

9月投资者信心指数大幅增长

对国内经济基本面信心上升

□本报记者 倪铭娅

中国证券投资者保护基金公司12日发布的调查结果显示,9月份中国证券市场投资者信心指数较上月出现较大幅度增长,环比上升24.2%,达到51.3,投资者信心偏向乐观。

子指数方面,国内经济基本面、国内经济政策指数分别达到48.4和57.0,环比大幅上升37.5%和30.7%;大盘乐观、大盘反弹和大盘抗跌指数也有较大幅度提升,分别达到51.9、49.1和57.1,其中大盘乐观指数环比大幅上升35.9%;另外,股票估值指数为49.5,买入指数为47.0,也出现一定幅度上升,投资者对股票估值的认可度及买入意愿明显改善。

报告认为,随着配资清理工作进入尾声,人民币汇率逐步企稳,近期A股杀跌动能减弱,投

资者信心大幅提升,各项子指数环比均出现一定幅度增长。投资者对目前大盘表现出的抗跌性及国内经济政策有利于股市的信心较强,认为当前股票价格已逐渐接近其真实价值或合理投资价值,并对大盘四季度走势保持较为乐观的态度。

报告称,9月上证综指缩量箱体整理,延续震荡筑底走势,多空双方力量处于均衡态势,中期走向有待抉择。在经历了此前异常波动后,市场已经进入自我修复和自我调节阶段。总体看来,除了对外股市场还表现出较为担忧的情绪以外,投资者总体信心表现出较为明显的上涨趋势。

投资者对国内经济基本面的信心上升。9月国内经济基本面指数达到48.4,较上月上升13.2。此外,投资者对国内经济政策有利于股市

的信心较强。报告分析称,9月,稳增长政策不断加码,稳健的货币政策和积极的财税政策仍在持续,国企改革顶层设计出台后,具体改革举措也将陆续展开,投资者对国内经济政策有利于股市的信心较强。9月国内经济政策指数达到57.0,较上月上升13.4。

调查显示,投资者对国际经济和金融环境的信心也有所改善。国际经济和金融环境指数为39.5,较上月上升10.5。其中,有17.2%的投资者认为国际经济和金融环境对我国未来三个月的股市将产生有利影响,有34.4%的投资者认为会产生不利影响,30.4%的投资者认为影响不大,认为影响不确定的投资者比例为18.0%。

根据投保基金公司的调查,投资者认为目前股票估值水平已步入合理区间。9月股票估值

指数达到49.5,较上月上升了7.9。9月大盘乐观指数达到51.9,较上月上升13.7;大盘反弹指数为49.1;大盘抗跌指数达到57.1。其中,投资者认为上证综指在未来一个月会上涨的为19.8%,47.5%的投资者看平,认为有可能下跌的占21.7%,另有11.0%的投资者回答不确定;预计在未來三个月会上涨的投资者占28.2%,37.9%的投资者看平,认为可能下跌的占20.0%,回答不确定的投资者占13.9%。可以看出,投资者对大盘随着时间的推移逐渐企稳走好抱有乐观预期。

9月买入指数为47.0。其中,在未来三个月内考虑增加投资于股票资金量的投资者占12.3%,考虑减少资金量的投资者占17.1%,50.3%的投资者选择维持现有资金量,另有20.3%的投资者回答不确定。

“渠道+政策”助力 险资加快布局实体经济

□本报记者 李超

资本市场和实体经济的对接正在深入,市场各方主体都在寻求合适的项目博取可观收益。数据显示,在作为保险资管产品主力的债权投资计划发行改成注册制后,不到三年的时间里,债权投资计划的累计注册金额连翻数倍,突破万亿元关口。与此同时,“一带一路”等国家战略的逐步推进,也为保险资金投资基础设施建设开疆拓土,推动险资支持小微企业相关政策则成为搅活资金池水的引流棒。业内人士认为,近年来对多个渠道的探索为保险资金盘活存量资产、多品种配置提供了空间,险资将对国家重大项目和民生工程发挥积极作用。

