

宏观数据解读

国家统计局:

6月份CPI同比上涨0.2% PPI同比降幅继续收窄

本报记者 孟珂

7月10日,国家统计局发布数据显示,6月份,全国CPI(居民消费价格指数)同比上涨0.2%,环比下降0.2%;PPI(工业生产者出厂价格指数)同比降幅继续收窄,环比有所下降。1月份至6月份平均,全国CPI比上年同期上涨0.1%,PPI比上年同期下降2.1%。

核心CPI持续温和上涨

从同比看,6月份CPI上涨0.2%,涨幅比5月份回落0.1个百分点。其中,食品价格下降2.1%,降幅比5月份扩大0.1个百分点,影响CPI同比下降约0.39个百分点。非食品价格上涨0.8%,涨幅与5月份相同,影响CPI同比上涨约0.64个百分点。

食品中,鲜菜价格由5月份上涨2.3%转为下降7.3%;薯类、鲜果、鸡蛋、牛肉、羊肉和禽肉类价格继续下降,降幅在2.3%至18.6%之间;猪肉价格上涨18.1%,涨幅比5月份扩大13.5个百分点。

非食品中,能源价格上涨3.1%,涨幅回落0.3个百分点。扣除能源的工业消费品价格上涨0.1%,涨幅与5月份相同,其中燃油小汽车和新能源小汽车价格分别下降6.0%和7.4%,降幅均继续扩大。服务价格上涨0.7%,涨幅回落0.1个百分点,其中旅游价格上涨3.7%,涨幅有所回落;宾馆住宿价格下降1.9%,降幅有所扩大;医疗服务价格上涨1.9%,涨幅略有扩大。

据国家统计局测算,在6月份0.2%的CPI同比变动中,翘尾影响约为0.2个百分点,今年价格变动的新影响约为0。

值得关注的是,扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%,涨幅与5月份相同,继续保持温和上涨。

“CPI同比已连续5个月保持

国家统计局发布数据显示

6月份

全国CPI同比上涨0.2%,环比下降0.2%

PPI同比降幅继续收窄,环比有所下降

1月份至6月份平均,全国CPI比上年同期上

涨0.1%,PPI比上年同期下降2.1%



崔建峰 制图

正增长,伴随暑假临近,6月份旅游、出行等服务价格上涨,但受上年同期价格基数偏高影响,6月份服务价格同比涨幅略有收窄。”东方财富首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示。

中国民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示,整体看,6月份CPI呈现出猪肉价格支撑下整体需求偏弱的特征。猪肉价格在前期产能去化后周期性上升,在一定程度上支撑了食品与整体CPI。今年以来居民消费仍呈现“节日脉冲式”复苏的特点,耐用消费品价格偏弱,服务价格上行动能也有限,未来居民消费需求仍有较大提升空间。

在王青看来,1月份至6月份平均CPI同比上涨0.1%,物价水平明显偏低,下半年平均CPI同比仍

将运行在1.0%以下的低位区间。背后的主要是在各类商品和服务供应稳定的背景下,居民消费需求不振。这意味着下一步宏观政策会在促消费方面加大力度,三季度货币政策降息降准都有空间。

展望下一阶段,温彬认为,猪肉价格面临前期压栏供给释放叠加淡季需求因素,未来涨幅或有限;部分地区受极端天气影响或供给引发的价格短期波动;居民核心需求回升仍需要时间修复。

PPI同比降幅继续收窄

6月份,PPI同比下降0.8%,降幅比5月份收窄0.6个百分点;从环比看,PPI由5月份上涨0.2%转为下降0.2%。

国家统计局城市司首席统计

师董莉娟分析,受国际大宗商品价格波动及国内部分工业品市场需求不足等因素影响,全国PPI环比有所下降,同比降幅继续收窄。

从同比看,生产资料价格下降0.8%,降幅收窄0.8个百分点;生活资料价格下降0.8%,降幅与5月份相同。

主要行业中,非金属矿物制品业价格下降6.9%,电气机械和器材制造业价格下降2.9%,农副食品加工业价格下降2.2%,黑色金属冶炼和压延加工业价格下降2.1%,煤炭开采和洗选业价格下降1.6%,化学原料和化学制品制造业价格下降0.6%,降幅均收窄;汽车制造业价格下降2.3%,计算机通信和其他电子设备制造业价格下降2.1%,降幅分别扩大0.3个、0.2个百分点;有色金属冶炼和压延加

