

前9个月全国规模以上工业企业利润超5万亿元 以高技术制造业为代表的新动能行业利润较快增长,彰显工业经济发展韧性

本报记者 孟珂

10月27日,国家统计局发布数据显示,前9个月,全国规模以上工业企业(以下简称“规上工业企业”)实现利润总额52281.6亿元,比前8个月增加5754.3亿元,但受有效需求不足、工业品价格下降及今年8月份以来同期基数明显抬高等多重因素影响,同比下降3.5%。

国家统计局工业司统计师于卫宁解读时表示,前9个月,规上工业企业利润同比有所下降,但利润总额超过5万亿元,特别是以高技术制造业为代表的新动能行业利润较快增长,彰显工业经济发展韧性。

分析主要原因,于卫宁认为,一是从价格看,工业品出厂价格持续低迷,9月份工业生产者出厂价格指数降幅继续扩大,对企业收入和盈利形成较大压力;二是从收入看,前9个月规上工业企业营业收入增长2.1%,增速较前8个月回落0.3个百分点;三是从成本看,企业成本增速快于营收增速,导致企业毛利下降,对利润增长支撑不足。此外,今年8月份以来同期

基数明显抬高也给利润恢复带来压力。

工业新动能韧性显现

高技术制造业凸显韧性。前9个月,在生产快速增长带动下,高技术制造业利润同比增长6.3%,高于规上工业平均水平9.8个百分点,拉动规上工业利润增长1.1个百分点,为规上工业利润提供重要支撑。

得益于国内外消费市场总体保持稳定,前9个月,消费品制造业利润同比增长2.4%,高于规上工业平均水平5.9个百分点,拉动规上工业利润增长0.5个百分点。

在于卫宁看来,在各地各部门扎实推进一系列扩内需促消费政策落实落地以及国际市场需求稳定的背景下,部分消费品行业保持较快增长,前9个月,纺织、家具、农副食品、文教工美等行业利润同比分别增长11.5%、11.0%、6.6%、5.4%。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,高技术和消费品行业

工业盈利保持较快增长,反映国内工业市场需求复苏迹象,高技术行业保持较好景气度,新质生产力培育壮大。

“总体看,虽然规上工业企业利润有所下降,但工业新动能韧性显现,且随着工业企业预期企稳、信心有所增强,工业企业效益有望得到恢复。”于卫宁表示。

企业预期有望改善

数据显示,9月末,规上工业企业资产总计175.02万亿元,同比增长4.7%;负债合计101.02万亿元,增长4.7%;所有者权益合计74.00万亿元,增长4.7%;资产负债率为57.7%,同比持平。

财信研究院副院长伍超明在接受《证券日报》记者采访时表示,9月末规上工业企业资产负债率为57.7%,与8月末持平,但其资产增速延续2022年二季度以来的回落态势,表明微观主体主动加杠杆意愿持续偏弱。

9月末,规上工业企业应收账款25.72万亿元,同比增长7.6%;产成品存货6.47万亿元,增

长4.6%。

前9个月,规上工业企业每百元营业收入中的成本为85.38元,同比增加0.27元;每百元营业收入中的费用为8.46元,同比增加0.08元。

9月末,规上工业企业每百元资产实现的营业收入为77.2元,同比减少2.6元;人均营业收入为181.7万元,同比增加6.7万元;产成品存货周转天数为20.0天,同比增加0.2天;应收账款平均回收期为66.3天,同比增加3.7天。

伍超明认为,未来,工业企业库存增速有望温和回升。一是预计四季度工业生产者出厂价格指数(PPI)降幅有望继续收窄,但PPI全年负增长格局不变,其对企业库存增速的支撑或偏温和。二是去年同期基数逐步走低,将对未来数月产成品库存增速形成助力。三是随着一揽子超预期增量政策落地显效,尤其是财政支出明显加快,实体经济和企业预期、信心均有望改善。

于卫宁表示,下阶段,要加快落实存量政策和近期出台的一揽子增量政策,为工业企业健康发展提供良好的生产经营环境,助力工业企业利润恢复向好。

今日导读

扩大金融服务业对外开放
多项试点措施将复制推广

A2版

今年三季度公募基金强者恒强
前十名公司管理规模占比近四成

B1版

银发经济催生新风口
康养文旅发展潜力大

B2版

中国宝武:推动昆钢控股
做强做优实现高质量发展

B3版

今日视点

一揽子增量政策 成为提振消费重要引擎

苏诗钰

10月25日召开的国务院常务会议强调,“持续抓好一揽子增量政策的落地落实”。笔者认为,在当前经济形势下,一揽子增量政策落地落实,是提振消费重要引擎。

消费,作为经济增长的重要驱动力,其作用不可小觑。然而,在各种因素的影响下,消费市场一度面临着诸多挑战。9月下旬中央加力出台了一揽子增量政策,这些政策有力增强了市场信心。正如国家统计局副局长盛来运所说,从前三季度已经出台的政策来看,政策效果比较明显。

