

下半年货币政策有三大看点

■ 阎岳

日前,中国人民银行货币政策委员会(以下简称“央行货币委”)召开了2023年第二季度例会,提出了一些契合当前经济金融运行特点的意见,包括“加大逆周期调节力度”“保交楼贷款支持计划”“支持科技型企业融资行动方案”等。笔者认为,这三项内容将成为今年第三季度乃至下半年货币政策的重要看点。

关于“加大逆周期调节力度”。在分析今年以来国内经济运行时,本次例会着重强调“稳健的货币政策精准有力,加大逆周期调节力度”。在第一季度的例会上没有关于“逆周期调节”的表述,而是突出了“保持连续性、稳定性、可持续性,科学管理市场预期”等内容。

笔者认为,本次例会再提“加大逆周期调节力度”意味着货币政策工具箱已经处于开启状态。在上半年降准、存贷款利率相继下调之后,

第三季度乃至下半年,若实体经济有需要,包括降准、降息在内的各种政策工具将被精准使用。

关于“保交楼贷款支持计划”。

本次例会强调“继续发挥好已投放的政策性开发性金融工具资金作用”,并提出“保持再贷款再贴现工具的稳定性,延续实施普惠小微贷款支持工具和保交楼贷款支持计划”。第一季度例会提出的“重点发力支持和带动基础设施建设”“结构性货币政策工具要坚持‘聚焦重点、合理适度、有进有退’”等内容没有被提及。

“保交楼贷款支持计划”是重要看点。在支持房企融资“三箭齐发”之后,公众仍在期盼更多的稳定房地产市场的举措出台,而扎实做好保交楼工作是楼市稳定的基础。希望“保交楼贷款支持计划”能够尽快落地实施,在“推动建立房地产业新发展模式”的大前提下,各地因地制宜推出支持刚性和改善性住房需求的政策措施;在盘活房地产市场的同时,也为经济整体恢复出一把力。

最近,一些城市陆续出台进一步优化住房公积金使用的政策,首套、二套住房公积金贷款首付比例降至两成,上调公积金贷款额度至百万元等,都受到普遍欢迎。商业银行应和地方政府加强协调,落实好“保交楼贷款支持计划”。

关于“支持科技型企业融资行动方案”。

在构建金融有效支持实体经济的体制机制方面,央行货币委在第一季度例会强调“完善金融支持科技创新体系”“努力做到金融对民营企业的支持与民营企业对经济社会发展的贡献相适应”,二季度则凝练为“落实好加大力度支持科技型企业融资行动方案”。这是一个重大

变化。从“完善体系”到“落实行动方案”,说明金融有效支持实体经济由谋划、准备走向了实际操作。笔者认为,资本市场、银行信贷应在融资行动方案中承担重要角色,形成股票、债券、信贷三足鼎立、其他形式与资金为辅的立体形式,为科技型企业提供便捷的融资通道。

此外,本次例会中还有一些表述也与第一季度例会不同,比如“推动企业融资和居民信贷成本稳中有降”,不再突出强调降低企业综合融资成本和个人消费信贷成本。这是根据经济形势变化,基于前期所做的工作做出的必要调整,说明成本下降仍有余地,但是空间有限。



房地产市场下半年如何走?

■ 王丽新

那么,下半年房企需聚焦哪些方面发力?不同房企,答案不同。有被摘牌风险的房企要做好市值管理,其中,处在退市边缘的A股房企,需多措并举避免“一退退市”;因未如期披露财报遭停牌至今的H股房企,需尽快完成审计工作,发布2022年财报,保住上市地位。出险房企则需积极化债,一是争取尽快与债权人达成一致,盘活优质资产,拿出行之有效的债务重组方案,包括落实债务展期以及以股抵债等方案;二是推进定增事宜,在做好保交付工作的同时,适当补充一部分流动资金,维持经营活动;三是积极寻找战投,多方接触投资者寻求更多合作的可能。

流动性压力较大但尚未出险的房企,需积极调整供货节奏,抓住去化率较好的城市和区域,加快推盘促回款,充盈销售现金流,同时还需多方研判去年以来相关部门发布的融资新

政策,多渠道融资增厚现金流规模,甚至找机会转让资产变现,深挖现金流安全地。

资金流相对充裕且财务盘面较为稳定的优质房企,则有望实现弹性扩表,寻求优质投资“换仓提质”。同时,为了提升利润率和管理效能,这类房企需努力降低费用成本开支,控制各项成本支出,深化组织架构调整,精简瘦身,降本增效。更重要的是,要重视经营+服务性业务,加码满足新兴需求的轻资产业务,为未来发展找到第二、第三增长曲线。

