

四部门详解宏观经济运行热点

中国经济不存在所谓通缩 仍有充足政策工具储备

■本报记者 杜雨萌

9月20日,国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会。国家发展改革委副主任丛亮,工业和信息化部运行监测协调局局长陶青,财政部国库司司长李先忠以及中国人民银行货币政策司司长邹澜出席会议,并就近期外界关注的经济热点问题作出回应。

丛亮表示,展望未来,随着存量政策与增量政策叠加发力,政策效应不断累积,积极因素不断增多,我国经济将回升向好,长期向好。

今年以来物价仍在低位运行

8月份以来,面对世界经济复苏动力不足、国内周期性结构性矛盾交织叠加等困难挑战,各有关方面延续优化一批阶段性政策,研究出台一批针对性强的新举措,积极谋划一批储备政策,系统打出了一套政策“组合拳”,切实稳增长、提信心、防风险,持续巩固我国经济回升向好势头。

随着政策组合拳效应逐步显现,8月份经济运行持续恢复,多数指标边际改善,积极因素累积增多。

“应该看到,中国经济发展仍具有良好支撑基础和许多有利条件。”丛亮表示,一是有丰富的宏观调控经验和充足的政策储备工具,完全有信心有底气从容应对各种风险挑战。二是我国经济长期向好的趋势没有改变。随着党中央、国务院各项决策部署加快落地见效,将有效推动国内需求持续扩大,生产供给稳定增长,新旧动能加快转换,带动就业形势保持稳定、居民收入稳步增加、社会民生持续改善,经济运行有

望延续回升向好态势。

对于一些媒体关注的中国物价走势的问题,丛亮表示,今年以来物价仍在低位运行,需要引起重视,但综合物价水平、需求恢复、经济增长、货币供应量等因素判断,中国经济不存在所谓的通缩,后期也不会出现通缩。由于价格指标属于经济运行的滞后指标,随着需求稳步恢复,市场信心逐步增强,经济运行持续好转,加上低基数效应逐步减弱,我国物价总体水平有望继续回升并逐步回升到年均值水平附近。

坚决防范汇率超调风险

今年以来,国际形势复杂多变,全球外汇市场波动较大。对于各方较为关注的“人民币对美元贬值”问题,邹澜回应称,从汇率制度看,我国实行以市场供求为基础,参考一篮子货币进行调节,有管理的浮动汇率制度。

邹澜表示,下一阶段,人民银行、外汇局将以保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定为目标,立足长远,发韧当前,综合施策、校正背离、稳定预期,坚决对单边、顺周期行为予以纠偏,坚决对扰乱市场秩序行为进行处置,坚决防范汇率超调风险。

从货币工具来看,今年以来,人民银行稳健的货币政策精准有力,加大逆周期调节力度,有力有效应对国内外风险挑战,巩固经济回升向好态势。邹澜称,货币政策应对超预期挑战和变化仍然有充足的政策空间。人民银行将继续精准有力实施好稳健的货币政策,加强逆周期调节和政策储备,以高质量金融服务助力高质量发展。

谈及降低存量房贷利率

的问题,邹澜表示,降低存量房贷利率已在积极有效推进。预计超过九成符合条件的借款人可在第一时间充分享受政策红利,其他借款人的存量房贷利率也将在10月底前完成调整。

当前财政运行总体平稳

今年前8个月,全国一般公共预算收入15.18万亿元,同比增长10%;全国一般公共预算支出17.14万亿元,同比增长3.8%。

其中,在专项债券发行方面,据李先忠介绍,今年前8个月,已下达新增专项债券额度是3.7万亿元,各级财政部门持续加快专项债券发行使用。各地发行用于项目建设等专项债券2.95万亿元,完成全年新增专项债券限额的77.5%,比序时进度快10.8个百分点。债券资金累计支持专项债项目约2万个,主要用于市政建设和产业园区基础设施、社会事业、交通基础设施、保障性安居工程、农林水利等党中央、国务院确定的重点建设领域,推动一大批惠民生的补短板、强弱项的项目实施,有效发挥政府投资“四两拨千斤”的撬动作用。

