

8月份CPI同比上涨0.6% 涨幅连续两个月扩大

■本报记者 孟珂 吴晓璐

9月9日,国家统计局发布的数据显示,8月份CPI(居民消费价格指数)环比上涨0.4%,同比上涨0.6%。PPI(工业生产者出厂价格指数)环比下降0.7%,同比下降1.8%。

国家统计局城市司首席统计师董莉娟解读时表示,8月份,受高温多雨天气等因素影响,全国CPI环比季节性上涨,同比涨幅继续扩大。同时,受市场需求不足及部分国际大宗商品价格下行等因素影响,全国PPI环比、同比均下降。

华创证券研究所副所长、首席宏观分析师张瑜接受《证券日报》记者采访时表示,展望后续,通胀温和回升趋势不改。在后续通胀温和回升尤其是PPI筑底企稳的背景下,名义GDP增速将大体保持平稳态势,工业企业利润和A股净利润增速基本上锚定名义GDP增速。从这一视角来看,对未利和增长预期不必悲观。

食品价格上涨推升CPI

数据显示,8月份,CPI同比上涨0.6%,涨幅

比7月份扩大0.1个百分点,连续两个月涨幅扩大。

食品价格特别是鲜菜价格上涨,是推升8月份CPI涨幅的主要动力。董莉娟介绍,从同比看,食品价格由7月份持平转为上涨2.8%,影响CPI同比上涨约0.51个百分点。食品中,鲜菜价格上涨21.8%,涨幅比7月份扩大18.5个百分点;猪肉价格上涨16.1%,受上年同期对比基数较高影响,涨幅比7月份回落4.3个百分点。

非食品中,服务价格同比上涨0.5%,涨幅回落0.1个百分点,其中医疗服务、教育服务和家庭服务价格分别上涨1.9%、1.7%和1.6%;飞机票和宾馆住宿价格分别下降11.9%和3.6%。

张瑜表示,预计CPI将延续温和回升态势,同比涨幅在今年四季度有望逐步回升至1%以上,明年中可能进一步回升至1.5%左右。一方面,我国经济运行总体平稳,延续向好态势,总需求继续修复将有利于带动居民收入和预期的改善;另一方面,随着增加居民收入以及增强消费能力和意愿的各

项政策不断落实,CPI回升趋势将进一步得到巩固。

高耗能行业价格下降拖累PPI

数据显示,8月份,PPI同比下降1.8%,降幅比7月份扩大1.0个百分点。其中,生产资料价格下降2.0%,降幅扩大1.3个百分点;生活资料价格下降1.1%,降幅扩大0.1个百分点。

值得关注的是,价格下降的情况主要集中在黑色金属冶炼和压延加工业、非金属矿物制品业、农副食品加工业、石油和天然气开采业、石油煤炭及其他燃料加工业、电气机械和器材制造业、汽车制造业及化学原料和化学制品制造业。

上述8个行业合计影响PPI同比下降约1.47个百分点,对PPI的下拉作用比7月份扩大0.74个百分点。

虽然8月份高耗能行业的价格下跌,但部分技术密集型行业价格上涨,飞机制造价格上涨2.1%,工业机器人制造价格上涨0.8%,计算机整机制造价格上涨0.4%。

展望未来,民生银行首席经济学家温彬在接受《证券日报》记者采访时表示,全球大宗商品价格预计将继续回落,而国内需求仍显不足,未来几个月随着基数因素消退,预计PPI走出“负区间”仍需要一段时间。

张瑜认为,PPI同比将从今年四季度开始逐季改善,有望在明年下半年转正。PPI筑底企稳的核心原因在于经济供需格局将继续优化和改善,从需求端来看,积极的宏观政策取向有助于总需求继续巩固向好;从供给端来看,总供给将逐步优化,工业产能利用率或趋于回升。在中观行业层面,已经可以观察到部分典型行业供需格局的改善。

