

从促消费到民营经济再到外商投资

多部门一揽子政策密集落地释放重要信号

专家称旨在筑牢经济基本面向好根基

■本报记者 刘琪 杜雨萌 刘萌

自7月24日召开的中共中央政治局会议明确释放稳经济信号后,短短一个月时间,从促消费到民营经济,再到外商投资,一揽子稳增长政策密集出台,毫无疑问,极大提振了市场主体的发展预期与信心。

接受《证券日报》记者采访的业内人士认为,这些政策措施的出台,切实兼顾了眼前和长远的发展要求,有助于平抑经济的短期波动,提振市场信心,进而带动经济基本面的进一步修复。

稳增长组合拳 精准协同发力

“当前经济运行面临新的困难挑战,主要是国内需求不足,一些企业经营困难,重点领域风险隐患较多,外部环境复杂严峻。疫情防控平稳转段后,经济恢复是一个波浪式发展、曲折式前进的过程。我国经济具有巨大的发展韧性和潜力,长期向好的基本面没有改变。”这是7月24日召开的中共中央政治局会议,对当前中国经济形势的最新研判。

为此,上述会议在部署下半年经济工作时强调,要“加大宏观政策调控力度,着力扩大内需,提振信心”。随着本次会议释放明显稳增长信号,此后一个月时间内,政策面的增量举措陆续推出。

作为当前恢复和扩大需求的关键所在,如何在稳定当前消费基础上进一步激发消费潜力,受到中央密切关注。在此背景下,7月31日,国务院办公厅转发国家发展改革委《关于恢复和扩大消费的措施》(以下简称《措施》),围绕稳定大宗消费,扩大服务消费,促进农村消费,拓展新型消费,完善消费设施,优化消费环境提出20条具体政策举措。

瞄准拉动经济增长“三驾马车”中的投资,监管部门更是直指民营经济与外商投资。自8月1日,国家发展改革委、财政部、中国人民银行等八部门发布《关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知》后,8月10日,国家发展改革委进一步发布《关于完善政府诚信履约机制优化民营经济发展环境的意见》,为民营经济发展创造良好环境。随后,国务院于8月13日发布《关于进一步优化外商投资环境加大吸引外商投资力度的意见》,为更大力度、更加有效吸引和利用外商投资明确多维度支持举措。

“鼓励外商投资的重点领域仍集中在生物医药、数字经济等高新技术领域,体现通过外资助推现代化产业体系构建的重要性。”东吴证券首席固收分析师李勇坦言,这些政策的相继推出,与我国现阶段面临的挑战一一对应,体现了政策的精准性。

在红塔证券首席经济学家李奇霖看来,近期一揽子政策文件频出,释放出了高层着力巩固经济恢复发展基础,推动稳增长积极信号。当前我国经济所面临的主要问题是在于国内需求有待进一步提升,从扩大消费、促进民营经济发展和吸引外资这三方面出台一揽子政策举措,精准地针对了当前经济发展的痛点。随着政

策效果的持续显现,我国经济恢复基础将不断巩固,政策也将转化为经济增长的有效动能,起到稳定市场预期,助力经济稳步回升的作用。

为稳定经济增长 注入新动力

不难发现,近期出台的政策主要着力于“三驾马车”中的消费与投资,并由此释放出明确的稳增长、促发展、强信心信号。

从国家统计局7月份发布的数据来看,2023年上半年,最终消费支出对经济增长的贡献率达到了77.2%,比去年全年贡献率明显提升。可以看到,消费对于GDP增长的贡献已经超过了投资和出口,因此,消费成为拉动经济增长的最主要引擎。

不过,无论是从二季度或是7月份的数据来看,消费增长动能均有所回落。数据显示,7月份社会消费品零售总额同比增长2.5%,增速较上月回落0.6个百分点。在上年同期基数走势平稳的情况下,这一增速明显不及市场预期。

东方金诚首席宏观分析师王青直言,这背后的核心原因在于经济修复曲折式前进的过程,导致居民消费能力和消费信心均未完全恢复。同时,房地产市场的持续低迷对消费也产生一定抑制作用。因此,迫切需要加大政策支持力度以加快消费复苏,推动生产、分配、流通、消费的宏观经济大循环尽快回到潜在运行状态,防止因消费不振导致的短期经济增长“缺口”长期化。

在王青看来,除了促消费、稳就业政策“组合拳”的集中发力,加快落地外,未来,还需要进一步加大对外商投资支持力度,推动楼市尽快企稳回升,这也是当前促消费的一个重要发力点。

普华永道中国内地消费市场行业主管合伙人叶曼认为,消费对国民经济的重要性不只是拉动经济,更是为了改善民生,满足人们对美好生活的向往。促消费是一个涉及促进终端消费到促进就业和促进收入增长的相互促进的良性循环。

