

数据传真

前4个月全国规模以上工业企业利润同比增长1.06倍

■本报记者 苏诗钰

5月27日,国家统计局发布的数据显示,工业企业利润保持较快增长。1月份至4月份,全国规模以上工业企业实现利润25943.5亿元,同比增长1.06倍,延续了去年下半年以来的较快增长态势;与2019年同期相比,利润增长49.6%,两年平均增长22.3%(以2019年同期数为基数,采用几何平均方法计算)。

4月份,规模以上工业企业利润同比增长57.0%,受上年同期基数逐步抬高影响,增速较3月份回落35.3个百分点;与2019年同期相比,利润增长50.2%,两年平均增长22.6%,比3月份加快10.7个百分点。

对此,国家统计局工业司高级统计师朱虹表示,今年以来,随着统筹推进疫情防控和经济社会发展成果进一步巩固,市场需求持续恢复,工业企业生产经营稳中向好,利润总额继续保持较快增长,企业质量效益不断提升。

具体来看,各行业盈利均好于去年同期。1月份至4月份,41个工业大类行业利润同比增加(或扭亏为盈、减亏)。其中,有10个行业利润增速超过100%,占比24.4%;有14个行业利润增长50%~100%,占比34.1%。与2019年同期相比,有30个行业实现利润增长,占比73.2%。

上游采矿业和原材料制造业利润快速增长。受市场需求改善,大宗商品价格上涨等因素推动,上游采矿业利润增长明显加快,原材料制造业保持较快增长。1月份至4月份,采矿业利润同比增长1.03倍;比一季度加快25.8个百分点。其中,油气开采业利润增长1.19倍,加快101.0个百分点。原材料制造业利润同比增长3.66倍,明显高于规模以上工业平均水平,拉动规模以上工业利润增长45.9个百分点。其中,石油加工业在国际原油价格上涨和需求回暖带动下实现扭亏为盈,新增利润1658.3亿元;化学原料和化学制品业利润同比增长2.72



倍,黑色金属冶炼和压延加工业利润增长4.16倍,有色金属冶炼和压延加工业增长4.84倍。

中国银行研究院高级研究员梁婧对《证券日报》记者表示,今年以来在国际大宗商品价格持续攀升,环保政策趋严等因素影响下,原材料价格上涨,这对中下游行业的影响已经开始显现。石油、黑色金属、

有色金属、化学加工等原材料相关行业,每百元营业收入中的成本总体较上年末下降,而偏中游的设备制造业、下游部分消费品行业成本有所上升。需求回升拉动利润上升,成本上升拉低利润增长,上游原材料成本上升对中下游行业的影响取决于这两股力量的对比,中游行业的需求相对旺盛,成本上升的

影响相对较小,可以看到装备制造、高技术类制造业盈利仍然保持较快增长。下游消费品行业需求恢复较慢,成本上升的影响则相对较大。

浙商证券首席经济学家李超对《证券日报》记者表示,内外需相对积极,供给相对偏紧的特征,导致需求弹性发挥作用带动价格和净利润改善,1月份至4月份PPI同比持续上行,预计5月份PPI同比增长有望突破8%。

朱虹表示,总体来看,1月份至4月份工业企业效益状况保持平稳较快恢复态势,但也要看到,国外疫情和国际环境错综复杂,工业经济稳定恢复的基础还不牢固,企业效益改善仍不平衡,尤其是部分消费品行业盈利状况尚未恢复到疫情发生前水平;加之大宗商品价格高位运行,加大中下游行业生产经营压力。下一阶段,要按照党中央决策部署,科学精准实施宏观政策,扎实做好大宗商品保供稳价工作,不断巩固经济稳定恢复基础,推动工业经济持续健康发展。

