

3月份中国物流业景气指数为51.5% 一季度物流运行呈现平稳开局

本报记者 孟珂

4月2日,中国物流与采购联合会发布的2024年3月份中国物流业景气指数为51.5%,较2月份回升4.4个百分点;中国仓储指数为52.6%,较2月份回升8.1个百分点。

中国物流与采购联合会总经济师何辉对《证券日报》记者表示,3月份,复工复产加速推进,供应链上下游活动趋于活跃,带动物流需求恢复加快,业务总量指数、新订

单指数等指标有所回升,企业预期总体乐观。

具体来看,3月份业务总量指数为51.5%,环比回升4.4个百分点,一季度业务总量指数均值比上年同期提高0.3个百分点。分行行业来看,主要行业业务总量指数均实现环比回升。

中国物流信息中心分析师胡焯对《证券日报》记者表示,在居民消费和高贸物流领域,实体商超零售需求恢复性增长,带动商贸流通加快,快消品零担运输和电商快递

业务量明显增长。

新订单指数保持扩张态势。3月份,新订单指数为53.4%,较2月份回升1.2个百分点,其中中部和西部地区新订单指数分别回升2.5个百分点和1.1个百分点。

“增长预期保持稳定。3月份,企业业务活动预期指数为55.3%,今年以来连续2个月保持高景气区间。”

“微观运营效率提升,企业盈利水平均衡改善。”胡焯表示,3月份,物流业务总量指数、设备利用

率指数、资金周转率指数继续保持在50%以上扩张区间,运营效率呈现向好提升趋势。

同时,胡焯表示,春节过后,基础设施项目开工进度加快,物流领域投资平稳回升,3月份固定资产投资完成额指数环比回升0.7个百分点,其中铁路运输业、水上运输业、航空运输业、管道运输业、邮政快递业固定资产投资完成额指数在50%以上扩张区间。

物流景气指数数据显示,3月份需求和供给双向同步增长,

各类型企业运营效率和盈利稳步提升,一季度物流运行呈现平稳开局。

胡焯认为,后来看,国家将在扩大内需、稳定投资、提振外贸等方面出台相关措施,形成政策组合拳,工业制造、交通运输和消费品领域以旧换新市场需求进一步释放,围绕信息通信电子、新能源、装备制造、汽车制造、绿色低碳等领域的专业化物流新质生产力将稳步形成,物流运行全年向好具备坚实基础。

数据前瞻

专家预计3月份新增信贷、社融环比增长 今年信贷投放节奏将更加稳健

本报记者 刘琪

今年以来,中国人民银行(以下简称“央行”)更加注重信贷投放节奏平稳。央行副行长宣昌能在近期国新办举行的新闻发布会上表示,央行除了关注总量以外,还更加注重引导金融机构信贷平稳投放,避免“开门红”冲得过猛,导致后劲不足。从今年前2个月金融数据来看,前期的引导产生了效果。

3月份金融数据公布在即。《证券日报》记者采访多位专家,对3月份新增人民币贷款及社融增量等进行前瞻,同时多家机构也给出预测数据。综合业界分析来看,预计3月份新增信贷规模约在3万亿元至4万亿元区间;社融增量约在4.7万亿元至5.6万亿元区间。据央行数据显示,2月份人民币贷款增加1.45万亿元,新增社融1.56万亿元。因此,3月份新增信贷、社融环比有望出现增长。

中国银行研究院研究员梁斯对《证券日报》记者表示,在春节等扰动因素过后,3月份新增信贷、社融有望恢复较快增长。预计3月份新增贷款和社融增量分别为3万亿元和4.8万亿元左右。

“随着春节假期过后各地企业加快复工复产,需求增长带动企业生产意愿上升,企业生产活动扩张。”梁斯说,随着更好支持扩大内需,促进稳外贸稳外资等政策协同发力,经济内生动力有望不断增强,实体经济资金需求意愿有望稳步回暖,带动社融、信贷等同步增长。

光大银行宏观市场部研究员周茂华在接受《证券日报》记者采访时表示,预计3月份新增人民币贷款3.2万亿元左右,社融4.7万亿元左右。3月份经济活动稳步修复,居民消费与楼市回暖带动居民信贷需求;企业保持乐观预期,国内信用政策支持,带动企业长期贷款稳步扩张。

财通证券研报分析,3月份企业债净融资规模较2月份有所增多,同比多增额也有增加。此外,3月份以来,票据利率趋于走高,指向融资需求延续改善。预计3月份新增信贷规模4万亿元左右,新增社融规模5.6万亿元左右,M2增速略升至8.9%。