如果说消费是经济复苏的主要拉动力,那么,投资无疑将起到重要托底作用。

从民营经济角度来看,其具有“五六七八九”特征,即贡献了50%以上的税收、60%以上的国内生产总值、70%以上的技术创新成果、80%以上的城镇劳动就业、90%以上的企业数量。不过,民营企业获得的金融等支持却与其贡献不匹配的情况长期存在。并且,今年以来,在复杂国际国内环境的共同作用下,民间投资增速出现放缓,民营企业信心不足。

信心往往比黄金更加重要。基于目前的经济形势下,在前期一系列支持民营经济发展举措的基础上,《关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知》可以说给民营经济发展注入新动力。

工银亚洲在研报中预计,未来一段时间,支持民营经济发展的政策有望综合发力。一是优化营商环境,重在破除市场隐形壁垒,强化法制保障;二是给予财政倾斜,优化和延续税费



短短一个月时间,从促消费到民营经济,再到外商投资,一揽子稳增长政策密集出台,极大提振了市场主体的发展预期与信心

政策应对及时有力 下半年经济稳定向好可期

■苏诗钰

“恢复和扩大消费20条”“促进民营经济28条”“吸引外资24条”……短短一个月时间,一揽子政策密集出台,着力扩大内需提振信心,一目了然。

下半年相关举措从宏观调控、消费、投资、房地产等方面发力,张弛有度。在经济“波浪式”曲折式前进的大背景下,针对需求不足、民营企业经营困难、优化营商环境吸引外资、重点领域风险防范等方面,从中央层面出台了多项举措,精准有力支持实体经济,对稳增长、促发展、强信心产生重要支撑。

从稳增长角度来看,要想办法积极扩大国内需求。上半年,第三产业增加值331937亿元,同比增长6.4%,对经济增长的贡献率为66.1%,稳居国民经济第一大产业,其对经济增长的拉动作用不言而喻。而第三产业是指除第一、二产业外的其他行业(服务业),范围比较广。7月31日,国务院办公厅转发国家发展改革委《关于恢复和扩大消费措施的通知》,对于汽车、房

地产、餐饮、文旅等方面提出了20条恢复和扩大消费措施,将对提振消费产生积极影响。从稳住外贸外资来看,8月13日,国务院发布《关于进一步优化外商投资环境加大吸引外商投资力度的意见》,提出6方面24条政策措施,为外国投资者营造更加优化的投资环境,提振外商投资信心等。笔者认为,当前背景下,优化营商环境、加大吸引外商投资是当务之急也是长远考虑。要推进高水平对外开放,建设更高水平开放型经济新体制,是构建“双循环”新发展格局的重要需求。

政策有为,未来可期。可以预见的是,货币政策与财政政策将协同发力,更多政策细则将继续推出并逐渐落地。随着各项政策效果不断显现,下半年经济将在上半年持续恢复的基础上,保持稳定向好态势。

经济超预期目标,但因去年二季度基数较低,下半年经济增长目标任务依然较重。根据中原证券研究所测算,下半年GDP至少要实现4.6%的增长,才能完成5%左右的经济增长目标。所以,大力提振国内需求,帮助部分企业度过阶段性困难期,防范房地产、地方债务等领域的风险,缓解外部环境的负面影响,是应对当前经济形势的重要手段。

从稳增长角度来看,要想办法积极扩大国内需求。上半年,第三产业增加值331937亿元,同比增长6.4%,对经济增长的贡献率为66.1%,稳居国民经济第一大产业,其对经济增长的拉动作用不言而喻。而第三产业是指除第一、二产业外的其他行业(服务业),范围比较广。7月31日,国务院办公厅转发国家发展改革委《关于恢复和扩大消费措施的通知》,对于汽车、房

地产、餐饮、文旅等方面提出了20条恢复和扩大消费措施,将对提振消费产生积极影响。从稳住外贸外资来看,8月13日,国务院发布《关于进一步优化外商投资环境加大吸引外商投资力度的意见》,提出6方面24条政策措施,为外国投资者营造更加优化的投资环境,提振外商投资信心等。笔者认为,当前背景下,优化营商环境、加大吸引外商投资是当务之急也是长远考虑。要推进高水平对外开放,建设更高水平开放型经济新体制,是构建“双循环”新发展格局的重要需求。

政策有为,未来可期。可以预见的是,货币政策与财政政策将协同发力,更多政策细则将继续推出并逐渐落地。随着各项政策效果不断显现,下半年经济将在上半年持续恢复的基础上,保持稳定向好态势。

