

1月份制造业PMI回升至49.2% 经济趋稳因素有所增加

■本报记者 孟珂

1月31日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布数据显示，1月份制造业采购经理指数(PMI)回升至49.2%，非制造业商务活动指数扩张有所加快，服务业商务活动指数升至扩张区间。

中国物流信息中心分析师文韬对《证券日报》记者表示，1月份，我国经济实现了平稳开局，生产活动持续合理增长，产业联动向好运行，企业活力也在不断提升。当前应继续深化落实各项稳增长促增长扩需求政策，同时积极优化各地营商环境，充分释放经济活力，为接下来的经济回稳向好运行巩固基础。

PMI结束连续3个月回落

中国物流与采购联合会特约分析师张立群对《证券日报》记者表示，1月份PMI指数小幅回升，结束了连续3个月的

回落，表明经济趋稳因素有所增加。

“生产指数、采购量指数均有回升，表明企业生产有恢复迹象。与开年以来全国各地、特别是经济大省积极谋篇布局，在提振经济方面勇挑重担的努力相一致。”张立群说。

具体来看，生产指数为51.3%，升至近4个月以来的高点。新订单指数为49%，比2023年12月份上升0.3个百分点，其中反映外部需求的新出口订单指数比2023年12月份上升1.4个百分点，表明市场内外需求景气度有所改善。

张立群表示：“要注意订单类指数仍然低于荣枯线，反映需求不足企业占比仍接近60%，需求收缩的制约仍然突出。受其影响，生产经营活动预期指数较2023年12月份下降1.9个百分点。”

大型和中型企业景气度协同回稳。数据显示，1月份，大型企业PMI为50.4%，比2023年12月份上升0.4个百分点，景气水平回升。中型企业PMI为48.9%，景气水平有所改善。

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示，调查结果显示，超过七成的大型企业产能利用率达到或超过80%，企业产能释放较快。

非制造业回升向好动能积聚

数据显示，1月份，非制造业商务活动指数为50.7%，连续2个月上升，非制造业延续平稳扩张走势。其中，服务业商务活动指数为50.1%，环比上升0.8个百分点，景气水平有所回升。

中国物流与采购联合会副会长蔡进认为，在企业节前备货和节日消费的双重带动下，服务业活动有所趋升，发挥了稳定器作用，为非制造业平稳开局奠定基础。

从行业看，调查的21个行业中，有13个位于扩张区间，比2023年12月份增加4个，服务业景气面有所扩大。在节日效应带动下，居民出行消费意愿增强，零售、道路运输、航空运输、餐饮等

行业商务活动指数升至扩张区间，市场活跃度有所回升；铁路运输、邮政、货币金融服务等行业商务活动指数均位于60%及以上高位景气区间，业务总量增长较快。同时，资本市场服务、房地产等行业商务活动指数低位运行，景气水平偏弱。

赵庆河表示，从市场预期看，业务活动预期指数为59.3%，继续位于较高景气区间，服务业企业对市场发展前景信心稳定。

值得关注的是，受冬季低温天气及春节假日临近等因素影响，建筑业进入施工淡季，商务活动指数为53.9%，比2023年12月份下降3个百分点。从市场预期看，业务活动预期指数为61.9%，持续位于高位景气区间，表明建筑业企业对市场发展信心较强。

“综合来看，2024年开局，非制造业回升向好动能在不断积聚，预期一季度非制造业经济有望继续平稳向上。”蔡进表示。

成品油价迎年内“第二涨”

■本报记者 杜雨萌

随着近期国际原油价格的延续走高，国内成品油价格也迎来年内“第二涨”。1月31日，国家发展改革委发布消息称，根据近期国际市场油价变化情况，按照现行成品油价格形成机制，自2024年1月31日24时起，国内汽、柴油价格(标准品，下同)每吨均提高200元。

据卓创资讯测算，折价92号汽油、95号汽油、0号柴油分别上调0.16元、0.17元、0.17元。卓创资讯成品油分析师王芦青告诉《证券日报》记者，本次调价落地后，以油箱容量在50L的家用轿车为例，加满一箱92号汽油将较之前多花8元。以月跑10000公里，百公里油耗在38L的重型卡车为例，在下次调价窗口开启前，单辆车的燃油成本将增加423元左右。

卓创资讯成品油分析师杨霞认为，从后市来看，国际原油方面，美联储降息预期较强，欧佩克+将实行新的减产配额并且自愿减产，且地缘政治风险仍扰动市场，预计未来国际油价有望延续震荡偏强走势。