万亿债权投资计划增量翻倍

进入第三季度,保监会会同发改委联合印发的《关于保险业支持重大工程建设有关事项的指导意见》率先公布,成为推动金融支持实体经济的最新政策。《意见》提出加大长期资金支持,发挥保险资金长期投资优势,支持保险机构通过债券、投资基金、基础设施债权投资计划、资产支持计划等方式参与重大工程投资,进一步拓宽投资空间,创新投资方式,满足重大工程建设融资需求。此外,还提出发挥风险保障功能,完善配套支持政策,加强风险管控等要求。这也成为继发改委联合银监会下发《关于银行业支持重点领域重大工程建设的指导意见》后的又一个打通金融资金流向实体经济渠道的指导意见。

目前,保险资管产品已形成包括基础设施投资计划、不动产投资计划、股权投资计划、资产支持计划、组合类资管产品等五大类系列产品,对推动保险资产管理市场化、提升主动资产管理能力、扩大市场影响力发挥了重要而积极的作用。业内人士表示,保险资产配置格局正从虚拟金融市场走向直接服务实体经济,对保险市场发展、国家重大项目和民生工程发挥积极作用。

今年1月上线运行的中国保险资产管理业协会“保险资产管理产品注册发行系统”成为

了解保险资管产品动态的渠道。2013年初,保监会发布《关于债权投资计划注册有关事项的通知》,将债权投资计划发行由备案制改为注册制,产品随后迎来快速发展期。2013年当年注册的债权投资计划达90个,注册规模达2877.6亿元,相当于前七年的注册规模之和。2014年,中国保险资管业协会开始承接原由保险保障基金公司负责的债权投资计划注册业务。2014年注册债权投资计划157个,注册规模达到3109.6亿元。相关人士表示,2014年注册各类保险资产管理产品175个,注册规模达3781亿元。截至2014年底,保险资产管理产品累计规模超过1.1万亿元。

中国证券报记者获得的权威数据显示,截至2015年8月底,债权、股权、项目资产支持计划等各类保险资管产品累计注册规模1.2万亿元。其中,保险资产管理机构累计发起设立419项债权投资计划,累计注册金额10099.6亿元,占注册资产管理产品的比例达84%,平均投资期限7年,平均年收益率为6.77%。与往期数据相比,债权投资计划在一个月的时间里增加了45项,投资增量达585.6亿元,涉及范围涵盖能源、资源、交通、市政和环境保护等基础设施项目,以及棚户区改造、旧城区改造等民生工程建设。

上述数据意味着,在不到三年的时间里,占据保险资管产品主要份额的债权投资计划数量增幅超过365%,累计注册金额增长约251%。作为对接实体经济多个领域的保险资管产品,正在加强对市场的挺进力度,成为被寄予厚望的驰援实体经济的“金主”。

多渠道催化“险资+实体”

实际上,保险资金对于实体经济的关注,在近两年热度未减。一方面,保险资金在通过投资信托等金融产品参与到实体经济相关项目的投资中,在投资总量不断增加的同时,积极寻找介入债权投资计划的机会,通过多种方式进行资产配置。另一方面,虽然与负债端联动的资产端在2015年资本市场的不确定性环境中面临再投资压力,但监管层也在相继推出一系列放开投资空间的政策,为保险资金输血实体经济创造

有利条件。

接近监管层的人士表示,近年来,保险业陆续探索债权投资计划、股权投资计划和项目资产支持计划等投资品种。债权投资计划为保险资金以债权方式服务实体经济提供了新的空间,股权投资计划尝试解决实体经济长期资本供给不足的问题,项目资产支持计划则在寻求国内证券化领域盘活存量资产的新方式。虽然一些投资品种目前仍处于起步阶段,但随着保险业内外机构对于险资运用研究和实际操作的力量增强,未来投资存在可观的增量空间。

