

工信部:前三季度工业和信息化经济运行平稳 新质生产力加快发展

■本报记者 郭冀川

10月23日,国务院新闻办公室举行新闻发布会,介绍2024年前三季度工业和信息化发展情况。工业和信息化部新闻发言人、总工程师赵志国表示,前三季度工业和信息化经济运行平稳,产业结构持续优化,新质生产力加快发展,重点领域创新取得一批新成果,高质量发展扎实推进。

对于今年前三季度工业和信息化发展情况,赵志国表示有五个特点。

第一,工业经济平稳增长。工业生产保持稳定,前三季度规模以上工业增加值同比增长5.8%,对宏观经济增长发挥“压舱石”作用,贡献率接近四成。31个省(区、市)和41个工业大类的增长面均超九成。装备制造业、高技术制造业增长较快,增加值占全部规模以上工业增加值的比重较去年全年均有提高。工业投资连续8个月保持两位数增长。

第二,制造业转型升级步伐加快。深入实施制造业数字化转型行动,累计培育421家国家级智能制造示范工厂,建成万余家省级智能工厂,13家中国工业入选全球“灯塔工厂”,“中国灯塔工厂”总数已达72家,占全球42%。扎实开展首批中小企业数字化转型城市试点,已推进近万家中小企业数字化改造。深入实施工业节能降碳行动,大力发展绿色低碳产业和环保装备制造业,规模以上工业单位增加值能耗持续下降。

第三,一批重大创新成果不断涌现。18兆瓦海上风电机组成功并网发电,国产首制MARK III薄膜型大型LNG船完成试航,C919大型客机

今年前三季度工业和信息化经济发展情况有五个特点

工业经济平稳增长

制造业转型升级步伐加快

一批重大创新成果不断涌现

经营主体稳步发展壮大

信息通信赋能作用持续彰显

实现国内三大航空公司同时运营,1000千瓦级涡轴发动机取得中国民航局型号合格证,300兆瓦级F级重型燃气轮机成功点火。印发实施《制造业中试创新发展实施意见》《新材料中试平台建设指南(2024—2027年)》,新批复组建人形机器人、具身智能机器人两家国家地方共建制造业创新中心,在杭州成立我国首个国家卓越工程师实践基地,为促进科技创新和产业创新融合提供了有力的支撑。

第四,经营主体稳步发展壮大。截至8月底,规模以上工业企业数量达50.4万家,较2023年末增加4.4%。累计培育制造业单项冠军企

业1557家、专精特新中小企业超14万家、专精特新“小巨人”企业1.46万家,有效期内的高新技术企业达46.3万家。前8个月,规上工业专精特新“小巨人”企业营业收入利润率达7.5%,高于规上工业企业的平均水平。

第五,信息通信赋能作用持续彰显。前三季度,电信业务总量同比增长10.7%。大力推动网络、算力、人工智能等新型信息基础设施协调发展,截至9月底,累计建成5G基站408.9万个,5G用户普及率达到了69.6%,千兆宽带用户达到了1.96亿户,实现县县通千兆、乡乡通5G、村村通宽带。持续深化融合应用赋能,

5G行业应用已融入76个国民经济大类,深入融合工业、医疗等重点领域核心环节,“5G+工业互联网”项目超过了1.5万个。

赵志国说:“当前外部环境变化带来的风险挑战明显增多,部分企业生产经营面临困难,但我国经济发展向好的基本面没有改变,我国工业体系完整,产业链配套齐全,综合制造成本较低,全球竞争优势没有改变,推动向上向好的积极因素在累积增多。尤其是近期一揽子增量政策的出台实施,将持续释放产业升级的动力、居民消费的潜力、经营主体的活力。我们有信心完成全年目标任务,为推动经济回升向好多做贡献。”

深交所:持续完善并购重组制度 提升市场服务水平

本报讯(记者田鹏)10月22日至23日,为深入贯彻党的二十届三中全会精神和“国九条”要求,推动证监会“并购六条”各项措施落地,继9月26日在安徽合肥举办首场交流会后,深交所联合工信部工业文化发展中心、山东省工信厅、山东省委金融办、青岛市政府、青岛证监局,再次在山东省青岛市举办并购重组专题交流会,紧密衔接工信部和山东省人民政府共同举办的2024产业投融资大会暨国家产融合作试点城市“一城一策”路演活动。

