

宏观数据解读

7月份中国公路物流运价指数为103.2点

九大区域运价指数均有所回升,华中、西北、山东半岛区域运价指数回升较快

本报记者 孟珂

8月6日,中国物流与采购联合会和林安物流集团联合调查发布数据显示,7月份,中国公路物流运价指数为103.2点,比6月份回升0.99%,比去年同期回升0.65%。从周指数看,第一、三周运价指数环比回落,第二、四周运价指数环比回升。

据了解,中国公路物流运价指数是反映一定时期内,我国经济领土范围内公路物流运输价格变动程度和变动趋势的相对数。

中国物流信息中心分析师高师在接受《证券日报》记者采访时表示,综合来看,7月份经济运行持续趋稳,国内市场需求偏紧局面延续,当前进入传统生产淡季,叠加部分地区遭受高温多雨天气,运力供给总体保持稳定,部分地区运力供给有所趋紧,公路运输市场处于季节性调整期。7月份运价指数环比小幅回升,主要受前期供需失衡加剧和部分地区

运输受阻导致,出现恢复性回调,且在暑期消费和大宗能源消耗拉动下,运价指数整体水平较去年同期有所回升。

分车型指数看,各车型指数环比小幅回升,同比去年总体回升。以大宗商品及区域运输为主的整车指数为103.4点,比6月份回升1.05%,比上年同期回升0.79%。零担指数中,零担轻货指数为102点,比6月份回升0.76%,与上年同期基本持平;零担重货指数为103.4点,比6月份回升1.04%,比上年同期回升0.84%。

分区域看,九大区域运价指数均有所回升,其中华中、西北、山东半岛区域运价指数回升较快。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,公路运输具有速度快、灵活性高的特点,能够快速、高效地运输货物,降低物流成本,提高物流效率,进而促进整体经济的发展。

从后期走势看,高师认为,当前经济下行压力犹存,市场需求仍需进一步巩固增强,公路运输市场供需仍不稳定,尽管上游企业预期



总体乐观,但下游市场竞争依旧激烈,盈利空间承压,亟需通过一系列稳经济扩内需政策,推动大规模

以旧换新促消费举措,改善公路运输市场环境,促进公路运输市场良性发展。

7月份全球制造业PMI为48.9%

各国降息周期陆续启动将助力全球经济复苏

本报记者 孟珂

8月6日,中国物流与采购联合会发布数据显示,2024年7月份全球制造业PMI为48.9%,较6月份下降0.6个百分点,连续4个月在50%以下。

中国物流信息中心分析师武威对《证券日报》记者表示,综合指数变化,全球制造业PMI持续在50%以下,且降幅较6月份有所扩大,意味着全球经济复苏动力继续趋弱,且下行压力有所增加。

基于当前全球经济恢复仍存下行压力,国际货币基金组织在近期世界经济展望报告中并未提升对全

球经济增长的预期,维持2024年全球经济3.2%的增速预测,与4月份的预测结果持平。

武威表示,全球经济压力增加或将促使世界各国加快出台相关政策措施或改变原来的货币政策方向。随着世界各国通胀压力逐步缓解,降息本就是世界各国的主要货币政策取向。各国降息周期的陆续启动,将使得全球货币政策趋于宽松,有利于全球经济复苏。

分区域看,7月份,亚洲制造业PMI为50.8%,较6月份下降0.3个百分点,连续7个月在50%以上。

“综合指数变化,亚洲制造业增

速虽较上月放缓,但指数仍在50%以上,且高于非洲、欧洲和美洲制造业PMI,意味着亚洲制造业仍保持平稳运行。亚洲新兴经济体仍是全球经济复苏的主要稳定器。”武威表示。

欧洲和美洲制造业PMI较6月份均有不同程度下降。7月份,美洲制造业PMI为47.5%,较6月份下降1.4个百分点,降幅较6月份扩大1.2个百分点,连续4个月环比下降,创出年内新低;7月份,欧洲制造业PMI为47.9%,较6月份微幅下降0.1个百分点,连续2个月环比下降。

