

国资委:加快推动国资央企不断塑造高质量发展新优势

本报记者 杜雨萌

据国资委官网8月30日消息,8月29日,国务院国资委党委书记、主任张玉卓主持召开国有企业经济运行第四次圆桌会议,详细了解高端装备制造、发电、通信、水运、化工、商贸等行业中央企业经济运行情况、面临的挑战问题,听取企业下一步工作安排及意见建议,研究细化工作举措,帮助企业协调解决实际困难,加快推动国资央企不断塑造高质量发展新优势,为国民经济持续恢复向好、稳定健康发

展作出更大贡献。

会上,6家中央企业负责同志介绍了当前企业生产经营、战略性新兴产业发展情况。张玉卓认真听取大家发言,对企业准确研判行业发展趋势,抢抓订单、压缩成本、管控风险取得的成效给予充分肯定,围绕企业当前在集成电路、化工新材料、新一代通信技术、生物医药、工业母机、绿色能源等领域发展遇到的问题与大家深入交流,表示国务院国资委将对企业反映的问题、提出的建议,分类梳理研究,建立工作台账,完善政策措施,加快推进解决,以更大

力度鼓励支持企业敢投、敢闯、敢干。

张玉卓强调,要认真学习贯彻习近平总书记关于国有企业改革发展和党的建设的重要论述,按照党中央对经济形势的科学判断和对经济工作的决策部署,保持推动高质量发展的定力,加快推动传统产业转型升级,在战略性新兴产业优布局、上规模、提水平上持续发力、久久为功。要眼睛向内、管理挖潜,用好用足国家、地方出台的政策,加快打造高端化差异化竞争优势,以技术和产品优势赢得市场竞争优势,当好行业龙头企业、标杆企

业。要依靠创新打开发展新空间,深刻把握战略性新兴产业发展特征,围绕强化技术攻关、优化产业组织、集聚产业要素、培育产业生态、激发人才活力等关键着力点,有效发挥主体支撑和融通带动作用,强化与产业链上各类所有制企业协同合作,抓紧打造一批具有国际竞争力的战略性新兴产业集群和产业领军企业。要坚持正确政绩观、发展观,强化高风险业务管控,压实安全生产责任,防范化解重大风险,真正把效益做实,不断提升企业价值创造能力。

今日导读

自动驾驶商业化落地阶段性受阻
拆解前景多路径分步推进

A3版

公募REITs的“安居之道”

B1版

前7个月全国社会物流总额同比增长4.7% 延续平稳恢复势头

本报记者 孟珂

8月30日,中国物流与采购联合会发布数据显示,前7个月,全国社会物流总额189.9万亿元,按可比价格计算,同比增长4.7%,比上半年回落0.1个百分点;其中,7月份增长4.5%,比6月份回落1.4个百分点。

中国物流信息中心分析师孟珂对《证券日报》记者表示,从历年走势来看,7月份环比回落属正常的季节性波动。当前物流需求基本稳定,社会物流总额累计增速延续平稳恢复势头。

前7个月,工业品物流总额同比增长3.8%,增速与上半年基本持平,7月份同比增长3.7%,环比回落0.7个百分点。

“本月有近八成行业物流总额增速有所放缓,工业物流恢复的势头尚待稳固。从结构看,基础产业、升级产业双向驱动支撑工业物流持续恢复。”孟珂分析称,随着产业向高端延伸、向绿色转型,相关领域物流需求保持较快增长。7月份,航空航天器及设备制造、智能消费设备物流总额同比均超过10%;新能源汽车及相关充电桩产量增速超过20%。

前7个月,单位与居民物品物流总额同比增长10.1%,比上半年小幅提高0.1个百分点。从结构看,线上电商物流持续活跃,7月份,电商物流总业务量指数为121.8点,仍保持较高水平。前7个月全国实物商品网上零售额同比增长10%,占社会消费品零售总额的比重较上年同期提升0.8个百分点。

重点调查数据显示,前7个月重点物流企业业务收入比上年同期增长8.8%,物流业务成本增长8.3%,增速略低于收入0.5个百分点。重点企业每百元物流业务收入中的成本为95.2元,比同期减少0.3元。经营成本快速上涨势头有所缓解。

