

# 政策发力 四季度利用外资规模有望稳中有升

□本报记者 倪铭娅

商务部外资司司长宗长青9月29日在国务院政策例行吹风会上表示,今年1月至8月,我国实际使用外资以人民币计同比实现正增长,以美元计略有下降,外商投资预期和信心稳定趋好,但受疫情全球蔓延、世界经济低迷等不确定性因素影响,今年四季度乃至明年,稳外资形势依然严峻复杂。

专家认为,我国推出的一系列系统性稳外资政策落地见效,是利用外资增长的主要原因。随着一系列新的稳外资举措推出,我国利用外资结构将进一步优化,四季度利用外资规模有望稳中有升。

## 稳外资政策显效

商务部数据显示,8月当月,全国实际使用外资841.3亿元,同比增长18.7%,连续第5个月实现单月利用外资规模同比正增长。

在商务部国际贸易经济合作研究院学术委员会副主任张建平看来,我国推出的一系列系统性稳外资政策是我国利用外资实现正增

长的主要原因。此外,今年1月起施行的《外商投资法》以及海南自由贸易港政策的推出等因素,为外资加快进入我国提供了重要政策性因素。

## 服务业提供支撑

值得关注的是,今年服务业吸收外资实现两位数增长,为稳外资提供重要支撑。商务部数据显示,1月至8月,全国新设外商投资企业22602家,实际使用外资6197.8亿元,同比增长2.6%。服务业新设外商投资企业20079家,占全国新设外商投资企业数量比重为88.8%;服务业实际使用外资4766.1亿元,同比增长12.1%,占我国实际使用外资金额比重为76.9%。

“这充分说明服务业扩大开放对稳外资的重要作用。”宗长青表示,加快修订的《鼓励外商投资产业目录》将让更多服务业领域外资企业享受相关支持政策。

张建平表示,目前服务业已成为外商在我国投资最大领域。每年1400多亿美元的外商直接投资中,有65%投向服务业领域。其中,生产性服务业和生产制造业相辅相成。进一步扩大

开放将带动我国生产性服务业竞争力不断提升,带来更高水平、更高质量的服务。

## 中国外商投资指引将出炉

为进一步鼓励外商投资,新版鼓励外商投资产业目录正加快出台。商务部研究院国际市场研究所副所长白明表示,新版鼓励外商投资产业目录将继续增加鼓励类条目,重点是促进制造业高质量发展,更好发挥中西部和东北地区承接产业转移的潜力,有利于进一步优化外资结构,促进外资质和量同时提升。预计四季度我国利用外资规模将保持平稳,不排除上升可能。

此外,宗长青表示,为落实外商投资法有关规定,商务部近期将发布《中国外商投资指引》。这份指引将分为“走进中国”“投资中国”“外商在华投资的法律制度”“外籍人士在华生活”“办事流程”五个章节,详细介绍我国投资环境、法律法规以及外商投资企业设立流程等相关情况。

对于下一步稳外资举措,宗长青表示,商务部将坚持底线思维,坚持稳存量、促增量并举,

扎实做好四季度工作,努力实现全年稳外资工作目标。一是抓好稳外资政策的落实。围绕国务院出台的一系列稳外资政策,特别是新出台的国办发28号文,加大政策宣介,加强督促指导,确保政策落到实处、见到实效。二是持续扩大市场开放。落实2020年全国版和自贸试验区负面清单,全面清理清单以外的外资准入限制措施,落实“非禁即入”。会同国家发展改革委加快修订发布鼓励外商投资产业目录,进一步扩大鼓励目录的范围。推进北京市“国家服务业扩大开放综合示范区”建设,增加服务业扩大开放综合试点。三是发挥重大开放平台作用。深入推进海南自由贸易港和全国自贸试验区建设,抓好各项改革任务落实。推动国家经开区创新提升,完善考核评价办法,强化稳外贸稳外资带动作用。四是加强外资企业和重点项目的服务保障。着力解决外资企业反映突出的困难和问题,加快推动一批外资大项目落地和建设。五是持续优化营商环境。

