

重大水利项目相继开工 进一步扩大有效投资

财政部提前下达2023年941亿元水利资金,同口径较2022年提前下达金额增加44亿元

■本报记者 包兴安

近期,西藏帕孜水利枢纽及配套设施主体工程、云南省滇中引水二期配套工程楚雄施工2段项目等多个重大水利工程项目相继开工,水利基础设施建设加速,将扩大有效投资,对扩内需、保就业发挥积极作用。

“水利是农业的命脉、交通的枢纽、经济的动力、发展的支撑,无论是对稳经济还是对保民生都具有重大意义。”中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,今年,我国重大水利开工项目,投资规模都大幅度增加,投资补短板、强弱项的作用明显,加大水利基础设施投资力度不仅是稳定当前经济,更重要的是谋求未来水资源的良性循环和经济的可持续发展。

重大水利工程是基础设施投资的重要领域,今年年初,我国确定了三项水利领域重要的年度目标任务:重点推进55项重大水利任务前期工作,年内要开工30项;推进6个大型灌区前期工作,年内要全部开工;今年水利建设的投资要完成8000亿元。目前,上述三项目标任务已经提前实现。

水利部最新数据显示,今年前10个月完成水利投资9211亿元,

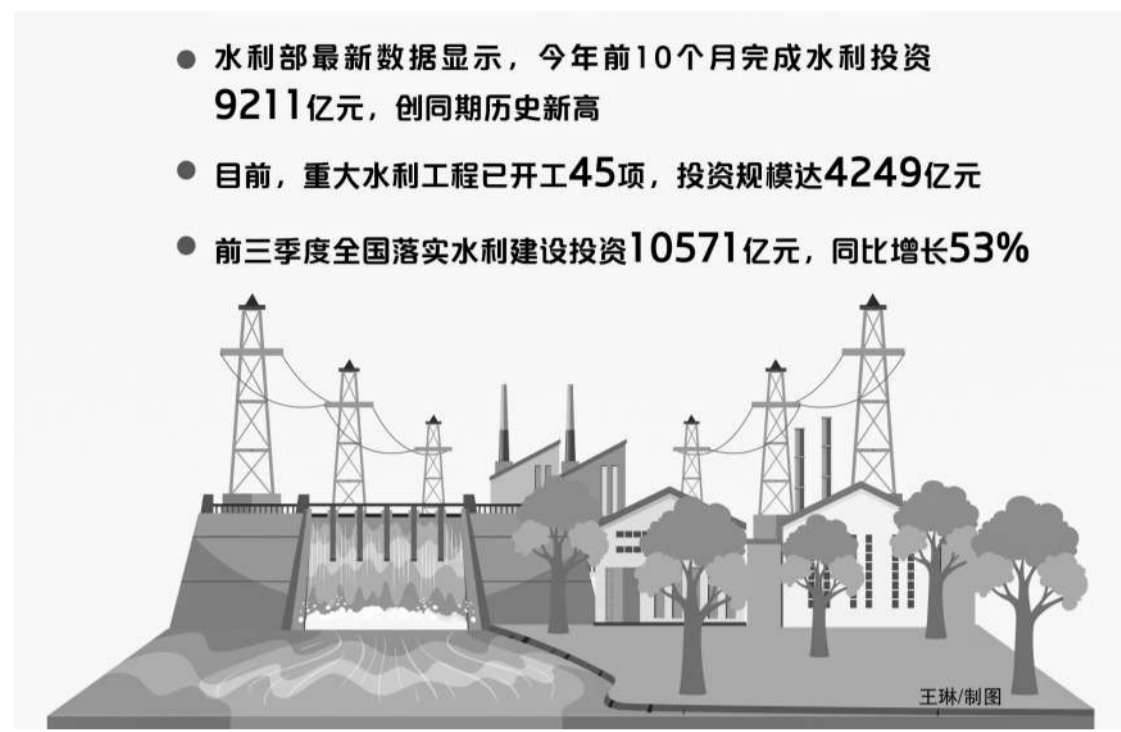
创同期历史新高。统计显示,今年前10个月,全国新开工水利项目2.4万个,为历史同期最多。目前,重大水利工程已开工45项,投资规模达4249亿元。

在巨丰投顾高级投资顾问谢后勤看来,建设水利基础设施能够更快地形成更多的实物工作量,驱动上下游产业发展“乘数效应”,有望衍生出新的消费、投资,对经济增速上行也有重大意义。