工业价格上涨11.5%,石油煤炭及其他燃料加工工业价格上涨4.0%,涨幅分别扩大2.6个、0.6个百分点;石油和天然气开采业价格上涨8.0%,涨幅回落1.4个百分点。

此外,据国家统计局测算,在6月份-0.8%的PPI同比变动中,翘尾影响约为-0.1个百分点,今年价格变动的新影响约为-0.7个百分点。

“下一阶段,需求偏弱将持续对工业品价格回升产生较强的抑制作用。”王青判断,伴随上年同期基数继续下沉,但下沉幅度显著放缓,以及房地产行业持续调整,工业品价格边际上行动能偏弱,7月份PPI同比降幅收窄势头或放缓。

温彬表示,下半年,宏观调控政策将继续发力,扩大有效需求持续回升,保持物价水平温和回升。

二季度中小企业发展指数为89.0 与去年同期持平

本报记者 孟珂

7月10日,中国中小企业协会发布数据显示,2024年二季度,中小企业发展指数为89.0,较一季度下降0.3点,高于2022年同期水平,与2023年同期持平。

中国银行研究院研究员吴丹对《证券日报》记者表示,在外部形势依然复杂严峻、市场内需尚未完全恢复、地产业调整对经济增长掣肘等背景下,二季度中小企业发展指数表现非常稳定,与去年水平保持一致。尤其社会服务业指数上升,体现了中小企业整体正处于转型升级、产业结构优化的良好态势中。

分行业来看,二季度,社会服务业指数比一季度上升0.2点。信息传输软件业指数与一季度持平。工业、建筑业、交通运输业、房地产业、批发零售业、住宿餐饮业指数比一季度分别下降0.3点、0.3点、0.1点、0.2点和0.2点。

分项指数来看,二季度,宏观经济感受指数、综合经营指数、市场指数、成本指数、资金指数、劳动指数、投入指数、效益指数均由升转降,较一季度分别下降0.3点、0.3点、0.4点、0.3点、0.2点、0.2点、0.3点、0.3点。从景气状况看,资金指数和劳动力指数处于景气临界值100以上,宏观经济感受指

数、综合经营指数、市场指数、投入指数和效益指数均处于景气临界值100以下,成本指数仍处于不景气区间,效益指数处于最低位。

与此同时,中小企业开工率有所上升。对样本企业开工率调查显示,6月末,完全开工的企业占37.1%,比3月末下降10.4个百分点;开工率在75%至100%之间的占11.2%,下降0.2个百分点;开工率在50%至75%之间的占20.4%,上升2.7个百分点;小于50%的占21.2%,上升6.1个百分点;未开工的占10.0%,上升1.8个百分点。

“不可忽视的是,中小企业发

展信心仍不足,融资难融资贵等问题尚未突破,相关市场堵点和风险隐患持续存在,对中小企业的未来发展空间形成隐形制约。”吴丹说。

星图金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示,要想提振中小企业信心,首先要充分发挥市场在资源配置中的决定性作用,更好发挥政府帮扶引导作用,通过构建公平公正、法治化、国际化的营商环境来切实支持中小企业的生存和发展;其次,要继续支持中小企业发展,针对经营压力大、融资难融资贵等痛点,利用减税降费、发放补贴、加大金融创新等多方面手段来改善其经营处境,

提振经营信心,从而进一步激发出市场活力;最后,要稳定企业预期,保障各市场主体一视同仁,并通过保护企业家合法权益来激发和弘扬企业家精神。

吴丹表示,未来在促进经济稳增长、逐步提升综合国力前提下,应更加关注中小微企业的发展环境优化,着力营造企业发展有利条件,为企业向好发展形成稳健支撑。同时提振中小企业发展信心和市场预期,引导企业抓住产业升级、“新质生产力”等发展新机遇,利用数字技术加快降本增效,支持中小企业保持活跃度提升,维护各行业同步向好发展。

长三角地区科技并购动能强劲 赋能上市公司高质量发展

长三角地区是我国经济发展最活跃、创新能力最强的区域之一。据同花顺iFinD数据统计,今年以来截至7月9日,长三角地区A股上市公司发布864单并购重组计划,占年内A股公司发布并购重组计划总数的比例为33.7%,超过三成。其中,重大资产重组12单,占比29.27%。