广发证券研报预计,3月份社融增量约4.7万亿元,同比少增0.68万亿元。值得一提的是,宣昌能在上述国新办新闻发布会上谈到,人民银行将引导金融机构积极挖掘信贷需求,科学制定全年信贷安排,盘活存量金融资源,同时支持直接融资加快发展,保持货币信贷和融资总量合理增长。

梁斯认为,今年信贷整体将呈现均衡投放的特征,节奏将更加稳健。金融机构将继续加大对实体经济的支持力度,科创、普惠、绿色等重点领域的信贷投放保持较快增长。除确保新增信贷保持在一定规模外,盘活存量资金也是重要方向,特别是加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度,相关新兴产业、未来产业将成为重点支持方向。

业界预计3月份CPI同比涨幅或有所回落 物价水平温和可控

本报记者 孟珂

4月2日,《证券日报》记者采访了多位业内人士,对3月份CPI、PPI数据。受访人士普遍认为,春节因素消退后,蔬菜、鱼类、肉类等食品价格将面临季节性回落,3月份CPI同比或有所走低,但仍为正值;由于3月份大宗价格仍然偏弱,PPI同比将持续处于负增长区间。

具体来看,在CPI方面,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,预计3月份CPI同比为0.48%,环比为-0.51%。国盛证券首席经济学家熊园对《证券日报》记者表示,今年2月份CPI同比回升,结束了此前连续4个月的同比负增长,春节错位是主要贡献。整体来看,当前物价仍属低位运行。展望3月份,考虑到复工、季节性等因素,预计3月份CPI同比有望延续小幅正增长,但幅度可能会有所下降。

明明认为,预计3月份CPI同比涨幅走低,环比转负的主要原因在于春节因素消退后,食品价格将面临季节性回落,而3月份猪肉价格中枢相较于2月份明显回落,基本回到了1月份的相对低位,预计对环比形成较大的拖累,但总体来看物价水平温和可控。

在PPI方面,明明预计,3月份PPI同比为-2.22%,环比为0.05%。原因是一方面,3月份高炉开工率并未出现超季节性改善,黑色系金属价格以走低为主;另一方面,国际原油价格处在上行区间,预计对我国PPI环比贡献一定涨价动能。

东方金诚研究发展部总监冯琳对《证券日报》记者表示,3月份出厂价格指数回落0.7个百分点至47.4%,连续6个月处于收缩区间,这意味着短期内PPI同比将持续处于负增长区间。

谈及如何进一步稳物价,熊园认为,最重要的是稳定总需求,尽可能在需求端做文章,比如,核心城市可以更加大力度地放松房地产政策以稳房价、稳预期,进一步加大消费券发放力度,加大家电等大宗消费品以旧换新的补贴力度等。

“近期钢铁、水泥等国内定价的大宗商品价格持续下跌,不少产品价格已经创下近年同期新低,加上水泥、沥青、钢材等产品去库存的速度相比往年偏慢,均指向基建链的实物工作量情况欠佳,这也是PPI的一大拖累。后续可以加快推进‘三大工程’建设,超长期特别国债和专项债的发行节奏。”熊园称。

明明表示,对于CPI层面的稳物价措施,由于猪价季节性涨价动能之外仍然缺乏支撑,可以考虑适时采取收储等措施减少供给;PPI层面,针对黑色系金属价格的走弱,加大财政资金对于基建投资的支持或具备较高的可行性。

3月份中国公路物流运价指数为102.5点 逐步回归稳定态势

本报记者 孟珂

4月2日,由中国物流与采购联合会和林安物流集团联合调查的3月份中国公路物流运价指数发布,为102.5点,比2月份回落0.07%,比去年同期回落0.89%。从周指数看,第一、三、五周运价指数环比回落,第二、四周运价指数环比回升。

中国物流信息中心分析师高帅对《证券日报》记者表示,综合来

看,3月份经济回升态势良好,内生动力不断增强,企业生产扩张加快恢复,带动公路运输市场需求呈现稳中向好态势。随着节假日效应消退和天气回暖,各地复工复产意愿加强,运力供给总体小幅回升,市场供需相较前期同步增长。3月份运价指数环比略微回落,主要受去年四季度和同期高基数影响,当前公路运输回归市场化常态运行,市场供大于求,运价指数虽环比回

落但幅度进一步缩小,逐步回归较为稳定态势。

光大银行宏观市场部研究员周茂华对《证券日报》记者表示,3月份中国公路物流运价指数整体波动不大,运输供需两端温和扩张,运输部门运行平稳。主要原因在于国内物流运输恢复畅通,运力供给回升、物流效率提升。