水利项目的开工建设意味着更多资金的投入。根据10月11日水利部发布的数据显示,在积极争取各级财政投入的同时,积极争取地方政府专项债券、政策性开发性金融工具、金融信贷、社会资本投入水利建设。前三季度全国落实水利建设投资10571亿元,同比增长53%。其中地方政府专项债券1896亿元,同比增长116%;银行贷款和社会资本落实了2717亿元,同比增长75.5%。

为满足水利建设的资金需求,近日,财政部提前下达有关省(自治区、直辖市、计划单列市)和新疆生产建设兵团2023年财政水利相关资金941亿元,同口径较2022年提前下达金额增加44亿元,为支持地方提前谋划实施2023年水利项目建设,尽快形成有效投资提供了有力保障。

张依群表示,今年财政部提前



下达资金比以往年度更早,水利资金作为重点投资项目纳入提前下达批次,这对谋划明年水利投资项目、提前做好资金筹集计划、合理安排明年地方政府预算都十分必要,对保证明年水利项目顺利开工建设提供了有力的资金支撑。

近日,多地召开相关会议,部署加快推动水利基础设施建设。

例如,11月8日,重庆召开全市冬春农田水利建设暨秋冬“三农”重点工作现场推进会议。重庆市水利局将提速推进146座骨干水利工程、33处防洪工程建设。力争2023年新开工水源工程15座。

张依群认为,水利作为国家基础设施投资项目,具有保粮食稳高产、保交通运输畅通、保能源安

全和节能低碳发展、保水土安全和防洪防涝、保生态环境和可持续发展等综合效益。水利投资已经成为基础设施投资的主力军和经济的稳定器。

谢后勤表示,加快推进一批重大水利工程建设,一方面起到了托底经济的作用,另一方面则是应对洪涝灾害构建防洪工程。

恒指较年内低点反弹超3000点 机构多维度解读港股上涨逻辑

■本报记者 楚丽君

近期,港股市场由探低走势迅速转为上涨,截至11月14日收盘,恒生指数报17619.71点,较年内最低点已反弹超3000点。南向资金积极进场抢筹,港股后市将如何演绎?

分析人士表示,无论是从估值、基本面,还是长期发展空间来看,当前港股都已具备配置价值,且随着中国经济复苏,港股布局的底层逻辑将进一步凸显。

近11个交易日 恒生指数涨逾18%

今年以来,港股市场出现较大回调,1月1日至11月14日,恒生指数期间累计下跌24.69%,恒生科技指数期间累计下跌37.32%。值得注意的是,10月31日,恒生指数一度跌破15000点,触及年内低点14597.31点,之后逐渐回升。11月11日,港股市场出现强势反弹,恒生指数涨7.74%,恒生科技指数涨10.05%。总体来看,10月31日至11月14日的11个交易日,恒生指数累计上涨18.55%,恒生科技指数累计上涨25.91%,与此同时,南向资金积极抢筹港股,期间累计净买入港股超380亿元。

对此,接受《证券日报》记者采访的中航基金首席经济学家邓海清表示,今年以来,由于美联储持续加息,对香港股票市场和房地产市场造成较大冲击,港股波动放大。近期港股市场出现回暖,主要有两个原因,一是由于中国经济企稳回升,市场信心得到提振,投资者加大对A股和H股的配置,此前由于情绪带动的超跌迎来反弹;二是由于美联储加息预期有所弱化,美元指数从高位有所回落,带动港股上涨。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示,近期,港股市场表现较好,恒生指数和恒生科技指数均出现大幅上涨,南向资金也积极抢筹港股。港股的强势反弹主要受两方面因素影响,一方面是因为港股政策面得到改善,近期国家稳增长政策力度不断加大,利好政策频出,对市场形成支撑。另一方面,近期美联储暂缓加息的预期急剧升温,海外流动性收紧的压力有所缓解,一定程度上缓解了市场的担忧情绪,消息催化下港股近期大幅反弹。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示,本次反弹主要有两个原因,一是平均估值较低,有一定的短线投资空间,二是美元指数下跌,资金流出

的动能降低,促成了这次反弹。

5只活跃股 获南向资金重点配置

近期南向资金布局了哪些港股?东方财富Choice数据显示,从沪深港股通十大成交活跃股来看,10月31日以来截至11月14日收盘,共有36只港股现身榜单,其中27只活跃股期间处于净买入状态。腾讯控股、香港交易所、药明生物、快手-W、龙湖集团等5只港股期间获南向资金净买入额居前,分别为118.34亿港元、36.99亿港元、35.38亿港元、13.29亿港元、11.55亿港元。