往后看房地产市场,不确定性预期较强,恢复仍旧是一个缓慢温和的过程。当下,头部房企掌舵人及业内专家的共识是,短期内难以出现V型反转,脉冲式调整是主旋律。不过,住房长期需求基础仍在,下半年,不排除调控政策进一步优化放松的可能性,届时将为楼市注入信心,促进交易活跃度提升。

那么,下半年房企需聚焦哪些方面发力?不同房企,答案不同。

有被摘牌风险的房企要做好市值管理,其中,处在退市边缘的A股房企,需多措并举避免“一退退市”;因未如期披露财报遭停牌至今的H股房企,需尽快完成审计工作,发布2022年财报,保住上市地位。出险房企则需积极化债,一是争取尽快与债权人达成一致,盘活优质资产,拿出行之有效的债务重组方案,包括落实债务展期以及以股抵债等方案;二是推进定增事宜,在做好保交付工作的同时,适当补充一部分流动资金,维持经营活动;三是积极寻找战投,多方接触投资者寻求更多合作的可能。

流动性压力较大但尚未出险的房企,需积极调整供货节奏,抓住去化率较好的城市和区域,加快推盘促回款,充盈销售现金流,同时还需多方研判去年以来相关部门发布的融资新

「砌墙挡景」不是经营正道

■ 谢若琳

今年以来,文化和旅游行业加快复苏发展,旅游需求集中释放,但部分旅游景区的“奇葩操作”着实让人摸不着头脑。

据央视新闻,7月2日,黄河壶口瀑布旅游区(陕西侧)沿线的围墙被拆除。该事件源于今年5月份,有网友拍下黄河壶口瀑布景区沿线被砌起500余米高墙,一度引发网友热议。

而针对自然景观砌墙也不是孤例,近期,梅里雪山、青海湖、赛里木湖等景区都被曝出过类似操作。高墙挡住了美丽的景色,也挡住了游客的脚步和景区长远发展的眼光。

尽管在舆论压力下,上述景区做出整改措施,比如梅里雪山景区运营企业表示,诚恳抓好整改工作,对上述两个景点实行免费开放。但彻底根治不能单是“一拆了事”,要先搞清楚景区管理方为何要“砌墙挡景”?

对于这一问题,各地给出的理由不尽相同,或是为了游客安全,防止停留的游客被落石砸伤,防止停留阻碍交通;或是为了保护环境,防止景区被随意进入的游客破坏。

但显然网友对这些说法并不买账,舆论普遍认为,砌墙的目的是逼着游客买票付费参观。这也源于旅游行业“门票经济”旧思维,在一些景区管理者的眼里,将旅游业与门票收入画等号,于是在门票上大做文章。

事实上,现代旅游产业诞生至今,市场的需求不断提高,旅游业态也呈现出多元化趋势。游客在旅游过程中,为出行、门票、住宿、餐饮、衍生品等相关内容付费,而其核心驱动力就是旅游产品质量,即游客的直观感受。只有提升旅游管理和服务水平,规范旅游市场秩序,改善旅游消费体验,才能进一步吸引游客,从而创造更多的消费场景。反之,用一堵墙将游客隔在门外,毁了口碑也损失长期利益。

进一步看,要提供增值服务,提升旅游服务质量,推动旅游业高质量发展。一是,要夯实旅游服务质量基础,压实服务质量主体责任,持续提升景区管理者的专业化经营水平,强调旅游体验和服务意识,推动企业向标准化、专业化、品牌化发展。

二是,要鼓励景区根据自身特点,创新旅游体验和消费环节,拓宽旅游产业边界,绘就文旅品牌,避免过度商业化和景点趋同化。如近期河南推出“夜游博物院”“沉浸式打卡龙门”等文旅新玩法,就是很成功的案例,凭借夜游项目,河南博物院1000张门票上线不到两分钟就被一抢而空。

三是,要建立全国性的旅游服务质量评价体系和满意度调查,根据地区、大小、等级等相关参考标准,制定不同的评价标准,并定期将排名公布供游客参考。同时,完善游客投诉反馈制度,进一步提高投诉处理效能,加强消费者权益保护。

旅游景区的经营和维护需要久久为功,经营者切忌急功近利,只看眼前小利,而不远处风景。

今年以来,文化和旅游行业加快复苏发展,旅游需求集中释放,但部分旅游景区的“奇葩操作”着实让人摸不着头脑。

据央视新闻,7月2日,黄河壶口瀑布旅游区(陕西侧)沿线的围墙被拆除。该事件源于今年5月份,有网友拍下黄河壶口瀑布景区沿线被砌起500余米高墙,一度引发网友热议。

而针对自然景观砌墙也不是孤例,近期,梅里雪山、青海湖、赛里木湖等景区都被曝出过类似操作。高墙挡住了美丽的景色,也挡住了游客的脚步和景区长远发展的眼光。

尽管在舆论压力下,上述景区做出整改措施,比如梅里雪山景区运营企业表示,诚恳抓好整改工作,对上述两个景点实行免费开放。但彻底根治不能单是“一拆了事”,要先搞清楚景区管理方为何要“砌墙挡景”?