综合来看,温彬认为,三季度政策加大逆周期调节的必要性上升。随着全球主要央行进入降息周期,我国货币政策受到的外部掣肘将会减弱,政策将会更多着眼于内部均衡,降准、降息或调节存量房贷利率均有可能落地。财政政策也将加快支出进度,加大实施力度,以扭转市场主体预期,增强经济内生动力。

今日导读

壮大买方力量
公募基金多维度谋篇布局

B1版

中国建筑:创新开发模式
做好“城市运营商”

B2版

首批10只中证A500ETF今起发行
分红设计特色鲜明

■本报记者 昌校宇

中证“A系列”ETF家族再添新成员。9月10日,首批10只中证A500ETF正式发行。

嘉实基金相关负责人对《证券日报》记者表示:“首批10只中证A500ETF的获批发行,将在丰富宽基ETF‘货架’之余,助力投资者一键布局A股核心资产,同时也有利于引导资金流入新质生产力相关领域,助力资本市场服务实体经济。”

首批产品延续低费率模式

从首批10只中证A500ETF的发行档期来看,10只产品集体于9月10日正式发行,不过募集时长略有不同。其中,富国基金、嘉实基金、招商基金、华泰柏瑞基金等4家机构旗下产品,定于9月20日结束募集;摩根资产管理、泰康基金等2家机构旗下产品,定于9月23日结束募集;南方基金、国泰基金、银华基金、景顺长城基金等4家机构,则将旗下产品的募集截止日定为9月24日。

在认购方式上,招商基金、摩根资产管理、泰康基金等3家机构旗下中证A500ETF选择网上现金、网下现金、网下股票等三种认购方式,其余7只产品只有网上现金、网下现金两种认购方式。在募集规模上,首批10只产品的首次募集规模上限均为20亿元。

此外,首批10只中证A500ETF在费率设置上继续延续了中证A500ETF的低费率模式,10只产品的管理费率、托管费率分别为0.15%、0.05%,综合费率仅为0.2%。

今年以来,公募基金聚焦提升投资者获得感,掀起分红热潮。分红设计也成为首批10只中证A500ETF的鲜明特色,多数产品在基金合同中约定月度或季度分红。

其中,国泰中证A500ETF基金合同显示,在符合基金分红条件的前提下,该产品可每月进行收益分配,有望为投资者月月分红,分享资本市场发展红利。

摩根中证A500ETF则设置了特色的季度强制分红机制。该产品在基金合同中约定,每季度最后一个交易日ETF相对标的指数的超额收益率为正时,会强制分红,收益分配比例不低于超额收益率的60%。摩根中证A500ETF的拟任基金经理韩秀一对《证券日报》记者表示:“通常来说,超额收益的重要来源之一为标的指数成份股的分红。季度强制分红机制在一定程度上有助于帮助投资者更从容面对市场短期波动,从而更坚定地践行长期理念。”

泰康基金旗下中证A500ETF也设置了季度强制分红条款。泰康基金相关负责人表示:“季度分红条款的设置,不仅能让投资者更加直观地观察到基金份额相对于标的指数的超额收益,还能使得基金份额净值更贴近标的指数,有利于投资者观测基金对于标的指数的跟踪情况。”

助力投资者布局A股“大而美”

中证A500ETF跟踪中证A500指数,该指数是自新“国九条”明确提出“建立交易型开放式指数基金(ETF)快速审批通道,推动指数化投资发展”后,首条即将发布的重要宽基指数。

韩秀一表示:“相较于其它主流宽基指数,中证A500指数聚焦中国经济高质量发展阶段的投资机会,广泛覆盖了具有成长潜力的公司,包括92个中证三级行业龙头公司,且兼具ESG和互联互通特色。”

在泰康基金相关负责人看来,中证A500指数不仅长期表现较好,且指数设计上具有多方面鲜明特点,成为一键布局A股“大而美”的新选择。

近年来,全球和中国市场ETF的数量与规模都呈现爆发式增长。对于未来ETF市场发展趋势,摩根资产管理预计,未来5年,全球ETF规模有望达到20万亿美元(约合140万亿人民币)。摩根资产管理ETF专家王伟认为:“目前中国是亚洲第二大ETF市场,预计中国的ETF规模在2028年有望达到1万亿美元(约合7万亿人民币)。”