证监会“并购六条”发布后,市场反响热烈。本次活动凝聚先进制造新动能,邀请相关行业上市公司和未上市企业交流对接,助力培育新质生产力。在

交流环节,企业代表就行业发展趋势及并购投资要点等进行分享,充分肯定“并购六条”对于活跃并购重组市场的重要意义,认为并购重组是企业产业整合和转型升级的重要手段,尤其在先进制造领域,并购重组将帮助企业快速扩大业务规模、避免陷入“内卷式”低效竞争,是企业快速突破“卡脖子”问题、实现高水平科技自立自强的有效手段。

深交所表示,接下来,将继续按照证监会统一部署,持续完善并购重组制度,提升市场服务水平,加强与市场主体的沟通交流,充分发挥“并购六条”牵引作用,因地制宜服务国家重大战略,努力营造优良的市场生态。

宽基ETF产品获机构“抢筹” 底层资产“含新率”高

■本报记者 王恩文

今年以来,宽基ETF(交易型开放式指数基金)成为投资者眼中的“香饽饽”,机构投资者持有份额占比显著攀升。这既意味着核心宽基ETF的投资价值日益凸显,更显示出长期资金对宽基ETF未来发展的坚定信心。

金秋十月,方正富邦深证100ETF基金经理于润泽接受了《证券日报》记者专访,就ETF成为长期资金布局方向、宽基指数的“新质生产力”含量等热点话题展开讨论。

宽基ETF持续“吸金” 背后主因有三

今年以来,宽基ETF规模上涨,并吸引大量中长期资金积极参与,这一现象背后更深层的原因是什么?于润泽在接受《证券日报》记者采访时提到三个维度的主因。

第一,A股近些年的股价表现结合其基本面而言,凸显了中长期的投资价值,因此吸引了中长期资金的参与。

“我们以股息收益比率为代表的择时指标为例,今年以来这一指标一度上升至3倍标准差附近,说明权益的投资性价比达到了历史高位水平,对于强调价值投资的中长期资金而言,或将是一个关注的机会。”于润泽坦言,机构投资者在面对市场波动时,往往表现得更为理性,他们倾向于在市场下跌时“越跌越买”的投资逻辑,善于抓住市场低估的机会。也因此,可以看到机构的资金流入与市场走势之间存在显著的负相关关系。

第二,宽基ETF的规模扩大与中长期资金的积极参与密切相关,背后反映了机构投资者在市场低迷时的理性选择和长期投资理念的回归。

“我们相信在经历了一段时间的调整后,广大投资者也将逐渐认识到优质资产的价值,选择通过宽基ETF等工具进行资产配置。”于润泽表示。

第三,除了长期资金的流入外,宽基ETF的占比上升本身也揭示了投资者行为从交易走向配置。

于润泽称:“一直以来,A股ETF市场的行业主题指数占比偏高,而2023年以来,宽基指数占比开始快速上升,进入2024年,宽基指数的占比进一步上升。我们认为几年前市场ETF的投资行为偏向交易,而这难以长期获得赚钱效应,也不利于资本市场的长期资金流入。”

ETF“机构化”趋势显著 认可度和接受度不断提升

目前,ETF“机构化”趋势显著,从券商、私募等拓展到企业年金、职业年金计划和险资等,这一现象意味着市场正朝着更为成熟和稳健的方向发展,反映出投资者对于ETF的认可度和接受度不断提升。

于润泽分析认为,机构资金的注入有助于提升市场的流动性和稳定性,企业年金和职业年金计划通常具有较长的投资期限,通常关注长期回报,能够为市场提供稳定的资金来源,增强市场的抗压能力。同时,保险资金的参与则意味着更多的长期资本进入市场,促进了资产的合理配置。

ETF的“机构化”趋势意味着产品的创新与多样化。随着更多机构投资者参与,市场对于ETF产品的需求日益增加,促使基金管理人加大研发力度,推出更加契合投资者需求的产品。