“今年以来,物流投资持续增长,企业通过增加网点布局密度、设备智能化、企业运营数字化等手段深度挖掘上游需求,提升市场份额,降低企业经营成本。”孟珂表示,但也要看到,物流企业盈利压力依然较大,一是上游需求恢复势头尚不稳定,物流业务收入虽保持增长,但5月份以来增速连续回落;二是企业资金紧张局面有所抬头,流动资金周转率回落,应收账款账期增加,特别是部分中小企业资金紧张的局面有所加剧;三是物流企业盈利水平持续低位,前7个月重点企业收入利润率仍位于4%以下,明显低于规模以上工业企业6.44%的平均水平。

孟珂表示,尽管物流持续恢复仍面临挑战,但也要看到物流行业整体调整适应能力逐步增强,服务质量稳步提升,供应链上下游协同性得到进一步改善,工业、流通等领域产销衔接水平有所提高。后期随着宏观政策逐步精准有力实施,物流运行有望稳步回升。

本版主编:姜楠 责编:白杨 美编:崔建岐 魏健琪
制作:闫亮 电话:010-83251808

180家上市公司中报分红 减持新规下3家“铁公鸡”终分红

同花顺iFinD数据显示

截至8月30日22点

5265家A股公司发布中报

其中

180家发布中报分红预案

拟分红金额合计2038.87亿元



崔建岐/制图

本报记者 吴晓璐

8月31日,上市公司2023年中报将收官,其中,今年中报分红公司数量明显增多。同花顺iFinD数据显示,截至8月30日22点,5265家A股公司发布中报,其中,180家发布中报分红预案,相对去年115家中报分红,同比增幅超50%,180家公司拟分红金额合计2038.87亿元。

近日,证监会进一步规范股份减持行为,将分红与控股股东、实际控制人减持挂钩,促进上市公司长期稳定分红。从今年的中报来看,秦川机床、吉电股份等3家近10年从未分红的“铁公鸡”推出现金分红计划。需要说明的是,这3家公司公布中报的时间均在减持新规推出之后。

市场人士认为,在监管部门的鼓励引导下,未来经营和现金流稳定的上市公司有望实现长期稳定分红,稳定投资者预期,进而提升市场长期吸引力。

从分红金额来看,6家大市值公司中报拟现金分红超过百亿元。中国移动、中国石油、中国石化、中国平安和中国电信中报拟分红金额为475.57亿元、384.34亿元、258.29亿元、173.85亿元、169.36亿元和131.04亿元,6家公司分红金额合计占总分红金额比例近八成。

例近八成。

从行业来看,机械设备、电力设备、汽车行业分红公司数量较多,分别有28家、17家、16家。

创金合信基金首席经济学家魏凤春表示,机械设备、电力、汽车行业中报分红家数较多,首先是业绩较好,具备分红的条件;其次,这些公司治理都比较规范。

谈及今年中报分红家数增多,是否与证监会最新减持要求有关时,魏凤春认为“有一定关系”。

中原证券策略分析师周建华表示,监管部门将减持与分红挂钩,大幅增强上市公司实施分红的动力,这从制度设计上保护了中小投资者,促进投资者更重视业务与分红稳定的公司。

实际上,在此前证监会推出的“活跃资本市场、提振投资者信心”一揽子举措中,就包括分红。证监会有关负责人表示,强化分红导向,推动提升上市公司特别是大市值公司分红的稳定性、持续增长性和可预期性。研究完善系统性长期性分红约束机制。

中国人民大学财政金融学院金融学教授郑志刚表示,投资者投资获利主要有两种方式,一种是通过公司业绩增长并持续分红,获得投资回报,另一种是转让股份获得资本利得。从长远来看,长期稳定分红是对投资者长期投资的激励,也是投资者获得长期稳定回报的根本所在,有助于促进投资者从短期投机获得资本利得转向长期持有获得稳定回报,促使更多投资者选择长期投资和价值投资。

周建华表示,建立系统性长期性分红约束机制有助于减少市场的投机氛围,上市公司控股股东、实际控制人等将更重视经营业绩的稳定性,推动完善市场投资功能,提升市场的吸引力。