美国供应管理协会(ISM)报告显示,7月份,美国制造业PMI为

46.8%,较6月份下降1.7个百分点,连续4个月低于50%,连续4个月环比下降。分项指数变化显示,制造业生产、需求和就业活动较上月均有不同程度下降。生产指数、新订单指数和从业人员指数均在50%以下,且较上月均有较为明显的下降。

武威表示,美国通胀压力有继续放缓的迹象,结合经济和就业数据下降以及通胀压力放缓来看,美联储选择在9月份降息的概率将大幅上升。

值得关注的是,7月份,非洲制造业PMI为50.1%,较6月份上升1.5个百分点,结束连续2个月环比下降走势,重回50%以上。

“综合指数变化,非洲制造业恢复力度较上月有所回升,但也要看到,今年以来,非洲经济恢复波动性较大,前7个月,非洲制造业PMI仅2个月位于50%以上,非洲经济恢复的稳定性仍待提升。”武威认为,非洲经济恢复的稳定性一方面取决于全球经济恢复的稳定性,另一方面取决于非洲各国经济恢复的内在稳定性。除此之外,加快包括电子商务在内的数字经济转型是非洲经济实现包容性增长的重要途径。非洲各国正在致力加快普及互联网,加强数据基础设施建设,培育有利于数字经济发展的政策和营商环境。

年内中资企业海外可转债发行规模刷新历史纪录

本报记者 田鹏

今年以来,中资企业在海外发行可转债的热度大幅攀升,发行规模创下新高。据Wind数据统计(注:全文数据来源),截至8月6日,年内中资企业海外可转债发行规模已达170.51亿美元,同比增长159.29%,创全新的历史纪录。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示,全球经济一体化进程加快,国际资本市场竞争日益激烈,中资企业为适应这一变化,积极探索多元化融资渠道,以获取更多资金支持,满足自身发展的资金需求和战略布局。同时,国内外金融政策的调整也为中资企业海外可转债的发展创造了新机遇。

互联网企业成绝对主力

随着众多企业察觉到海外发行可转债在拓展融资渠道、降低融资成本以及优化资本结构等方面的显著优势,纷纷投身发行行列,促使年内中资企业海外发行可转债规模再攀高峰。

数据显示,年内总计有13家中资企业在海外发行可转债,发行规模总计超170亿美元,刷新历史纪录。其中,阿里巴巴集团控股有限公司、中国平安保险(集团)股份有限公司和紫金矿业集团股份有限公司分别以50亿美元、35亿美元和20亿美元位居募资排行榜前三。

此外,从发行期限来看,多为中期债务,5年期及以上占比达84.62%;从发行利率来看,发行利率较2023年整体有所下降,除微盟集团发行的可转债利率为7.5%以外,其余均在1%以下,更有4家次低至0%;从用途来看,除用于回购公司股份或美国存托凭证外,基本用于业务拓展、补充资金或偿还债务。

值得一提的是,从发行主体所处行业来看,互联网企业为绝对主力。数据显示,上述13家中资企业中,有6家次企业来自互联网行业,占比达46.15%。

对此,郑磊解释说:“随着互联网行业的迅猛发展,互联网企业对资金的需求与日俱增,而可转债作为一种成本低、效率高的融资方式,恰好能满足其资金需求。同时,互联网企业的高成长性和巨大发展潜力也吸引了国际资本市场的目光,从而推动了中资企业海外可转债发行规模的快速上扬。”

