

唱多又做多 外资投资中国信心足

●本报记者 鲁秀丽

近日,摩根大通、花旗和瑞银等多家国际机构纷纷上调今年全年中国经济增长预期。机构人士表示,无论从中国经济增长前景,还是估值合理程度分析,中国市场都存在着全球投资者不容忽视的投资机遇。外资对中国资产既“唱多”又做多,传递出加码投资中国的信心充足。

上调中国股票评级

“近期,我们再次将中国股票评级调高至适度超配。”贝莱德日前表示。贝莱德中国新视野混合基金经理在近期发布的2022年基金年报中认为,未来随着财报业绩披露,叠加相关政策明朗、经济复苏前景逐渐清晰,中国市场有望逐渐重回景气驱动、基本面驱动的态势。除贝莱德外,不久前,高盛、摩根士丹利等国际大行纷纷调高MSCI中国指数目标价,释放出看多中国股票市场的积极信号。外资机构对A股的“唱多”从近期上市公司2022年年报和2023年一季度报中也可窥见。包括摩根士丹利、挪威中央银行、阿布达比投资局等在内的多家

外资机构出现在上市公司前十大流通股股东名单中。

“外资对中国股市的配置还有提升空间,这将在技术面上继续支撑中国股市上行。”招商基金资深策略分析师黄亮表示,此外,经济的企稳回升也将推动中国股市上行,从前期的估值重估向盈利预期改善转化。

“真金白银”做多中国

一季度中国经济数据超预期,多家国际机构再度上调对全年中国经济增速的预测。摩根大通将2023年中国经济增长预期从此前的6%上调至6.4%。花旗将中国经济2023年增长预期从此前的5.7%上调至6.1%。瑞银将2023年中国GDP增速预测值从此前的5.4%上调至5.7%。经济增长预期向好,外资也在“真金白银”做多中国。截至4月26日,被视为“投资风向标”的北向资金今年以来“扫货”金额已突破1800亿元,超过去年全年流入规模的一倍以上。国家外汇管理局最新发布显示,近几个月,随着内外部环境改善,外资对我国证券投资总体向好。1月外资净流入境内股票创历史新高,3月外资持有的境内债券余额环比回升。

“我国经济稳步恢复,市场预期得到提振,境外投资者对人民币资产的投资热情明显回升。”国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英日前在国新办举行的新闻发布会上表示,人民币资产具有综合回报稳定、投资价值高、多元化配置需求强等特点,预计未来境外投资者仍会稳步投资我国证券市场。除此之外,中国资产吸引力还源自于较为合理的估值水平。“中国国内股票估值低,投资前景良好。无论从市盈率还是市净率等指标看,当前A股的估值相对偏低,所以投资价值比较高,而且潜在风险比较低。”王春英说。

富达基金股票部副总监周文群等专家认为,政策支持让外资投资中国资产吃下“定心丸”。在货币政策和财政政策方面,中国仍有较多可使用的政策工具,中国股票市场存在很多超额收益的个股机会。

吸引更多“长钱”入市

除增持中国资产外,看好中国机遇的国际机构还选择增设在华机构、扩大在华投资等。今年以来,施罗德基金、联博基金等多家外商独资公募纷纷获批;安联保险集团旗下安联投资已递交公募基金管理人资格的审批申请;富达首只公募

基金正式成立,4月21日完成募集。

证监会近期核准华平亚太资产管理有限公司成为中欧基金持股5%以上股东。“华平投资坚定看好中国公募基金行业的发展前景,并将继续为中国资管行业高质量发展贡献力量。”华平投资表示,随着中国居民财富的稳步积累和中国资本市场的不断发展,居民需求端和资产供给端结构性机遇快速涌现,中国资产管理行业正在迎来高质量、高速度发展的全新时代。

多家外资机构深切体会到,制度型开放滋养下的A股市场吸引力正不断增强,外资配A股大势不改。诚如部分外国商会和全球管理咨询公司调查显示,随着中国经济恢复向好,外商在华投资信心进一步增强,更加看好中国的经济发展前景,未来外资仍然会稳步投资中国市场。