从市场表现来看,10月31日至11月14日,在上述27只获南向资金抢筹的个股中,有26只个股期间实现上涨,普遍表现较好。碧桂园、旭辉控股集团、三叶草生物-B、微盟集团等个股期间累计涨幅均超70%,表现强势。

对此,金百临咨询资深分析师秦洪在接受《证券日报》记者采访时表示,南向资金在近期买入港股,一方面是因为港股的估值一直比较低,另一方面则是因为港股中有很多优质互联网平台股。前排网旗下融智投资基金经

理胡泊在接受《证券日报》记者采访时表示,近期,南向资金的流入,导致港股的流动性出现了一些变化,因此也产生了一些投资机会。

从上述27只个股所属行业来看,非必需性消费、资讯科技业、医疗保健业、地产建筑业等四大行业的个股数量居前,分别有7只、5只、4只、4只。

国信证券认为,基本面的改善将给互联网板块带来较大的估值修复空间。

投资机会方面,方正证券表示,目前港股行情反转可以期待,反转行情中建议关注以信息技术和医疗保健行业为代表的港股高成长、高弹性标的。

胡泊认为,在经济反弹复苏的情况下,港股的配置价值在不断提升。

港股价值修复 还有较大空间

对于港股后市,多数机构表达了积极看法。

陈雳认为,当前,港股估值仍处于相对较低位置,在全球资本市场中的吸引力较强。预计明年中国宏观经济仍将持续修复,呈现出稳步

复苏的态势。加上美联储或将逐步放缓加息步伐,对港股的扰动有所消退,港股有望延续上涨行情。

邓海清表示,当前美联储仍处于加息周期,市场对美联储加息预期的变化,会造成美股和港股的波动。从短期看,港股的波动性可能仍然较大。但从长期看,当前港股估值具有长期配置价值,且随着中国经济复苏,对港股也将产生支撑。

“从估值角度来讲,整个港股的估值处于较低区域,叠加大部分成长股的估值已是历史极低水平,众多上市公司纷纷发起回购,其长期价值也已凸显。就当前时点来看,港股价值修复还有较大空间。”金鼎资管董事长龙源对记者表示。

安爵资产董事长刘岩认为,短期来看,港股市场仍有望延续反弹趋势,大概率震荡向上;中期来看,需要观察增量资金接下来的变化情况,如果没有大级别导向性支持政策出台,目前的上涨趋势或许难以保持足够动能,港股应该还会延续反复震荡格局,不过相信未来走势会在最近一两个月内逐渐明朗。

郑磊则认为,从基本面角度看,美元指数仍可能有反复,12月份美联储大概率加息50基点,资金从股市分流仍是主趋势,这种反弹预计难以持续。

资本市场服务“双碳”战略 推动完善绿色金融标准

(上接A1版)

同时,绿色指数进一步丰富,绿色基金产品的托管量明显增长。当前,绿色指数包括ESG、气候转型、绿色行业主题等多个细分领域,资产类别也涵盖了债券、股票、多资产领域。

根据中证指数有限公司统计数据,截至2022年三季度末,已累计发布ESG等可持续发展指数116条,其中股票指数89条,债券指数26条,多资产指数1条,绿色指数体系初步形成。

据中国理财网数据统计,截至10月末,在售及存续的绿色金融理财产品超230只,其中接近30%为混合类产品。明明认为,“这意味着部分资金将可能投入权益市场,可为绿色股权投资提供新动能。”

证券基金机构也积极参与绿色金融投融资。据Wind资讯统计,截至2022年10月末,ESG投资基金共299只,存续规模合计2282亿元,其中有143只为2021年以来成立。

“资本市场通过不断拓展绿色

投资产品,实现绿色投资价值。”董忠云预计,未来,随着绿色低碳转型的稳步推进,绿色指数的投资领域和资产类别将不断拓宽,现处于发展初期的绿色基金,后续也有较大增长空间,同时金融机构可主动发挥引导作用,创新开发并丰富相关产品。

上市公司环境责任意识提高 ESG信息披露形成规范体系

ESG是可持续发展理念在企业微观层面的反映,也是实现“双碳”目标的重要配套支撑。近年来,在监管部门的持续推动和鼓励下,上市公司环境责任意识得到提高,ESG信息披露形成规范体系。