1月份至4月份我国对外直接投资同比增长3.3%

■本报记者 刘萌

5月27日,商务部新闻发言人高峰在商务部新闻发布会上介绍了2021年前4个月我国对外投资合作情况。他表示,2021年1月份-4月份,我国对外全行业直接投资2850.9亿元,同比增长3.3%。其中,对外非金融类直接投资2228.7亿元,同比下降5.2%;对外承包工程完成营业额2630.7亿元,同比增长3%;新签合同额4639.3亿元,同比

增长1.2%。对外劳务合作派出各类劳务人员10.4万人,4月末在外各类劳务人员59.4万人。

数据显示,今年前4个月我国对外全行业直接投资的同比增速慢于一季度的4.6%。对此,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,相较于一季度,1月份-4月份我国对外直接投资增速出现回落,不过这更多的是由于基数效应和汇率变动等因素所致,而印度等国家疫情的再度暴发也在一定程度上影响了4月份的对外直接投资规模,但波动幅度仍处于正常范围内。如果单月比较,今年4月份较去年同期还是增加了10%以上,说明我国对外直接投资整体上依然保持着不错的增长势头。

高峰在会上表示,今年前4个月我国对外投资合作主要呈现以下特点:一是对“一带一路”沿线国家投资合作取得积极进展。二是多个领域对外投资持续增长。三是地方对外投资占比近八成。四是对外承

包工程新签大项目较多。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,从今年前4个月的数据来看,我国对外直接投资已发生深层次的转型,整体投资格局从以往单纯的传统行业、传统基础设施投资,逐步向新兴产业、新基建领域扩展,同时亦带动更多国家推进产业发展模式优化。

“目前,我国对外投资投资以地方为主体,地方企业和民营企业为主导的投资正在增加,同时,带动‘一带一路’沿线国家共同发展仍是海外投资的主线。”唐川补充说。

付一夫表示,我国对外直接投资结构得到了进一步优化,流向制造业、信息传输业领域的投资保持了20%以上的高速增长;同时,我国对“一带一路”沿线国家的投资合作继续稳步推进,既充分展现了我国携手沿线国家发展共赢的承诺,也反映出我国在推动世界经济复苏中扮演的角色越来越重要。

粤开证券研究院负责人康崇利对《证券日报》记者表示,首批基础设施项目覆盖主流基础设施领域,优先支持基础设施补短板行业及高科技、特色产业园区等,聚焦优质资产、创新规范并举,具有良好的示范效应,原始权益人回收资金投向增量补短板领域,是资本市场积极服务国家战略和实体经济发展的的重要举措。

“首批公募REITs产品吸引了较多机构投资者,作为投资不动产的低门槛金融产品,公募REITs与其他金融产品之间的相关性较低,在资产配置中能够起到分散风险的作用。”康崇利认为,总体而言,投资公募REITs风险相对较小,适合风险偏好较低的稳健型投资者。对标海外成熟的资本市场,未来我国公募REITs市场规模有望超过万亿元,成为服务国家战略和经济社会发展全局,也为投资者提供更多选择。

深交所相关负责人表示,深交所将继续认真践行“建制度、不干预、零容忍”九字方针,贯彻“四个敬畏、一个合力”以及“开明、透明、廉明、严明”各项工作原则,在证监会领导下,会同各方持续做好试点项目的发售、上市、运行、监管各项工作,提升试点质量,夯实发展基础。

沪深交易所首批9只公募REITs公布最终发行价格 募集规模合计或超313亿元

■本报记者 昌校宇

5月27日,沪深交易所首批9只公募REITs全部询价完成,并分别通过上交所网站和深交所网站发布基金份额发售公告,公布最终发行价格。这标志着市场首批基础设施公募REITs产品试点工作又迈出重要一步。根据相关公告,上述9只公募REITs将于5月31日正式开售。