“机构化”趋势提升了ETF在投资组合中的重要性。越来越多的机构投资者将ETF作为资产配置的重要工具,ETF的低费率结构和灵活性,使其成为机构投资者优化投资组合的有效选择。同时,这一趋势也反映出市场对透明度和效率的需求不断上升。在低利率环境等背景下,机构投资者更倾向于利用ETF进行高效的资产配置和风险管理。

ETF的“机构化”趋势意味着监管政策的逐步完善。监管机构对于ETF市场

的支持,促进了市场的规范化和健康发展。这不仅有助于吸引更多的机构资金进入,也提升了市场的整体信心,使得ETF产品能够更好地满足投资者需求。

指数更新迭代加速 核心产品“含新率”高

宽基ETF具有独特的优势和吸引力,以深证100ETF为例,其底层资产包括哪些?是否具有长期配置价值?

“深证100ETF具有长期投资价值,主要原因是深证100是中国新经济的代表指数。”于润泽认为,深证100主要关注深市的龙头个股,在良好的基本面与市场龙头个股的筛选要求下,深证100的成份股无疑更能满足中长期投资价值投资的需要。

他认为:“10年前,指数成份主要以房地产、基础化工、钢铁等传统行业为主。随着中国经济的不断发展和转型,在深证100指数上的体现是这些行业的占比开始下降,取而代之的是电力设备、医药生物、计算机等先进生产力行业的崛起。深证100凸显了指数更新迭代、自我更替的特点,可以代表中国经济改革发展的方向。因此,投资深证100并不仅仅是投资某几个特定的行业,而是投资中国经济的未来。相比其他适合做短期投资的行业主题型指数产品而言,深证100ETF更适合做长期的资产配置。”

那么,深证100ETF的“新质生产力”含量到底有多少?于润泽解释称:“在成份股上,相较于市场代表的中证全指,宽基指数代表沪深300,深证100成份股“新质生产力”含量更高,成份股中属于专精特新企业的股票数量占比为39%,超过中证全指和沪深300。”

“我们将深证100的最新成份股大类风格权重分布与其他常见的宽基指数进行了比较。深证100的权重更加集中在先进制造、科技和消费等领域,其中科技板块的权重达到26.40%。”于润泽表示。

提升投研和服务能力 创造长期收益

为了更好地服务投资者,更好服务国家战略和新质生产力发展,监管部门表示,将进一步优化权益类基金产品注册,大力推动宽基ETF等指数化产品创新。那么,从基金经理的角度看,如何为投资者创造长期收益?

对此,于润泽表示,提升投研和服务能力,以创造长期收益,尤为关键。首先,增强投研能力是基础。基金经理应深入研究市场动态和宏观经济形势,建立全面的投研框架,以提高对行业和公司基本面的理解。此外,利用大数据和人工智能等先进技术手段进行量化分析,有助于提升决策的科学性和准确性。

其次,要注重风险控制。投资者对收益的追求离不开对风险的管理。基金经理应建立健全风险管理体系,通过多元化投资、动态调整持仓和设定止损策略等手段,降低投资组合的波动性;定期进行评估和情景分析,以评估在不同市场环境下的风险暴露,确保投资组合的稳健性。

再次,提升投资者服务能力也是不可或缺的一环。基金经理应主动与投资者沟通,了解他们的投资需求和风险偏好,提供个性化的投资建议。同时,定期举办投资者教育活动,帮助投资者理解投资产品的特点和风险,增强他们的投资信心。此外,透明的信息披露机制也十分重要,定期更新投资组合表现和市场策略,确保投资者能够及时掌握相关信息。

最后,关注可持续投资和社会责任。随着ESG投资理念的兴起,基金经理应将可持续发展纳入投资考量。这不仅符合国家战略,也能够吸引越来越多重视社会责任的投资者,从而拓宽投资者基础。

高朋满座

大商所:聚焦核心目标 着力提升大宗商品价格影响力

■本报记者 王宁

近日,国务院办公厅转发中国证监会等七部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》(以下简称《意见》),明确要求“围绕提升大宗商品价格影响力、建设世界一流期货交易所,明确期货市场发展方向、路径和重点任务,逐项抓好落实”。

日前,大连商品交易所相关负责人表示,作为国家重要金融基础设施,大商所将深入贯彻《意见》要求,借鉴国际最佳实践,结合国情市情实际,丰富产品、完善规则、强化监管、防控风险、扩大开放,持续提升大宗商品价格影响力,打造与金融强国、农业强国、制造强国、贸易强国相匹配的“中国价格”。

