

## 国际机构上调中国经济增长预期

# “三驾马车”联袂发力 我国经济增长潜力彰显

本报记者 田鹏

6月13日,外交部发言人在回应世界银行上调中国经济增长预期时表示:“面对复杂多变的国际环境,中国经济有底气、有力量破浪前行。”

世界银行发布的最新一期《全球经济展望》报告将2024年中国经济增速预期上调至4.8%,较今年1月份发布的上期预测值高出0.3个百分点。与此同时,国际货币基金组织也在5月底将今年中国经济增速预期上调至5%,较前期预测值提升0.4个百分点。

国际机构纷纷上调中国经济增长预期,充分表明国际社会对中国经济的信心。东方金诚首席宏观分析师王青表示,此次世界银行上调2024年中国GDP增速预期,其中一个主要原因是出口对国内经济增长的拉动作用超出预期。展望未来,中国经济仍将继续保持足够韧性。

### “三驾马车”齐发力

中国经济何以有底气、有力量破浪前行?从今年的经济发展“成绩单”便可找到答案。

出口方面,以美元计,继4月份出口同比增速“由负转正”后,5月份出口同比增速进一步加快,较前值上扬6.1个百分点至7.6%,出口金额创历史新高,外贸出口表现超预期。

消费方面,5月份,消费市场运行总体平稳,全国CPI环比季节性下降,同比涨幅与4月份相同。扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%,继续保持温和上涨。

投资方面,在大规模设备更新等政策有力支持下,制造业高端化、智能化、绿色化稳步推进,设备更新投资快速增长,制造业投资增长良好。

1月份至4月份,固定资产投资同比增长4.2%,保持平稳增长态势。其中,制造业投资增长9.7%。

“三驾马车”并驾齐驱之下,我国经济得以持续稳定增长。

在王青看来,在宏观政策发力,经济增长新动能较快增长推动下,二季度我国GDP增速有望保持在5.1%左右。

值得注意的是,我国经济在“量”上保持回升向好的同时,新经济活力持续释放,新质生产力持续培育,正成为我国经济破浪前行的新动力。(下转A2版)

## 今日导读

50年期超长期特别国债首发  
票面利率为2.53%

保险资管机构  
纷纷亮出一季度“成绩单”

5月份新增社融2.07万亿元  
金融支持实体经济质效不断提升

本报记者 刘琪

6月14日,中国人民银行(下称“央行”)发布的2024年5月份金融统计数据和社会融资数据显示,今年前5个月,人民币贷款增加11.14万亿元;社会融资规模增量累计为14.8万亿元。5月末,广义货币(M2)余额301.85万亿元,同比增长7%。

具体到5月份来看,当月新增人民币贷款9500亿元,同比少增4100亿元;新增社融2.07万亿元,同比增加5100亿元。

民生首席经济学家温彬在接受《证券日报》记者采访时表示,新增信贷和货币供应量数据表面上虽然增量不大,但效率更高,与高质量发展要求相适应。后续,伴随货币政策适时加力、财政政策效果释放,以及房地产和消费品以旧换新政策支撑大宗消费,需求端有望逐步好转,信贷增量将相应加大。

### 新增信贷同比减少 但信贷质效更高

根据央行数据,今年前5个月,人民币贷款增加11.14万亿元。5月末,人民币贷款余额248.73万亿元,同比增长9.3%。从5月份来看,新增人民币贷款9500亿元,同比少增4100亿元,环比增加2200亿元。

分部门看,5月份,住户贷款增加757亿元,其中,短期贷款增加243亿元,中长期贷款增加514亿元;企(事)业单位贷款增加7400亿元,其中,短期贷款减少1200亿元,中长期贷款增加5000亿元,票据融资增加3572亿元;非银行业金融机构贷款增加363亿元。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,5月份新增信贷同比下滑,一方面是因为实体经济需求依然较弱,另一方面则源于金融“防空转”。值得注意的是,5月份票据融资规模较高,虽然存在一定的“冲量”因素,但也应当辩证看待票据融资在信贷总量中的占比变化,正视票据对于小微企业融资的重要作用,预计未来票据融资的规模和占比都有提升空间。

温彬认为,5月份新增信贷环比多增,同比虽有所减少但信贷质效更高。当前,金融机构正逐步摒弃“规模情结”,促进信贷供需更加匹配;禁止手工补息和资金空转套利,企业信贷还款和续作增多;叠加实体经济有效融资需求仍不足,尤其是传统行业和个人领域,项目储备减少、早偿压力抬头,信贷投放强度向历史同期均值水平回归。此外,部分企业加大发债力度替换贷款和年中票据融资面临集中到期压力,也对5月份新增信贷造成扰动。