机构投资者参与积极性颇高

《证券日报》记者了解到,上交所首批5只公募REITs分别为华安张江光大封闭式基础设施证券投资基金、浙商证券沪杭甬杭甬杭甬高速封闭式基础设施证券投资基金、富国首创水务封闭式基础设施证券投资基金、东吴苏州工业园区产业园封闭式基础设施证券投资基金和中金普洛斯仓储物流封闭式基础设施证券投资基金,预计募集规模合计超170亿元。首批5单项目底层资产涵盖收费公路、污水处理、产业园和仓储物流四大类主流基础设施项目类型,分布于北京、上海、江苏及浙江等重点区域,原始权益人涵盖国企和外资企业。

深交所首批4只公募REITs分别为中航首钢生物物质封闭式基础设施证券投资基金(场内简称“首钢绿能”)、红土创新盐田港仓储物流封闭式基础设施证券投资基金(场内简称“盐港REIT”)、博时招商蛇口产业园封闭式基础设施证券投资基金(场内简称“蛇口产业园”)、平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金(场内简称“广州广河”),预计募集规模合计超143亿元。首批基础设施项目均位于京津冀和粤港澳大湾区一体化发展重点区域,项目类型包括垃圾处理及生物质发电、产业园区、收费公路和仓储物流等主流基础设施领域,原始权益人回收资金投向增量补短板领域,是资本市场积极服务国家战略和实体经济发展的的重要举措。

具体来看,首钢绿能的网下有效报价认购倍数为11.13倍,最终发行价格确定为13.380元;此次发售基金募集的基金份额总数量为1亿份,若本次发售成功,预计募集基金净额约为13.38亿元(不含认购费用和利息);盐港REIT的网下有效报价认购倍数为9.58倍,最终发行价格确定为2.300元,总发售份额为8亿份,预计净募集金额为18.4亿元人民币(不包括利息和认购费);蛇口产业园的网下

有效报价认购倍数为15.31倍,最终发行价格确定为2.310元,证监会准予该基金发售的基金份额总额为9亿份,若本次发售成功,预计募集基金净额为20.79亿元(不含认购费用和募集期利息);广州广河的网下有效报价认购倍数为4.56倍,最终发行价格确定为13.020元,该基金被核准的募集总份额为7亿份,据此计算,基金发行规模或可达91.14亿元。

此外,从询价情况来看,机构投资者参与公募REITs的积极性颇高,券商自营、公募基金、私募基金、银行理财子公司、保险机构等主流机构投资者均有参与。同时,原始权益人与机构投资者参与REITs战略配售的积极性也较高。其中,首钢环境、银河证券等10家机构承诺认购首钢绿能,合计占比为基金份额发售总量的60%;盐田港资本、深国际、泰康人寿等10家机构承诺认购盐港REIT,合计占比为基金份额发售总量的60%;招商蛇口、首基金等11家机构承诺认购蛇口产业园,合计占比为基金份额发售总量的65%;中信建投证券、银河证券等17家机构承诺认购广州广河,合计占比为基金份额发售总量的78.97%。

博时基金相关负责人向《证券日报》记者介绍,首批公募REITs的投资

人结构较为多元,还有合格境外机构投资者参与蛇口产业园的网下报价。

“在国内公募REITs的试点阶段,资产管理人是公募基金管理人和第三方管理人的结合体。双方管理人的合作分工机制是否合理、高效,也是公募REITs产品管理结构有效性的重要指标。”上述博时基金相关负责人表示。

可有效盘活基础设施存量资产

当前环境下,开展基础设施公募REITs试点具有重要意义,可有效盘活基础设施存量资产,拓展基础设施权益融资渠道,优化社会资源配置,引导中长期资金参与资本市场,并为投资者提供更加多样化的投资工具和渠道。同时,基础设施公募REITs试点落地,将进一步推动创新我国基础设施领域投融资机制,深化金融供给侧结构性改革,有助于增强资本市场服务实体经济的质效。

康崇利对《证券日报》记者表示,首批基础设施项目覆盖主流基础设施领域,优先支持基础设施补短板行业及高科技、特色产业园区等,聚焦优质资产、创新规范并举,具有良好的示范效应,原始权益人回收资金投向增量补短板领域,是资本市场积极服务国家战略和实体经济发展的的重要举措。