通过财政补贴、税收优惠、发放消费券等手段,把促消费和惠民生结合起来,促进中低收入群体增收,提振消费行动。增加居民收入,2024年进一步提高了城乡居民基本养老保险最低标准,是历次提标调增幅度最大的。总的来说,都是让消费者有更多资金用于消费,从而激发市场活力。

结合“两新”推动大宗商品消费持续扩大。国家统计局数据显示,在消费品以旧换新政策的作用下,前三季度,限额以上单位家用电器和音像器材类零售额同比增长4.4%,这其中9月份涉及以旧换新政策的汽车、家电、办公用品、家居等产品的零售表现更为明显。9月份,汽车类零售额增长0.4%,这是在汽车零售已经连续几个月下降,8月份下降7.3%的情况下,实现当月转正。家用电器和音像器材类9月份当月零售增长20.5%,比8月份大幅加快17.1个百分点。文化办公用品类,9月份当月增长10%,上个月为下降1.9%。家具类9月份零售额也是由负转正。整体来看,“两新”政策对消费产生了积极作用。

优化消费环境是提振消费的重要保障。通过加强市场监管、打击假冒伪劣、提升服务质量,为消费者营造了安全、放心、舒适的消费氛围,增强消费者信心。同时,促进新兴消费业态发展为消费市场注入了新的活力。新兴业态不断涌现,满足了消费者多样化、个性化的需求。这些新兴消费业态不仅拓展了消费领域,还引领了消费潮流,成为推动消费升级的重要力量。

一揽子增量政策有效释放了内需潜力,为消费市场带来了活力。前三季度,实物商品网上零售额同比增长7.9%,增速快于社会消费品零售总额4.6个百分点;占社会消费品零售总额的比重为25.7%,比前8个月提高0.1个百分点。直播带、即时零售等电商新模式快速发展,拉动线上消费增长作用明显。前三季度,我国快递业务量完成1237.7亿件,同比增长22%。

总之,增量政策“含金量”不断提升,消费潜力逐步释放,未来政策还有更大空间,为努力实现全年经济社会发展目标提供了坚实支撑。

本版主编:沈明贵 编:刘慧 制作:刘雄
本期校对:张博美 编:王琳

资本市场制度型开放稳步推进 外资机构加速布局

本报记者 吴晓璐

10月25日,证监会核准汇丰银行(中国)有限公司(以下简称“汇丰银行”)证券投资基金托管资格,成为第五家获得证券投资基金托管资格的外资银行;同日,证监会核准华泰保兴基金管理有限公司变更实际控制人,安达有限公司(Chubb Limited)成为华泰保兴基金的实际控制人,外资系公募基金再增一家。

今年以来,资本市场对外开放稳步推进。近日,证监会主席吴清在2024金融街论坛年会上表示,开放是中国式现代化的鲜明标识,外资是中国资本市场的重要参与者、建设者。证监会将坚定不移持续推进市场、机构、产品全方位制度型开放,深化境内外市场互联互通,拓宽境外上市渠道,鼓励和支持更多外资机构来华投资发展。

谈及资本市场制度型开放,接受采访的专家认为,下一步可以进一步优化QFII(合格境外机构投资者)机制、沪深港通机制,扩大互联互通标的范围,进一步完善QFLP(合格境外有限合伙人)制度,推动金融期货纳入特定品种对外开放等。

外资机构积极投资展业

今年以来,外资机构积极投资展业,布局中国市场。一方面,外资券商增加。4月12日,证监会核准设立法巴证券,7月16日法巴证券正式成立,国内第四家外资独资券商落地。另外,据证监会网站信息,目前,花旗环球金融控股有限公司独资设立花旗证券、日本瑞穗证券株式会社独资设立瑞穗证券的申请正在审核中,分别于今年2月份、9月份收到证监会反馈意见。

另一方面,外资托管行扩容。6月12日、10月25日,证监会先后核准法国巴黎银行(中国)有限公司、汇丰银行证券投资基金托管资格,至此,国内有渣打银行、花旗银行、德意志银行、法巴银行、汇丰银行等5家外资银行获得基金托管资格。

“作为全球金融体系的重要组成部分,中国资本市场正在加速推进其开放的深度和广度,也因此日益受到国际投资者的关注。获批基金托管资格是汇丰银行在华业务发展的又一里程碑,为我们加码支持中国资本市场发展、协助海外投资者参与提供了新的支点。汇丰银行将继续全方位投入在华业务,以跨境服务资源支持中国的高水平开放和高质量发展。”汇丰银行(中国)有限公司行政总裁王云峰表示。