“分部门看,5月份对公贷款相对稳定,企业中长贷仍为重要拉动力量,零售贷款延续偏弱,票据冲量力度相应加大。”温彬表示,5月份居民端信用有所改善,但总体仍偏弱,生产到消费的传导需加快畅通。展望后期,在低利率环境和稳地产、促消费等政策组合拉动下,居民消费和信贷倾向或延续平稳修复态势,但力度和可持续性仍主要受就业、收入等长期变量影响。

### 年内社融增速或呈现 先升后降的震荡走势

央行数据显示,初步统计,2024年前5个月社会融资规模增量累计为14.8万亿元,比上年同期少2.52万亿元;2024年5月末社会融资规模存量为391.93万亿元,同比增长8.4%。从5月份来看,当月新增社融2.07万亿元,同比增加5100亿元,环比大幅增加2.14万亿元。

“同比看,政府债和企业债融资为主要拉动因素;环比看,政府债融资、表内信贷和未贴现银行承兑汇票形成主要推动。”温彬表示,近期企业和政府债券发行节奏加快,对社融增速形成稳定支撑,一定程度上也反映出财政政策正加快落地,社会融资规模的结构不断优化。伴随专项债继续放量提速、超长期特别国债持续发行、表内贷款投放企稳,年内社融增速或呈现先升后降的震荡走势。(下转A2版)

# 中国证监会修订《香港互认基金管理暂行规定》

一是将互认基金客地销售比例限制由50%放宽至80%;二是允许香港互认基金投资管理职能授予与管理人同集团的海外资产管理机构

本报记者 吴晓璐

据证监会网站6月14日消息,为进一步优化内地与香港基金互认安排,近日,中国证监会对《香港互认基金管理暂行规定》进行修订,并就《香港互认基金管理暂行规定(修订草案征求意见稿)》公开征求意见。

本次规则修订拟从两方面进行优化,一是将互认基金客地销售比例限制由50%放宽至80%;二是允许香港互认基金投资管理职能授予与管理人同集团的海外资产管理机构。

6月14日,香港证监会表示,欢迎中国证监会发布《香港互认基金管理暂行规定(修订草案征求意见稿)》,推进落实优化基金互认安排。征求意见稿建议修订的措施包括放宽香港互认基金于内地销售比例限制,及允许香港互认基金将投资管理职能授予与管理人同集团的海外资产管理机构。基于对等原则,香港证监会亦会相应地放宽对内地互认基金的限制。

“中国证监会此次修订内地与香港基金互认安排规则,是在充分考虑市场需求和监管实际的基础上作出的重要决策。”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,对内地与香港基金互认机制的进一步优化,旨在促进两地市场的互联互通,同时确保监管的有效性和投资者利益的保护。期待这一机制能够发挥更大作用,为投资者提供更加便捷、高效、安全的跨境理财服务。

### 进一步优化基金互认安排

2015年5月22日,中国证监会与香港证监会就开展内地与香港基金互认工作签署监管合作备忘录,同时发布《香港互认基金管理暂行规定》,2015年7月1日起正式启动实施。

互认机制实施以来,内地与香港基金互认工作平稳推进,各项制度和机制运行平稳,较好满足了内地投资者跨境理财需求,同时有力支持了香港国际金融中心建设。

据统计,截至2024年3月末,中国证监会已注册的北上互认基金数量共39只,涉及20家香港持牌资产管理机构,38只已在内地公开销售,合计销售保有净值约251亿元人民币;香港证监会已核准的南下互认基金数量共44只,涉及23家内地基金管理人,25只已在香港地区公开销售,合计销售保有净值约7.5亿元人民币。(下转A2版)

据统计,截至2024年3月末

中国证监会已注册的北上互认基金数量共39只,涉及20家香港持牌资产管理机构,38只已在内地公开销售,合计销售保有净值约251亿元人民币



## 沪深交易所发布沪深港通业务实施办法

本报讯(记者田鹏 毛艺融)为持续优化互联互通机制,进一步扩大沪深港通ETF标的范围,6月14日,沪深交易所修订发布沪深港通业务实施办法(以下简称《实施办法》),并自发布之日起施行。

本次《实施办法》合计修订6条,主要是调整沪深股通、港股通ETF范围。

具体来看,一是调整沪深股通ETF和港股通ETF有关规模和权重占比的调入要求。其中,沪深股通方面,ETF纳入规模门槛由不低于人民币15亿元调整为不低于人民币5亿元;调入比例调整为“跟踪的标的指数成份证券中,深交所上市股票权重占比不低于60%,且深股通股票和沪股通股票权重占比不低于60%”。港股通方面,ETF纳入规模门槛由不低于港币17亿元调整为不低于港币5.5亿元;调入比例统一调整为“跟踪的标的指数成份证券中,由香港联合交易所有限公司上市股票权重占比不低于60%,且港股通股票权重占比不低于60%”,不再以指数进行区分。

