

政策协同发力 物流运行回升势头有所增强

■本报记者 孟珂

11月29日,中国物流与采购联合会、中国物流信息中心发布数据显示,前10个月,全国社会物流总额287.8万亿元,按可比价格计算,同比增长5.7%,增速比前9个月提高0.1个百分点。

10月份,社会物流总额增速连续两个月回升,10月份单月增长5.7%,增速为6月份以来的最高水平,物流运行回升势头有所增强。

中国物流信息中心物流统计处副处长孟圆对《证券日报》记者表示,10月份,一揽子增量政策加快推进,物流运行回升势头有所增强。宏观层面,社会物流总额、物流业总收入等指标回升较为明显,结构性向好态势延续。微观层面,企业活力有所增强,经营指标稳中趋升,对市场保持乐观预期。

社会物流需求延续向好态势

从结构看,工业物流需求展现良好韧性,

基础领域有所巩固。前10个月,工业品物流总额保持平稳增长,同比增长5.8%,增速比前9个月提高0.2个百分点。

孟圆表示,工业领域物流基本盘较为稳固,八成地区和行业物流总额实现增长。一方面,钢铁、建材、石化等重点工业行业物流有所恢复,10月份煤炭、冶金等相关物流需求均有加快,钢材、水泥等大宗生产物流量环比有所恢复,钢材物流量由降转升,水泥降幅有所收窄。另一方面,以装备制造为代表的制造物流依然保持稳定,10月份装备制造业物流总额同比增长6.6%,年内累计占工业的比重达34.0%,支柱领域稳定器作用不断凸显。

此外,进口物流增长稳定,多场景消费潜力释放。数据显示,前10个月,进口物流总额比上年增长4.1%,增速仍保持稳定;单位与居民物流总额同比增长8.0%,增速比前9个月提高0.4个百分点,在国庆假期等多因素带动下民生消费物流需求加快恢复。

孟圆表示,升级产业物流需求联动恢复,

“两新”政策持续推进、工作成效显著,在激发品质新生活、产业新动能、市场新活力等方面发挥引领作用。从生产角度看,通过“更新”增强产品迭代升级能力,带动相关行业生产物流需求向好。智能消费设备制造、船舶及相关装置制造等行业物流总额同比增速均超过10%。从消费角度,通过“换新”更好服务消费升级需求,10月份家用电器和音像器材类商品零售相关物流需求增长39.2%,增速比9月份提高18.7个百分点;建筑及装潢材料类零售相关物流需求降幅持续收窄。

物流供给回稳态势巩固

前10个月,物流业总收入为11.3万亿元,同比增长3.8%,增速较前9个月提高0.1个百分点,增速连续两个月回升。

孟圆表示,物流服务升级态势持续,多领域着力扩容提质。物流细分领域着力服务扩容和提质,以适应日益增长的市场需求。铁路运输、公路运输、装卸搬运等基础服务领域运

行稳定,业务总量指数均维持50%以上,环比有不同程度回升,多运输方式积极应对生产、消费物流需求增长,保障物流循环畅通。

进入10月份,上游需求有所回暖,细分领域供给调整升级,运价指数连续小幅回升。10月份,物流景气指数中的物流服务价格环比回升0.3个百分点。

“随着年末生产和消费旺季临近,物流运行有望延续回升向好的发展态势。”孟圆分析称,从运行环境方面来看,多地区多部门正加大力度推动增量政策落地实施,有助于进一步释放有效需求潜力,供需关系协同改善将对物流服务价格产生一定拉动作用,为物流运行持续回稳向好提供有力支撑。从物流企业经营主体预期看,物流企业对全年发展保持乐观预期。数据显示,10月份企业业务活动预期指数达到57.7%,连续3个月回升。此外,多区域新订单指数呈均衡回升,显示物流活跃度回升面扩大,向好发展的基础面正在不断巩固,为未来稳定发展奠定了坚实基础。

今日导读

新征程上新起点
中欧班列开启“10万+”之旅

A3版

公募机构积极布局QDII业务
满足投资者多元资产配置需求

B1版

牧原股份:
打造绿色养殖“新范式”

B2版

沪深交易所发布
基础设施REITs定期报告指引
健全REITs存续期信息披露规则体系

■本报记者 田鹏

11月29日,为了规范公募基金基础设施证券投资基金中期报告和季度报告信息披露,保护投资者的合法权益,沪深交易所分别发布《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金(REITs)规则适用指引第6号——年度报告(试行)》《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金(REITs)规则适用指引第7号——中期报告和季度报告(试行)》《深圳证券交易所公开募集基础设施证券投资基金业务指引第6号——年度报告(试行)》《深圳证券交易所公开募集基础设施证券投资基金业务指引第7号——中期报告和季度报告(试行)》(以下统称《定期报告指引》)。