除了不断完善的外资政策,即将召开的第三届中国国际进口博览会也有利于稳外资。上海社科院世界经济研究所副所长赵蓓文表示,进博会溢出效应会进一步带动外商投资。

## 8月我国国际货物和服务贸易顺差3121亿元

□新华社北京9月29日电

国家外汇管理局29日发布数据显示,2020年8月,我国国际收支口径的国际货物和服务贸易顺差3121亿元人民币。

数据显示,2020年8月,我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入16929亿元,支出13808亿元。其中,货物贸易收入15677亿元,支出11621亿元,顺差4056亿元;服务贸易收入1252亿元,支出2186亿元,逆差934亿元。

按美元计值,2020年8月,我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入2442亿美元,支出1991亿美元,顺差450亿美元。其中,货物贸易收入2261亿美元,支出1676亿美元,顺差585亿美元;服务贸易收入181亿美元,支出315亿美元,逆差135亿美元。

## 深圳上市公司协会 设立新三板委员会

□本报记者 黄灵灵

在深圳证监局指导下,深圳上市公司协会近日设立新三板挂牌公司专业委员会(简称“深圳新三板委员会”)。深圳新三板委员会有关负责人表示,深圳新三板委员会将积极发挥监管手臂延伸作用,为辖区挂牌公司提供政策培训咨询、问题传导协调、改革落实推动等服务,引导公司规范发展。

## 挂牌公司达445家

9月23日,深圳新三板委员会成立大会召开,深圳证监局、深圳上市公司协会、深圳辖区贝特瑞等19家新三板挂牌公司和安信证券、国信证券、招商证券等3家主办券商30余位代表出席。

深圳新三板委员会第一届委员单位共19家,其中主任委员单位为贝特瑞,是国内首批、深圳第一家精选层公司,巨正源等18家挂牌公司为委员单位,代表深圳不同层级、属性、行业及规模的挂牌公司。为更好地服务深圳挂牌公司,深圳新三板委员会还邀请安信证券、国信证券、招商证券作为特别成员单位。

数据显示,截至9月23日,深圳辖区共有445家新三板挂牌公司,占全国新三板挂牌公司的5.3%,其中精选层公司1家、创新层公司58家、基础层公司386家,总市值为1546.36亿元。深圳挂牌公司以民营中小微企业为主,其中民营企业占比92%,中小微企业占比94%。截至6月末,深圳辖区新三板挂牌公司总资产为1268.89亿元,净资产600.68亿元。上半年实现营业收入333.67亿元,同比下滑7.39%;实现净利润22.18亿元,同比增加7.67%。

## 紧抓改革契机

在成立大会后,深圳证监局召开辖区挂牌公司座谈会,就新三板挂牌公司如何以新三板改革为契机通过资本市场发展壮大进行深入交流。深圳证监局有关负责人表示,希望新三板挂牌公司牢记四个敬畏,诚信守法合规经营。挂牌公司应敬畏市场、敬畏法治、敬畏专业、敬畏投资者,采取有效措施重点防范非法发行、财务造假、资金占用、违规担保、不公平关联交易等侵害公司和股东利益行为,严禁触碰监管底线。

同时,专注主业创新发展,切实加强风险防范。新三板挂牌公司以民营中小企业为主,抗风险能力相对较弱。各挂牌公司要发扬企业家精神,专注主业,勇于创新,提高产品质量和企业核心竞争力。

夯实财务会计基础,提高信息披露质量。财务信息披露质量是企业信息披露的核心。各挂牌公司应尽快建立健全与财务核算相关的内部控制,夯实财务会计基础,切实提高会计核算水平,真实、准确、完整、及时地披露信息。

深圳证监局有关负责人表示,深圳新三板委员会作为行业自律组织,应积极为深圳挂牌公司做好服务,促进挂牌公司之间、挂牌公司与上市公司之间的交流合作、互学互鉴。加大培训力度,引导公司规范发展。积极了解挂牌公司在生产经营和企业发展方面遇到的问题和困难,及时向监管部门和地方政府反映,协调推动解决。