二是调整沪深股通ETF和港股通ETF有

关规模和权重占比的调出情形。沪深股通方面,ETF调出规模由低于人民币10亿元调整为低于人民币4亿元;调出比例调整为“跟踪的标的指数成份证券中,深交所和上交所上市股票权重占比低于55%,或深股通股票和沪股通股票权重占比低于55%”。港股通方面,调出规模由低于港币12亿元调整为低于港币4.5亿元;调出比例统一调整为“跟踪的标的指数成份证券中,联交所上市股票权重占比低于55%,或港股通股票权重占比低于55%”,不再以指数进行区分。

三是调整条款序号并修订废止条款。

与此同时,为了保证《实施办法》顺利施行,沪深交易所还对《实施办法》修订施行后首次沪深港通ETF考察和调整进行了如下安排:

针对首次沪深股通ETF考察和调整,沪深交易所明确,《实施办法》修订施行后沪深股通ETF首次调入的考察日为2024年6月17日。在前述考察日符合《实施办法》第二十六条规定条件的交易所上市股票ETF将调入沪深股通ETF,但调入生效日前触及《实施办

法》第二十九条调出情形的除外。同时,对于已调入沪深股通ETF的上市股票ETF,在2024年6月17日触及《实施办法》第二十七条规定情形的,将调出沪深股通ETF。另外,沪深股通ETF调整名单将于7月12日由联交所证券交易服务公司另行公告,预计自7月22日起生效。

针对首次港股通ETF考察和调入,沪深交易所表示,《实施办法》修订施行后港股通ETF首次调入的考察日为2024年6月17日。在前述考察日符合《实施办法》第七十六条规定条件的联交所上市股票ETF将调入港股通ETF,但调入生效日前触及《实施办法》第七十九条调出情形的除外。同时,对于已调入港股通ETF的联交所上市股票ETF,在前述考察日不进行调出考察。此外,港股通ETF调入名单将于7月12日由本所证券交易服务公司另行公告,预计自7月22日起生效。

港交所表示,此次扩容将进一步丰富沪深港通投资者的产品选择,方便投资者以更高效的方式在香港和内地市场进行资产多元化配置。

## 以质取胜谱写中国“船”说

矫月

受需求上涨、港口拥堵、运力不足等多重因素影响,进入6月份以来,海运价格继续呈上涨态势。造船业也因此受益,接单到“手软”。

5月20日,中国船舶工业公布数据显示,今年一季度全国造船新接订单量达2414万载重吨,同比增长59%,占全球总量近七成。此外,一季度我国造船业完工量、手持订单量和新接订单量三大指标同步增长,继续领跑全球。

截至目前,中国造船业三大指标连续14年位居世界第一。笔者认为,我国造船业未来可继续从加大自主创新、稳定产业链供应链、加快绿色智能化转型等方面发力,以保持领先优势。

首先,加快自主创新步伐,稳步提升我国

造船业的技术优势。我国船舶工业突出的创新能力、过硬的技术实力以及成本优势,是近年来接单连续不断的重要保证。比如,今年年初,中国首艘国产大型邮轮爱达·魔都号实现首航,标志着我国已具备同时建造航空母舰、大型液化天然气运输船、大型邮轮的能力,集齐全球造船工业“皇冠上三大明珠”。

未来,我国造船业要想在国际市场上开拓更多市场份额,还需持续提升自身的技术水平,加强核心技术攻关,加快研制面向船舶工业的智能制造技术装备。

其次,提升造船业产业链供应链稳定性至关重要。我国造船业能够在国际市场取得优势地位,很大程度上是受益于我国完备齐全的产业体系支撑。造船业被称为“综合工业之冠”,零部件

多、供应链长,产业关联度高,涉及钢铁、有色金属、机械、电子等50多个行业。以LNG船的产业链为例,制造一艘LNG船需要上百万个零件。10年前,我国LNG运输船的产业链配套企业只有65家,现如今,已经增至百余家。

最后,还要加快智能化绿色化转型,提升造船效率,以保持行业优势。在国际市场竞争中,除拼技术和产业链供应链之外,交船时间短也是我国船企的一大优势。船舶制造是庞大而又复杂的工程,从零部件到最后的成品船,涉及8大环节、1000多道工序。而如何在运力不足的形势下,缩短交船时间,成为船东最关注的问题。

近日,得益于数字化新技术的应用,由中国船舶集团上海外高桥造船有限公司建造的

两艘集装箱船建造时间大幅缩短,集装箱船的建造时间从以前的1年多缩短至目前的11个月。可以说,近年来,由于自动化、智能化理念的兴起,智能船舶技术与智能船舶概念加速落地。智能船舶研究或将成为全球造船业竞争格局变化的决定因素。

放眼未来,中国造船业仍将面临诸多挑战,中国船企唯有不断创新,进一步加快智能化绿色化转型,提升自主设计、自主配套能力,方能持续保持竞争优势,迈向高质量发展道路,以质取胜谱写中国“船”说。

## 今日视点

本版主编:姜楠 责编:白杨 制作:王敬涛  
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:王琳