分车型指数看,各车型指数环比均有所回落,同比去年较快回

落。以大宗商品及区域运输为主的整车指数为102.6点,比2月份回落0.08%,比上年同期回落0.9%。零担指数中,零担轻货指数为102.1点,比2月份回落0.02%,比上年同期回落0.76%;零担重货指数为102.5点,比2月份回落0.12%,比上年同期回落0.99%。

高帅分析称,分区域看,除西北、西南区域运价指数环比略有回升之外,其余区域运价指数环比均

有所回落。

从后期走势看,高帅认为,一季度特别是3月份以来,宏观经济保持良好运行态势,多项稳经济扩内需政策协同发力,企业市场预期保持较好。预计进入4月份,市场活跃度可能进一步增强,运价指数有望小幅震荡回升。

周茂华称,随着经济活动稳健扩张,需求趋势回升;加上近期原油价格上涨,预计运输价格有上涨动力。

一季度A股市场并购重组活跃 产业并购渐成主流

本报记者 谢若琳
见习记者 毛艺麟

一季度A股市场并购重组活跃。同花顺iFinD数据显示,按首次公告日并剔除失败案例计,截至3月31日,今年以来A股市场共披露561单并购重组案例,其中,披露金额的有426单,交易总金额约为3101亿元,较去年同期增长10%。从进度来看,其中78单已完成,483单正在进行。

一季度A股市场并购案例中,产业整合诉求强烈,围绕纵向延伸、横向扩展的并购加快节奏。从交易规模来看,大额并购频出,超10亿元以上的并购案例有30单,并涌现出超百亿元的巨额并购。从并购主体来看,行业龙头企业积极寻求优质标的,提升整体核心竞争力;科创类公司积极进行产业链协同整合、抢占细分领域的技术高地。

产业整合诉求强烈

从一季度并购数据来看,上市公司并购重组进一步回归本位,产业整合诉求强烈。其中,化工、基础化工、机械设备、医药生物等行业的并购数量居前,均在40单以上。此外,电力设备、汽车等行业也较为活跃,一季度并购案例超过30单。

值得注意的是,行业龙头企业领衔,对优质资产的并购步伐加快。前2个月,江苏省委副书记、省长许昆林在国新办举行的新闻发布会上表示,今年要努力实现外贸进出口增长,今年前2个月江苏外贸进出口增长13.4%,高于全国平均4.7个百分点。

数据显示,今年我国外贸实现良好开局,前2个月货物进出口6.6万亿元,同比增长8.7%,规模创历史新高。“受益于我国产业竞争力的持

续显现和出口目的地的多样化,前2个月出口增速明显超预期。”中航证券首席经济学家董忠云在接受《证券日报》记者采访时说。作为拉动经济增长的“三驾马车”之一,今年外贸实现“开门红”,离不开各地多措并举的支持。

例如,在上述国新办举行的新闻发布会上,许昆林介绍,跨境电商发展是江苏的一个短板弱项,去年制定了推进跨境电商高质量发展行动计划,组织跨境电商培训,效果还是不错的,全年增长了13.4%,今年要力争培育110个以上省级跨境电商产业园、15个跨境电商特色产业带。江苏还推动了苏豪集团等5家省属贸易企业合并重组,重组后企业进出口总额超过110亿美元,目前正

在扩大全球贸易布局,争取更多贸易增量。又如,今年前2个月我国外贸出口产品中,汽车出口1118.9亿元,同比增长15.8%。不少地方针对促进汽车出口出台支持政策,今年2月18日,《深圳市2024年促进汽车出口工作方案》正式印发,从加快二手车出口手续办理效率、增强汽车出口配套服务能力等六大方面,提出24条具体举措,进一步抢抓汽车出口发展机遇。

在出台相关支持政策的同时,各地多措并举支持企业“走出去”。比如,陕西省人民政府网站3月23日消息,今年陕西将开展百团千企抓订单活动,“一国一策”拓市场活动,大力支持企业开拓国际市

场,同时,通过主动为企业提供便利化服务,持续推进外贸新业态新模式发展、培育壮大外贸经营主体、指导企业做好国际市场风险防范等举措,为企业更好“走出去”提供坚实保障,持续推动陕西省外向型经济高质量发展。

此外,近期多项数据体现出我国外贸良好势头。3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了3月份中国采购经理指数,其中,进出口指数重返扩张区间。春节后制造业进出口景气度回升,新出口订单指数和进口指数分别为51.3%和50.4%,比2月份上升5.0个百分点和4.0个百分点,均升至扩张区间。

在浙商证券首席经济学家李超看来,3月份新订单指数大幅上



息技术等领域的企业要积极进行上下游整合,更好地促进产业资源的整合升级。”