本报记者 吴晓璐

近日,工业和信息化部国际经济技术合作中心副主任罗发明在2024长三角产业并购夏季(陆家嘴)国际对接活动上表示,长三角地区的并购交易呈现出较高活跃度,且科技并购动能强劲,有助于长三角地区发挥好经济增长极、发展动力源、改革试验田的作用。

长三角地区是我国经济发展最活跃、创新能力最强的区域之一。据同花顺iFinD数据统计,今年以来截至7月9日,长三角地区A股上市公司发布864单并购重组计划,占年内A股公司发布并购重组计划总数的比例为33.7%,超过三成。其中,重大资产重组12单,占比29.27%。

从行业来看,长三角地区并购以制造业和高新技术产业企业为主。南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,这些行业并购重组对科技创新和上市公司高质量发展具有重要赋能作用。一方面,并购重组有助于推动科技创新成果的转化和应用,促进新技术、新产品的推广和商业化;另一方面,通过并购,上市公司可以获取更多的优质资产和业务,提升自身的盈利能力和市场竞争力,为高质量发展提供有力支撑。

机械设备等五大行业并购活跃

据同花顺iFinD数据统计,截至7月9日,长三角地区上市公司共2022家,在A股中占比37.72%。

田利辉表示,长三角地区作为中国重要增长极,其上市公司数量多、质量高,具备较强的资本运作能力和市场竞争力。同时,长三角一体化高质量发展加速推进,公司并购需求旺盛。

华商律所执行合伙人齐梦林对《证券日报》记者表示,长三角地区企业通过并购实现跨越式发展的需求旺盛,并购和被并购标的较多,同时产业并购也是优化资源配置、推动产业创新、激发市场活力的重要方式。

从行业来看,长三角地区公司并购重组中,机械设备、电子、电力设备、基础化工、汽车等行业较多,分别有112单、92单、86单、76单和75单。田利辉表示,这些行业大多是制造业和高新技术产业,其并购活动频繁,不仅有助于推动长三角地区产业升级和结构调整,也有助于提升上市公司的整体质量和竞争力。通过并购,企业可以获取先进技术、扩大市场份额、优化资源配置,进而实现跨越式发展。

从并购目的来看,横向整合、垂直整合等产业并购也是长三角地区上市公司并购主流。通过横向并购可以更好发挥协同效应。今年2月份,雅创电子发布公告称,公司拟通过全资子公司香港雅创台信电子有限公司要约收购威雅利全部股份。本次交易完成后,标的公司将成为上市公司的控股子公司。雅创电子与威雅利将充分利用双方各自业务优势,整合双方客户资源,并且可以在新客户及新市场开拓方面积极开展合作,从而提升双方的市场竞争力和持续经营能力,发挥协同效应。

再如,通过跨境并购助力公司国际化战略。今年3月份,万向钱潮发布公告称,拟通过发行股份及支付现金方式,购买美国持有的WAC(Wanxiang America Corp.)100%股权。公司称,通过本次交易,上市公司将进一步增强全球化业务布局的广度和深度,显著提高公司在亚洲、欧洲、美洲供应链的响应速度和可靠性,更好地融入全球各大主机厂的供应链体系并进一步提高全球市场份额,使公司跻身全球汽车零部件行业的领军企业地位。

民企并购活跃

从企业性质来看,长三角地区上市公司发布的并购重组计划中,国有企业发布184单,占比21.3%,较A股平均水平(29.29%)偏低,而民企并购较为活跃。

田利辉表示,国资上市公司在并购过程中更加谨慎和稳健,更注重并购的质量而非数量,而且还需遵守更为严格的监管规定和审批程序,因而其并购活动数量并不会随着公司整体基数的增大而自然增大。齐梦林表示,国资上市公司相对民营企业在并购方面更为谨慎,但国资上市公司在并购领域的项目质量相对较高,对于促进企业高质量发展作用明显。

今年以来,监管部门持续优化并购重组规则,活跃并购重组市场。尤其在支持科技型企业和并购重组方面,证监会出台多项举措。4月19日,证监会发布《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》提出,推动科技型中小企业高效实施并购重组。6月19日,证监会发布《关于深化科创板改革 服务科技创新和新质生产力发展的八条措施》提出,更大力度支持并购重组。包括适当提高科创板上市公司并购重组估值包容性,开展股份对价分期支付研究等。

田利辉表示,预计下半年并购市场持续活跃,这是经济发展阶段和企业信心改善所致。其中,长三角地区并购市场活跃将更为明显。而且,随着科技的不断进步和创新型企业的不断涌现,科技创新将成为并购市场的重要驱动力。