整体上看,虽然当前财政运行总体平稳,但也有一些地方经济发展后劲不足,财政运行呈现紧平衡状态。

对此,李先忠表示,中央财政高度重视,多措并举,上下联动,支持地方特别是基层财政平稳运行。一是加大转移支付力度。2023年,中央财政安排对地方转移支付10.06万亿元,截至8月底,中央对地方转移支付已下达9.55万亿元,具备条件的都已经下达完毕,为保障地方财政平稳运行提供了有力财力保障。二是充分用好财政资金直达

机制。今年,中央财政将约4万亿元转移支付资金纳入直达机制管理。前8个月,已经下达直达资金3.83万亿元,除部分据实结算项目外已经全部下达,占2023年直达资金总规模的95.1%。三是加强全国财政运行监测。下一步,中央财政将指导地方统筹中央转移支付和地方自有财力,加大财力下沉力度,切实保障基层财政平稳运行。

系统推进新兴产业发展

工业是宏观经济的“压舱石”,是稳增长的主战场。陶青表示,目前,工业稳增长积极因素不断累积。企业产销衔接进一步畅通。具体来看,工业生产者出厂价格指数(PPI)持续收窄;企业利润降幅也进一步收窄。随着上游原材料价格的下降,企业营收在出现好转,企业成本压力有所缓解。企业信心也在逐步增强。8月份,制造业PMI进一步回升。

陶青表示,下一步,工业和信息化部将会同各地区、各部门,坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署,促进工业经济实现质的有效提升和量的合理增长。一是加强政策协同落实。加紧实施十大重点行业稳增长工作方案,推动稳增长政策落地见效。二是加快促进需求恢复扩大。加强质量品牌建设,推进供给端创新,以高质量供给引领创造需求。引导企业因地制宜拓展国际市场,进一步挖掘出口潜力。三是加紧增强发展动能。深入实施智能制造工程,加快改造提升传统产业。系统推进5G、智能网联汽车、新材料等新兴产业发展,开辟新领域新赛道,培育一批增长新引擎,打造竞争新优势。

北交所:将进一步探索 引入私募机构参与做市

■本报记者 孟珂

记者从部分私募机构了解到,2023年9月20日,北交所召开私募做市研讨会,邀请基金业协会、私募机构代表就北交所探索私募做市业务、持续完善市场交易制度进行了深入研讨。

本次研讨会邀请的私募机构至少包括深圳市创新投资集团有限公司、敦和资产管理有限公司、九坤投资(北京)有限公司等10余家私募基金管理人代表,机构类型涵盖私募股权投资、私募创投、私募证券投资(含量化私募)基金等。

我国全面恢复国际邮轮运输 助力产业全链条回暖

■本报记者 郭冀川
见习记者 张梦逸

9月19日,交通运输部办公厅发布《关于做好全面恢复国际邮轮运输有关工作的通知》(下称《通知》)表示,在上海、深圳邮轮港口试点恢复国际邮轮运输的基础上,全面恢复进出我国境内邮轮港口的国际邮轮运输。

今年3月底,交通运输部办公厅印发《国际邮轮运输有序试点复航方案》,按照“先开展试点,再逐步放开”的要求,明确在上海、深圳邮轮港口两个水路口岸有序推进国际邮轮运输试点复航。试点复航以来,邮轮产业呈整体回暖趋势。

根据上海市公布的数据,自上海试点复航以来,截至8月中旬,邮轮产业已实现船票销售收入超3亿元,船供物资消费约1亿元,带动邮轮港口出入境免税店消费约350万元,整体新增就业岗位超4000个,预计到2024年将新增就业岗位约2万个。

清华大学互联网产业研究院副院长兼物流产业研究中心主任刘大成对《证券日报》记者表示,国际邮轮运输全面恢复对旅游业、物流业、酒店餐饮业的恢复和信心提振起到积极作用。不仅如此,随着国内外人员的流动,也将带来相应的人流、经济甚至信息流运转,有效促进国内外经济合作交往,助力国内外贸易的开展。

刘大成说:“此次《通知》提出邮轮运输企业丰富航线产品,优化船上服务,不断提高运输服务水平。这意味着未来更多的国际邮轮企业将加速回归中国市场,也使国内邮轮服务企业乃至造船业有了更多的发展机会。”

