

一季度社会物流总额88万亿元同比增5.9% 专家称上半年物流业将呈现稳中有升态势

■本报记者 孟珂

4月29日,中国物流与采购联合会发布物流运行情况显示,2024年一季度社会物流总额88.0万亿元,按可比价格计算,同比增长5.9%,增速比上年四季度加快0.5个百分点,比上年同期提高2个百分点。

从规模看,单位GDP物流需求系数(社会物流总额与GDP的比率)为3.0,近年来此系数相对平稳,显示经济对物流需求的实物规模基本稳定,仍是链接生产和消费、内贸和外贸等各领域正常循环的重要支撑。

中国物流信息中心物流统计处副处长孟珂对《证券日报》记者表示,一季度以来,物流运行总体延续了前期的恢复态势,社会物流总额增速稳中有升,物流市场活跃度提升,供给结构持续优化,助力经济运行效率整体好转。特别是进入3月份,上下游产业结构升级步伐加快,运输、保管周转效率显著改善,市场经营主体预期向好,物流运行整体

稳中有进。

需求结构层面呈分化态势

孟珂表示,从社会物流总额结构看,农产品、进口、民生消费领域基本稳定,工业品物流总额占社会物流总额比重仍在88%,物流支撑生产领域的作用依然强劲。与2023年四季度相比,工业品物流总额同比增长11.6%,增速比上年同期提高5.7个百分点。从民生消费领域看,一季度单位与居民物品物流总额同比增长11.6%,增速比上年同期提高5.7个百分点。

对此,孟珂表示,县乡消费、线上电商等升级类物流需求持续释放,带动民生物流需求整体恢复向好。从模式看,实物商品网上零售额增速比上年全年加快3.2个百分点,对社会消费品零售总额增长的拉动超过2个百分点。

从国际物流领域看,一季度进口物流总额同比增长5.5%,增速比上年同期回落6.4个百分点。

“上游的非金属采矿业、钢铁以及橡胶塑料制造等产业增速趋缓,部分领域相较今年前两个月回落幅度较大。中下游的装备制造、消费品制造等相关领域依然保持韧性增长。特别是在大规模设备更新和消费品以旧换新等相关政策带动下,

与技术改造关联的计算机通信制造、半导体制造等领域物流需求稳中有升,且增速均保持两位数以上的高位增长,显示当前在相关政策推动下,产业升级关联的新动能领域物流需求扩张步伐有所加快。”孟珂称。

从民生消费领域看,一季度单位与居民物品物流总额同比增长11.6%,增速比上年同期提高5.7个百分点。

对此,孟珂表示,县乡消费、线上电商等升级类物流需求持续释放,带动民生物流需求整体恢复向好。从模式看,实物商品网上零售额增速比上年全年加快3.2个百分点,对社会消费品零售总额增长的拉动超过2个百分点。

从国际物流领域看,一季度进口物流总额同比增长5.5%,增速比上年同期回落6.4个百分点。

物流供给能力较为充足

一季度物流业总收入3.1万亿元,同比增长4.5%,恢复态势与物流

需求基本保持同步。当前物流供给能力依然较为充足,供需匹配基本良好,物流服务结构升级态势更趋明显。

孟珂认为,物流整体恢复态势明显,行业景气水平显著回升。一季度物流景气指数中的业务量总量指数均比上年同期提高0.3个百分点,显示当前物流业务活动恢复态势较好。特别是进入3月份以来,物流活跃度上升,多数领域积极变化明显,新订单、总业务量、设备利用率、库存周转率等指数均有明显上升。从细分领域看,仓储物流业务回升明显,航空运输、电商物流等领域物流业务指标增长水平创近期新高。

值得关注的是,一季度,社会物流总费用4.3万亿元,与GDP比率14.4%,比上年同期、四季度均下降0.2个百分点。从结构看,运输费用占社会物流总费用的比重为53.0%,保管费用占34.2%,管理费用占12.8%。三项费用中保管环节稳中有降,运输、管理环节小幅提升,社会物流环节由静态向动态转化,运行效率稳中趋升。