## 部分产品“强退” 银行理财转型踩油门

(上接A01版)银行方面有权根据市场、产品存量等情况提前终止产品。有投资者表示,原来购买的理财产品收益率为6%,现在的理财产品收益率普遍为3%，“强退”后再购买新理财产品很不划算。

明明研究团队认为,理财产品提前终止,对于银行来说,需在短期内偿付大量本金,甚至面临部分客户的永久性流失。从长远看,虽然产品“强退”给买卖双方都造成了一定影响,但这一变化也将给资管市场带来新的机遇。

## 监管部门多措并举

# 拓宽企业融资渠道 赋能实体经济

□本报记者 彭扬

监管部门和行业协会相关人士9月29日在中国人民银行举行的“金融支持保市场主体”第三场新闻发布会上表示,今年以来,金融活水不断赋能实体经济,为市场主体融资提供有力支持。未来资本市场以及金融机构将继续多措并举服务实体经济。

对于资本市场在保市场主体方面开展的工作,证监会公司债券部副主任卢大彪介绍,一是稳步推进注册制改革,加大对实体经济的支持力度。二是推动并购重组市场化改革,支持上市公司做优做强。三是大力推进新三板改革,拓宽中小企业直接融资渠道。四是充分发挥债券市场服务市场主体的积极作用。

卢大彪表示,在坚持质量第一和兼顾市场稳定的前提下,将继续稳步推进新股发行常态化,优化审核流程,缩短审核周期,支持更多符合条件的企业首发上市融资和再融资。今年1月至8月,沪深两市共有227家企业首发上市,融资额达3070亿元。

银行间市场交易商协会副秘书长曹媛媛表示,今年以来,交易商协会充分发挥了银行间债券市场的优势,为市场主体融资提供有力的支持。具体包括:设立了注册发行的绿色通道,助力企业债券融资抵御疫情冲击;深化分层分类管理,提升市场主体的投融资便利;不断丰富债务融资工具品种,为企业融资提供全方位支持;推动违约处置制度建设,不断强化自律管理。

曹媛媛表示,近期交易商协会对四项自律处分基础性制度进行修订,大幅提升了违规事项处罚档次。对于涉嫌违反证券法的行为,在统一执法的机制下,将积极移送证监会,目前银行间市场跨市场统一执法的首单案件已经落地。

## 10月资金面 料保持紧平衡

(上接A01版)其一,超储率仍较低。根据季节性规律,9月末金融机构超储率会有所回升,但预计徘徊在较低水平。除非央行主动增加流动性供给,超储率自我修复向上的动力暂时不足。

其二,财政收支因素的影响仍需关注。一方面,虽然地方债发行高峰已过,但会维持一定规模,加上国债继续较快发行,政府债券发行缴款会持续吸收流动性。另一方面,10月是传统税收大月,财政收入增多或与政府债券发行缴款一道,可能加剧财政库款沉淀。

中信证券固收首席研究员明明提示,结构性存款继续压降对银行负债及流动性的影响仍存在。天风证券固收首席分析师孙彬彬称,从传统季节性角度看,10月银行体系可供资金水平下降明显,会存在一定资金缺口。

## 紧平衡料成常态

8月中旬以来,央行流动性操作无论是方向、频率,还是力度均有积极变化,连续两个月超量续做MLF就是典型表现。然而,在超储率偏低背景下,央行一系列动作带有鲜明的“补水”特征——一旦流动性恢复平稳或宽松,操作便随之收力甚至转向。

9月资金面状况比8月略有改善,但难言宽松,仍处于紧平衡状态。“展望10月,资金面主基调依然是紧平衡。”孙彬彬认为,当前超储率低、货币乘数高的状态在年底前都不会有太大改变。

业内人士认为,目前很难看到货币政策操作出现更积极主动的调整:经济持续复苏向好,宏观政策更注重平衡稳增长、防风险等多种目标,没有理由主动加码货币投放。央行货币政策委员会第三季度例会不再强调“加大宏观政策调节力度”,并要求“实现稳增长和防风险长期均衡”。