此前,央行、银保监会、证监会等部门已发布多项关于绿色信贷、环境信息披露、ESG信息披露的要求与指引性规范文件,以推动企业提高ESG管理水平与环境信息披露质量。沪深交易所上市监管规则也加强对ESG相关事项的披露

要求。

由此,A股上市公司ESG信息披露意愿和水平明显提升。据中国上市公司协会统计,截至2022年4月30日在巨潮资讯网上披露2021年社会责任报告的上市公司共有1366家(剔除2022年新上市的公司),占全部上市公司的29.42%。

与此同时,ESG所释放出来的价值与活力,也在以品牌形象、资本投资等形式反哺企业,推动着企业获得更好发展。

中财绿指首席顾问施懿宸对《证券日报》记者表示,在“双碳”目标指引下,机构投资者将不再仅聚焦于财务表现,而是更偏好长期价值投资,绿色发展能力将成为评价企业的关键性影响因素之一,ESG也将在一定程度上成为企业的刚性约束。

在方伯看来,在监管要求和市场驱动加持下,未来上市公司对ESG相关信息的重视程度将逐步提高,在ESG管理理念、ESG报告质量、ESG实践等方面均会有

实质性提升。

研究绿色债券标准和规则 助力绿色资金跨境流动

党的二十大报告提出“以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴”,“中国式现代化是人与自然和谐共生的现代化”被列为其中一项重要内容。

“中国式现代化建设需要构建政府引导、企业主导、全社会参与的融合绿色金融、绿色消费、绿色生产闭环的绿色发展生态体系。”方伯认为,绿色金融将成推动中国式现代化目标进程的核心引擎之一,充分发挥绿色金融支持绿色发展的资源配置、风险管理和市场定价三大功能,进一步完善绿色金融标准体系,强化金融机构监管和信息披露要求,完善激励约束机制,丰富绿色金融产品和市场体系,拓展绿色金融国际合作空间等五大支柱。

对标“双碳”目标要求,方伯向分析称,推进完善资本市场绿色金融相

关标准可从四方面发力:其一,可研究和制定建立上市公司ESG报告制度规则,持续强化对上市公司环境和社会责任方面的信息披露义务的监管。其二,可研究完善绿色债券标准和规则,适时设立绿色债券板块,支持符合条件的企业等主体在交易所发行绿色债券。结合国际债券市场发展,发展社会责任债券、可持续发展债券,并将募集资金用于产生良好环境和社会双重效益的创新品种。其三,可支持基金管理机构以绿色相关指数为基础,研究开发公募基金等绿色金融产品,引导资本投入绿色低碳产业中。其四,可完善绿色资金的跨境流动机制,推进绿色“一带一路”建设,为世界可持续发展贡献中国智慧、中国方案与中国力量,推动中国绿色标准走向世界。

在董忠云看来,下一步,预计监管部门将进一步完善资本市场绿色金融相关标准和规则,并不断加强资本市场绿色金融领域双向开放,平衡绿色金融业务和绿色金融基础设施的发展,充分发挥绿色金融在助力“双碳”中的资源配置和引导作用。



记者观察

汽车电商持续成长 期待进一步创新

■龚梦泽

随着一年一度的电商“双11”促销活动落下帷幕,汽车行业交出一份亮眼的成绩单。这其中离不开行业与电商合作而成的“新打法”的功劳。其打破了简单地收集销售线索和促销的传统做法,在强曝光、大收视的流量面前,实现了销售表现和品牌曝光兼得的效果。

然而,汽车电商本身存在的诸多问题,例如定价不透明、交易流程繁琐、订单转化率仍低等仍是长期且系统性的,车企尚需久久为功——奏效之策务实突破,不足之处持续改善。

首先,坚持精准营销,擎举“长期主义”,打造品牌可持续价值。汽车具有高价低频的消费属性,其销售是缓慢且需要持续推进的,寄希望于单一网购促销并不能快速提升销量。可喜的是,相较往年动辄“百亿补贴”“半价购车”的赔本赚吆喝,今年车企厂商更理性而有诚意。

笔者注意到,当下销量、口碑俱佳的汽车厂商普遍坚持“长期主义”。同时,其善于借助电商平台提升品牌曝光率、对目标用户展开分析了解需求,以便后续开展精准营销,实现用户的有效沉淀。