沪深交易所表示,本次规则发布有利于进一步完善以“管资产”为核心的基础设施REITs存续期规则体系建设,持续提升信息披露的规范性、有效性和针对性,切实督促基础设施REITs市场参与主体归位尽责。

着重强调资产特性

自2020年4月份基础设施REITs试点启动以来,市场运行总体良好。截至目前,全市场已上市51只产品,募集规模超1500亿元。在基础设施REITs发展过程中,交易所持续推进信息披露制度建设。

据悉,此次发布的《定期报告指引》是在《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等公募基金上位规则的基础上,对照《公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)》中的信息披露相关规定,进一步明确基础设施REITs定期报告信息披露的具体标准和内容,细化基金运营情况的披露要求,并新增基础设施项目情况的披露要求。

同时,《定期报告指引》着重强调基础设施REITs的资产特性,向投资者充分披露基础设施资产运营情况,提高信息披露的针对性、有效性。

具体来看,一是详细规定了基础设施项目基本情况、经营情况、财务指标及重要变化情况等一般披露要求。二是结合行业特点,分行业规定了基础设施运营情况、财务指标、重要变化等特殊披露要求。三是压实基础设施项目运营管理机构等主体的信息披露配合义务,提高基础设施资产相关信息的披露质量。

市场人士表示,定期报告强调综合性、全面性,其信息含量更多更全,能够为投融资中的产品定价及投资决策提供大量依据,有助于实现投融资两端“风险分担、利益共享”,增强产品流动性,提高资源配置效率。

明确各方信息披露职责

《定期报告指引》还明确了基础设施REITs信息披露义务人及信息披露配合义务人的主体责任,并在一般公募基金信息披露事务管理的基础上,细化基础设施REITs信息披露事务管理要求,明确基金管理人、运营管理机构应当制定信息披露相关制度,并明确信息披露事务负责人在定期报告编制过程中的义务和责任。

具体来看,一是要求基金管理人、基金托管人等主体履行信息披露义务,及时、公平地披露年度报告,并保证信息披露质量。二是要求原始权益人、运营管理机构等主体履行信息披露配合义务,向信息披露义务人提供真实、准确、完整的信息。三是要求会计师事务所、律师事务所等专业机构诚实守信、勤勉尽责。交易所对前述主体及相关人员实施自律监管。

此外,《定期报告指引》突出信息披露的重要性原则,年度报告披露内容较为详尽,中期报告和季度报告在满足投资者信息需求的前提下,内容适度简化,合理降低业务参与人的信息披露成本。

(下转A2版)

“科八条”后首家未盈利企业IPO申请获受理

西安奕材欲借力科创板打造“硬”实力

■本报记者 田鹏

11月29日,上海证券交易所(以下简称“上交所”)官网显示,西安奕斯伟材料科技股份有限公司(以下简称“西安奕材”)在科创板上市的申请正式获上交所受理。据悉,这是证监会发布《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》(以下简称“科八条”)以来,上交所受理的首家未盈利企业。

上交所表示,受理西安奕材科创板IPO申请,充分表明资本市场对国家战略性新兴产业优质企业上市融资的支持。服务国家创新驱动发展战略,助力科技自立自强,是科创板的初心和使命。

西安奕材科创板IPO获受理

据了解,西安奕材作为国内12英寸硅片头部企业,是国内主流存储IDM厂商的全球硅片供应商中采购占比第一或第二大的战略级供应商。西安奕材实现了对国内一线逻辑晶圆代工厂大多数主流量产工艺平台的正片供货,是目前国内新建12英寸晶圆厂的首选硅片供应商之一。

此次西安奕材拟通过科创板IPO募集资金49亿元,用于提升国内晶圆制造产业链竞争力,提升国内电子级硅片产业链的竞争力。同时,旨在提升公司价值创造力,为股东创造长期价值。

值得注意的是,西安奕材科创板IPO获受理是“科八条”发布以来,上交所受理的首家未盈利企业。根据公司发布的《首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书》,2021年、2022年和2023年前9个月公司扣除非经常性损益后均未实现盈利,最近一期末存在未弥补亏损。

具体来看,报告期各期,公司营业收入分别为20750.01万元、105469.31万元、147376.14万元和143378.61万元,扣除非经常

上交所:
服务国家创新驱动发展战略,助力科技自立自强,
是科创板的初心和使命



王琳/制图

性损益后归属于母公司股东净利润分别为-34808.82万元、-41553.42万元、-69233.88万元和-60626.67万元。截至2024年9月末,公司合并报表及母公司未分配利润分别为-177892.13万元和-46799.75万元,存在未弥补亏损。

谈及公司报告期内尚未实现盈利的原因时,西安奕材表示,在波动的半导体周期中快速提升收入、释放规模效应、覆盖高额固定成本是公司实现盈利的最大挑战。同时,产能爬坡带来的阶段性产销量不足导致生产成本高以及针对核心技术和产品工艺的前期刚性研发投入影响公司短期盈利能力。此外,叠加复杂的国际环境,公司对全球战略级客户提升收入规模,尤其是高端产品放量所需的周期更长,进一步增加

