



更多即时资讯请登录

中证网 www.cs.com.cn

中证金牛座 App

2023年2月11日 星期六  
A 叠 / 新闻 16 版  
B 叠 / 信息披露 68 版  
本期84版 总第8587期

## 扩大央企有效投资系列政策箭在弦上

● 本报记者 刘丽靓

国资委2月10日消息,国资委日前印发通知,明确中央企业2023年进一步扩大有效投资的重点工作。国资委表示,正在研究形成支持企业扩大有效投资的一系列政策“组合拳”,进一步激发企业投资意愿和主动性。将组织企业科学编制投资计划,逐户确定投资规模,加强投资情况监测分析,推动重点企业和重点项目投资进度按照时间节点有序推进,形成更多实物工作量,以真金白银的投资增长拉动带动经济增长。

扩大有效投资是稳经济、调结构、补短板的重要抓手。日前国资委印发的《关于做好2023年中央企业投资管理 进一步扩大有效

投资有关事项的通知》(以下简称《通知》)明确,要推动有效投资持续平稳增长。中央企业要把稳投资工作放在更加重要的位置,以稳促进、以进固稳,科学合理安排投资规模,并按照“抓紧推动实施一批、系统谋划新增一批、提前研究储备一批”的项目推进接续机制,加快项目开工建设,力争实现既定任务目标,有效带动全社会投资。

同时,要优化投资布局方向。聚焦国家重大项目、基础设施建设、产业链强链补链等重点领域,推动企业在培育壮大战略性新兴产业、推进传统产业改造升级、强化能源资源安全保障、形成“科技—产业—金融”良性循环等方面加大投资力度,布局实施一批补短板、强功能、利长远、惠民生的重大项目。

《通知》强调,要积极参与交通、能源、水利、农业、信息基础设施,完善物流基础设施网络,加大医药保障、应急产业等领域投入。谋划落地更多投资少、见效快、社会效益好的“小而美”项目。加大在粮食、能源、战略性矿产资源方面的投入力度等。

同时,要加大新一代信息技术、人工智能、生物技术、新能源、新材料、高端设备、绿色环保等布局力度,推动集成电路和工业母机产业快速发展。促进数字经济和实体经济深度融合,加大对5G、人工智能、数据中心等新型基础设施建设的投入,推动平台企业引领发展。以资本为纽带投资布局一批专精特新企业,构建自主可控产业生态。

《通知》要求,企业要稳妥处理好“促”和

“稳”的关系,加强重点领域风险管控。要严控非主业投资规模和方向,不得开展产能过剩、低水平重复建设和不具备竞争力的非主业投资项目。非房地产主业企业不得进行非自有土地的竞拍和开发,不得以控股方式开发自有土地。做好对外并购项目的前期论证和产业趋势研判,严禁并购高资产溢价、高负债企业,严控符合主业但只扩大规模、不提高竞争力的并购项目。高负债企业不得开展超越财务承受能力的投资行为。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳认为,2023年,扩大内需的重要性上升,稳增长政策预计将进一步强化。加强基础设施建设是“稳增长、扩内需”的有效手段,预计全年新老基建投资增速将维持在相对高位水平。

A02 | 财经要闻



2022年  
我国国际收支基本平衡

A04 | 公司纵横



多家北交所头部企业  
业绩预喜

## “开门红”成色足 4.9万亿元 1月新增信贷创新高

● 本报记者 欧阳剑环 彭扬

中国人民银行2月10日发布数据显示,1月人民币贷款增加4.9万亿元,创单月历史新高。专家表示,信贷数据“开门红”在市场预期之内,得益于宽信用政策持续推进与疫情过峰后的需求回升。在实体经济资金需求回暖及政策发力推动下,新增人民币贷款数据持续向好。预计后续货币政策将继续发力,巩固经济运行回升势头。

企业中长期贷款强劲增长

数据显示,1月人民币贷款增加4.9万亿元,同比多增9227亿元。

“在早春效应下,银行信贷投放节奏明显前置、靠前发力,叠加各项稳信贷政策工具的驱动,1月新增人民币贷款实现‘开门红’,将有效助力提振市场信心、激发主体活力。”民生银行首席经济学家温彬说。

从部门看,住户贷款增加2572亿元,其中,短期贷款增加341亿元,中长期贷款增加2231亿元;企(事)业单位贷款增加4.68万亿元,其中,短期贷款增加1.51万亿元,中长期贷款增加3.5万亿元,票据融资减少4127亿元;非银行业金融机构贷款减少585亿元。