在孟珂看来,一季度,交通运输物流整体保持畅通运转,多式联运等领域呈现加速发展态势,助力运输物流效率提升、协调性增强。进入3月份,多数运输领域快速匹配产业复工复产需求,实物量、周转量回升至运行常态区间。

从物流企业物流业务收入来看,随着市场需求持续恢复,物流业务活动趋于活跃,重点物流企业营收有所改善。根据重点调查数据显示,一季度重点物流企业物流业务收入同比下降0.8%,降幅比前两个月收窄1.9个百分点。

从未来走势看,孟珂表示,二季度随着基础设施项目开工进度不断加快,物流企业对未来发展保持乐观预期,业务活动预期指数连续两个月回升,且位于55%以上高位运行,加之物流领域投资稳步回升,物流相关领域发展环境持续优化。上半年物流运行有望继续呈现恢复向好、稳中有升的发展态势。



投资中国信心不变 一季度外资持续做多A股

■本报记者 谢若琳
见习记者 毛艺融

随着一季度中国经济增速超预期,新“国九条”落地,外资机构接连看好A股。同时,伴随着上市公司一季报披露,QFII(合格境外机构投资者)现身在多家公司的前十大流通股股东的名单里,增持态势明显。此外,贝莱德等多家公募基金的一季度重仓股持仓情况陆续亮相,施罗德基金、联博基金发行了首只权益产品,释放出持续加码中国市场的信号,对中国经济和市场前景充满信心。

外资坚定唱多A股

基于看好中国经济增长前景、A股估值提升空间大等因素,多家外资机构接连唱多做多中国资产。瑞银将MSCI中国指数评级上调至“增持”。

高盛认为,预计随着A股资本市场制度的完善与规范,股市仍有较多的价值可以释放,估值提升潜力约20%,更乐观的预计或高达40%的潜在上涨空间。

摩根士丹利也维持标配中国股市的立场,相对于离岸中国市场更青睐A股。

据汇丰控股调查统计,超过90%的新兴市场基金开始增持中国股市。

联博基金资深市场策略师黄森玮对《证券日报》记者表示,A股具备配置优势。除了外资占比已降至相对低位外,旨在提升上市公司质量与公司治理的相关政策才刚刚开始接连出台,代表许多高质

量、现金流量充沛、有稳定分红能力的企业仍待市场挖掘。

“相较于美股近年来的涨幅集中于少数大型科技股,A股的投资机会相对广泛。”黄森玮进一步表示,例如,海外市场份额不断提升的出口型“中国隐形冠军”企业,受惠国内低利率环境及资本市场改革政策的高股息企业,以及有望受惠刺激政策与经济复苏的低估值周期股等。

外资积极做多A股

随着部分公司一季报披露,QFII持仓情况陆续浮出水面。Wind数据统计,截至4月29日16时,QFII现身563家上市公司前十大流通股股东名单。其中,包括巴克莱银行、摩根大通、摩根士丹利、瑞银联合银行、淡马锡富敦投资等机构加仓动作频频。

例如,南京公用披露的2024年一季度报告显示,截至今年一季度末,摩根士丹利国际有限公司持有公司股份约959.26万股,而去年底的持股数约209.86万股,这意味着,在今年一季度,摩根士丹利国际有限公司大幅增持了南京公用股份约749.4万股。

在QFII中,一季度巴克莱银行表现最为活跃。2023年底,巴克莱银行出现在100只A股的前十大流通股股东之列。截至今年一季度末,已有254家A股公司前十大流通股股东出现巴克莱银行的身影。

投资中国的外资机构中,来自中东国家的QFII已成为一股不可忽视的力量。例如,阿布扎比投资局、科威特政府投资局现身新能源、汽车、

Wind数据统计,截至4月29日16时

QFII现身563家上市公司前十大流通股股东名单

其中

包括巴克莱银行、摩根大通、摩根士丹利、瑞银联合银行、淡马锡富敦投资等机构加仓动作频频

医药生物领域的多只个股前十大流通股股东名单中。其中,一季度新集能源、松原股份、卫星化学、晨光股份、贝泰妮等多家企业均获得科威特政府投资局加仓,紫金矿业、万华化学、金诚信、星宇股份等多家企业则获得阿布扎比投资局的加仓。