中国保险资管业协会相关负责人表示,保险资管行业的创新能力仍有待挖掘。应创新保险资金服务实体经济方式,结合保险资金自身的特点,结合宏观经济运行态势、微观主体融资需求,进一步优化现有产品结构。同时,围绕城镇化建设、重大基础设施建设、棚户区改造等国家宏观部署,充分利用保险长期资金的优势,更加密切保险资金与实体经济的联系,拓展保险服务功能,促进经济提质增效升级。

从保险资金目前在产业链的延伸情况看,已经开始尝试逐步介入医疗、健康、养老、汽车、旅游、房地产等与保险保障功能相关的业务板块当中,并通过与银行、信托、基金、租赁等业外机构的接洽,寻找保险资管与其他资管行业的利益共同点,拓宽与其他资源行业的合作空间。

机构人士表示,目前保险资金在运用领域方面涉及较大,但机构间投资偏好和投资能力依然存在较大差异。大型保险公司及一些中型保险公司或借助自有投资团队和项目资源,或借助股东优势,将保险资金运用于支持实体经济发展的项目。从行业内保险资管机构的发展而言,保险资产管理机构在保险资金运用领域具有自身独特的优势,但保险资管机构在经营理念、内部控制、投研体系等方面还有进一步提高发展的空间。

宏观战略引航险资运用

在发改委和保监会联合发布《关于保险业支持重大工程建设有关事项的指导意见》之前,在宏观政策方面,国家战略已经开始为险资运

用释放更多空间,相关的讨论也在进行。保监会副主席周延礼9月在广州表示,保险业要在更广领域和更深层次服务“一带一路”和自贸区建设,保障两大战略顺利实施,并发挥金融通优势,为重大建设、重点企业、重要产业提供资金支持,还要建设熟悉风险管理、投融资、重点产业等领域知识的专业人才队伍。

保监会主席项俊波9月表示,近年来,保监会出台相关政策措施,着力推动贷款保证保险、贸易信用保险的发展,创新投资方式投资小微企业股权,在支持小微企业方面取得较好成效。保险机构结合各地实际,拓展服务领域,开发个性化保险产品满足小微企业需求,降低了小微企业融资成本,放大了财政资金的杠杆效率。此外,保险业以创业投资基金、私募股权基金等方式,投资小微企业股权金额超过30亿元,有效缓解小微企业融资难问题。

在保监会授权保监局监管险资运用的地区,险资投资的路线图正在逐步明晰。北京市保监局局长郭左践表示,北京市人民政府日前印发了《北京市人民政府关于加快发展现代保险服务业的实施意见》,提出推进保险资金运用,支持实体经济发展。鼓励保险资金利用债权投资计划、股权投资计划等方式,支持京津冀协同发展、重大基础设施建设、棚户区改造、生态环境建设等重大项目。《实施意见》鼓励保险机构通过投资企业股权、债权、基金、资产支持计划等多种形式,为符合首都城市战略定位的科技型企业、战略性新兴产业发展提供资金支持。

广东省相关部门则在积极为险资投资PPP牵线搭桥。广东保监局近期组织了人保资产、平安资产、阳光资产等11家公司参加相关推介会。广东保监局人士表示,保险资金具有期限长、体量大、使用灵活和成本较低的特点,基础设施项目规模较大、现金流稳定、长期合同关系明确,保险资金的特点与PPP项目融资需求十分吻合,非常适合采用PPP模式。从国际经验看,保险资金也是参与PPP项目的重要主体。广东保监局正积极支持保险机构在依法依规、风险可控的前提下参与PPP项目。

和49.2%。

该负责人表示,外资并购交易活跃。外商投资并购规模和比重均有较大幅度提高。前9月,以并购方式设立外商投资企业1016家,合同外资金额189.3亿美元,实际使用外资金额152.9亿美元,同比分别增长16.5%、155.3%和1204.5%。1-9月全国实际使用外资中并购所占比重由上年同期的5.8%上升到16.1%。