“首批公募REITs产品吸引了较多机构投资者,作为投资不动产的低门槛金融产品,公募REITs与其他金融产品之间的相关性较低,在资产配置中能够起到分散风险的作用。”康崇利认为,总体而言,投资公募REITs风险相对较小,适合风险偏好较低的稳健型投资者。对标海外成熟的资本市场,未来我国公募REITs市场规模有望超过万亿元,成为服务国家战略和经济社会发展全局,也为投资者提供更多选择。

深交所相关负责人表示,深交所将继续认真践行“建制度、不干预、零容忍”九字方针,贯彻“四个敬畏、一个合力”以及“开明、透明、廉明、严明”各项工作原则,在证监会领导下,会同各方持续做好试点项目的发售、上市、运行、监管各项工作,提升试点质量,夯实发展基础。

上期标准仓单交易平台再扩容 石油沥青上市首日成交近3000万元

■本报记者 王宁

作为有效解决期货服务实体经济“最后一公里”问题的主要举措,期货交易所标准仓单交易平台实现了“从无到有”“从有到优”的跨越。在上期标准仓单交易平台上线满三周年之际,其服务实体经济的能力再度扩容。

5月27日,上期标准仓单交易平台上线了石油沥青品种标准仓单交易业务,记者了解到,石油沥青上市首日成交16笔,成交金额2919.42万元。

上期所相关人士告诉《证券日报》记者,接下来将结合高标准市场体系建设要求,紧紧围绕已上市的期货品种,逐步实现期货品种标准仓单交易业务全覆盖,做大做强场外业务,尽快上线商品互换等业务,探索建设场内全国性大宗商品仓单注册登记中心。

助力石油沥青产业高质量发展

标准仓单业务是目前国内期交

所重点业务之一,截至目前,国内三家期货交易所均不同程度地以不同模式推动该业务发展。记者获悉,上期所着力打造场内场外聚合、线上线下融合和期货现货结合,以及商品金融联合的综合化国际化一流衍生品服务平台,推动实现大宗商品和资源在全球范围内顺畅流动和优化配置。

上期所理事长姜岩告诉《证券日报》记者,交易所作为大宗商品要素市场的重要基础设施,坚决增强全球资源配置能力,更好服务实体经济。我国是石油沥青的生产消费大国,此次石油沥青品种标准仓单交易业务在平台上线,是服务实体经济的又一举措,将进一步完善能化产品衍生品序列,为石油沥青产业链企业提供更多个性化、差异化的风险管理工具支撑,有利于促进石油沥青产业高质量发展。

中国石油和化学工业联合会副秘书长祝岗也向记者表示,石油沥青是国家重要的工业原料,在交通运输、建筑、农业、水利工程等各个领域有着广泛应用。石油沥青产业高质量发展

对于实现“交通强国”目标具有重要意义。石油沥青品种标准仓单交易业务在平台上线,实现了“天天交易,日日交割”,提高了石油沥青标准仓单的流程效率和期货现货结合,为期货市场服务实体经济提供了新的途径,对服务产业链上下游企业具有重要意义。

上海市地方金融监督管理局副局长李军表示,上海国际金融中心的建设,离不开门类齐全的金融要素市场的支撑。上期所在期货结合方面的创新探索,将进一步夯实上期所重要大宗商品交易中心、风险管理中心、资源配置中心和定价中心的定位,为助力上海成为国内大循环的中心节点、国内国际双循环的战略链接提供上期所价值。

据了解,自2018年5月28日上期所推出上期标准仓单交易平台,有效解决了期货服务实体经济“最后一公里”问题,平台实现“从无到有”“从有到优”的跨越。目前,平台已上线铜、铝、铅、锌、锡、镍、天然橡胶、白银、螺纹钢、线材、热轧卷板、不锈钢、沥青等13个品种的标准仓单交易,并相继推出