对于这一问题,各地给出的理由不尽相同,或是为了游客安全,防止停留的游客被落石砸伤,防止停留阻碍交通;或是为了保护环境,防止景区被随意进入的游客破坏。

但显然网友对这些说法并不买账,舆论普遍认为,砌墙的目的是逼着游客买票付费参观。这也源于旅游行业“门票经济”旧思维,在一些景区管理者的眼里,将旅游业与门票收入画等号,于是在门票上大做文章。

事实上,现代旅游产业诞生至今,市场的需求不断提高,旅游业态也呈现出多元化趋势。游客在旅游过程中,为出行、门票、住宿、餐饮、衍生品等相关内容付费,而其核心驱动力就是旅游产品质量,即游客的直观感受。只有提升旅游管理和服务水平,规范旅游市场秩序,改善旅游消费体验,才能进一步吸引游客,从而创造更多的消费场景。反之,用一堵墙将游客隔在门外,毁了口碑也损失长期利益。

进一步看,要提供增值服务,提升旅游服务质量,推动旅游业高质量发展。一是,要夯实旅游服务质量基础,压实服务质量主体责任,持续提升景区管理者的专业化经营水平,强调旅游体验和服务意识,推动企业向标准化、专业化、品牌化发展。

二是,要鼓励景区根据自身特点,创新旅游体验和消费环节,拓宽旅游产业边界,绘就文旅品牌,避免过度商业化和景点趋同化。如近期河南推出“夜游博物院”“沉浸式打卡龙门”等文旅新玩法,就是很成功的案例,凭借夜游项目,河南博物院1000张门票上线不到两分钟就被一抢而空。

三是,要建立全国性的旅游服务质量评价体系和满意度调查,根据地区、大小、等级等相关参考标准,制定不同的评价标准,并定期将排名公布供游客参考。同时,完善游客投诉反馈制度,进一步提高投诉处理效能,加强消费者权益保护。

旅游景区的经营和维护需要久久为功,经营者切忌急功近利,只看眼前小利,而不远处风景。



技术封锁“锁不住”中国科技崛起之势

■ 安宁

技术封锁没有赢家,合则两利、斗则俱伤。

6月30日,荷兰政府正式出台半导体制造设备出口管制措施,随即,中国驻荷兰大使馆明确表态,“这是对出口管制措施的滥用,是对自由贸易和国际经贸规则的严重背离,中方对此坚决反对。”7月1日,商务部新闻发言人表示,荷方应从维护国际经贸规则及中荷经贸合作大局出发,尊重市场原则和契约精神,避免有关措施阻碍两国半导体行业正常合作和发展,不滥用出口管制措施,切实维护中荷企业和双方共同利益,维护全球半导体产业链供应链稳定。

目前,全球半导体产业已形成你中有我、我中有你的产业格局,个别国家滥用出口管制措施,虽然会对中国企业经营带来一定影响,但也必然损害双边合作,甚至损害全球半导体产业的发展。对中国实施限制的相关国家的企业也会受到这种产业格局调整的影响。

经历多次来自外部的技术封锁、技术打压

后,我们清楚地认识到,增强本国科技实力,只能靠自己。我们要化被动为主动,继续加强科技自主研发和创新能力,同时加强与其它国家的合作,加快核心技术突破和产业链完善,实现科技崛起。

一方面,通过加强科技创新和自主创新能力,加快实现从“跟跑”到“领跑”的转变。

科技创新是国家强盛的重要标志,也是突破外国技术封锁的必要手段。党的十八大以来,我国科技创新取得举世瞩目的成就,成功进入创新型国家行列,为经济社会发展提供了有力支撑。党的二十大报告对加快实施创新驱动发展战略作出重要部署,强调“加快实现高水平科技自立自强”“增强自主创新能力”。

但也要看到,在一些基础研究领域和前沿科技领域,我国还存在亟待突破的短板弱项,芯片、新材料等关键核心技术面临外国“卡脖子”