商务部:9月实际使用外资同比增7.1%

外资并购交易活跃

□本报记者 倪铭娅

商务部12日发布数据显示,1-9月,我国实际使用外资金额5847.4亿元人民币,同比增长9%。9月当月,实际使用外资金额594.7亿元人民币,同比增长7.1%。

商务部外资司负责人表示,1-9月,我国吸收外资呈现良好势头,与当前全球跨国直

大,同比分别增长49.5%、37.2%和102.5%。制造业实际使用外资298.4亿美元,同比增长0.7%,在全国总量中的比重为31.4%;其中,高技术制造业实际使用外资70.0亿美元,同比增长10.4%,占制造业实际使用外资总量的23.5%。其中,电子元件制造、集成电路制造、通信设备制造、航空航天及设备制造实际使用外资同比分别增长25.6%、75.5%、171.7%

天然气调价政策有望10月底发布

□本报记者 王小伟

记者从多方了解到,最新的天然气调价政策预计于10月底发布,最快或于11月1日执行。此次各省天然气非居民门站价格幅度将不一,将根据目前各省的门站价分别调整。

咨询机构安迅思向记者分析说,国家发改委

稳增长发力 基建投资加速可期

(上接A01版)

四季度基建投资增速有望企稳

“根据最近一系列经济运行和政策实施情况来看,四季度基础设施投资增速很可能企稳反弹。”交通银行首席经济学家连平认为,随着大批基建项目获批,财政资金加快落地,地方政府置换债务三万多亿元,社融规模包括信贷实际增大,投资资本金比例调降,PPP项目推进加快,中央政府要求严厉,其结果将起到稳投资的作用。预计年底基建投资增速可能达到20%甚至略高些,由此将对固定资产投资增速达到11%-12%之间起到关

键作用。

安信证券认为,稳增长推动的总需求好转已传至实体经济。从PMI数据看,尽管原材料库存及采购仍低迷,企业的预期未明显好转,但延续第三季度的下滑态势概率不大。经济改革和结构调整是个中长期现象,在此背景下,围绕实际增速将伴随潜在增速的下移而缓慢下降,直到传统经济的过剩产能完全出清,以及新兴经济的规模效应逐步足够大。因此,经济阶梯式下移趋势很难扭转,但不排除短周期阶段性企稳,尤其是基建投资对短期经济影响仍较大的情况下。预计短期经济增速在四季度小幅企稳,但是明年仍将继续下移,去产能、去杠杆的宏观背景

有望延续。

申万宏源证券认为,在经济内生动力不足的情况下,预计三季度GDP增长6.7%,四季度要企稳,仍需政策发力。近期多部委发布政策稳定车市楼市。预计后期货币政策继续宽松,降准降息会持续,财政政策仍将持续加码公共支出力度,加快盘活财政存量资金,进一步降税清费为企业减压,推动PPP模式引导民间投资。政策性银行也将继续发挥“第二财政”作用,利用特殊的体制优势为重大投资项目实施出力。预计地下管廊、水利环保、铁路轨交、新能源(充电桩、能源互联网)、京津冀、东北、新疆和西藏等有望成为重要领域。

我国将建1.2万座充换电站 解决“充电难”问题

记者12日从在江苏常州召开的电动汽车充电基础设施促进联盟成立暨建设经验交流现场会上获悉,到2020年,中国将基本建成车桩相随、智能高效的新能源汽车充电基础设施体系,1.2万座充换电站将满足500万辆新能源汽车充电需求。

按照国务院印发的《关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》要求,新建住宅配建停车位应100%建设充电设施或预留建设安装条件,有固定停车位的用户优先在停车位配建充电设施,为没有固定停车位的用户配建公共充电车位。

国家能源局电力司副司长童光毅表示,我国到2020年前将建成集中充换电站1.2万座,分散电桩480万个,新增超过3850座公交车充换电站、2500座出租车充换电站、2450座环卫物流等专用车充电站,积极推进公务与私人乘用车用户结合居民小区与单位停车场配建充电桩,鼓励有条件的设施对社会公众开放。

