进行了互动交流,相关交流活动有利于维护投资者知情权、消除信息不对称,有利于投资者更好了解公司情况,也体现了公司切实履行上市公司责任,高度重视投资者沟通交流工作。”东方航空相关人士接受《证券日报》记者采访时表示。

3月31日,安道麦A召开业绩说明会,公司总经理兼首席执行官多明阁(Ignacio Dominguez)以及首席财务官兼首席财务官Aviram等参加说明会,介绍公司全年业绩并回答投资者提问。

“由具体负责并熟悉公司业务的CEO、CFO等高管来介绍公司的业绩,一是说明公司对投资者非常重视,管理层希望及时向市场介绍公司经营情况;另外,投资者也很需要通过业绩说明会介绍和问答环节,直接与管理层沟通。”康鑫表示,网上业绩说明会给中小投资者更多直接跟公司管理层沟通的机会,而不需要等到年度股东大会,且网上说明会这种形式更灵活,方便投资者参加和回看。

3月29日,在金山办公的业绩说明会上,公司董事长邹涛现身答疑。“董事长参加业绩说明会,体现了公司对业绩说明会的重视。另外,实际上股东是公司的所有者,董事长等管理层是股东的一致选择,管理层有义务将公司经营情况进行年度性的汇报和总结,参加业绩说明会也是其职责所在。”金山办公相关人士表示。

谈及公司今年业绩说明会的亮点,金山办公相关人士表示,今年公司采用了“网络直播+现场交流”的形式,既有直播和线上问答,也有投资者与管理层通过现场面对面的交流,充分考虑了不同投资者的需求。

“‘关键少数’人员参加业绩说明会,直面投资者问题,体现了上市公司对业绩说明会的重视。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,对于上市公司而言,业绩说明会是展现自身实力,做好公司宣传的重要时刻,业绩说明会往往是开在年报业绩披露期后,也会为投资者解读财务信息的具体情况以及公司以后的战略规划

年内111家上市公司发布套期保值公告 回应市场关切

本报记者 徐一鸣
见习记者 杨洁

最近一段时间,大宗商品价格上涨和全球通胀预期升温,引发各方关注。

《证券日报》记者据公开数据整理,年初以来,大宗商品价格涨幅大的依次是能源、有色金属,其中,布伦特原油涨幅达25%,其次是铝、锡、铜、螺纹钢,涨幅均在18%至19%之间;另外,聚丙烯、铁矿石等也呈现出较大涨幅。

对于大宗商品价格大幅上涨的原因,光大银行金融市场部宏观分析师周茂华认为,一是全球经济复苏前景可期。疫苗接种工作有序推进,美国不断加码财政纾困政策,市场对全球经济复苏预期不断升温;二是欧美等央行继续实施低利率超宽松货币政策,全球流动性充裕推动市场对风险

偏好上升,同时,弱势美元对商品构成一定提振;三是供给端扰动。疫情对商品生产、物流运输构成一定阻滞,目前仍处于恢复过程中。从这些方面来看,国内上游产品的价格不具备长期上涨的基础。

《证券日报》记者注意到,随着铜、铝、钢材等原材料价格上涨,在深交所互动易和上证e互动两个平台上,相关上市公司对投资者关于“公司是否受影响”“公司如何应对”等询问进行了回复。

例如,深南电路回复,公司会提升内部运营效率;加强与供应商、客户沟通,共同面对材料价格上涨压力,努力实现共赢。

东方电缆表示,公司对主要原材料铜有一定量的库存,另重大合同的订单在中标时公司会采用“远期点价”“套期保值”等策略规避风险,因此铜价上涨因素整体对公司的影响不大。

大宗商品价格上涨传导效应有限

本报记者 苏诗钰

今年以来,大宗商品价格加速上涨,全球通胀预期升温。对此,国家发展改革委新闻发言人孟玮4月19日表示,这是全球经济逐渐复苏、供需关系短期调整、流动性充裕以及投机炒作等多种因素交织作用的结果,具有反复性和阶段性特征。

最近一段时期,在全球流动性宽松、市场需求有所复苏、供给短期比较短缺等各种因素的推动下,国际大宗商品价格出现了一波上涨。国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长刘爱华表示,从相关国际组织的数据来