言,出台一揽子政策体现了中国政府在当前经济形势下的积极应对态度,为实现全年经济社会发展目标和稳定经济增长注入了新动力。同时,这些政策也展示了中国政府对于扩大内需、促进民营经济和吸引外资的决心和支持。

全年实现“5%左右” 增速目标有信心

政策从落地到见效尚需时日,鉴于当前经济恢复基础仍需进一步稳固,市场主体信心亟待提振,因此,稳增长政策更需落实、落细。不过,从目前来看,业界普遍对全年实现5%左右的经济增长目标有信心。

中航证券有限公司首席经济学家董忠云预计,在政策积极发力的前提下,对下半年中国经济无需悲观,二季度GDP(国内生产总值)环比0.8%有望为全年低点,三季度的经济表现有望好于二季度。

天风证券宏观首席分析师宋雪涛也认为,上半年GDP实际增长5.5%,要实现全年5%左右的增长目标,则下半年实际经济增长需要达到4.6%。

在财信证券首席经济学家伍超明看来,下半年中国经济表现,将在很大程度上取决于一揽子政

京东低价策略再落子 自营免邮门槛下调至59元

■本报记者 许洁 见习记者 梁傲男

8月23日,京东宣布调整自营商品运费标准,普通用户自营免邮门槛从99元下调至59元。同时,京东PLUS会员享受免邮权益不再需要使用运费券,全年无限免邮。

据悉,这是京东推行低价策略的又一举措。京东相关负责人对《证券日报》记者表示:“随着‘百亿补贴’等低价策略的持续推进,在为消费者带来海量低价优质的商品的同时,京东将持续提升服务能力,将更多实惠好物纳入到免邮商品范畴中。”

自2016年以来,京东自营包邮门槛长期维持在99元,此次下调包邮门槛,是京东自营包邮门槛的首次下调。

据记者了解,针对此次运费标准调整,京东PLUS会员对会员权益进行全面升级。相较于此前每月可以领取5张运费券抵减自营订单运费的形式,会员权益升级后,京东PLUS会员购买自营商品可享受无限免邮。

同时,根据调整后的运费标准,普通用户在购买京东自营商品时,满59元即可免邮,消费者依然可以享受包括“211限时达”等在内的京东优质服务。目前,依托于京东的自建物流,全国已有超过95%区县实现当日达、次日达。

此外,结合此次运费标准调整,京东企业业务也进一步加大中小企业客户的补贴力度,京东企业会员同样可以享受运费减免优惠,帮助企业客户降低采购成本,让采购更为便捷高效。

谈及此时作出这一布局的原因,京东集团CEO赵乐际对《证券日报》记者表示,这是京东追求提高客户黏性、优化客户体验之举,在确保公司整体商品交易总额稳定上升的同时,也将对京东物流的成本造成压力。

“降低包邮门槛有助于鼓励更多消费者购买自营商品,提高用户的复购率和忠诚度,为京东的长期稳健发展奠定基础。这一策略还将刺激消费者的购买意愿,巩固京东在市场上的地位,对其持续推进低价竞争战略具有重要战略意义。”天使投资人郭涛对《证券日报》记者表示。

今年以来,京东持续推进低价策略,相继推出了京东“百亿补贴”频道、单件到手价功能、买贵双赔等服务等一系列举措,此次运费门槛的调整无疑也是京东低价策略下的进一步落地。

盘古智库高级研究员江瀚在接受《证券日报》记者采访时表示,京东坚持推进低价策略,有望进一步提升其在电商市场上的竞争力,扩大销售份额和市场份额。京东需要在保持产品和服务质量的前提下,通过优化供应链、提高运营效率等方式降低成本,从而持续实施低价策略。

京东日前发布的2023年二季度业绩显示,二季度,在自营商品SKU(最小存货单位)达到千万级的基础上,京东的库存周转天数继续保持着31.7天的全球领先水平;同时,受益于供应链技术创新和精细化运营带来的效率提升和成本优化,履约费用率从去年二季度的6.1%降至今年二季度的5.8%。

可以看到,无论是此次调整自营运费标准,还是此前推出的“百亿补贴”“9.9包邮”等低价举措,对京东而言,只有通过持续优化运营成本、提高运营效率,才能让消费者体验到更加优质的服务。

深交所投教专栏

主板投资入市手册(二十二): 异常交易实时监控(二)

编者按:为帮助投资者充分了解深市主板改革后的相关规则变化和投资风险点,深交所投资者服务部推出《主板投资入市手册》。下面让我们一起来看一看“异常交易实时监控”相关内容。

1.什么是主板股票交易中的虚假申报?
答:主板股票交易中的虚假申报,是指投资者不以成交为目的,通过大量申报并撤销等行为,引诱、误导或者影响其他投资者正常交易决策的异常交易行为。