多因素助推发行提速

实际上,中资企业海外发行可转债规模创下历史新高的原因,除了相关企业希望通过借助其降低融资成本、优化自身债务结构外,还得益于我国持续营造的优良政策环境。

2023年11月份,中国人民银行、金融监管总局、中国证监会等八部门联合印发《关于强化金融支持举措助力民营经济发展壮大的通知》,明确提出要加大外汇便利化政策和服务供给,支持民营企业“走出去”“引进来”。此外,2024年5月份,国家外汇管理局正式实施《资本项目外汇业务指引(2024年版)》,新增跨境融资便利化外债签约登记和资本项目数字化业务相关内容。此类政策极大地鼓舞了中资企业海外发展与海外融资的积极性,同时为中资企业海外可转债发行提供了有力的政策保障与强大动力。

同时,全球投资者对中国市场信心保持积极态势,为中资企业海外发行可转债营造了有利的发展条件。例如,国际货币基金组织于7月16日更新了《世界经济展望报告》,预计2024年中国经济将增长5%,较4月份预期上调0.4个百分点。

此外,中证鹏元国际企业评级董事郭莹向《证券日报》记者表示,海外投资者的日益青睐也是助推中资企业海外发行可转债的重要因素。对于投资者而言,可转债兼具股权和债权的双重特性,既能够享受股票上涨带来的潜在高额回报,又有债券的保底保障,可以说是进可攻退可守。

工信部:加快制定新技术新业务创新发展配套支持政策

本报记者 郭冀川 实习生 陈家璇

8月6日,工业和信息化部发布《关于创新信息通信行业管理 优化营商环境的意见》(以下简称《意见》),旨在深入推进信息通信行业管理创新,进一步优化营商环境,推动信息通信行业高质量发展。

《意见》提出,持续优化高效开放统一的准入环境,包括优化市场准入管理,加强创新发展支持,扩大电信业务开放。在加强创新发展支持方面,提出“加快修订《电信业务分类目录》,推动业务分类及界定更好满足新技术新业务发展需要,支持企业创

新发展。统筹开展新型电信业务商用试点,在确保安全底线的前提下支持相关地区和企业有序开展业务创新。加快制定新技术新业务创新发展配套支持政策,鼓励企业进一步深化在5G、人工智能、量子信息等新兴领域的技术创新和产业应用。”

今年以来,工业和信息化部多次表达对新兴领域技术创新的支持,包括推进5G、千兆光网等新型基础设施的规模部署,以及加快布局智能算力设施,为新兴领域的技术创新提供坚实的网路基础。这些举措不仅体现了工业和信息化部对新技术发展的高度重视,也为新兴领

域的技术创新提供了有力支持。

根据全球移动通信系统协会(GSMA)今年3月份发布的《中国移动互联网发展2024》报告预计,到2024年底,中国一半以上的移动连接将使用5G,5G连接数将达到10亿。这一预测不仅显示了5G技术在中国市场的巨大潜力,也证明了加大5G在信息通信行业应用力度的必要性。同时,报告还预计,到2030年5G市场将为中国经济贡献近2600亿美元。

5G技术的普及和应用已经催生了一系列新兴应用,如超高清视频、虚拟现实、增强现实、远程手术等。这些应用不仅丰富了人们的娱乐和

生活方式,也为医疗、教育、工业等领域带来了革命性的变化。中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示,5G技术支持更多的设备同时连接,可以实现物联网设备的大规模连接和互联互通。这为智能家居、智慧城市、工业物联网等领域的发展提供了强有力的网络支撑,并推动了这些领域的智能化进程。

与此同时,传统网络管理依赖于人工操作和经验判断,效率低下且易出错,而通过机器学习等人工智能技术,可以实现网络配置的自动化、优化和故障排除,提高网络运

维的效率和质量。在内容推荐和服务体验方面,人工智能技术可以根据用户的行为和偏好定制个性化的内容推荐和服务体验,从而提升用户体验和满意度。这些优势证明了加大人工智能技术在信息通信行业应用力度的重要性。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜表示,5G、人工智能、量子信息等新兴领域的技术创新和产业应用在信息通信行业中发挥着重要作用,这些技术的应用不仅推动了通信技术的进步,还促进了制造业、智慧城市、远程医疗等多个领域的智能化升级和发展。