但是,分红在于长期稳定,而不能过度分红。从今年中报来看,38家公司分红金额占归母净利润比例超过100%。对此,郑志刚认为,上市公司要注重股利发放策略,建立“蓄水池”,通过合理的流动收益和现金管理建立稳定的股利发放机制和预期,稳定投资者的回报预期和对公司的信心。

谈及进一步完善系统性长期性分红约束机制,周建华认为,未来,一方面可以和财政税务部门沟通,对分红税收推出优惠政策;另一方面鼓励投资者将分红继续用于资本市场投资。

券商中期业绩显露行业高质量发展势头

李文

备受市场关注的上市券商中期业绩于昨日晚间收官。数据显示,43家上市券商合计实现营业收入2691.8亿元,同比增长7.61%;合计实现净利润819.22亿元,同比增长13.58%。从行业角度看,根据证券业协会统计的母公司口径,上半年我国证券业实现营业收入、净利润同比分别上升9%、5%。截至2023年6月30日,我国证券业的总资产、净资产及净资本分别为11.65万亿元、2.86万亿元及2.13万亿元,分别较上年末增长5.3%、2.7%、2.1%。

伴随着证券市场景气周期的变化,我国证券业利润水平也表现出周期波动特征。2019年至2021年,行业连续三年实现利润增长,2022年利润有所下滑。展望今年全年,从券商给出的预判来看,行业有望实现业绩修复。

数据的背后折射出行业正在发生的变化。目前,证券行业的发展格局已经从高速增长阶段转向高质量发展阶段,总体呈现出头部券商领先发展,中小券商差异化、特色化发展的态势。上市券商的中期业绩表现也印证了这一点:大型券商业绩表现稳定,部分中小券商更具弹性。

前不久,证监会明确提出,激发市场机构活力,促进行业高质量发展。坚持集约化、差异化、功能化、国际化发展方向,建设高质量投资银行。

笔者认为,大型券商应当是高质量发展的“先行部队”。大型券商的业务综合实力强,在中期业绩中,出色的投行业务能力占据大部分市场份额,获取大部分业务收入,各项业务转型也走在行业前列。同时,资本市场投融资改革等政策将加快推动中长期机构资金入市,具备竞争优势的大型券商将享受到更多改革红利。接下来,大型券商要顺应资本市场双向开放趋势,加快国际业务布局,完善全球服务链条,积极探索数字化转型创新之路,建设高质量投资银行。

数量众多的中小券商要尽快寻求差异化发展路径。当前,证券业依旧没有摆脱同质化竞争的局面,中小券商面临着更大的生存压力,明确市场定位、专注主业、寻求业务以及经营管理模式的差异化竞争是破局关键。今年上半年,不少中小券商在资管业务、财富管理业务上发挥出差异化发展优势,收入占比明显提升。接下来,中小券商可发挥自身优势,提升资金使用效率,探索“降本增效”的发展模式。

近年来,证券业资本类业务高速发展,驱动券商业绩增长。但严格的净资本指标体系限制其杠杆运用能力。同时,在证券公司估值处于较低水平和股权融资更加审慎的背景下,券商重资本业务发展受限,业务拓展相对缓慢,虽然券商短期可通过调整资产结构以及债务融资等方式释放一定空间,但长期来看,放松净资本管制才是破局的关键。前不久,证监会明确了“活跃资本市场,提振投资者信心”的一揽子举措,其中提到“优化证券公司风控指标计算标准,适当放宽对优质证券公司的资本约束,提升资金使用效率”。对券商来说,该项举措既有利于提升其经营效率,也有利于提升其为资本市场服务的能力。扩大到行业来说,这也是行业高质量发展的必要前提。

当然,“合规、专业”应当是高质量投行的“底色”,在此基础上,券商积极发挥自身优势,向着服务综合化、发展差异化、竞争国际化、运营数字化等发展目标探索,为行业的高质量发展奠定坚实基础。

