

13个省份公布前三季度成绩单 GDP平均增速达6.0%

■本报记者 孟珂 韩昱

近期,多地公布前三季度经济“成绩单”。据《证券日报》记者不完全统计,截至10月22日,至少有浙江、四川、湖北等13个省份已公布前三季度经济运行情况,上述13个省份前三季度GDP同比增长平均达到6.0%,跑赢全国增速(5.2%)。

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,各地通过减税降费等措施进一步优化营商环境,信贷支持、创新驱动,实现了国民经济持续恢复向好态势。

5个省份地区生产总值 均超3万亿元

具体看上述13个省份的经济运行数据,其中,浙江、四川、湖北、上海和北京的前三季度地区生产总值均超3万亿元大关,其中浙江以59182亿元暂居首位。同时,浙江、四川、湖北前三季度地区生产总值均超过4万亿元。上述5个省份GDP同比增长平均达到6.0%,其中四川以6.5%排在首位。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群在接受《证券日报》记者采访时表示,各地前三季度GDP增速总体表现良好,大多数省份GDP保持5%以上中高速增长,表明我国经济正在各地恢复常态化运行,全国各地均处于全面恢复状态。同时,东中西部核心经济区域恢复较好,增速较快,相较于其他地区经济恢复具有较为明显优势。

“各地前三季度数据显示出在稳增长政策的发力下,我国经济复苏趋势较为明显,夯实了实现全年经济增长目标的基础。”

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,已公布的13个省份GDP平均增长达到6.0%,经济复苏态势良好,且经济复苏的进程并不局限于个别省份,而是在全国范围内均有所体现。

“同时,传统经济大省前三季度GDP实现了较快的增长,恢复步伐快于整体,有望发挥经济复苏的引擎作用。”明明说。

从同比增速角度看,已公布的13个省份中,有9个省份同比增速高于全国增速(5.2%),占比约至七成,有11个省份同比增速高于5%,其中海南以9.5%增速居于首位。光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,从地方前三季度GDP看,各地经济修复进度有所加快,约七成省份GDP增长超过全国增速,经济复苏更加均衡,经济增长动力更稳固。同时,不少省份经济规模稳步上台阶,经济整体趋势向好。

持续推动经济恢复向好 仍需政策“加力”

除数据趋势外,受访专家认为,各地公布的前三季度经济运行状况也不乏亮点。宋向清表示,其中一个亮点即是,先进制造业在经济发展中的作用日趋明显,前期各地加大力度推进的转型升级效果在新一轮发展中正在转化为市场新动能。

以浙江为例,浙江前三季度数据即体现出经济动能优化升级,工业经济内生动力不断增强。公开资料显示,今年年初,浙江提出更大力度实施三个“一号工程”,在持续推进过程中,数字经济相关产业增长较快。具体来看,前三季度,数字经济核心产业制造业增加值同比增长8.8%,数字经济核心产业投资同比增长52.1%。浙江制造

据不完全统计

截至10月22日,至少有浙江、四川、湖北等13个省份已公布前三季度经济运行情况, GDP同比增长平均达6.0%



王琳/制图

业投资同比增长16.8%;数字经济核心产业制造业、装备制造业、战略性新兴产业、高新技术产业等新兴产业增加值增速都高于规模以上工业平均水平。

张依群也表示,各地经济转型升级步伐明显加快,以新能源、芯片、人工智能、通讯、工业母机、生物医药等为代表的高新技术产业加快发展。一些传统产业、市政基础设施建设正在被赋予更为强大的数字化智能化功能,经济结构更趋合理,中国经济高质量发展之路越走越宽。

谈及如何持续推动我国经济恢复向好,仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部主管庞庆对记者表示,今年以来,有关部门打出了一套政策“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。当前应充分把握内需走强、外需平稳、预期改善、价格回升的良好形势,下一阶段工作要加快已出台政策举措落地见效,财政、货币、产业、就业等政策必须注重协调有力、协同共进,强化预期,推动供需两端持续恢复,形成扩大内需、提振信心、防范风险的政策合力,不断推动经济运行持续好转、内生动力持续增强。