多层次资本市场 支持专精特新企业发展壮大

■本报记者 郭冀川

9月19日,工业和信息化部(下称“工信部”)党组书记、部长金壮龙主持召开第二次中小企业圆桌会议。根据国务院部署安排,工信部在今年7月份建立与专精特新中小企业沟通交流机制,随后召开专精特新中小企业圆桌会议,加强对企服务工作,助力中小企业高质量发展。

在两次会议上,金壮龙强调促进中小企业专精特新发展,均提出“力争在规模质量、融通发展、数字化转型、产融合作、企业服务、国际合作等方面实现新突破。”

“目前,工信部已累计培育了创新型中小企业21.5万家,专精特新中小企业9.8万家,专精特新‘小巨人’企业1.2万家。在专精特新中小企业里,民营企业占95%左右。”工信部副部长徐晓兰在9月4日国新办举行的新闻发布会上表示,工信部作为负责中小企业促进工作综合管理的部门,按照职责分工,加大工作力度,积极开展相关工作。

资本市场也不断优化流程,积极为专精特新中小企业提供投融资服务。9月1日,证监会发布的《关于高质量建设北京证券交易所的意见》提出,在坚守北交所市场定位前提下,允许符合条件的优质中小企业首次公开发行并在北交所上市,推动创新链产业链资金链人才链深度融合。

北京南山投资创始人周运南表示,创新型、科技型中小企业可充分利用我国多层次资本市场解决企业的融资难题,利用多层次资本市场挂牌四板、新三板,再逐步走向沪深北交易

所,助力企业梯度型快速发展壮大。渤海证券新三板投资业务负责人张可亮对记者表示,国家级专精特新“小巨人”企业简化流程在北交所上市,一方面可以让这些优质企业尽快上市融资,获得更好的发展空间;另一方面也是为了推进北交所高质量扩容,为市场提供更好的投资标的。可以预见,只有相对成熟的优质企业才能简化流程。

根据工信部的数据显示,截至今年7月底,已累计有1600多家专精特新中小企业在A股上市,占A股上市企业的比例超过30%,1月份至7月份A股新上市企业中,专精特新中小企业占比60%。这些数据充分展现了专精特新中小企业发展的韧性和活力,其已经成为IPO的“主力军”。

谈及资本市场如何进一步支持专精特新中小企业高质量发展,张可亮表示,除了帮助企业解决最需要的发展资金问题,资本市场还提供了并购重组功能,可以为企业提供同行业或上下游企业整合的机会,同时还为企业提供了更好的股权激励环境,帮助企业吸引人才、留住人才、用好人才,此外上市公司的身份也可以为企业吸引更多的政府、科研等社会资源。

巨丰投资首席投资顾问张翠霞对记者表示,专精特新中小企业处于快速发展期,在知识储备、人才供给、融资渠道等方面均存在短板,资本市场可以提供多维度支持,促进专精特新中小企业与其他企业、研究机构、投资机构等合作,推动资源共享和技术创新。此外,资本市场可以帮助企业在规范化治理、科技成果转化方面的对接和扶持。

资本市场预期系列报道

经济数据积极信号持续释放 夯实A股长期向好基础

■本报记者 田鹏
见习记者 毛艺融

8月份,规模以上工业增加值和社会消费品零售总额增速有所恢复,进出口降幅收窄,居民消费价格由降转升,工业生产者出厂价格和企业利润降幅持续收窄,全国城镇调查失业率小幅回落,制造业采购经理指数(PMI)持续回升……随着经济政策组合拳效果不断显现,我国经济运行中的积极因素在积累、亮点在增多,市场预期进一步好转。

同时,围绕“要活跃资本市场,提振投资者信心”制定的一系列政策举措正“蓄力待发”,在相关措施渐次落地及各环节通力协作下,政策合力将愈加有力有效,这都将对提振市场信心和带动股市稳定产生积极效应。

接受《证券日报》记者采访的专家均表示,资本市场的运行稳定也将进一步为经济恢复向好蓄力,表现在资产价格支持、融资渠道畅通、投资者信心提振等方面,形成实体经济进一步创新、充实和提升的坚实动力。