对于科创类公司并购带来的产业协同效应,刘盛宇提醒,并购重组是一个系统性的工程,投前、投中、投后都至关重要。尤其在投后管理中,交易双方的运营整合管理十分关键,是决定企业并购重组后能否实现“1+1大于2”的关键一步。

从严监管借壳上市

借壳上市监管趋严,相关案例

被否的现象时有发生。例如,山东华鹏定增收购赫邦化工100%股权,中毅达定增收购鑫福集团100%股权,这2单交易目的均为借壳上市,目前发起方已收到交易所终止审核的通知。

联储证券并购业务负责人尹中余对《证券日报》记者表示,随着并购重组市场迈入高质量发展新阶段,目前传统行业的龙头企业大部分已上市,但由于部分没有投资价值的公司尚存在“壳”价值,导致借壳上市现象的发生。

从政策面来看,从严监管借壳上市被再次强调。证监会上市公司监管司司长郭瑞明曾介绍,证监会将从从严监管借壳上市和盲目跨界并购,坚决打击“炒壳”等行为。

周子认为,相较于“炒作”和单纯的规模扩张,未来的优质并购将更加关注如何实现资源整合,提升企业的核心竞争力。上市公司需要紧密关注市场动向,抓住机遇,合理运用并购重组工具,实施兼并整合,以提升自身竞争力和市场地位。

推动外贸质升量稳 各地多措并举支持企业“走出去”

本报记者 韩昱

“去年前三季度江苏进出口不及预期,为此我们深入分析,找出症结,采取更有针对性的措施,努力稳住国际市场份额。四季度我们连续三个月正增长,而且当季增长7.3%,高于全国5.7个百分点。”4月2日,江苏省委副书记、省长许昆林在国新办举行的新闻发布会上表示,今年要努力实现外贸进出口增长,今年前2个月江苏外贸进出口增长13.4%,高于全国平均4.7个百分点。

数据显示,今年我国外贸实现良好开局,前2个月货物进出口6.6万亿元,同比增长8.7%,规模创历史新高。“受益于我国产业竞争力的持

续显现和出口目的地的多样化,前2个月出口增速明显超预期。”中航证券首席经济学家董忠云在接受《证券日报》记者采访时说。作为拉动经济增长的“三驾马车”之一,今年外贸实现“开门红”,离不开各地多措并举的支持。

例如,在上述国新办举行的新闻发布会上,许昆林介绍,跨境电商发展是江苏的一个短板弱项,去年制定了推进跨境电商高质量发展行动计划,组织跨境电商培训,效果还是不错的,全年增长了13.4%,今年要力争培育110个以上省级跨境电商产业园、15个跨境电商特色产业带。江苏还推动了苏豪集团等5家省属贸易企业合并重组,重组后企业进出口总额超过110亿美元,目前正

在扩大全球贸易布局,争取更多贸易增量。又如,今年前2个月我国外贸出口产品中,汽车出口1118.9亿元,同比增长15.8%。不少地方针对促进汽车出口出台支持政策,今年2月18日,《深圳市2024年促进汽车出口工作方案》正式印发,从加快二手车出口手续办理效率、增强汽车出口配套服务能力等六大方面,提出24条具体举措,进一步抢抓汽车出口发展机遇。

在出台相关支持政策的同时,各地多措并举支持企业“走出去”。比如,陕西省人民政府网站3月23日消息,今年陕西将开展百团千企抓订单活动,“一国一策”拓市场活动,大力支持企业开拓国际市

场,同时,通过主动为企业提供便利化服务,持续推进外贸新业态新模式发展、培育壮大外贸经营主体、指导企业做好国际市场风险防范等举措,为企业更好“走出去”提供坚实保障,持续推动陕西省外向型经济高质量发展。

此外,近期多项数据体现出我国外贸良好势头。3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了3月份中国采购经理指数,其中,进出口指数重返扩张区间。春节后制造业进出口景气度回升,新出口订单指数和进口指数分别为51.3%和50.4%,比2月份上升5.0个百分点和4.0个百分点,均升至扩张区间。

在浙商证券首席经济学家李超看来,3月份新订单指数大幅上

升。以大宗商品及区域运输为主的整车指数为102.6点,比2月份回落0.08%,比上年同期回落0.9%。零担指数中,零担轻货指数为102.1点,比2月份回落0.02%,比上年同期回落0.76%;零担重货指数为102.5点,比2月份回落0.12%,比上年同期回落0.99%。

高帅分析称,分区域看,除西北、西南区域运价指数环比略有回升之外,其余区域运价指数环比均有所回落。