2.在开盘集合竞价阶段,主板投资者哪些涉嫌虚假申报的交易行为将受到深交所重点监控?
答:在开盘集合竞价阶段,主板投资者同时存在以下情形的,将受到深交所的重点监控:

(1)主板风险警示股票以偏离前收盘价3%以上的价格,或者其他股票以偏离前收盘价5%以上的价格申报买入或者卖出;

(2)累计申报数量或者金额较大;

(3)累计申报数量占市场同方向申报总量的比例较高;

(4)累计撤销申报数量占累计申报数量的50%以上;

(5)以低于申报买入价格反向申报卖出或者以高于申报卖出价格反向申报买入;

(6)主板风险警示股票开盘集合竞价虚拟参考价涨(跌)幅3%以上,或者其他股票开盘集合竞价虚拟参考价涨(跌)幅5%以上。

3.在连续竞价阶段,主板投资者哪些涉嫌虚假申报交易行为将受到深交所重点监控?

答:(1)涉嫌盘中虚假申报。在连续竞价阶段,主板投资者同时存在下列情形的,将受到深交所重点监控:

①最优5档内申报买入或者卖出;

②单笔申报后,在实时最优5档内累计剩余有效申报数量或者金额巨大,且占市场同方向最优5档剩余有效申报总量的比例较高;

③满足上述情形的申报发生多次;

④申报后撤销申报,且累计撤销申报数量占同方向累计申报数量的50%以上;

⑤存在反向卖出(买入)成交。

(2)涉嫌涨(跌)幅限制价格虚假申报。在连续竞价阶段,主板投资者2次以上同时存在下列情形的,将受到深交所重点监控:

①股票交易价格处于涨(跌)幅限制状态;

②单笔以涨(跌)幅限制价格申报后,在该价格剩余有效申报数量或者金额巨大,且占该价格剩余有效申报总量的比例较高;

③单笔撤销以涨(跌)幅限制价格的申报后,在涨(跌)幅限制价格的累计撤销申报数量占以该价格累计申报数量的50%以上。

A股上市险企首份半年报出炉

中国人寿上半年新业务价值同比上升19.9%

■本报记者 苏向泉

8月23日晚间,中国人寿保险股份有限公司(简称“中国人寿”)发布2023年半年度报告显示,2023年上半年,中国人寿实现保费收入4701.15亿元,同比上升6.9%,创历史新高;内含价值13116.69亿元;新业务价值308.64亿元,同比上升19.9%。

2023年上半年,中国人寿实现净投资收益969.58亿元,净投资收益率为3.78%。主要受公开市场权益品种实现收益下降影响,2023

年上半年实现总投资收益876.01亿元,总投资收益率为3.41%。考虑当期计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动净额后,综合投资收益率为4.23%,较2022年同期增长48个基点。受权益市场持续震荡,投资收益同比下降影响,归属于母公司股东净利润为161.56亿元,同比下滑36.3%。

从细分业务发展情况来看,2023年上半年,中国人寿实现寿险业务总保费3885.58亿元,同比上升9.0%;健康险业务总保费为730.58亿元;意外险业务总保费

为84.99亿元,同比上升4.2%。

从主要业务渠道发展情况来看,2023年上半年,中国人寿个险板块总保费为3621.01亿元,同比增长2.7%,其中,首年期交保费为801.09亿元,同比增长16.2%。银保渠道方面,上半年总保费达620.66亿元,同比增长45.7%。

销售人力变化方面,截至2023年6月30日,中国人寿总销售人力为72.1万人。截至报告期末,个险销售人力为66.1万人,与2022年底基本持平,其中,营销队伍规模为42.4万人,收展队伍规模为23.7万人。

就市场关注的资产配置变化,半年报显示,截至2023年6月30日,中国人寿投资资产达54218.19亿元,较2022年底增长7.0%。主要品种中债券配置比例由2022年底的48.54%提升至49.66%,定期存款配置比例由2022年底的9.59%变化至8.04%,债权型金融产品配置比例由2022年底的8.98%变化至8.72%,股票和基金(不包含货币市场基金)配置比例由2022年底的11.34%变化至11.06%。

半年报还显示,截至2023年6月30日,中国人寿综合偿付能

力充足率和核心偿付能力充足率分别为204.23%、140.43%,继续保持较高水平。

“当前,我国处在经济恢复和转型升级的关键期,人身险业恢复基础尚不稳固。从长期看,我国拥有超大规模市场优势和内需潜力,经济韧性强、潜力足、回旋余地大,长期向好的基本面没有改变。经济高质量发展带来的极大动力和加强社会保障体系建设带来的外在推力为行业长期向好提供了广阔空间,人身险业仍处于重要战略机遇期。”中国人寿董事长白涛在半年报中表示。