中国资本市场将吸引更多“长钱”入市。“随着未来中国经济持续恢复,会有一些长线外资净流入A股市场,今年北向资金净流入量有望达3000亿元以上。”瑞银证券中国股票策略分析师孟磊分析称。

东吴证券分析师陈李认为,中国经济复苏让海外资本正重新增配中国资产。这次涌入的资金,不再仅仅是对冲基金,还会包括公募、主权基金等一些长线资金。

一季度银保机构总资产实现两位数增长 商业银行净利增长1.3% 险资运用余额增长10.6%

●本报记者 赵白执南

银保监会4月26日公布的数据显示,一季度银行保险机构总资产均实现两位数同比增长,银行业不良贷款率实现同比略降,保险业综合偿付能力充足率保持在合理区间。

银保监会相关负责人表示,实施两个新准则则将保险业发展注入新动力。此外,银保监会积极推动银行保险机构积极参与个人养老金制度建设,稳步推进各类商业养老金融业务发展,取得明显成效。

主要风险监管指标处于合理区间

数据显示,银行保险主要业务保持稳步增长。一季度末,银行业金融机构资产总额397.3万亿元,同比增长11%。保险公司总资产28.4万亿元,同比增长10.5%。保险资金运用余额26万亿元,同比增长10.6%。

主要风险监管指标处于合理区间。初步统计,一季度末银行业金融机构不良贷款余额3.9万亿元,较年初增加1259亿元。不良贷款率1.68%,同比下降0.09个百分点。商业银行逾期90天以上贷款与不良贷款比例为82%,保持较低水平。

风险抵御能力整体充足。一季度,商业银行累计实现净利润6679亿元,同比增长1.3%。一季度末,商业银行资本充足率为14.86%。商业银行贷款损失准备余额较年初增加2572亿元。拨备覆盖率为205.2%,持续保持较高水平。目前,保险业综合偿付能力充足率196%,保持在合理区间。

从服务实体经济来看,呈现投放力度加大、服务方式优化、融资成本降低的特点。比如,一季度,制造业贷款新增2.2万亿元,同比多增3819亿元。民营企业贷款新增3.7万亿元,同比多增1万亿元。普惠型小微企业贷款新增2.3万亿元,同比多增8088亿元。普惠型小微企业贷款平均利率较上年下降0.38个百分点,民营企业贷款平均利率较上年下降0.06个百分点。

新准则为保险业注入新动力

上市保险公司从今年1月1日

起,实施《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第25号——保险合同》两个新准则。“两个新准则作用是正面的、利好的,实施两个新准则一定会为保险业发展注入新动力,保险业高质量发展将再上新台阶。”上述负责人表示。

从实施范围看,主要是在境内外同时上市和在境外上市的保险公司实施,共有10家,分别为人保集团、太平保险集团、中再保险集团、平安保险集团、太平洋保险集团、阳光保险集团、人保财险、国寿股份、新华人寿、众安在线财险。非上市保险公司自2026年1月1日起实施。

值得一提的是,4月26日晚间起,这10家上市险企将密集发布一季报,届时新准则的影响将有所体现。

对此,上述负责人透露,从2023年一季度情况看,实施两个新准则后保险公司资产负债基本保持稳定,资产、负债、所有者权益变化不大;从利润表看,实施两个新准则对保险公司营业收入影响相对较大,利润总体实现正增长。对营业收入影响相对较大,主要是由于原准则下保费收款一次性全额确认为收入,新准则下保费收款在整个保险期间逐期确认收入。

养老理财产品 发行规模超千亿元

在银行保险机构参与个人养老金制度方面,银保监会介绍,截至2023年一季度末,相关商业银行均已推出个人养老金储蓄产品,已有18只理财产品、25款人身保险产品纳入个人养老金制度。

在商业养老金融业务方面,截至一季度末,累计保费规模50.8亿元,投保件数42.9万件,其中新业态从业人员和灵活就业人员投保超过6万件。

银保监会表示,截至2023年一季度末,养老理财产品共发行51只,累计发行规模1004.9亿元,投资者人数合计46.7万。针对养老保险公司商业养老金试点,目前试点公司均已推出商业养老金产品和服务,业务规模稳步增长。同时,试点公司正在积极探索利用多渠道开展商业养老业务。