《期货公司声誉风险管理规则》发布 明确要求期货公司应设新闻发言人

■本报记者 王宁

1月31日，中国期货业协会向业内发布《期货公司声誉风险管理规则》(以下简称《规则》)的通知，并自发布之日起施行。整体来看，《规则》共六章四十一条，包括明确声誉风险及声誉事件定义、原则、建立机制和覆盖领域等。

方正中期期货总裁许丹良对《证券日报》记者表示，经过30多年的快速发展，期货市场在服务实体经济中取得显著成绩，现阶段，如何实现行业高质量发展和全面管控风险成为重要课题，这就要求期货公司和从业者要加强自身风险管理能力，构建和维护好行业及公司的良好声誉。从下发的《规则》来看，内容较为丰富，且对期货公司和从业者能够形成较好的引导和规范作用。纵观期货行业发展历程，可以看到期货市场已经承担起服务实体经济的重要使命。

中期协表示，声誉作为期货公司长期培育积累的无形资产，不仅是期货公司核心竞争力的构成要素，也是确保可持续发展能力的重要战略资源，加强期货公司声誉风险管理，培育和塑造期货公司及行业的良好声誉具有重要意义。

据了解，随着期货行业规模的

从本轮调价周期看，据国家发展改革委价格监测中心监测，平均来看，调价周期(1月17日至1月30日)伦敦布伦特、纽约WTI油价分别比上个调价周期上涨3.76%、4.4%。

国家发展改革委价格监测中心相关负责人预计，短期内国际油价将呈现震荡走势。从基本方面来看，全球原油生产较为稳定，供需关系总体偏松，国际油价大幅上涨可能性较小。但地缘冲突带来的风险溢价仍难以消退，局势发展情况将加大国际油价的波动幅度。

卓创资讯成品油分析师杨霞认为，从后市来看，国际原油方面，美联储降息预期较强，欧佩克+将实行新的减产配额并且自愿减产，且地缘政治风险仍扰动市场，预计未来国际油价有望延续震荡偏强走势。

逐渐扩张，期货公司产品的日益多样化、复杂化以及金融市场全球化趋势的不断发展，近年来期货市场监管事件有所增多。同时，期货公司及其工作人员声誉风险管理意识存在个体差异，部分工作人员对声誉风险的内涵及重要性缺乏深刻认识，存在把声誉风险管理与公司风险管理、业务发展等割裂开来的情况。

考虑到期货公司声誉风险管理的重要性，中期协认为，有必要在声誉风险管理方面建立统一的制度规范，从总体框架和具体操作上对期货公司开展声誉风险管理提出基本要求。

《规则》主要包括以下内容：一是明确声誉风险及声誉事件定义；二是提出声誉风险管理的总体原则；三是要求期货公司确定声誉风险管理的组织架构及职责分工；四是要求期货公司确定声誉风险的覆盖领域和管理机制；五是规范声誉风险的处理流程与应对措施；六是明确自律管理要求和适用范围。

值得一提的是，《规则》明确要求期货公司应设置新闻发言人，可由一人或多人担任，其中至少一名为公司高级管理人员。期货公司应保障负责声誉风险管理工作的高级管理人员、首席风险官、新闻发言人能够充分履职所必需的知情权及资源配置。

境外上市备案效率提升 激发内地企业赴港上市积极性

■本报记者 吴晓璐

1月30日，在2024香港资本市场论坛上，香港财政司司长陈茂波谈及促进内地企业来港上市时表示：“我们正积极与内地相关的监管机构，讨论加快审批企业来港上市的进度。”

据Wind数据统计，今年1月份，5家企业登陆港交所，合计募资21.02亿港元，均为内地企业。另外，今年已有13家内地企业向港交所递交IPO招股说明书，医药、餐饮行业居多。

今年以来，境内企业境外上市备案效率明显提升。市场人士认为，备案速度提升，有助于企业加速境外上市，更加高效获得融资发展，进一步提振内地企业赴港上市积极性，今年港股IPO热度有望回升。

去年3月份，境外上市备案新规实施以来，境内企业提交境外上市备案材料数量稳步增长，境外上市备案速度逐步提升。证监会网站数据显示，今年1月份，共22家境内企业境外发行上市备案完成，环比增长83.33%，其中10家拟赴港上市，12家拟在美国纳斯达克证券交易所上市。

“加快备案的速度显然有助于中国企业加快境外上市的整体进度，利用好国际、国内两个市场、两种资源，实现规范发展，这也是中国坚持对外开放的基本方针不动摇的一种体现。”普华永道中国资本市场服务部合伙人武彦生对《证券日报》记者表示。