外资公募基金方面,此次华泰保兴基金申请变更实际控制人,源于公司控股股东华泰保险集团股份有限公司(以下简称“华泰保险”)实际控制人变更为安达有限公司。目前,外资独资公募基金共9家。

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,外资机构的加入,有助于提升市场竞争力,推动本土金融机构提升服务质量和效率,促进市场更加成熟和国际化。同时,外资机构通常具有丰富的国际市场运作经验和先进的管理理念,



境外投资者投资境内的资本市场总体处于起步阶段,持有人民币资产的规模和比重不算高,外资在国内股市、债市的占比在3%至4%左右,受多重有利因素支撑,还有进一步提升空间

能够帮助本土企业更好地“走出去”,参与国际竞争。此外,外资机构参与资本市场,有助于丰富境内市场参与主体,提高市场流动性。

投资便利度持续提升

今年以来,我国QFII数量不断增加,QFII来源的国家和地区接近50个。据证监会网站最新数据,今年前三季度,57家机构获批QFII,除了境外投资机构,英国养老金、中东主权投资基金等也开始布局中国市场。截至今年9月底,合格境外机构投资者数量达到854家。

市场人士认为,这与国内监管部门持续推动优化完善对外开放制度,不断提升外资投资便利度密不可分。7月份,中国人民银行和国家外汇管理局联合发布修订后的《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理暂行规定》,进一步优化QFII跨境资金管理。

汇丰银行(中国)有限公司证券服务部总监钟咏琴在接受《证券日报》记者采访时表示,QFII渠道使得境外机构投资者可以“一站式”配置多元资产,包括股票、债券、公募基金、私募基金、私募投资基金、金融期货、商品期货等,受到多元投资策略投资者的青睐。此外,监管机构不断推出新的开放和便利举措,亦使得QFII渠道的吸引力日益提升。

持续优化资本市场跨境互联互通机制。4月19日,证监会发布5项资本市场对港合作措施,包括放宽沪深港通下股票ETF合资格

产品范围;将REITs纳入沪深港通;支持人民币股票交易柜台纳入港股通;优化基金互认安排;支持内地行业龙头企业赴香港上市等。此后,沪深交易所对沪深港通业务实施办法进行修订,扩大ETF互联互通范围。

期货市场方面,10月11日,国务院办公厅转发证监会等部门《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》)。《意见》提出,持续扩大高水平制度型开放。包括“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”“研究股指期货、国债期货纳入特定品种对外开放”等。

谈及下一步资本市场制度型开放,田利辉表示,监管部门有望推动REITs市场与香港市场互联互通落地,将人民币股票交易柜台纳入“港股通”等。另外,期待未来能够进一步“扩大互联互通的标的范围,优化交易机制”。

中山大学岭南学院教授韩乾在接受《证券日报》记者采访时表示,资本市场制度型开放的空间还很大,除了将QFII、沪深港通这些“大门”越开越宽,还可以考虑各种政策举措,比如推广和完善QFLP制度,鼓励更多金融机构出海服务当地客户,提供证券期货和票据结算周期的定制化服务,推动金融风险管理工具互联互通,建设商品期货海外交割仓库等。

外资有望进一步增持

9月份以来,我国推出一揽子政策举措,

扭转了市场信心,外资亦加大对人民币资产投资。

近日,国家外汇管理局副局长李红燕在国新办举办的新闻发布会上表示,近一段时期,外资配置人民币资产总体呈现良好势头。截至目前,外资持有境内人民币债券的总量超过6400亿美元,处于历史高位。此外,受境内股市上涨带动,9月下旬以来,外资净购入境内股票总体增加,外资配置人民币资产的意愿进一步增强。目前,境外投资者投资境内的资本市场总体处于起步阶段,持有人民币资产的规模和比重不算高,外资在国内股市、债市的占比在3%至4%左右,受多重有利因素支撑,还有进一步提升空间。

贝莱德智库表示,鉴于政策的积极信号,上调对中国股票资产至适度超配。目前中国股票估值相对于发达市场股票存在大幅折价。

在田利辉看来,未来外资有望进一步增持人民币资产,主要有三方面原因,首先,中国经济稳定增长和持续优化的经济结构,为外资提供了良好的宏观环境和投资机遇;其次,我国金融市场对外开放的稳步推进,如沪深港通、债券通等制度安排,为外资提供了多样化的投资渠道;最后,人民币资产在全球范围内具有比较独立的收益表现,有助于投资者分散风险,且人民币的国际影响力逐步增强,成为全球投资者多元化资产配置的重要选择。