国金证券首席经济学家赵伟对《证券日报》记者称,下一阶段,财政政策有望加快支出进度,继续发挥基建稳投资的作用。货币政策有望推动实际贷款利率进一步降低,支撑企业投资和居民消费需求。

明明认为,持续推动经济恢复向好,一方面要加大宏观政策的逆周期调节力度,通过降准降

息、支持民营经济发展、房地产调控等宏观逆周期政策,推动经济稳定增长;另一方面,要优化经济结构,通过推动产业升级,发展高新技术产业,提高产业链的附加值,推动经济高质量发展。同时,还需保障和改善民生,通过提高就业率,提高居民收入,推动消费升级,稳定经济增长。

周茂华表示,从国内外经济形势看,当前我国政策重心和着力点明确,充分释放红利,稳定促进企业居民信心持续回暖,激发微观主体活力,促进就业市场总量上升、结构持续优化。后续发力点包括,加快推动城中村改造、“平急两用”公共基础设施和保障房建设;继续实施好稳外贸政策和改革措施,鼓励企业不断提升市场竞争力,积极拓展海外市场等。

周茂华进一步表示,过去一些在行业内通过营销造势的同质化企业正在逐渐被市场优化。拥有优质产品的企业才能通过吸引客户持续付费,从而提高客户留存率,并进一步获得稳定的现金流。此外,垂直型公司体现了更好的行业专业性,能够提供更专业、个性化的服务,在特定行业中形成了一定的竞争壁垒,从而能更顺利地登陆资本市场。

年内软件服务企业扎堆赴港上市 垂直型公司更具优势

■本报记者 谢若琳 见习记者 毛艺鑫

赴港上市,正在成为越来越多SaaS(Software as a Service, 软件服务)企业的选择。10月18日,产业数字金融平台中企云链向港交所主板提交上市申请书,公司2022年扭亏为盈,曾获头部SaaS公司金蝶软件投资。

据不完全统计,今年以来,截至10月22日,已有北森控股、第四范式、药师帮、维天运通、力盟科技等5家SaaS企业已成功在港上市。此外,天地聚合、七牛云、百望云、慧算账、云知声、声通科技、英矽智能、多点数智、聚水潭集团、连连数字等10家SaaS企业已向港交所递交了上市申请,涉及电商ERP(企业资源计划)、HCM(人才成本管理)、财税等细分赛道。

沙利文大中华区咨询总监周明子对《证券日报》记者表示,从需求端看,政府对中小企业数字化转型提供支持,电子签名、财税等细分领域也迎来快速发展机遇。从产品端看,GPT(生成式预训练模型)的出现也为SaaS商业化赋能。

在政策红利和行业需求的双重加持下,“中国企业级SaaS市场规模不断扩大,渗透率持续提升。以云计算为代表的新基建获得来自政策面的鼓励,进一步助推企业数字化转型。此外,企业对于SaaS的认知和接受度也在不断提升,使得企业级SaaS市场规模不断扩大,渗透率持续提升。”中国电子商务专家服务中心副主任郭涛对《证券日报》记者表示,长期来看,SaaS企业的发展趋势向好。

为了寻求更多融资渠道,SaaS企业大多选择冲刺IPO。“SaaS企业上市融资有助于在垂直细分领域确立行业地位,更好地为企业数字化转型提供服务,打开更大的发展空间,并为自身发展提速。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊表示。

今年3月31日,港交所特专科技公司上市规则(18C章)正式生效,尤其是吸引满足市值要求但处于商业化初期的科技企业。周明子表示,“由于港交所对科技创新企业有较宽松的上市条件,从目前提交上市申请的SaaS企业来看,能提供一体化及系统化解决方案的公司以及针对特定行业的垂直型SaaS公司具备优势。”

郑磊对《证券日报》记者表示,“部分SaaS企业已在港成功上市,有些公司的估值还比较高,因为这类公司大多按照市销率而不是市盈率进行估值。同时,在港股申请上市流程较简单,估值比理想的情况下,选择赴港上市对于企业来说是一个合理的选择。”

从一级市场来看,今年以来,初创型SaaS企业投融资的数量和金额面临大幅下降。已上市的SaaS企业亦面临种种压力。一方面,已上市的SaaS公司市值缩水,甚至行业标杆公司微盟集团、中国有赞等也无法避免业绩承压。