看,一季度国际能源平均价格环比上涨了35.3%,非能源平均价格环比上涨了11.8%,涨幅达到了近年来的相对高位。

从我国近期部分原材料价格走势来看,也呈现出上涨态势。PPI之前接近一年半的持续下降后,今年1月份改变了这种趋势。PPI1月份同比上涨0.3%,2月份上涨1.7%,3月份上涨4.4%。3月份推动PPI上涨4.4%的主要因素是石油相关产业和金属相关产业。其中,石油相关产业平均价格同比上涨了11.1%,金属相关行业上涨了17.6%。从总体上来讲,PPI属于结构性上涨,主要是生产资料价格上涨带来的。生产资料3月份同比上涨了5.8%。生活资料价格方面

还比较平稳,同比上涨了0.1%。孟玮表示,物价走势客观上会受到外部因素影响,但这种传导影响总体上是有限的、可控的。主要是在于我国有强大的国内市场支撑,中国经济发展有足够的韧性和潜力,同时,我们有充足的宏观政策空间,产业循环、市场循环、供求循环明显改善,新发展格局正在加快构建。因此,物价平稳运行具有坚实基础。

国新未来科学技术研究院执行院长徐光瑞在接受《证券日报》记者采访时表示,目前,我国是全球大宗商品的主要消费国之一,今年以来的大宗商品价格上涨,对我国经济带来一定影响。但是,考虑到我国强大的国内市场韧性以及国家宏观政策调控力度和工具箱储备充足,加之全球大宗商品的供求仍不稳定,本轮大宗商品价格上涨的持续性和对消费端的实际传导效应有限,不会发生大幅度通胀。

卓创资讯研究院分析师刘新伟对《证券日报》记者表示,被显著低估的大宗商品自去年四季度开始备受资本青睐,原油、铁矿石、铜等美元计价商品成为选择标的。国内实体企业对价格的高敏感性应该转化为积极的应对措施,除做好价格预判之外,更多更好地利用期货、期权、保险等工具也是必然选择。

“信易贷”平台贷款超2万亿元 支持中小微企业融资

本报记者 苏诗钰

4月19日,国家发展改革委召开4月份新闻发布会,新闻发言人孟玮就“信易贷”活动进展情况进行介绍,党中央、国务院高度重视中小企业融资问题,为充分发挥信用支持金融服务实体经济的积极作用,国家发展改革委同银保监会等有关部门深入开展“信易贷”工作,建成运行全国中小微企业融资综合信用服务平台,也就是“信易贷”平台。

2019年9月份,为进一步加强信用信息共享,充分发挥信用信息应用价值,加大对守信主体的融资支持力度,

提高金融服务实体经济质效,国家发展改革委、银保监会联合印发了《关于深入开展“信易贷”支持中小微企业融资的通知》。

截至2021年3月末,全国“信易贷”平台连通地方平台或站点总数达230个,累计注册企业615.4万家,通过相关平台发放贷款突破2万亿元,为解决中小微企业融资难融资贵问题提供了有力支撑。

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,“信易贷”的本质是一个汇总企业信用信息并承担信贷供需

对接服务的综合服务平台,是由官方主导的信用大数据服务平台。与此同时,“信易贷”不同于市场中的企业贷款平台,其信用数据更全面、更精准,故而也更吸引头部资金方、金融机构的接入。“信易贷”的信贷服务优势可以简要总结为更高的效率和更低的成本——这也是当前中小微企业最为需要的一种信贷服务模式。

上海国际经济与金融研究院研究员曹喆对《证券日报》记者表示,“信易贷”平台通过数据收集、处理、统计、反馈等功能,为金融机构以及信息需求方提供有效信息,突破了传

统信贷评审的模式,实现公共信息与市场信息结合的金融创新,提高了资金匹配度。“信易贷”可通过提高平台服务时效性以及增加移动端功能,加强服务的便捷性。此外,“信易贷”平台可通过信用大数据给信用度高的中小微企业提供贷款,提升风险防范能力。

就今年在“加快信用信息共享步伐”,提升中小微企业金融服务方面,将有哪些举措?孟玮表示,下一步,将持续加大信用信息共享力度,不断提升中小微企业金融服务质量和效益。