大宗商品价格影响力 具有重要作用

大宗商品价格影响力是指特定市场形成的商品价格,对其他市场,尤其是国际贸易定价产生影响的能力,表现为价格使用的广泛性和资源配置的有效性。

大商所相关负责人介绍,大宗商品价格影响力的形成与科学合理的定价机制密切相关。目前大宗商品价格形成主要有“一对一”定价、垄断定价、长协定价、现货指数定价、期货定价等模式。期货市场作为大宗商品价格形成的重要来源,由于机制设置科学、合理且专业,通过明确交易标的、交割质量标准、交割地点等基本要素,让市场参与者在公开、统一的市场规则下进行交易,所形成的价格具有权威性、公开性、真实性和预期性等特点,更容易得到市场认可和接受,并成为全球农产品、有色金属、能源等领域主要大宗商品的定价基准。

大商所相关负责人表示,我国大宗商品“大进大出”,提升与现货市场相适应的大宗商品价格影响力,有利于通过期货市场独特的近、中、远期限层次化价格信号体系,更好地反映我国市场的供需关系变化和宏观经济走势,推动建立全国一体、科学合理、有机联动的“价格网络”,促进引导资源要素有序流动,在产业链上优化配置、在区域间合理布局,助力保障产业链供应链循环畅通,促进全国统一大市场建设;有利于在更广阔领域增强境

内大宗商品价格在国际市场的辐射力、影响力和“磁吸力”,吸引更多的境内外交易者参与价格形成,促进市场相通、产业相融、创新相促、规则相连,加快推动建设贸易强国。

期货市场 已取得重要成效

我国期货市场是在计划经济向市场经济转轨时期,为服务价格体制改革而建立的,经过30余年发展,在中国证监会的科学有效管理下,已经成为中国特色社会主义市场经济体系的重要组成部分,以专业所长服务实体经济,在提升大宗商品价格影响力上发挥了积极作用。大商所相关负责人认为,我国期货价格已经成为国际大宗商品价格体系的重要构成。

一是期货价格有效性显著提高。多年来,在中国证监会的领导下,各期货交易所坚持服务面向实体经济、创新紧跟市场需求,及时优化合约规则,通过调整交割质量标准、优化交易结算规则、调整交割区域布局等措施,不断提高期货品种与现货市场的适配性,价格有效性显著提高。目前,大商所主要品种期货价格与现货价格相关性平均值由2013年的0.68显著提升至2023年的0.91,套保效率平均值由42%提升至93%。

二是期货价格应用日益广泛。各期货交易所依托“强源助企”“商储无忧”“企业风险管理计划”“产融培育基地”等产业服务模式,对套保企业实施多种优惠措施,为企业提供精准化服务,着力提升产业客户参与度。国内主要产业企业和贸易企业利用期货套保或者开展基差交易已较为普遍。同时,随着市场功能的提升和产业的广泛参与,国家有关部委也更加重视期货价格变化,利用期货价格信号进行宏观经济运行评估和产业政策调整。目前,原油、生猪、棉花、白糖等重要初级产品的期货价格,已成为政府相关部门监测经济运行的重要指标。

三是国际价格影响力稳步提升。近年来,“中国价格”的影响力不断扩大。截至2024年9月份,境内24个期货、期权品种以特定品种模式引入境外交易者,合格境外投资者可参与交易的期货和期权品种达到46个。纸浆期货和豆粕期货通过结算价授权机制先后登陆挪威和马来西亚交易所市场。随着有序推进“引进来”和“走出

去”相结合的双向开放,多元化的市场参与主体共同形成了高质量的价格信号。随着中国期货市场对外开放及金融强国建设步伐加快,未来中国期货价格影响力将显著增强。

多措并举着力提升 大宗商品价格影响力

党的十八大以来,我国期货市场运行及企业参与规范化程度明显提升,有力支持了国民经济平稳健康发展,但与中国式现代化和金融强国建设需要相比,还存在服务实体经济质效和价格影响力不强等问题。大商所相关负责人表示,下一步,将坚持目标导向、系统谋划,坚决贯彻党中央决策部署,坚守服务实体经济根本宗旨,在建设产品齐全、功能完备、服务高效、运行稳健、价格辐射全球的世界一流期货交易所进程中,多措并举、久久为功,持续提升大宗商品价格影响力和市场竞争力。