“由于今年港股流动性差,IPO融资难度变大,很多SaaS公司本身也未盈利,在此情况下,上市的估值和融资额都会减少。”郑磊表示。

周明子表示,在融资环境正在发生改变的背景下,低价竞争和营销造势已经不再能为企业带来竞争优势。企业在发展中更需要依靠产品实力及自身优势进行差异化竞争,未来“大而全”的发展方向或会转向垂直型,在特定领域提高产品力。

周明子进一步表示,过去一些在行业内通过营销造势的同质化企业正在逐渐被市场优化。拥有优质产品的企业才能通过吸引客户持续付费,从而提高客户留存率,并进一步获得稳定的现金流。此外,垂直型公司体现了更好的行业专业性,能够提供更专业、个性化的服务,在特定行业中形成了一定的竞争壁垒,从而能更顺利地登陆资本市场。

(上接A1版)

此外,监管部门通过便利公司中期分红实施程序,鼓励公司增加现金分红频次,同时还新增了对中期分红的完成时限要求。今年中报上市公司分红数量已明显增多。中国上市公司协会数据显示,截至8月31日,沪深两市共计162家上市公司公布了2023年中期现金分红预案,分红家数较去年同期提升了64%。

程鹏表示,简化中期分红程序,有助于引导上市公司提高分红频次,减少上市公司单次集中分红资金压力,使股东分红体验更好,并与国际主要资本市场趋同。

在郑志刚看来,上市公司能够持续稳定分红,一方面说明其经营是稳健的,公司对未来业务发展充满信心,向资本市场传递正面积极的信号,另一方面也是对投资者长期投资的回报,有助于培育长期投资理念。监管部门简化了中期分红程序,引导上市公司形成中期分红习惯,是为了解决上市公司对分红的重视,进而制定合理的分红方案,助力上市公司优化分红政策,减轻一次性分红对现金流的压力。

督促公司持续稳定回报投资者

上市公司分红不能“一毛不拔”,也不可“杀鸡取卵”。每年的年报披露期,常常出现公司分红金额超过年度归母净利润的情况,引起市场关注。据Wind资讯数据统计,2022年,超过150家公司现金分红金额超过公司归母净利润。

郑志刚表示,如果上市公司超能力分红,一次分红过多,可能导致再次分红无以为继,对上市公司经营产生影响,最终可能会损害中小股东的利益。

对于超能力分红,证监会表示,将对资产负债率较高且经营活动现金流量不佳,存在大比例现金分红情形的公司保持重点关注,防止对企业生产经营、偿债能力产生不利影响。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,上市公司良好的经营状况是分红的基石,这是与引导上市公司高质量发展相一致的。分红也需要建立在可持续发展的基础上,超能力分红对公司未来经营会产生影响。此次分红规则的优化,对于培养价值投资理念,引导上市公司更注重长期股东回报,具有重要意义。

整体来看,此次分红规则优化,有望推动A股形成常态化分红机制,提高投资者获得感,进而实现资本市场的活跃和健康发展。

郑志刚表示,近期,围绕如何活跃资本市场、提振投资者信心,监管部门出台了一系列举措,分红是其中的重要抓手。投资者投资股票的目的就是要获得回报,如果预期收益稳定,投资者也就愿意进行更多投资,资本市场才能更加活跃、繁荣、稳定。相信分红规则的优化,将引导上市公司建立长期分红政策,在合理的范围内持续稳定回报投资者,鼓励投资者理性投资、长期投资。

存量首套房贷利率调整工作近尾声 平均降幅为0.73个百分点

■本报记者 刘琪
见习记者 张梦逸

“目前绝大部分贷款已调整到位,有效缓解居民房贷支出压力。”谈及目前降低存量首套房贷利率,国家金融监督管理总局(下称“国家金融监管总局”)相关负责人日前在2023年三季度银行业保险业数据信息新闻发布会上表示。

今年8月底,中国人民银行(下称“央行”)和国家金融监管总局发布通知,明确降低存量首套房贷利率,自发布之日起施行。今年3月份,证监会发布《关于进一步推进基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)常态化发行相关工作的通知》,提出研究支持公募REITs试点资产类型拓展至消费基础设施。业内人士表示,此次修订,正式以规章制度的形式明确REITs底层资产范围,有利于后续各项工作的顺利开展。