企业贷款尤其是企业中长期贷款对新增人民币贷款增长起到主要拉动作用。中信证券首席经济学家明明表示,新增人民币贷款结构上以企业贷款为主。这说明,目前企业生产和开工较快。去年一些投资项目在今年将继续产生信贷需求。

从新增人民币贷款结构看,“企业强、居民弱”的特征仍存在。明明分析,1月住户部门贷款仍相对较少主要受春节假期因素影响。考虑到最近很多城市二手房交易明显复苏,住户部门贷款会进一步增加。

M2余额同比增速创近年新高

数据显示,1月末,广义货币(M2)余额273.81万亿元,同比增长12.6%;狭义货币(M1)余额65.52万亿元,同比增长6.7%。

“M2余额同比增速再创新高,银行信贷投放大幅多增是主因。”中国银行研究院研究员梁斯表示,1月M2余额同比增速创2016年5月以来新高,增速分别比上月末和上年同期高0.8个和1.2个百分点。

植信投资研究院高级研究员王运金表示,M1余额同比增速与M2余额同比增速分别上行3个百分点和0.8个百分点,“剪刀差”收窄2.2个百分点,企业投资活力恢复较快。

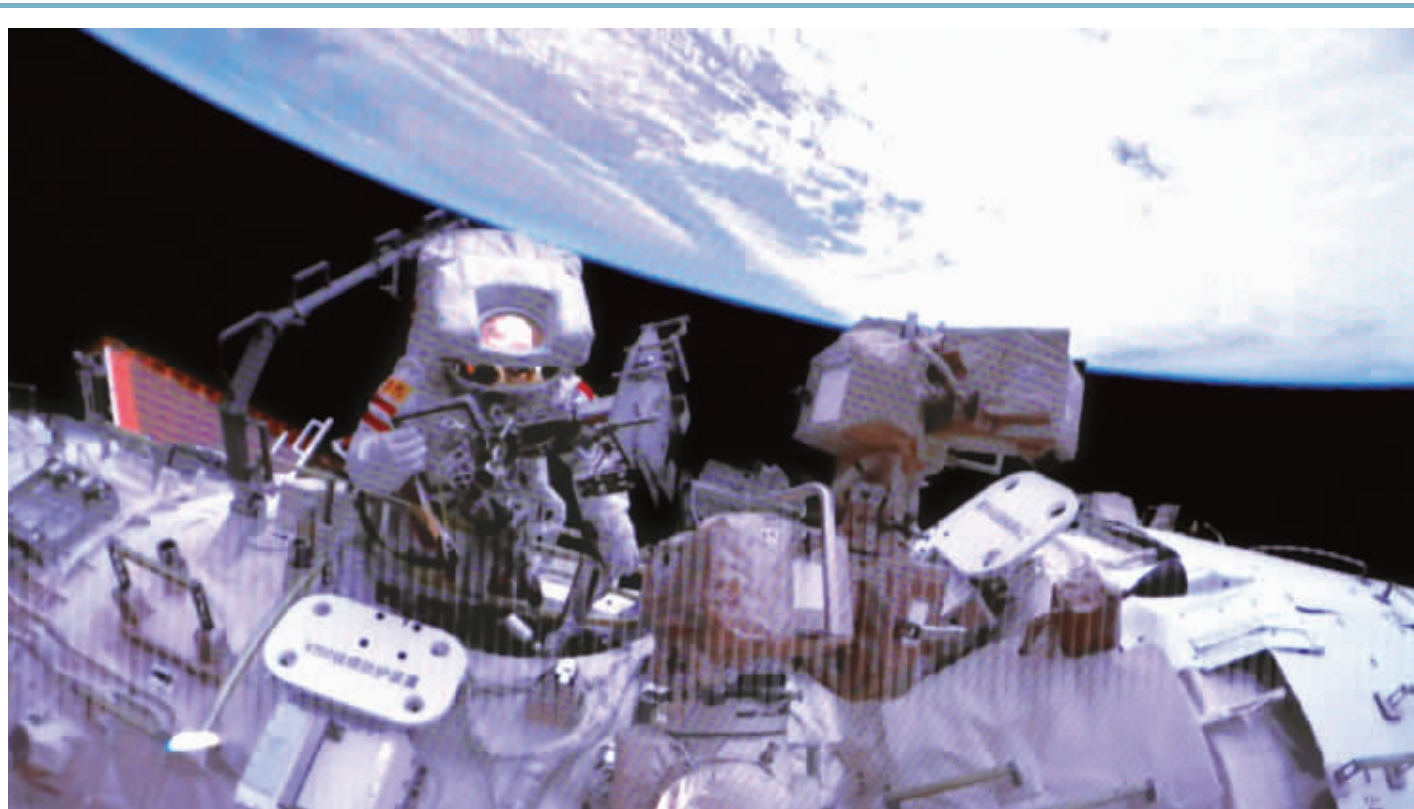
在社会融资规模方面,初步统计,1月末社会融资规模存量为350.93万亿元,同比增长9.4%;1月社会融资规模增量为5.98万亿元,比上年同期少1959亿元。