一是丰富产品体系,提升价格发现的广度深度。品种工具越丰富,价格体系越健全,企业使用越方便。坚持深入落实《意见》要求,着力完善商品期货市场品种布局,聚焦重点领域,沿产业链不断延伸,加快创新步伐,丰富商品期货期权交易工具,推动上市指数、均价等进一步满足企业精细化风险管理需要的合约,不断提升市场功能发挥水平,增强大宗商品价格影响力和竞争力。

二是坚持“一品一策”,统筹提升价格有效性。提升大宗商品价格影响力是一项长期系统工程,需要汇各方合力。期货市场将持续贴近现货市场实际和产业发展需要,不断优化合约和规则制度,并与相关部门加强合作,营造有利于市场功能更好发挥、促进提升套期保值交易的制度环境。对于重点大宗商品需要因品施策,以大商所进口大豆期货为例,提升国际市场价格影响力涉及优化产业贸易流通政策、配置充足的仓储资源等多个方面,期货市场将与政府部门、产业链企业等多方强化协同、共同努力。对于提升铁矿石价格影响力,需更好实施铁矿石行业“基石计划”,推进再生资源及其他钢铁原燃料期货产品研发上市,吸引矿山和钢铁企业广泛参与等。

三是建设科学有效的市场监管和风险防范体系,为提

升价格影响力营造良好市场环境。完备有效的期货市场监管体系,是市场安全稳定运行、功能有效发挥的制度保障。完善中国特色期货监管制度和业务模式,扎实做好市场监管和风险控制工作,加强对各类交易行为的穿透式监管,强化高频交易全过程监管,坚决抑制过度投机炒作。持续评估优化监管方案,从严查处虚假申报、自成交或约定交易影响合约价格等违规行为。加大投资者保护力度,维护交易公平和市场稳定运行。深化期货市场监管协作,充分利用科技手段赋能期货市场监管,促进加强监管数据信息共享。加强期现联动监管,做好对期现价格相关性分析和偏离度的监测评估,维护期货价格及其“锚定物”的安全稳定运行,提升从期货看宏观、从宏观看期货的能力,提升期货价格在宏观经济治理中的作用。

四是深化产业客户和机构投资者培育,提升市场定价的专业化能力。产业企业和机构投资者的广泛参与是提升大宗商品价格影响力的重要前提。加强与行业协会和地方政府合作,大力实施“产业客户参与度提升专项工程”。稳步推广组合保证金,降低企业套期保值成本。发展场外市场,通过期转现等方式,便利产业企业参与交割。增强会员期货公司的综合实力和专业能力。按照“新老划断”原则,提高市场参与者准入门槛。引导培育更多的机构投资者参与,更好发挥产业客户和机构投资者的专业定价能力。

五是构建高水平对外开放格局,提升大宗商品价格国际影响力。只有全球交易者充分参与的期货市场,才能提升其价格的国际影响力。本着看得清、管得住、放得开的原则,持续扩大高水平制度型开放。有序推动符合条件的商品期货期权品种纳入对外开放品种范围,允许合格境外投资者参与更多商品期货期权品种交易。进一步拓宽对外合作开放渠道,深化同境外期货交易所合作,扩大结算价授权的合作对象和品种范围。吸引更多境外产业企业参与境内期货交易,推动更多境内外企业在现货贸易中利用期货价格定价,增强国际贸易中期货市场的互联互通。

砥砺前行 为实体经济发展贡献期货力量

砥砺前行,为实体经济发展贡献期货力量。

砥砺前行,为实体经济发展贡献期货力量。

砥砺前行,为实体经济发展贡献期货力量。

砥砺前行,为实体经济发展贡献期货力量。

砥砺前行,为实体经济发展贡献期货力量。

砥砺前行,为实体经济发展贡献期货力量。

砥砺前行,为实体经济发展贡献期货力量。

砥砺前行,为实体经济发展贡献期货力量。

砥砺前行,为实体经济发展贡献期货力量。