截至1月31日，仍有84家公司提交境外发行上市备案申请排

队中，其中58家为拟赴港上市，占比69.04%，目前处于补充材料或已接受状态。

优化流程，加快审批企业赴港上市进度，可能会促使更多内地企业转向港交所上市。华商律所执行合伙人齐梦林对《证券日报》记者表示，当前的境外上市备案效率明显提高，会提振内地企业赴港上市的信心，加速内地企业赴港上市的速度和进度。

从今年以来赴港上市企业来看，新上市的5家公司中，经纬天地、长久股份、速腾聚创3家是软件与服务行业。

从1月份递交IPO招股说明书的13家公司来看，生物医药、餐饮行业明显较多，有5家是制药、生物科技与生命科学行业，3家是餐饮行业。

对此，武彦生表示，预计2024年生物科技和生命科学相关行业的企业还将继续保持赴港上市的热度。此外，预计与衣、食、住相关的消费品行业的企业也会把香港市场作为上市的首选地。

谈及今年港股IPO趋势，市场人士认为，今年港股IPO热度将回升，创新科技企业有望增多。武彦生表示，依靠香港传统资本市场优势，近年来上市规则的持续优化以及全球流动性出现改善迹象，预计2024年港交所IPO热度将回升，有望重新跻身全球前三大融资市场之列。

齐梦林表示，伴随着境外上市备案效率的提高，今年赴港IPO的热度将会回升，行业会聚焦新兴业态领域。



践行“以投资者为本”理念 沪市公司“真金白银”在行动

■本报记者 田鹏
见习记者 毛艺融

日前，证监会副主席王建军接受媒体采访时明确提出，将建设以投资者为本的资本市场，把这一理念贯穿到市场制度设计、监管执法各方面全流程，引发各方关注。同时，近期各部委密集出台举措，共同发力推动上市公司高质量发展、更好回报投资者。

建设以投资者为本的资本市场，核心要义就是要尊重投资者、突出投资者的获得感。作为微观基础的上市公司究竟怎么看、怎么做?《证券日报》记者采访多家沪市公司了解到，各领域的上市公司已在积极行动。

“以投资者为本”已成共识

“以投资者为本”的理念不仅体现在监管中，也正成为广大上市公司践行的理念。而“高质量发展”和“强化股东回报”则是上市公司践行投资者为本的具体路径。

宝钢股份董事长邹继新表示，公司期望通过稳定的分红、适时的回购，增强投资者长期持有公司的信心，实现企业与股东的共同发展。上市以来，公司累计分红总额1151亿元，在所有A股上市公司中排名第二十一，分红总额是募集资金量的3.4倍。近5年股息率均值5.5%，进入A股前1%。

中国神华相关负责人介绍，公司自上市以来高度重视与股东共享企业发展成果，实现公司与股东双赢，其上市以来的分红总额已达到募集资金的447%。同时，公司还致力于提升投资者的分红预期，2019年至2022年的分红比例达到60%、100%、100%和70%。

海油工程财务总监兼董事会秘书李鹏告诉《证券日报》记者，公司始终坚持将股东全口径回报作为目标。即使在经营低谷时依然保持分红比例，连续8年现金分红比率超30%。2023年，公司派发现金红利4.42亿元，较2021年增长25%。下一步，公司将继续提升核心竞争力，坚持向改革要动能、向



管理要增长，提升全方位价值创造力，以公司高质量发展为更好回报投资者提供保障。

海尔智家董秘刘晓梅也坦言，上市以来公司累计分红近300亿元，制定现金分红提升计划，保证稳步提升分红比例。公司将不断基于公司战略发展、投资者的需求实现自身的迭代变革，更好传递价值、创造价值。

公司回购、大股东增持 接连不断

今年以来，不少沪市公司抛出回购增持方案，持续以真金白银向市场传递信心，切实增强投资者回报。Wind数据显示，截至1月31日19时，年内已有484家A股公司实施回购，累计回购金额约151.16亿元。

“我国资本市场以广大中小投资者为主要参与者，他们不仅是市场发展的重要推动力量，也是最重要的利益相关方。日前，公司推出3亿元至6亿元的回购计划。这是继2023年公司

完成股份回购超4.14亿元后再次推出回购方案，彰显了公司对自身及行业长期稳健发展的信心，和持续强化投资者回报的决心。”海通证券董事会秘书裴长江表示。

增持方面，Wind数据显示，截至1月31日19时，年内A股公司已有109位大股东推出增持计划，拟增持42.87亿元。同时，还有198家A股公司的管理层进行增持，区间增持金额达到9.53亿元。