天然橡胶延伸仓单交易、仓单质押、现货报价专区等功能,累计成交金额超过4200亿元(单边统计),累计完成签约交易商超过500家。仓单线上质押业务累计通过银行向相关企业发放贷款近5亿元,今年3月份,质押业务首次与外资银行、外资企业合作,进一步解决了企业融资难和融资贵等问题。

交通银行等成为首批指定存管机构

记者了解到,上期标准仓单交易平台推出的石油沥青品种,首日合计成交16笔,仓单916张,仓单重量9160吨,成交金额2919.42万元。同时,达成首批石油沥青标准仓单交易的企业包括浙江济海、新湖瑞丰、浙江宝盈、中石油燃料油等;指定资金存管银行分别为交通银行、工商银行、浦发银行和农业银行;指定交收仓库分别为中化弘润(厂库)、京博石化和中油高富。

据了解,上期标准仓单交易平台上线3周年呈现出运行平稳、规

模稳步上升的特征,上线以来平台累计成交仓单110.18万张(单边统计,下同),成交量1259.44万吨,成交金额4247.63亿元。此外,交易商结构不断优化,截至今年5月27日,累计完成签约交易商505家,累计引入14家金融机构,累计通过银行向交易商发放线上质押贷款56笔合计超4.73亿元。

据了解,目前平台指定的8家结算银行分别为工商银行、农业银行、中国银行和建设银行等,平台制定了完善的市场规则和风控体系,并根据市场意见,适时对仓单交易商准入制度、交易制度、结算制度以及违约违规处理等内容进行修订,确保仓单平台稳健运行。

上期所相关人士表示,上期标准仓单交易平台落实服务实体经济的宗旨,强化服务国家战略功能,初步形成仓单升贴水报价机制,为推动更加公平、透明的“期现联动”定价方式奠定基础。同时,期现基差保持平稳,基差的合理化,提升了实体企业套期保值的效率。

疯狂的轻医美: 针剂正品率仅三成 家用水光仪暗藏隐患

■本报记者 许洁 见习记者 李豪悦

“颜值经济”魅力不减。同花顺数据显示,今年以来截至5月27日,医美概念指数累计涨幅达63%。

值得一提的是,“疯狂吸粉”的医美赛道仍有众多问题亟待解决。5月25日晚间,“每3支医美针剂就有2支是假货”的话题登上微博热搜,央视一则调查指出,在轻医美备受青睐的同时,目前医美市场上流通的针剂正品率仅为33.3%。

价格差异大 针剂正品率仅33.3%

据央视5月25日报道,近两年介于手术整形和生活美容之间的轻医美备受大众喜爱,其中,以玻尿酸为主要成分的“水光针”更是成为爆款。但调查发现,市场上一种“水光针”的价格从几百元到数千元不等。利益驱动之下,甚至出现了大量来源不明、没有中文标识的水货、假货。

艾瑞咨询发布的《2020年中国医疗美容行业洞察白皮书》指出,目前医美市场上流通的针剂正品率仅为33.3%,即每3支针剂当中,就有2支是水货、假货等非法针剂。

上海市皮肤病医院医学美容科邵宗周医生向《证券日报》记者介绍,目前市面上出现的不合规产品,大部分打着“进口产品”的名号,“但根据国家医疗器械相关法规规定,植入人体的都属于III类医疗器械,即使是进口产品,在外包装上也必须有中文说明,有中文的品牌和名字标识。”

邵宗周提醒消费者,要对医疗机构提供的水光注射产品的成分予以关注,“目前水光注射的产品主要是小分子的透明质酸,这些透明质酸被注射到皮肤中,可以让皮肤锁住水分,达到一段时间的锁水功效。但有一些机构为了提高水光注射的销售价格,而增加了一些五花八门的成分,这些成分是否真的有用,是否能够被注射到人体中,需要医美人士仔细考虑。”