外资巨头扩大在华业务

值得注意的是,贝莱德、富达、路博迈等多家国际资管巨头旗下公募基金在年内发行了首只权益产品,贝莱德基金、富达基金和路博迈基金的产品矩阵也不断扩容。

今年以来,包括联博基金、渣打证券等在内的多家外资机构通过增

的重仓股包括中国海洋石油、紫金矿业、中国移动、三美股份、中国船舶等,且多只重仓股区间涨势良好。

富达传承6个月的最新管理规模为6.8亿元,一季度的重仓股包括中国海洋石油、陕西煤业、中国神华、美的集团、澳洲煤炭业等,能源股属性突出。

事实上,外资公募的产品线正在逐步完善。施罗德基金和联博基金都在年内发行了首只权益产品,贝莱德基金、富达基金和路博迈基金的产品矩阵也不断扩容。

今年以来,包括联博基金、渣打证券等在内的多家外资机构通过增

资、新设券商等方式布局中国市场,在沪布局步伐不断提速。仅4月份以来,外资公募基金公司安联基金宣布已正式获准展业,外商独资券商法巴证券也获批设立。

据统计,目前已有10家外资控股证券公司、9家外商独资基金管理公司、3家外资控股期货公司获准在华开展业务。在基金公司中,有6家为2020年取消基金管理人外资股比例限制政策出台后新设的。截至今年一季度末,这6家新设外商独资基金公司共获批32只公募基金产品,产品规模合计超268亿元。



王琳/制图

国家金融监管总局: 推进财务公司行业 更好融入经济社会发展大局

本报讯(记者刘琪)4月29日,国家金融监督管理总局(以下简称“国家金融监管总局”)发布消息,为深入贯彻落实中央金融工作会议精神,有效防范化解企业集团财务公司(以下简称“财务公司”)风险,进一步推进财务公司坚守主责主业,认真贯彻执行国家宏观政策,坚持差异化、特色化、专业化发展,为服务经济社会发展发挥必要的补充作用,增强金融支持实体经济可持续发展的可持续性,国家金融监管总局制定发布了《关于促进企业集团财务公司规范健康发展提升监管质效的指导意见》(以下简称《指导意见》),自印发之日起施行。

国家金融监管总局有关司局负责人表示,近年来,财务公司行业紧密围绕集团需求、充分发挥贴近实体经济的优势,强化核心功能、创新产品服务,在企业集团实施资金集约管理、助推国家重大战略实施等方面发挥了积极作用。但个别企业集团受前期多元化扩张积累问题逐渐暴露等因素影响,出现严重经营危机,产业风险传导至财务公司,严重影响整个财务公司行业的外部形象和声誉。

“近年来,国家金融监管总局总结财务公司行业风险成因,及时弥补监管短板,在财务公司的制度建设、风险分类、集团外融资、公司治理和风险处置等方面加强监管,严监管,取得了一定成效。”前述负责人介绍,一是为贯彻落实党中央、国务院关于强化金融监管、防控金融风险、扩大对外开放决策部署,于2022年10月份全面修订并印发《企业集团财务公司管理办法》(以下简称《管理办法》),重塑财务公司行业发展和监管。《管理办法》大幅提高准入门槛,引导企业集团理性申请财务公司,整体提升行业资本水平;严格限制集团外融资业务和非核心功能业务,强化主责主业;增设多项票据业务监管指标和同业业务监管指标等,严控外溢风险,行业集团外风险敞口明显下降。二是扎实有序化解存量风险,按照“稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹”基本方针,建立健全财务公司市场退出机制,积极探索高风险财务公司市场退出路径,协调各方资源加快推动风险处置。经过监管整治纠偏,财务公司进一步专注本源主业,各项指标企稳好转,外溢风险大幅收敛。