民营上市公司借力海外并购加速“出海”

海外并购有利于民营企业参与国际竞争,提升在全球市场中的地位和影响力

本报记者 田鹏

近日,奥瑞金披露重大资产重组预案后的进展公告,公告称自本次交易预案披露以来,公司积极推进各项工作。截至本公告披露之日,公司已向商务主管部门、国家发展和改革委员会提交本次交易涉及的境外投资备案申请,并已向国家市场监督管理总局提交经营者集中申报。

奥瑞金仅是年内民营上市公司积极赴境外开展并购重组的一例。今年以来,民营上市公司赴境外并购动作不断。据Wind数据统计,截至7月10日,年内共有13起重大重组事件涉及境外(出境)并购,其中民营上市公司10家,占比达76.92%,而去年同期并没有相关的案例产生。

中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,年内民营上市公司海外并购动作频频,是因为相关企业期待通过海外并购拓展市场,寻找新的

增长点,扩大销售渠道,增加市场份额,提高品牌知名度。同时,海外并购有利于民营企业参与国际竞争,提升在全球市场中的地位和影响力,以获取更多资源和优势,增强自身在国际市场上的核心竞争力。

上市民企青睐海外并购

今年以来,在前期一系列支持民营企业“出海”政策不断落地显效基础上,不同层面又陆续出台一连串接续举措,全力为民营企业“出海”营造有利的政策氛围。

在此背景之下,年内民营企业加速“出海”步伐,谋求发展新机遇。其中,海外并购作为拓展海外市场的重要“抓手”,频频获得民营上市公司青睐,今年不但数量增多,进程上也较为顺利。

据Wind数据统计,上述10家开展境外(出境)并购的民营上市公司中,佳合科技进展领先,已于4月份完成收购越南立盛26%股权相关

计划;万通发展于6月底顺利签署转让协议。另外,亚信安全、奥瑞金、雅创电子和西藏药业等4家公司相关计划处于进行中状态,剩余企业中1家已通过股东大会,4家尚处于董事会预案阶段。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者表示,今年以来,民营企业加速海外并购步伐,一方面,透露出我国部分民营企业已经具备较好的资本实力和海外并购能力,使他们能够更有信心和底气参与到海外并购中来;另一方面,透露出相关企业以期借助海外并购拓展市场,获取技术和品牌资源,提升自身竞争力和发展水平的需求日益旺盛。

正如万向钱潮在公告中称,本次交易完成后,Wanxiang America Corp.将成为公司全资子公司。本次交易有利于提高公司资产的完整性,有利于公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面能够保持独立。同时,本次交易有利于公司改善财务状况,增强持续经营能力,有

利于公司突出主业、增强抗风险能力,有利于公司增强独立性、减少关联交易,避免同业竞争。

用好相关工具助企发展

海外并购作为拓展海外市场重要工具,被民营上市公司日益看重的同时,如何用好该工具成为摆在诸多民营企业面前的一个课题。

在郑磊看来,民营上市公司海外并购过程中需要面对文化差异和管理理念不同导致的整合困难,以及政策和法律环境差异引发的合规风险。再者,汇率波动可能给并购带来财务风险,影响并购的成本和收益。此外,对目标企业的估值不准确、信息不对称等问题,也可能导致收购价格过高。这些都是民营企业在海外并购过程中需要慎重考虑和有待进一步解决的问题。

宋向清建议,一方面,有关企业需要认真研究所在国家的投资和贸易法规政策,以获取最大的法律保

障;另一方面,对于海外投资风险、信息不对称以及跨文化整合困难等问题,建议寻求国际合作伙伴,形成利益共同体,以减少盲目投资,缩短市场和文化磨合周期。

对于民营上市公司而言,虽然海外并购“课题”需要进一步攻克,但随着国内政策支持大力支持和企业资本实力不断增强,企业海外并购的实践将不断推进,海外并购趋势有望呈现出新的变化。

中国金融智库特邀研究员余丰慧对《证券日报》记者表示,未来民营企业海外并购行为或将呈现如下趋势:策略性并购增多,更注重技术互补和产业链协同;区域多元化,在传统欧美市场之外,加大对新兴市场的关注;受数字化转型驱动,侧重于高科技、互联网、绿色能源等新兴产业的并购;合规性与社会责任并重,在并购中更加重视合规性审查和环境保护、社会责任;合作模式创新,通过合资、战略联盟等多种形式降低直接并购风险。