其次,应继续创新营销模式,倡导以“真实订单数量”为销售数据的根本,鼓励厂家和经销商尝试新渠道、新方法,真正助力汽车电商从集客引流向交易阶段迈进。汽车电商的出现是对整个汽车行业销售体系的变革。

近年来,受市场环境等多重因素影响,车企利用互联网进行市场营销宣传,尤其是新势力通过互联网进行新车讲解、车辆优惠活动、车主社群运营等,早已不是新鲜事。基于此,车企应紧紧围绕用户思维,引入全新营销理念,尽可能顺应消费者的需求新趋势。

最后,应加强关注汽车服务型消费的活力与潜力,接纳并满足新兴消费者对美好生活与服务需求的提升。数据显示,今年电商“双11”促销期间,汽车装饰、美容类服务销售数据均实现数倍增长。

据笔者了解,一方面,缘于近年来新车销售结构中,高价车型销售份额持续提升,与之对应的便是更高的装饰和养护费用;另一方面,相对于较年轻车主倾向于在维修、保养等刚性服务上的消费,越来越多的80后、90后车主更愿意在轮毂、洗车、美容等柔性服务上消费。这不仅带来行业整体客单价及利润水平的提升,也将为行业带来更多的活力与机遇。

成本上涨 多家钛白粉企业提价减压

■本报记者 李正

11月14日,钛白粉供应商中核钛白发布主营产品价格调整公告称,即日起全面上调公司各型号钛白粉销售价格。其中:国内客户销售价格上调800元人民币/吨,国际客户销售价格上调100美元/吨。

事实上,近期还有金浦钛业等多家钛白粉供应商发布调价公告,涨价幅度基本保持一致。几家企业均表示,将密切跟踪钛白粉国际国内市场的价格走势及供需情况变化,及时做好钛白粉产品的调价工作。

多位接受《证券日报》记者采访的分析人士表示,钛白粉供应商近期集体调价与成本走高关系密切,而未来自企业能否实现更好的盈利表现,还要看下游市场需求增长情况。

对于近期钛白粉厂家的集体涨价行为,中国银行研究院研究员叶银丹认为,主要与近期成本走高以及需求回暖有关。

叶银丹表示,从成本端看,上游主要原料钛精矿和硫酸价格走高,导致钛白粉产品毛利率下降,进而影响了企业盈利水平,这是推动钛白粉供应商集体调价的直接原因。

生意社数据显示,11月14日工业级硫酸参考价为346元/吨,较9月14日228元/吨的年内最低点上涨51.75%;11月14日钛精矿参考价为2100元/吨,较10月11日2015元/吨的年内最低点上涨4.22%。

“此外,随着市场需求预期有所上升,对钛白粉供应商提高产品价格起到了一定的推动作用。”叶银丹如是说。

值得注意的是,多家宣布调价的钛白粉企业在公告中提及,本次产品价格的调整将对公司整体业绩提升产生积极影响。

受调价消息带动,A股钛白粉板块估值也迎来了小幅提升。Choice数据显示,截至11月14日收盘,A股市场钛白粉(按申万行业分类)板块指数报800.10点,当天上涨2.97%;而将时间线拉长来看,下半年以来上述指数累计下跌8.25%。

纵观年内钛白粉价格可以看出,高位回落走势十分明显。数据显示,今年上半年,钛白粉价格始终维持在20450元/吨至21100元/吨的历史高位,下半年出现快速回落,截至11月14日,已跌至历史中下水平。

卓创资讯分析师孙文静对《证券日报》记者表示,钛白粉价格自夏季以来持续回落,与供过于求的供需格局密切相关。下半年以来,钛白粉下游需求偏弱的情绪在向上传递,而高库存厂家出货压力增大,低价竞单成交频出也使得市场价格难以维持高位。

那么,未来钛白粉价格将呈现怎样的运行轨迹?东高科技高级投资顾问秦亮向《证券日报》记者表示,目前来看,钛白粉价格能否企稳回升取决于需求端。

孙文静认为,短期来看,此次钛白粉企业集体涨价后,市场价格将有所走高,但受制于弱势需求,市场仍以稳价为主。长期来看,市场需求面支撑力度待考,行业供给仍有新增产能待落地,价格预期或仍将偏弱。

“当然,我们也应看到变化。今年以来稳地产政策频出,对涂料行业形成利好,钛白粉的需求或将有所增加。但要改变钛白粉当前乃至未来一段时间的供需格局,仍需要更大的供需面变化才能实现。”孙文静说。