从主要内容来看,《指导意见》共分五部分二十条。第一部分提出了财务公司行业规范健康发展的指导思想、基本原则和发展目标。基本原则主要包括坚持功能定位、坚持深化改革、坚持差异化发展、坚持底线思维。第二部分“坚守特色化功能定位”旨在引导财务公司坚守“依托集团、服务集团”的功能定位,充分发挥贴近实业优势,持续加大对国家重点领域支持力度,不断提升服务实体经济质效。第三部分“深化公司治理机制改革”明确党的领导、股东股权管理、公司治理机制建设等要求。第四部分“强化重点领域风险防控”要求财务公司防控信用风险、紧盯流动性风险、重点关注对外业务风险、扎实有序化解存量风险,加强金融科技风险管理等。第五部分“提升财务公司监管有效性”提出严把准入关口、全面加强日常监管、扎实有序化解存量风险、加大监管查处力度,强化监管协调联动的目标导向,旨在明确加强和完善现代财务公司监管要求,促进财务公司行业高质量发展。

国家金融监管总局表示,将持续强化监管,指导财务公司做好《指导意见》实施工作,推进财务公司行业更好融入经济社会发展大局,实现高质量发展向纵深推进。

(上接A1版)

4月12日,沪深北交易所对并购重组规则进行优化,完善重组小额快速审核机制,切实提升审核效率;支持上市公司之间吸收合并,明确吸收合并中获得股份相关主体不满足投资者适当性管理要求的,可继续持有或依规卖出相应股份;同时加大对重组上市的监管力度。

周力表示,优化重组“小额快速”审核机制和对优质大市值公司重组快速响应,将显著提升并购效率,降低时间成本,为企业抓住市场机遇提供便利。对上市公司之间吸收合并的支持,预示着行业整合和产业升级将进一步获政策支持,有助于形成更具竞争力的大型企业集团,提升产业链的效能,助力提升国家整体产业实力。更为重要的是,加强对重组上市的监管力度,削减“壳”价值,将有效抑制市场操纵和投机行为,引导市场资源流向真正具有成长性和创新性的企业,为资本市场的长期稳定发展奠定坚实基础。

“并购重组将是后续上市公司提质的重要抓手。”某券商分析师对《证券日报》记者表示,在再融资审核依旧偏严的现状下,预计开展并购重组的公司仍以现金相对充裕的居多,方向上主要围绕国家政策鼓励的三个方向展开,一是大金融板块,二是行业龙头,三是科技创新领域。

展望今年下半年,市场人士预计,在政策鼓励和支持下,围绕加快形成新质生产力,上市公司并购积极性有望提升,将推动A股并购市场活跃度提升。

某券商投行人士认为,随着我国产业结构调整,下半年围绕新质生产力可能出现一波并购热潮。周力表示,预计随着并购重组市场化改革的深入实施,预计A股并购市场将迎来新的发展机遇。一方面,科技创新、绿色经济、数字经济等政策鼓励领域将吸引更多并购资金涌入,成为并购市场的热点。另一方面,企业将更加注重并购后的整合与协同效应,力求通过并购实现业务的深度优化和价值的全面提升。

2024中关村论坛年会落下帷幕 “科技办会”干货满满

■本报记者 田鹏 郭冀川

4月29日,2024中关村论坛年会落下帷幕,秉持着“科技办会”宗旨,此届论坛年会在为期5天的会期中,接连奉上一系列科技“干货”,突出前沿探索、成果共享、开放合作,为全球科技合作注入新的活力。

《证券日报》记者注意到,2024中关村论坛年会聚焦人工智能、空间科学、生命健康、碳达峰碳中和、未来产业等前沿科技和热点领域,吸引诸多新老朋友相聚于此,在前沿科技与创新思想碰撞之下,绘就出中国科技发展画卷。