当然,央行保持流动性合理充裕的态度没有变化,该对冲时仍会有所动作。10月,预计央行将保持公开市场操作的持续性。



浙江自贸试验区建设有序推进

位于浙江舟山群岛新区的浙江自贸试验区挂牌运行以来,建设有序推进,重点推进国际油气交易中心、国际油气储运基地、国际海事服务基地、国际石化基地、大宗商品跨境贸易人民币国际化示范区等“一中心三基地一示范区”建设,在油气储运、炼化、加工、海事服务等领域呈现龙头引领、链条延伸、辐射带动的溢出效应。

上图:这是9月26日拍摄的舟山新奥大型液化天然气(LNG)接收及加注站(无人机照片)。

下图:这是9月29日拍摄的建设中的舟岱大桥(无人机照片)。

新华社图文

# A股反弹军工爆发 机构建议持股过节

□本报记者 吴玉华

9月29日,两市缩量反弹,三大指数集体上涨,上证综指上涨0.21%,深证成指上涨1.10%,创业板指上涨1.67%。反弹之下,两市成交额不足5500亿元,其中沪市成交额为2073.08亿元,深市成交额为3377.12亿元。数据显示,北向资金流出步伐放缓。

分析人士表示,在经济景气度持续回升以及流动性合理充裕背景下,A股中期向好逻辑并未发生改变,近期市场回调或是调仓布局的良机。

## 军工板块领涨

29日,A股市场高开高走震荡反弹,深证成指、创业板指均涨逾1%。两市上涨个股数达2648只,37个股涨停,下跌个股数为1170只,24个股跌停。

在申万一级28个行业中,有21个行业上涨,国防军工、农林牧渔、计算机行业涨幅居前,分别上涨4.21%、2.20%、1.46%;在下跌的7个行业中,银行、采掘、纺织服装行业跌幅居前,分别下跌1.23%、0.57%、0.37%。

在概念板块中,航空发动机、航空装备、南北船合并等板块涨幅居前,均与军工概念相关。在国防军工板块中,70只个股全线上涨,江龙船艇、晨曦航空、中船应急、新余国科均以20%的涨幅涨停,安达维尔、捷强装备、瑞特股份、天海防务等股票涨幅超过10%,涨幅最小的海格通信上涨1.04%。

对于军工板块,国海证券分析师苏立赞表示,高景气叠加改革持续推进,军工行业基本面持续向上的确定性较强。建议关注景气度高、确定性强、业绩有望持续兑现的个股,以及具有较强改革预期的标的。

除军工板块爆发外,光刻胶板块和赛马板块均在29日早盘出现异动。截至收盘,Wind光刻胶指数上涨4.46%,Wind赛马指数上涨2.50%。

## 把握回调机会

从资金面上看,Wind数据显示,29日北向资金净流出0.94亿元,其中沪股通资金净流出27.84亿元,深股通资金净流入26.90亿元,北向资金已连续7个交易日呈现净流出。29日两市主力资金净流出26.92亿元,已连续7个

交易日保持净流出,但相较之前净流出大幅降低。出现主力资金净流出的个股数为2305只,创近期新低,出现主力资金净流入的个股数为1707只。

节前仅剩下一个交易日,持股还是持币过节的问题摆在投资者面前。

对于当前市场,安信证券首席策略分析师陈果表示,近期国内经济复苏趋势并未减弱,中观数据持续好于预期。A股企业盈利有望上修,流动性预期将趋于平稳。市场有望重回震荡上行趋势,短期内逢调整要积极把握机会。

天风证券首席策略分析师刘晨明表示,历史经验显示国庆节前跌多涨少,在假期后市场出现“反转”的概率比较高。节前下跌的原因,一方面是资金在长假前本身有一定的避险需求;另一方面,跨季资金面容易出现偏紧情况。根据对资金面和经济形势的预判,节后出现“反转”的概率较高。

国泰君安证券首席策略分析师陈显顺表示,当前应珍惜每次回调机会,建议投资者持股过节。投资者可关注新能源汽车、消费电子、酒店、家具和航空等行业。