公募REITs资产类型拓展至消费领域 多家公司表示将推进发行工作

■本报记者 昌校宇

底层资产再扩容,公募REITs(不动产投资信托基金)试点资产类型正式拓展至消费基础设施。

10月20日,证监会发布《关于修改〈公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)〉第五十条的决定》,将公募REITs试点资产类型拓展至消费基础设施。自发布之日起施行。今年3月份,证监会发布《关于进一步推进基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)常态化发行相关工作的通知》,提出研究支持公募REITs试点资产类型拓展至消费基础设施。业内人士表示,此次修订,正式以规章制度的形式明确REITs底层资产范围,有利于后续各项工作的顺利开展。

“线下消费场景对于拉动居民消费的作用不言而喻,将百货商场、购物中心、农贸市场等为代表的消费类基础设施纳入公募REITs试点资产类型,有助于引入社会资本参与线下消费场景投资,通过打造消费者喜爱的线下消费空间以增加居民消费。”中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示。

资本市场方面,明明表示,“未来消费基础设施REITs的发行上市,有望推动市场持续的扩容增量,形成更多可投的优质资产,或有助于承接后续逐步进入的增量资金。同时,对于原始权益人而言,有助于打通‘投融资退’资金闭环,进而促进后续的有效投资。”

在政策支持下,消费基础设施项目持有企业发行REITs热情明显提升,已有多家企业发布筹

划发行消费基础设施REITs的公告,或宣布相关布局动向。9月14日,有投资者在互动平台上提问大悦城控股集团股份有限公司,“REITs发行进度如何”?其回复,“消费基础设施REITs的推出,将大大加快相关设施的投资回收,在提高资本利用效率的同时,还将促进消费基础设施的快速发展,为居民消费创造良好的空间环境。公司在消费基础设施领域具有丰富的开发运营经验,已经沉淀了一批优质资产,将抓紧政策窗口期,积极研究政策利好,加快推进消费基础设施REITs发行工作研究,不断优化公司资产结构。”百联股份7月13日公告称,拟以项目公司持有的坐落于上海市杨浦区淞沪路8号的上海又一城购物中心项目作为基础设

施项目申报发行公募REITs。同日,天虹股份发布公告称,拟以其下属公司持有的消费基础设施项目申请试点发行公募REITs项目。明明认为,随着政策层的支持以及储备项目的推进,未来消费基础设施REITs有望逐步成为C-REITs的又一重要板块。

事实上,国内消费基础设施的存量规模庞大,价值有待开发。据赢商大数据统计,截至2022年年末,我国购物中心存量项目达5685个,体量达5.03亿平方米。

谈及消费基础设施REITs的投资价值,明明认为,消费基础设施REITs对不动产运营管理能力的要求较高,同时其具备较强的抗周期性,预计该类REITs的股性特征或相对较强。因此,在丰富投资者可投标的选择的同时,

量首套房贷利率亦可一定程度减缓居民提前还贷情况。总体而言,该利好政策有助于房地产市场信心修复和预期改善,推动刚需和改善性需求入市,激发市场活跃度。

自7月份召开的中共中央政治局会议提出“适时调整优化房地产政策,因城施策用好政策工具箱,更好满足居民刚性和改善性住房需求,促进房地产市场平稳健康发展”以来,房地产相关政策密集出台。

比,8月31日,央行、国家金融监管总局联合发布《关于调整优化差别化住房信贷政策的通知》和《关于降低存量首套房贷利率

有关事项的通知》;8月18日,住建部、央行、国家金融监管总局联合发文,推动落实首套房贷款“认房不用认贷”,并将其纳入“一城一策”工具箱;同日,财政部等三部门发布公告,延续实施支持居民换购住房相关税收优惠政策。

严跃进认为,房地产市场总体仍处于复苏过程中,政策支持力度还有进一步强化的空间。未来房地产市场优化政策还可以从促进房屋买卖角度进行,包括在普通住宅标准调整、各个重点城市在全面取消限购政策等方面持续发力,从而进一步促进房地产市场平稳健康发展。