降成本优结构 货币政策发力有空间

(上接A01版)以及去年下半年以来商业银行存款利率普遍下调推动下,今年二季度实体经济融资成本或保持在低位。需要指出的是,尽管当前贷款利率已处于相对合理区间,但仍有部分领域贷款利率存在下行空间。正如王青所言,当前经济步入回升通道,但基础仍不牢固,短期内需要将企业融资成本和个人消费信贷成本保持在低位,为经济修复创造有利的货币金融环境。招联金融首席研究员董希淼表示,下一阶段可适当调降政策利率,引导市场利率继续下行,进一步稳定、激发居民和企业有效融资需求。

多项政策工具值得期待

为加力稳经济,业内人士认为,总量和结构性货币政策工具的运用值得期待。总量工具方面,申万宏源证券高级宏观分析师屠强表示,目前商业银行负债成本仍然较高,今年三四季度人民银行有可能降准,以此有效降低商业银行负债端压力。

结构性工具有可为。王青表示,当前物价水平较低,为货币政策发力提供了空间,后续货币政策在扩张力度和工具选择上会更具前瞻性。人民银行数据显示,截至今年3月末,结构性货币政策工具共17项,余额约6.8万亿元。人民银行货币政策司司长邹澜表示,下一步,人民银行将按照党中央、国务院决策部署,精准有力实施好稳健的货币政策,保持再贷款、再贴现等长期性工具的稳定性,同时实施好多项阶段性工具。

“预计未来结构性货币政策将主要聚焦加大对国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度,其他领域结构性货币政策在到期后或有序退出。”邓淑斌说。

考虑到当前经济恢复向好的基础尚不牢固,货币政策更加强调精准有力,以加大对国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度,其他领域结构性货币政策在到期后或有序退出。邓淑斌说。



大直径双护盾土压组合式掘进机 在长沙下线

这是4月26日在铁建重工长沙第二产业园拍摄的“铁兵广花6号”(无人照片)。当日,大直径双护盾土压组合式掘进机“铁兵广花6号”在位于湖南省长沙市的中国铁建重工集团长沙第二产业园下线。“铁兵广花6号”直径8.9米,总长131米,总重约1500吨,由中国铁建重工集团和中铁十五局集团联合打造,下线后将应用于广州东至花都天贵城际项目京白区间施工。

新华社图文

中证国新央企ESG成长100指数亮相

中国国新ESG评价体系与结果发布

●本报记者 刘丽靓 连洵

4月26日,由中国国新控股有限责任公司主办的“中国国新ESG成果发布会”在北京举行。会上发布了“中证国新央企ESG成长100指数”和中国国新ESG评价体系与结果。

据介绍,“中证国新央企ESG成长100指数”从国资委或国资委下属中央企业实际控制的上市公司中选取ESG综合得分靠前、盈利能力较强、成长性较高的证券作为指数样本,为市场提供更多ESG投资标的。目前,该指数成分股自由流通市值合计2万亿元左右,约占中证国新央企综指成分股流通市值的40%。

“中证国新央企ESG成长100指数”编制方案的技术核心即是围绕中

国国新ESG评价体系。该评价体系作为首个央企发布的ESG评价体系,包括ESG评价通用体系和31个行业模型,在环境、社会、治理三大议题下,设置120余个指标、400余个底层数据点,覆盖A股4720家上市公司主体。

中国国新党委书记、董事长周渝波在致辞中指出,作为推动中国本土ESG建设的探索者,中国国新将践行ESG理念作为贯彻落实新发展理念、履行中央企业“三大责任”的重要举措,此次正式发布中国国新ESG评价体系及“中证国新央企ESG成长100指数”,是运营公司服务推动ESG建设的一个重要实践。

“中证国新央企ESG成长100指数”,既关注经营效益的合理增长,更强调发展质量的有效提升,体现中央企业在规模和速度、质量和效益、发展和

安全的有机统一。”中国国新党委副书记、总经理莫德旺说。

上海证券交易所党委委员、副总经理董国群表示,作为资本市场的组织者和一线监管者,上交所一直以来高度重视并积极推动资本市场绿色发展。“中证国新央企ESG成长100指数”作为上交所与中国国新战略合作的一项重要成果,将进一步凝聚关注央企、投资央企的市场共识,助力央企高质量、可持续发展。