展望未来,受访企业表示,借助中关村论坛年会这一国家级科技成果展示平台,企业的知名度得以进一步打开,为国内外科研机构、企业后续开展更多研发及商业合作提供了契机。与此同时,诸多颠覆性技术和前沿技术得以汇聚,从而将催生更多新产业、新模式、新动能,为我国经济转型升级提供

强劲新动力。

前沿科技集中亮相

“科技办会”是中关村论坛年会一直坚持的特色理念,本届论坛年会继续秉持智慧中关村论坛、绿色中关村论坛、云上中关村论坛三大方向,一方面,通过大量生成式人工智能模型接入的应用场景和设备,强化数字科技多元体验;另一方面,汇聚诸多新老朋友,携前沿科技集中亮相。

例如,作为人工智能领域新起之秀,北京电控所属的北京电子数智科技有限责任公司(以下简称“北电数智”)是首次公开亮相中关村论坛年会。公司战略与市场负责人杨震对《证券日报》记者表示,本届中关村论坛年会围绕热度最高的人工智能,展示了一系列重磅成果,助推北京人工智能创新策源地和产业高地建设。作为面向国家重大需求的高新技术企业,北电数

智出席本届中关村论坛年会,并与业内有识之士共同探讨人工智能未来的发展,积极献策“人工智能+”行动落地实施。

2024中关村论坛年会上“新朋友”所带来的前沿科技,是一项项创新技术,而从“老朋友”身上则可以看到一项项创新技术的迭代升级。

中科驭数品牌公关事务部总经理罗梅对《证券日报》记者介绍,“这是中科驭数连续第4年参与中关村论坛年会,每年我们都带着重要的DPU成果来参展,今年也不例外。中关村论坛已成为中科驭数发布DPU成果的重要阵地。”

据悉,今年,中科驭数带来的自主研发最新三代DPU芯片K2-Pro。经过中关村论坛组委会遴选,该产品从3000余项新技术、新产品中脱颖而出,成功入选“中关村论坛2024百项新技术新产品榜单”。

艾柯医疗器械(北京)股份有限公司负责人对《证券日报》记者表示,公司作为高新技术企业,与中关村论

坛年会“科技办会”宗旨非常契合。此次论坛年会的成功举办,为艾柯这样的创新型高端医疗器械公司提供了展示公司及产品的好机会,同时也为公司了解行业前沿科技发展现状与趋势助力良多。

独角兽企业加速涌现

中关村论坛年会除了是前沿科技的展示平台,更是促进创新要素加速汇集的平台。借助论坛会议、技术交易、成果发布、前沿大赛、配套活动等五大板块,全球创新要素加速聚集,为发掘培育更多高精尖产业领域独角兽企业提供了有力支撑。

例如,在论坛会议方面,借“硬科技投资与发展论坛”召开契机,中关村国际控股有限公司进行了三场重要合作签约,以进一步推动中国创新科技走向国际市场,并吸引外资来华投资,以促进科技发展;在成果发布方面,《2023中国硬科技投资趋势研究报告》《硬科技早期投资评估指引》在

“硬科技投资与发展平行论坛”上发布,为中国硬科技投资领域提供相对权威和专业的参考资料;在技术交易方面,借由中关村国际技术交易会,举办“高精尖技术产品首发”品牌活动,为榜单项目搭建首发平台等等。

在本届论坛年会上,中关村独角兽企业发展联盟联合毕马威企业咨询(中国)有限公司等机构共同发布的《中国独角兽企业发展报告(2024年)》显示,近年来,我国独角兽企业走上飞速发展之路,截至2024年3月份,我国独角兽企业数量为369家,企业总估值约为14044.5亿美元;北京是中国的“独角兽之城”,目前拥有独角兽企业114家。

可以预见,未来将有更多独角兽企业加速涌现。中国移动研究院院长黄宇红表示,中关村论坛年会不仅为交流提供了广阔平台,更催生了众多合作机遇,有力推动科技创新发展。“相信大家在这里会碰撞出很多合作的火花,创造很多合作的机会。”