本版主编:沈明 责编:吴涛 制作:李波
本期校对:郑源源 美编:王琳

央企加码投资战略性新兴产业 推进国有经济布局优化和结构调整

■本报记者 杜雨萌

9月8日晚间,盐湖股份发布公告称,公司实际控制人青海省人民政府国资委、控股股东青海国投与中国五矿拟共同组建中国盐湖集团。同时,中国盐湖集团拟以现金购买青海国投及其一致行动人芜湖信泽青投资管理合伙企业(有限合伙)合计持有盐湖股份股票681288695股。本次转让实施完成后,盐湖股份控股股东将由青海国投变更为盐湖集团,公司实际控制人将由青海省人民政府国资委变更为中国五矿。

中国五矿有关负责人告诉《证券日报》记者:“青海盐湖资源是我国重要的战略优势资源。中国盐湖集团组建后,将立足青海省独具优势的盐湖资源,充分发挥中国五矿在产业、人才、技术、管理等方面的优势,全面提升资源综合利用水平,加快‘走出去’步伐,实现盐湖资源绿色高效循环开发,加强我国钾锂资源的保障能力。与此同时,组建后的中国盐湖集团将致力于成为世界一流的盐湖产业集团,通过技术创新引领产业创新,带动世界级盐湖产业基地的建设和发展。”

应该说,此次重组既是中央企业聚焦增强核心功能、提高核心竞争力,深化国资国企改革的具体体现,也是中央企业更大力度布局战略性新兴产业的生动缩影。

《证券日报》记者从国务院国资委获悉,今年前7个月,中央企业在战略性新兴产业的投资力度持续加大,完成投资超过1万亿元,同比增长24%,占央企总投资的38%。据悉,这些投资主要投向新一代信息技术、人工智能、航空航天、新能源、新材料、高端装备、生物医药、量子科技等领域。

“央企在战略性新兴产业上的大规模投入,表明其对该领域发展的信心和战略眼光。”清华大学中国现代国有企业研究院主任周丽莎在接受《证券日报》记者采访时表示,战略性新兴产业投资占到央企总投资



的38%,这一比例的提升说明央企在调整投资结构,更加注重向新兴产业倾斜。这不仅有助于央企产业结构升级,也为新兴产业的发展提供了强有力的支持。

例如,《证券日报》记者从中国诚通获悉,今年以来,中国诚通旗下各类基金积极布局战略性新兴产业,持续加大对科技创新领域具有关键核心技术企业的投资力度。截至2024年6月末,各基金累计完成投资项目333个,累计投资接近2200亿元,其中92%投向国资央企项目,70%投资于战略性新兴产业。

中国新旗下的国新基金提供的数据亦显示,近年来其持续聚焦战略性新兴产业,特别是关键核心技术的“卡脖子”环节进行投资。

截至2024年6月底,国新基金已投资项目269个,投资金额超1100亿元。其中,超过90%的投资金额投向国资央企相关项目,支持国资央企改革发展和转型升级;投资战略性新兴产业项目金额占比近80%,实现了战略性新兴产业子领域全覆盖。

推进国有经济布局优化和结构调整,是做优做强做大国有资本和国有企业的内在要求,也是增强国有经济整体功能作用的重要途径。

阳光时代律师事务所合伙人、国企混改中心负责人朱昌明在接受《证券日报》记者采访时表示:“总的来说,今年以来央企投资规模快速增加,尤其是在国有资本经营预算的

前瞻性安排下,战略性新兴产业投资力度持续加大,这有利于加快推进国有经济布局优化和结构调整。”