为何市面上会出现如此多的水货与假货呢?天津医科大学讲师王香告诉《证券日报》记者,这与医美需求的攀升和不法商家对利润的追求有关。

“大量水货的出现,一方面提示我们医美市场的需求量在近年节节攀高,正是因为有了较大的需求量,所以才会有大量水货供应;另一方面,在利润的影响下,一些人罔顾法律而过分追求利润,因此铤而走险。”王香说。

轻医美行业的利润有多可观?从上游企业的毛利率数据中或许能一窥究竟。国泰君安数据显示,生产玻尿酸等原材料的医美上游企业,正规产品的毛利率在70%到80%之间。

巨大的价格差异,使得不少用户开始选择在家手动注射。《证券日报》记者在电商平台搜索发现,不少店铺都在售卖品牌各异、来源不明的水光针原料,甚至有产品名称为“便携水光仪”或“家用注射仪”,月销量在数百件。

记者在一家自称售卖韩国进口水光仪的店内发现,一款号称“负压不漏液”、“全自动”的水光仪产品评论区内,有大量用户晒出使用后满脸带血的照片。对于这种情况,客服向《证券日报》记者解释称:“只是中胚层,就跟我们挤痘痘一样也会出血。做好消毒,再敷‘医用面膜’就可以。”

“不能购买水光针产品在家中自行注射。”邵宗周表示,水光针的医学术语叫水光电子注射,注射就存在对皮肤的损伤,有破皮修复的过程,属于医疗行为。医疗过程应该是在严格消毒具备无菌卫生条件的医疗机构进行。

“自行购买水光针产品或在家中注射,容易造成皮肤感染,这种感染有可能是局部的皮肤感染,也有可能形成全身的脓毒血症,而对于鼻部周围的危险三角区注射,还可能引起严重的颅内感染。因为不合规产品没有经过国内的临床排异反应验证,因此更易形成异物肉芽肿。”邵宗周向记者说。

业内人士建议 加强市场监管确保行业规范

而除了水光针,医美针剂的新爆款已在路上。记者了解到,今年4月13日华东医药表示,公司适用于皮下层植入,以纠正中到重度鼻唇沟皱纹的“少女针”,已获得国家药监局《医疗器械注册证》。据了解,该产品今年将会上市。此外,4月23日,全球医美生物制药公司艾尔建美宣布,乔雅登医美获得国家药品监督管理局(NMPA)注册批准,该产品成为中国首款且目前唯一一款获批用于唇部注射的玻尿酸产品。同在今年4月份获批的还有长春圣博玛生物材料有限公司研发的“童颜针”(聚乳酸面部填充剂)。

二级市场的表现也反映了行业对新产品的期待。以华东医药为例,同花顺数据显示,从今年年初至5月27日收盘,按后复权分红数据计算,其股价涨幅达83.88%。

对于轻医美的风靡,一位医美行业资深从业人员告诉《证券日报》记者,轻医美属于简单基础的医疗美容服务,商业模式极好复制,降低了医美机构对医生资源的要求。

“水光注射风靡的这段时间,我们医院每年都会接待大量打了不合规产品来处理的患者,出现最多的是比较难治疗的分支杆菌感染和异物肉芽肿。有些可以修复,但有一些仍会留疤。”邵医生介绍说,求美者的患者中,有的是因注射不合规产品,有的则是因为在无医疗资质的注射场所或由无证注射人员操作不规范导致。

艾尔建美学相关负责人告诉《证券日报》记者,专业人士的短缺一直是制约医美行业发展的瓶颈。公司也打造了艾尔建学院,为国内医美医生提供专业培训。此外,记者了解到,“少女针”上市在即,华东医药已开展系统的医生培训,为下半年产品上市做准备。“希望国家能够加大审查力度,来保证行业的规范性。”王香认为,靠消费者鉴别医美针剂是否正规并不现实。但消费者在购买产品的时候,应该做到不单纯考虑价格,而是综合考虑注射医美针剂机构的资质。