“ESG与新发展理念高度契合,正迎来重大战略机遇期。推进中国ESG体系建设,提升中国企业ESG实践和绩效,是工商领域完整准确全面贯彻新发展理念、推动高质量发展,助力中国式现代化建设的重要实践。”国务院国资委原党委委员、秘书长彭华岗表示,中

国ESG体系建设,需要在引导ESG投资、完善ESG政策法规、规范ESG标准等方面加大工作力度,着力提升ESG实践能力和水平,加快构建ESG生态。

此外,易方达基金管理有限公司党委书记、董事长詹余引指出,一方面,ESG指数可以为被动投资提供企业ESG表现的参考;另一方面,被纳入ESG指数产品的企业将因其ESG方面的努力而获得更多的市场关注和投资资金流入,将促进企业提升其ESG表现并加强ESG信息的披露。“中国国新ESG指数产品将引导资金流入,发挥ESG影响力,促进企业提升可持续发展管理水平,有利于助力央企积极践行生态文明建设、‘3060’碳中和目标、共同富裕等国家战略,实现高质量发展。”他说。

上海打造工业品数字化供应链发展格局

加强全产业链招商 构建全资源要素生态池

●本报记者 汪荔诚

如何推动上海加快形成工业品数字化供应链发展格局?在4月26日举行的2023第四届中国(上海)工业品在线交易节开幕式上,上海市政府副秘书长庄木弟表示,上海要聚焦平台效力,充分释放制造业消费潜能,聚力数实融合,提升产业链供应链配套能力,加快形成有韧性、有活力的工业品数字化供应链发展格局。

“产业电商作为B2B平台重要组成部分,是横向渗透‘3+6’现代化产业体系的具体表现。上海发展B2B平台有基础、有优势,在全国B2B百强榜中,上海B2B平台占了近5成,去年交易额达2.6万亿元。”庄木弟表示,

当前,上海以布局新赛道、培育新动能作为机遇期,加快制定产业电商行动方案,提升平台能级,打造工业产品全品类、工业服务全链条的一站式服务,借势打响上海“工业品在线交易”品牌效应。

庄木弟表示,上海要聚力数实融合,提升产业链供应链配套能力。集聚硬新技术、制造新模式、数据新要素,推动制造业与B2B平台深度合作,推动一批研发设计、供应链管理、检验检测等重点数字场景建设;鼓励供应链协同创新,构建全面互联、数据互通的制造体系,畅通订单交付、库存周转、产能提升等环节,不断提升企业生产、经营、管理全过程的数字化水平。要聚集产业生态,构建和

谐互惠的强有力朋友圈。以“供应链生态平台”为抓手,以“长三角企业战略合作”为依托,扩大上海市B2B平台头雁效应。强化市区联动,促进银企对接、优化校企合作,发挥上海市46家生产性服务业功能区载体作用,加强全产业链招商,构建全资源要素生态池,构建全链路产业生态圈。推动平台和生态企业有机协同,加快形成有韧性、有活力的工业品数字化供应链发展格局。

据介绍,交易节将联合上海青浦虹桥数字物流装备港、上海奉贤东方金融小镇、上海临港产业区企业协会举办区域专场活动,以产业园区为切入点,推动数字技术应用落地,助力中小微企业数字化转型;将依托长三角

G60科创走廊联席会议,在苏州、湖州、合肥等地举办“走出去”专场活动,带领上海B2B平台服务长三角,助推长三角产业联动;联合京东工业品、欧冶工业品、震坤行、固安捷等头部平台,举办高峰论坛、主题沙龙、精准对接、线上直播等系列活动,推动供需双侧深度对接,促进业内交流互动,助力产业数字化转型。

当下,上海正加快建设现代化产业架构,打造上海B2B平台发展新高地,交易节的举办将进一步推动产业价值链重塑,将更多实体企业纳入平台生态,释放其技术、数据、金融、基础设施等要素资源的多维度赋能和加持作用,通过“以数强实”持续推进数实融合。