今日视点

飞南资源
FEINAN RESOURCES
广东飞南资源利用股份有限公司

首次公开发行4,001万股A股 并在创业板上市

股票简称:飞南资源 股票代码:301500

发行方式:本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售(如有)、网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期:2023年9月5日
网上路演日期:2023年9月8日
网上、网下申购日期:2023年9月11日
网上、网下缴款日期:2023年9月13日

保荐人(联席主承销商): 湘财证券
联席主承销商: 国泰君安证券
投资者关系顾问: 易诚

《初步询价及推介公告》《创业板上市提示公告》详见今日《证券日报》《证券时报》《上海证券报》《中国证券报》

央行加码逆回购呵护月末流动性

本报记者 刘琪

8月30日,中国人民银行以利率招标方式开展了3820亿元7天期逆回购操作,以维护月末流动性平稳,操作利率维持1.8%不变。鉴于当日有3010亿元逆回购到期,故央行公开市场实现净投放810亿元。

自8月25日以来,央行逆回购操作规模一直保持在2000亿元以上,8月25日、28日、29日,每日操作量分别为2210亿元、3320亿元、3850亿元。

对于央行逆回购操作保持较大投放力度,中国银行研究院高级研究员王有鑫认为,一方面在于近期市场流动性有所偏紧。逆回购到期量较大的同时,临近月末流动性需求增加,叠加美债收益率走高和股市波动诱发短期跨境资本流出增多等因素影响,导致隔夜SHIBOR(上海银行间同业拆放利率)、DR007(银行间市场存款类机构7天期回购加权平均利率)等短期利率有所走高,加大逆回购投放力度可以缓解金融体系的短期流动性压力,确保金融市场平稳运行。

中国货币网数据显示,8月24日隔夜SHIBOR报1.569%,8月25日跃升至1.819%,8月28日以来则一直保持在1.9%以上,其中8月29日报1.973%,创6月下旬以来新高。DR007则是自8月25日以来持续上行,截至8月29日DR007均值达2.07%。这些指标数据均显示出月末流动性偏紧。

“央行逆回购操作力度较大,另一方面体现了货币政策对实体经济的支持力度增大。”王有鑫说,在8月份“降息”之后,通过加大逆回购规模,从价格和数量两个角度确保市场流动性合理充裕,融资成本稳中有降,可以更好地发挥提振市场融资需求的作用。

央行在8月中旬发布的《2023年第二季度中国货币政策执行报告》中明确指出,要“更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能,稳固支持实体经济恢复发展”“综合运用多种货币政策工具,保持流动性合理充裕”。

展望9月份流动性,安信证券首席固收分析师卢光胜表示,9月份政府债净融资规模仍较大,且缴准基数和M0环比增加料回笼一定流动性,但财政投放或将持续发力,综合来看9月份资金缺口或在1000亿元左右,流动性压力整体不大,但考虑到8月底超储率预计不高,不排除9月份在税期和月末等特定时点流动性可能偏紧。

王有鑫预计,9月份央行逆回购操作规模短期可能会继续保持在较高水平,之后会逐渐回落,但整体投放规模将依然较大。主要考虑到9月初还有较大规模的逆回购到期,需要加大逆回购投放量进行对冲。另外,美联储将在9月20日公布议息会议结果,可能考虑再次加息,在此之前会对跨境资本流动带来持续扰动。而且临近季末,在监管考核压力下,流动性需求将增多。为了稳定经济发展势头,呵护金融市场走势,预计9月份央行逆回购规模将继续维持在较高水平。

今年以来,央行分别于6月份、8月份下调7天期逆回购操作利率即短期政策利率,由年初的2%降至目前的1.8%。对于近期短期政策利率是否有进一步下调的可能,接受采访的分析人士均持否定观点。

仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟表示,为了以良好适宜的货币条件与金融环境支持实体经济向好向上,政策利率仍有下调空间,但考虑到综合权衡信用与稳存量、降成本、优结构之间的关系,短期来看“降息”的迫切性和必要性不高。

王有鑫亦认为,短期看,政策利率再次下调的可能性较低。首先,利率水平已处于低位,持续下调的必要性下降。其次,货币政策发挥作用存在时滞,未来几个月需观察政策效果再决定是否需继续调整利率水平。