1月31日，康恩贝推出大股东增持方案，控股股东浙江省中医药健康产业集团有限公司基于对公司发展前景的坚定信心以及对公司长期投资价值价值的认可，切实维护广大投资者利益，拟增持公司股份的2%到4%。在此之前，公司推出回购方案，拟以自有资金2亿元至4亿元实施股份回购。

康恩贝董事长胡季强告诉《证券日报》记者，公司和大股东都深刻意识到维护投资者利益，让投资者投有所得的重要性，下一步将以高质量发展为促进企业价值回归、建设以投资者为本的资

本市场贡献力量。

科创板公司也在以实际行动践行“以投资者为本”的理念。仅1月30日晚间，就有40家科创板公司披露“提质增效重回报”行动方案相关公告，以提高投资者回报为出发点，以回购增持公司股份为支撑。

拓荆科技拟将部分超募资金用于股份回购，以维护公司广大投资者尤其是中小投资者的利益。拓荆科技董事长吕光泉告诉记者：“公司将继续强化公司的经营管理，通过高强度研发投入，不断突破核心技术，提升公司核心竞争力，促进公司稳健、高质量发展，以最大努力回馈广大投资者。”

迪哲医药的多位高管也推出增持计划，涉及金额650万元至1300万元。公司董事长兼首席执行官张小林表示，公司一直致力于“以投资者为本”发展理念，坚决维护全体股东的利益。公司将持续源头创新，以推出全球首创药物和具有突破性潜力的治疗方法为目标，实现高质量发展，为全体股东创造持续增长的价值。

快速的增长潜力。

行业龙头宁德时代亦是如此。多家机构认为，中国新能源龙头企业有望迎来价值回归。在产业链相关公司的股价出现大幅调整、估值处于历史底部的背景下，随着2024年新能源行业能够逐渐兑现海外建厂的业绩预期，新能源龙头股价回升空间值得期待。

东吴证券电新行业首席分析师曾朵红对《证券日报》记者表示，当前市场认为的锂电池行业产能过剩是阶段性的，最快今年迎来拐点。“根据主流锂电池公司2023年财报来看，资本开支在收紧，且后续的产能规划也在放缓，随着融资渠道的收紧，2024年新增产能预计会进一步减少。我们测算头部厂商的产能利用率最快在2024年下半年会出现拐点，2025年行业产能利用率预计有所提升。”

创业板指权重股加力做优做强 筑牢投资价值基底

■本报记者 田鹏

近期，创业板指权重股可谓喜事连连，多家公司就“企业成长”考题交付亮丽答卷。

例如，1月28日晚间，国产医疗器械龙头迈瑞医疗发布公告，拟通过“协议转让+表决权”的方式，使用66.5亿元自有资金实现对惠泰医疗控制权的收购，快速布局心血管领域细分赛道，为公司长期维持快速增长培育新的增长点。

对此，迈瑞医疗相关负责人对《证券日报》记者表示：“公司收购惠泰医疗的核心原因就是做大做强，通过产业并购再创新。”收购控制权的出发点和时间点均是基于公司对于未来战略发展方向和节奏来考虑的，旨在通过并购优秀国产公司，帮助迈瑞医疗快速切入心血管赛道，

为公司长期维持快速增长做出积极贡献。

作为创业板指第一大权重股的宁德时代，更是发力高质量发展的“优等生”。1月30日晚间，公司发布公告，宁德时代作为全球领先的新能源创新科技公司，通过加大研发投入和创新力度，不断推出行业领先的产品解决方案和服务。2023年，公司新技术、新产品陆续落地，海外市场拓展加速，客户合作关系进一步深化，产销量较快增长的同时，也实现了良好的经济效益。

2023年，宁德时代预计实现净利润425亿元至455亿元，同比增长38.31%至48.07%；扣除非经常性损益后的净利润为385亿元至415亿元，同比增长36.46%至47.09%。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示，头部公司是

市场投资价值的重要体现，是资本市场稳定发展的“压舱石”，做大做强头部公司有利于更好回报投资者。

相关企业纷纷通过提升运营质量、创新质量和治理质量，实现高质量发展，其自身的投资价值也在不断彰显，叠加行业整体环境利好因素汇聚，进一步打开了相关企业价值空间。

以迈瑞医疗所处的医药行业为例，景顺长城副总经理刘彦春对《证券日报》记者表示，目前A股医药行业整体估值水平偏低，但以迈瑞医疗为代表的行业龙头未来将持续受益于人口老龄化、医疗新基建等因素，同时迈瑞医疗自身的高端产品突破、海外业务拓展也在持续发力，结合此次通过收购惠泰医疗控制权的方式大举布局了心血管赛道，未来长期看好迈瑞医疗的可持续、