国家电网公司副总经理杨庆介绍,我国首个跨城际电动汽车快充网络已经建成,京沪、京港澳、青银高速公路建设快充站133座,覆盖34个城市、高速公路2900公里,成为全球规模最大的电动汽车公共快充网络。(据新华社电)

多家船公司 主动降低海运附加费

据发改委网站12日消息,继9月15日,日本邮船率先调整电放费等收费项目和标准后,日本川崎汽船、韩国韩进海运、现代商船,台湾长荣海运、万海航运、阳明海运以及中海集运等多家船公司近日相继致函国家发展改革委,主动提出规范海运附加费收费行为的具体措施。调价通知各公司已陆续发布,最晚将于10月15日实施,相关措施生效后,将有效缓解附加费收费不合理问题。

据悉,一是取消部分附加费项目。长荣海运、现代商船取消每票150-200元的人工单运费;现代商船取消每集装箱250-500元的青岛港码头附加费;万海航运取消每票550元的电放取消消费、每票500元的第三地领单费、每票300-600元的提单保管费;阳明海运暂停收取每票100元的seaway附加费。

二是降低单证费、电放费。对于货主每票货物都需缴纳的单证费,长荣海运、万海航运、阳明海运从现有的每票500元降至450元。对于货主提出电放要求后收取的电放费从现有的每票500-550元,分别降至长荣海运每票300元、川崎汽船每票150元、现代商船每票200元、万海航运每票350元,韩进海运每票350元,中海集运每票200元,阳明海运每票450元。

三是降低其他附加费标准。川崎汽船改单费从每票450元降至200元、第三地签单费从每票400元降至150元、船证费从每套300元降至50元;现代商船改单费从每票400元降至200元;第三地签单费从每票300元降至200元、船证费从每套300元降至200元;长荣海运船证费从每套300元降至200元;韩进海运改单费、提单重签费从每票450元降至350元,提单晚签费从每票450元降至200元,船证费从每票200元降至100元;万海航运改单费从每票500元降至350元;阳明海运改单费从每票500元降至450元。

四是简化合并收费项目。长荣海运将原有11项附加费合并为6项,其中,提单重做费、提单更改费、推迟提交资料费、运费更改费4项合一,收费标准从每票500元降至400元,第三地领单费和第三地签单费合并,收费标准从每票700元降至500元。

发改委要求,船公司要根据成本和市场变化情况,合理确定收费标准,依法依规开展经营活动。下一步将密切跟踪各有关公司收费情况,进一步规范收费明码标价,努力构建长效监管机制。(刘丽靓)

江西明确六措施 鼓励企业参与国际合作

江西省日前出台融入“一带一路”战略建设实施方案,明确将在六方面鼓励企业参与国际合作,提出到2020年,力争全省对外直接投资额和对外承包工程营业额年均增长15%以上。

在改革对外合作体制机制方面,将进一步简化境外投资管理审批程序,落实外汇管理改革措施,简化企业因公出国(境)审批手续。建立各类联盟推动企业抱团出海。成立海外基础设施产业投资联盟、海外能源资源开发联盟、海外工业投资联盟、海外农业投资联盟、民营企业“走出去”合作联盟等。

建立企业综合信息服务及宣传平台、动态项目库、海外联络平台、信用保险统保平台、人才培养平台、翻译服务平台,从信息引导、项目管理、沟通联络、风险防控、语言人才等方面加强对企业的服务保障。

设立江西“走出去”引导基金、国际产能合作资金,支持企业牵头组建海外资源能源开发基金、海外基础设施投资基金,增强重点合作项目的资金保障能力。

鼓励江西企业开展境外经贸合作区、产业集聚区建设,谋划实施当地整体开发项目,带动江西省企业集群式参与国际合作,鼓励探索跨国并购、与央企联合、“互联网+走出去”等合作模式。

同时,推动建立部省协同机制、双边及友城合作机制、政银企协作机制、省直部门联席会议机制和省市联动机制,全面调动各方资源,形成工作合力。(新华社电)