“社会融资规模增量同比减少,主要受企业债和政府债发行同比减少的影响。”明明说。在温彬看来,表内信贷投放是社会融资规模增量主要支撑项。“受去年四季度以来信用债利率明显上行影响,企业发债意愿不高,部分企业发债需求转向贷款,贷款和债券置换效应明显。”他说。

此外,自1月起,人民银行将消费金融公司、理财公司和金融资产投资公司等三类银行业非存款类金融机构纳入金融统计范围。东方金诚首席宏观分析师王青表示,1月这三类机构发放的人民币贷款增量仅57亿元,对社会融资规模增量影响不大。

持续助力宽信用

专家表示,货币政策工具将持续发力,突出对重点领域和薄弱环节的支持力度,巩固经济运行回升势头。(下转A02版)



## 神舟十五号航天员乘组圆满完成第一次出舱活动全部既定任务

2月9日在北京航天飞行控制中心拍摄的神舟十五号航天员费俊龙开展舱外操作画面。记者从中国载人航天工程办公室获悉,2月10日0时16分,经过约7小时的出舱活动,神舟十五号航天员费俊龙、邓清明、张陆密切协同,圆满完成出舱活动全部既定任务。航天员出舱活动期间,完成了梦天舱外扩展泵组安装等任务,全过程顺利圆满。这是中国空间站全面建成后航天员首次出舱活动,航天员费俊龙、航天员张陆首次漫步太空,再次成功圆梦。

新华社图文



## CPI重返“2时代” 物价水平温和可控

专家认为,短期内核心CPI将在低位徘徊,一季度PPI将延续弱势运行状态

● 本报记者 连润

国家统计局2月10日公布数据显示,2023年1月,全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨2.1%,工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降0.8%。

专家表示,除春节效应因素影响外,当前食品价格变化并未显示出超预期涨价迹象,预计春节过后随着供应恢复,食品价格上涨压力会逐步缓解。随着经济活动趋于活跃,服务业需求恢复相对较快,但能源、食品价格在保供稳价政策下有保持相对稳定,支持物价总体水平继续保持温和可控。

CPI有所上涨

1月,CPI同比上涨2.1%,涨幅比上月扩大0.3个百分点。“1月,受春节效应和疫情防控政策优化调整等因素影响,居民消费价格有所上涨。”国家统计局城市司首席统计师董莉娟说。

财信国际经济研究院首席经济学家伍超明分析,从食品方面看,虽然1月猪肉价格降幅较大,但蔬菜和水果价格受春节假期影响上涨较多。从非食品方面看,受春节假期期间需求增加等因素影响,旅游等服务价格涨幅较大。

从同比看,1月,食品价格涨幅比上月扩大1.4个百分点,非食品价格涨幅比上月扩大0.1个百分点,其中,服务价格上涨1.0%;从环比看,1月食品价格涨幅比上月扩大2.3个百分点。董莉娟说,受春节等季节性因素影响,鲜菜、鲜菌、鲜果、薯类和水产品价格环比涨幅比上月均有扩大;生猪供给持续增加,猪肉价格环比下降10.8%。

据国家统计局测算,扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.0%,涨幅比上月扩大0.3个百分点。

“核心物价处于‘1时代’,一方面,反映居民必需消费品供应充足,物价表现温和;另一方面,反映国内需求处于恢复阶段。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华分析。