国务院国资委有关负责人表示,下一步,国务院国资委将继续健全新兴产业培育机制,优化保障支持政策,推动一批重大成果落地,不断催生新兴产业、新模式、新动能。

中国海油党组书记、董事长汪东进表示:“未来,中国海油要进一步增强紧迫感,坚定不移推动油气勘探开发向深水深层及非常规领域进军,推动海洋工程装备制造向中高端迈进,推动炼化化工产业向精细化工等高端产品和新材料延伸,推动冷能利用、富碳天然气利用等节能环保产业加快发展。”

上市公司“出海”擦亮中国制造“金名片”

■邢萌

今年上半年,上市公司业绩逐季向好,海外业务成为一大亮点。数据显示,2024年上半年,沪深两市,实体上市公司海外业务收入延续增长态势,同比增长13.4%。实体上市公司海外业务收入占营收的比重达11.9%,同比提升1.4个百分点,其中制造业上市公司海外业务收入占营收的18.9%,国际竞争实力进一步彰显。

今年以来,世界经济逐步复苏,海外市场需求回暖。作为中国各行各业的中坚力量,上市公司抓住时机、顺势而为,以创新为驱动,立足强大的供应链体系,不断将更高质量的中国制造推向国际市场,取得长足发展。面对竞争激烈的国内市场,上市公司主动开拓海外市场,这种国际化策略也给部分依赖“内卷”的企业带来一些启示。

其一,把握国家重大战略机遇,以科技创新引领发展。在经济全球化的背景下,我国政府出台了涵盖产业、金融、税收、法律保障等方面的一系列政策,助力企业探索“出海”之路。随着全球产业链重塑进程加快,上半年上市公司“出海”产业布局也发生了明显变化,科技创新成为主要驱动力,从产品出口转向产业链“出海”,从附加值较低的传统产业逐步拓展至以新能源汽车、锂电池、光伏产品为代表的附加值更高的“新三样”产业。上半年,电子、家用电器、汽车行业上市公司海外业务收入分别同比增长17.6%、13.8%、10.7%。同时,中微公司、华海清科科创板公司的多项关键技术打破海外垄断,不断向高端迭代,获取更大的市场份额与发展空间。

增长的背后,是上市公司紧抓国家重大战略机遇,加大科技创新力度,立足于自身业务特点和海外市场需求,研发关键核心技术、加大资金投入,通过技术创新赋能产品革新,打造更具竞争力、更具附加值的产品,扩大海外市场。同时,这也有利于产业迭代升级,促进新兴产业发展,打开更广阔的国际市场。

其二,拓展多元化海外市场版图,挖掘新兴市场潜力。在共建“一带一路”的背景下,上市公司海外业务的市场格局正逐渐发生变化,除了传统的欧美市场外,东南亚、非洲等新兴市场也成为不少公司的新业务增长点。以沪市公司为例,上半年,76家公司公告新设海外子公司、投资项目等“出海”动作,提及“亚洲”或“东南亚”的多达50家。再如,“非洲手机之王”传音控股上半年营收和净利润均实现30%以上的高增长。上市公司可以结合自身情况,多元化布局海外市场,加大对新兴市场的研究和开拓,制定适合当地市场的营销策略,扩大市场份额。

其三,加强国际合作,提升公司竞争力与影响力。当前,加强国际合作成为越来越多上

市公司的共识。良好的国际合作能够增强企业竞争力,实现互利共赢,也可以帮助公司更好地实施本土化战略,提升影响力,有效应对海外贸易摩擦和市场风险。

当然,对于不同行业、不同生命周期的公司来说,“出海”并非是唯一选项,公司也应结合自身实际情况调整战略。此外,海外展业的上市公司也需注意防范汇率、政策、税务等风险,更好保护自身合法权益。

总体上,作为国民经济的“基本盘”,上市公司的上半年海外业务收入增势明显,表明中国企业的产品和服务具有较强的国际竞争力,能够在日趋激烈的全球竞争中获得理想的市场份额和利润。

我们也由衷期待更多的优质上市公司在国际舞台上站稳脚跟,擦亮中国制造的“金名片”,以优质的产品和服务赢得全球客户信赖,以创新引领产业发展,为我国经济高质量发展贡献力量,为世界繁荣注入更多活力。

今日视点