经济预期向好暖意频传

从近期披露的多项经济数据来看,预期向好氛围愈浓,将为市场信心的恢复、股市的稳定发展带来积极影响。

据国家统计局9月15日发布数据显示,8月份,主要指标边际改善,国民经济恢复向好;生产供给方面,全国规模以上工业增加值同比增长4.5%,比7月份加快0.8个百分点;需求方面,社会消费品零售总额37933亿元,同比增长4.6%,比7月份加快2.1个百分点。

“实际上,8月份制造业PMI连续第三个月回升,生产指数从7月份的50.2%大幅上升至51.9%,钢铁、汽车、化工等行业开工率升降少降少升,生产者物价指数(PPI)同比降幅收窄,以及全社会用电量同比增速加快至6.5%等数据表现,已预示了当月工业和制造业生产的提速。”东方金城高级分析师冯琳对《证券日报》记者表示。

此外,从央行日前披露的金融数据来看,8月份,新增人民币贷款

● 7月24日,中共中央政治局会议提出“要活跃资本市场、提振投资者信心”之后,相关部门协同发力,多措并举有效发挥政策合力

● 8月27日,资本市场“四箭”齐发,减半征收印花税;降低融资保证金最低比例,进一步规范股份减持行为;优化IPO、再融资监管安排,阶段性收紧IPO节奏

● 9月1日,“北交所深改19条”出炉,加快打造服务创新型中小企业“主阵地”系统合力

1.36万亿元,同比多增868亿元;新增社会融资规模3.12万亿元,同比多增6316亿元。社融和信贷双双回升背后,也深层次反映了经济供需两端的恢复。

对于未来经济趋势,冯琳表示,预计继续全面降准落地后,接下来稳增长政策会持续加码,9月份消费、工业生产增速或将延续改善势头,固定资产投资增速“由降转升”概率较大。初步预计三季度GDP同比增速有可能达到4.5%左右,剔除上年同期基数影响,体现实际经济复苏强度的两年平均增速有望升至4.2%,高于二季度3.3%的增长水平。

政信投资集团首席经济学家何晓宇在接受《证券日报》记者采访时表示,近期公布的各项主要经济数据显现我国经济恢复向好,这有利于降低投资者的担忧情绪,提振市场信心,激发其参与股市的积极性,同时为企业营造有利的盈利空间。

资本市场改革持续接力

从资本市场层面来看,一系列举

措持续发力,利好频出。

自7月24日中共中央政治局会议提出“要活跃资本市场、提振投资者信心”之后,相关部门协同发力,多措并举有效发挥政策合力。8月27日,资本市场“四箭”齐发,减半征收印花税;降低融资保证金最低比例,进一步规范股份减持行为;优化IPO、再融资监管安排,阶段性收紧IPO节奏。9月1日,“北交所深改19条”出炉,证监会发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》,进一步推进北交所稳定发展和改革创新,加快打造服务创新型中小企业“主阵地”系统合力。

从产业层面来看,一系列政策密集出台,为提振市场信心增添动力。近一个月以来,工信部会同有关部门制定并印发钢铁、石化、机械、汽车、轻工等十大重点行业的稳增长工作方案,有利于激发工业增长内生动力,进一步推动工业经济持续回升。此外,超过35个城市宣布推行“认房不用认贷”政策,逐步扭转房地产市场的预期。

德意志银行国际私人银行部亚洲投资策略主管刘佳对《证券日报》记者

表示,多项产业政策的出台有助于提振投资者信心,尤其是部分科技领域和房地产方面的措施。

不过,政策见效需要一定时间累积。中原证券策略分析师周建华在接受《证券日报》记者采访时表示,“认房不用认贷”政策落实后,遏制了销量下行的局面。接下来,一方面要看国内经济数据是否持续企稳回升,另一方面要看外资对国内市场预期的改变。若二者均向好,市场有望触底反弹。

随着有关政策陆续落地生效,积极因素将不断汇聚,A股中长期向好的基础正被不断夯实,投资价值持续凸显,市场后续走势值得期待。

同时,股市的运行稳定也将对宏观经济的进一步恢复向好起到促进作用。南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,股市稳定,可以进一步优化资源配置,更好甄别龙头企业企业和夕阳行业,推进科技创新和经济增长;推动上市公司高质量发展,形成标杆作用和链式反应,带动行业、产业和众多非上市企业的发展。