谈及CPI走势,东方金诚首席宏观分析师王青说,自2022年以来,核心CPI同比涨幅持续处于1.1%以下的偏低水平,短期内核心CPI可能仍将在低位徘徊。

“这显示当前整体物价保持稳定,给促消费提供了一定空间,也为宏观政策相机灵活调整提供较大空间。”王青说。

PPI继续下降

1月,PPI环比下降0.4%,同比下降0.8%,

降幅比上月扩大0.1个百分点。董莉娟表示,1月,受国际原油价格波动和国内煤炭价格下行等因素影响,工业品价格整体继续下降。

从行业看,1月,调查的40个工业行业大类中,价格下降的有15个,与上月相同。

“从主要商品价格走势看,国际方面,1月油价震荡走强,但高基数效应导致1月原油价格同比由正转负,是当月PPI同比降幅扩大主要原因之一。”王青分析,国内方面,在经济回升背景下,1月国内工业品需求预期回暖,对工业品价格有所支撑。其中,钢材价格上涨,带动钢铁行业PPI环比涨幅扩大,同比跌幅收敛。铜、铝等有色金属价格也有上行趋势但动力有限,同比因基数走高而降幅扩大。煤炭价格因供给端保供稳价而有所下行,但因基数走低,同比转降为微升。

国家统计局测算,在1月的PPI同比降幅中,去年价格变动的翘尾影响约为-0.4个百分点,新涨价影响约为-0.4个百分点。

对PPI走势,周茂华说,全球需求趋缓前景、海外偏紧的金融环境,对能源、原材料等商品构成压力。国内保供稳价措施力度不减,有助于稳定工业品价格,一季度PPI同比继续收缩。王青表示,上年同期基数明显偏高,加之新涨价动能有限,将会明显抑制PPI同比涨幅,一季度PPI将延续弱势运行状态。(下转A02版)

## 抢抓中国机遇 外资机构加快布局A股

● 本报记者 詹秀丽

2月9日,城堡证券中国等五家机构合格境外投资者(QFII)资格获批;2月3日,摩根士丹利投资管理获批全资控股中国公募基金基金管理公司;1月19日,首家新设外商独资证券公司渣打证券获批……开年以来,多家外资机构获得A股“通行证”,资本市场对外开放不断迈出新步伐。

业内人士认为,外资机构准入已进入常态化,叠加更多开放政策红利释放,中国资本市场将迎来更多“真金白银”,推动市场加速回暖,提振各方信心,进一步助推经济全面好转。

布局节奏提速

开年以来,外资机构布局中国市场节奏明显提速。2月9日,证监会发布关于城堡证券中国有限公司等5家公司合格境外投资者资格的批复,核准瑞丰证券有限公司、凯穆私人有限公司、城堡证券中国有限公司、英特佩克理财与投资顾问公司、常春藤资产管理(香港)有限公司等5家机构相关资格。

Wind数据显示,截至2月10日,已有736家机构获QFII资格,其中2022年共71家机构获得QFII资格。招商基金研究部首席经济学家李湛认为,中国资本市场将持续稳步、有序地深化对外开放,将QFII打造成境外投资者,尤其是中长期机构投资者,全方位投资中国资本市场主渠道。

外资布局中国公募基金市场的节奏也明显加快。中国证券报记者注意到,2月3日,摩根士丹利投资管理公司宣布其获得中国证监会批准,全资控股摩根士丹利华鑫基金,成为又一间在中国拥有全资控股公募基金基金管理公司的国际金融机构之一。

“通过全资控股中国公募基金业务,我们将为蓬勃发展的中国资产管理和财富管理市场提供更丰富多元的服务,中国市场将成为我们全球投资管理业务增长的重要支柱。”摩根士丹利投资管理公司首席执行官丹辛克维兹说。

外资券商方面,准入节奏继续保持常态化。渣打证券1月19日获批成立,成为国内首家新设外商独资证券公司。“越是了解中国,越是深度融入中国经济发展的金融机构,越是对中国长期发展前景充满信心。”渣打银行(中国)总裁、行长兼副董事长张晓蕾说。

政策接连落地

在业内人士看来,国际金融机构加速入场,是由于中国市场拥有的巨大吸引力,也是由于中国资本市场扩大开放的坚定立场和政策红利。

近期,一系列推进资本市场高水平对外开放的政策举措接连落地,有力提振了各方信心。股市方面,ETF互联互通于1月16日扩容,有15只ETF被纳入陆股通,“ETF通”的全部产品数量达102只。“从整体看,互联互通机制的完善进一步拓宽境内外投资者的投资渠道。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳说。

债市方面,近年来,《关于进一步便利境外机构投资者投资中国债券市场有关事宜》《境外机构投资者投资中国债券市场资金管理规定》《关于开展熊猫债注册发行机制优化试点的通知》等一系列提升外资入市便利性的实质性举措陆续推出。

德意志银行集团1月18日宣布已在中国银行间债券市场成功完成首笔熊猫债券发行,以3年期优先票共筹集10亿元人民币。(下转A03版)