盈利难度。

打造更为包容的政策环境

事实上,未盈利企业上市一直是资本市场关注的焦点。作为新“国九条”的配套措施,《中国证监会关于资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》(以下简称“十六项措施”)与“科八条”都将支持具有关键核心技术、市场潜力大、科创属性突出的优质未盈利科技企业上市作为重要的举措,为具有典型新质生产力未盈利的科技企业发行上市提供了更为包容和支持的政策环境。

具体来看,2024年6月份,证监会发布“科八条”,旨在进一步深化科创板改革,提升其对科技创新和新质生产力发展的支持力度。其

中,最引人关注的是强化科创板“硬科技”定位,支持具有关键核心技术、市场潜力大、科创属性突出的优质未盈利科技型企业上市。

市场人士表示,这一政策不仅提升了制度包容性,还明确了科创板将优先支持新产业新业态新技术领域的“硬科技”企业。

此外,证监会发布的“十六项措施”在健全资本市场功能,优化资源配置,为科技企业高水平发展提供了全方位支持。其中,集中力量支持重大科技攻关、完善科技企业股权激励、优化科技企业上市融资环境等措施,直接促进了未盈利企业的上市便利。

西安奕材和中介机构表示,公司发行上市将有助于公司进一步优化规模效应,加速技术迭代,打造新质生产力,落实国家重大战略,推动进口替代,为实体经济发展赋予科创动力。

物流业进一步降本增效可从三方面发力

■矫月

A股四大快递上市公司顺丰控股、圆通速递、韵达股份、中通快递近期相继公布的2024年10月份快递业务经营数据,快递价格再次出现下调现象。其中,韵达股份快递费下调幅度最大,快递服务单票收入为2.02元,同比下降11.40%。

为了弥补快递价格下调带来的利润压力,各大快递公司纷纷降本增效,提高公司利润率。与此同时,物流业降本增效的政策也在陆续出台,推动行业高质量发展。

近日,中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《有效降低全社会物流成本行动方案》(以下简称《行动方案》)。11月28日,国家发展改革委副秘书长张世昕在国务院政策例行吹风会上表示,综合来看,全社会物流成本仍有较大下降空间。

笔者认为,物流业要想进一步提升物流效率,降低物流成本,可以从以下三个方面着力:

其一,推动物流业数智化发展。数智化改革在物流业降本增效的过程中起到了非常重要的作用。

从无人车、无人机、无人仓以及无人装卸等技术装备再到AI大模型,随着物流数智化进程的逐步推进,物流企业降本增效取得了非常显著的成果。以AI大模型为例,通过大数据、语音识别等方式,货物可以快速进行通关匹配,通过数字化运营将加快通关效率。

不过,物流业数智化改革目前普及率较低,而且AI大模型推出时间较短,仍有较大的改进空间。可以预见的是,随着物流业加大重大物流技术攻关,在大数据、5G、北斗导航等新一代信息技术的助力下,物流业有望进一步实现降本。

其二,推动多式联运快速发展。

多式联运长期以来是我国物流业降本增效的重要抓手。“单一环节成本低、全链条运行成本高”是物流运行中较为突出的矛盾,多式联运可以将各种运输方式服务衔接、标准统一,实现一货物到底、货物“门到门”运输。

但是,受多式联运服务规则、技术标准等制约,铁路、公路、水运等一体化运营机制尚未形成,大大阻碍了物流业降本增效的速度。目前,推进多式联运发展的主要难点在铁路,由于标准和规则体系相互割裂、制度和标准存在壁垒、基础设施衔接不畅、缺乏统一的信息化平台,因此,铁路、公路、水运等一体化运营并不顺畅。只有打破铁路、公路、水运之间尚存的“信息茧房”,强化物流信息的开放互联,实现公共数据资源共享,才能促进企业物流数据要素市场化流通,实现物流业降本增效。

其三,推动国际供应链提质增效。随着跨境电商海外销售数据频创佳绩,我

国物流企业也纷纷加速搭建海外运输通道,海外运输费用收入更是成为头部物流企业主要利润增长点。如何才能实现国际供应链提质增效,也成为我国物流业需要考虑的新课题。

面对国际老牌物流企业,我国物流企业要想打通国际物流通道,需要深化国际物流合作。其中,在物流降本方面,考虑到建海外仓需要大量的资金,对于中小物流企业来说,将会背负沉重的资金压力,因此,如何才能更好地实现共建共用海外仓储等基础设施,也将成为物流企业需要进一步探讨的问题。

总而言之,对于物流业而言,进一步推进提质增效降本,必须通过技术创新、物流体系的完善,加强国际合作等方式来实现,只有不断地改革创新,才能推动物流业实现高质量发展。

今日视点