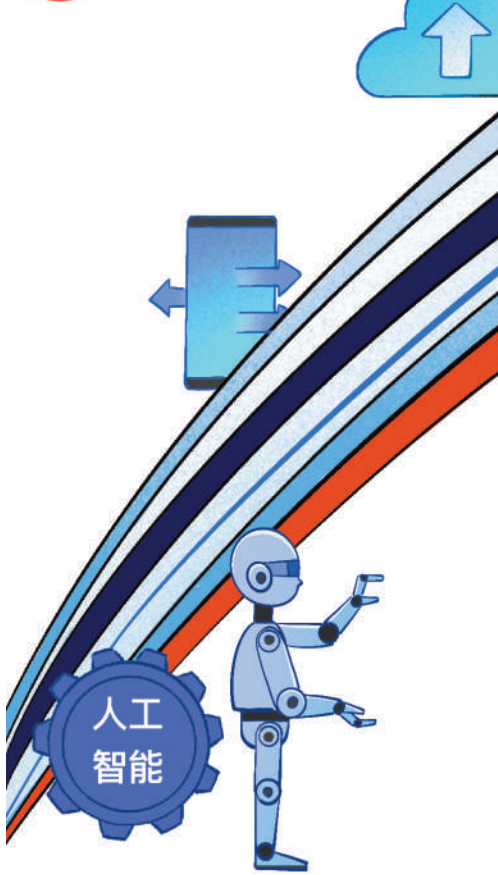
的威胁。因此,我们要进一步加大对科技创新领域的投入,组织运用优势资源,提升自主研发能力,力争早日成为世界主要科学中心和创新高地。

另一方面,通过加强科技领域的国际合作,不断拓展国际科技创新合作的领域和空间。在全球化背景下,国际合作是推进科技创新和突破技术封锁的重要手段。当前,我国已与多个国家和地区建立了广泛的科技合作关系。据科技部数据显示,目前,我国已与160多个国家和地区建立了科技合作关系,签订了114个政府间科技合作协定。

尽管少数国家封锁、打压我们,但仍有很多国家愿意合作。我们要加强与这些国家的合

作,吸收和借鉴他们的先进技术和管理经验,通过高水平科技合作促进国内科技创新和产业升级。同时,我们也要与这些合作者共享发展红利,特别是要发挥企业之间合作的优势,拉紧产业链纽带。

技术封锁“锁不住”中国科技崛起之势。我们要紧紧依靠科技队伍、企业家、院校资源,把独立自主研发与合作研发结合起来,在高水平科技自立自强道路上坚定前行,努力成为重要科技领域的全球领跑者。



中国高铁技术升级的“溢出效应”

■ 赵子强

是一条研发、制造、运营链条。

高铁技术升级提升了我国制造业竞争力,特别是带动了制造业智能化水平提升。高铁生产制造环节涉及到多种先进信息技术和制造技术的深度融合,如大数据、云计算、物联网、人工智能、机器人、3D打印等。这些技术不仅可以提高设计、生产、运营、维护等各个环节的效率和产量,也可以推动制造业数字化转型和智能化升级,促进制造业创新能力和核心竞争力的提升。

以中国中车为牵引的高端制造产业链,带动了新材料、新能源、高端电子元器件等上下游产业的发展,形成了全球瞩目的中国“高铁经济圈”。目前,中国中车已打造出3个千亿级别的轨道交通产业集群,其中湖南株洲地区已成为全球最大的轨道交通装备产业集群。

第二,有助于巩固和提升我国的国际竞争力。高铁作为一种先进、高效、环保、安全的交通方式,已经成为世界各国争相发展的重点领域。中国高铁技术在全球范围内具有明显优势,不仅在速度、安全性、舒适性等方面领先于

其他国家,而且在成本、效益、可靠性等方面也具有较强的竞争力。

随着“一带一路”建设日益深入,越来越多的中国铁路在亚洲、欧洲、非洲等地落地生根,促进了国家间的互联互通。雅万高铁是东南亚第一条高速铁路,麦麦高铁是世界上沙漠地带时速最高的双电气化高速铁路,匈塞铁路是中国高铁进入欧洲的第一单……这些项目不仅为当地民众带来便利和福祉,也为沿线地区的经济社会发展注入活力。随着更多中国高铁技术和装备“走出去”,中国制造业的国际竞争力将进一步凸显。

第三,促进区域经济发展与社会文化融合。高铁缩短了城市之间的时空距离,促进了人员、物资、信息和资本的流动,增强了区域经济的联系和互动。特别是对中西部欠发达地区来说,高铁可以为资源优化配置带来便利,缩小地区差距,促进区域协调发展。

同时,高铁也促进了不同地域文化的交流互动,促进社会文化融合发展。例如,京张高铁

连接了北京市、河北省张家口市等多个城市和乡镇,为人们提供了更多认识不同地方风土人情、历史文化、自然景观的机会。

此外,高铁能促进文明交流,增进与其他国家和地区的友好合作和相互理解。中国高铁技术为“一带一路”沿线国家建设了众多铁路项目,中老铁路已成功开通运营,中泰铁路项目已进入全面建设阶段,雅万高铁联调联试达到设计速度,中越、中缅国际铁路大通道也正在加快推进……通过高铁,中国与其他国家和地区之间的文化交流更加频繁和深入,增进相互理解和友谊,促进共同发展和繁荣。

中国高铁技术未来的升级,既是高铁行业发展进步的体现,也是中国制造业实力和魅力的注脚。作为投资者,在中国制造业金矿中寻找优质标的,胜率可期。

