

8月新增信贷环比料回升

年内降准仍有空间

●本报记者 彭扬

8月金融数据发布在即。专家预计,8月新增信贷相对7月或有所回升,企业中长期贷款仍将是主要支撑项。展望下一阶段,为加大对实体经济的支持力度,预计金融管理部门会继续灵活运用降准等工具,向银行体系释放长期限、低成本资金,呵护市场流动性,改善市场预期,助力经济回升。

信贷动能边际增强

安信证券首席固收分析师池光胜表示,在政策发力下,预计8月信贷需求有所改善。

根据机构预测,8月信贷增量在1.0万亿元至1.48万亿元,社融增量在2.4万亿元至3.32万亿元,两项增速预计分别在11%、9%左右。

天风证券首席固收分析师孙彬彬分析,8月票据利率震荡下行,并在月底时点开始回升,表明8月信贷动能可

能边际增强,8月新增信贷相对7月有所回升。

需要注意的是,8月新增信贷同比预计会少增。“预计8月新增信贷为1万亿元,同比少增约2500亿元,对应增速回落0.2个百分点至10.9%。”浙商证券首席经济学家李超表示。

池光胜表示,8月制造业PMI仍处于收缩区间,叠加8月地产销售高频数据较为低迷,预计8月新增信贷同比弱于历史同期,或为1.1万亿元左右。

从结构上看,企业中长期贷款仍是新增信贷主要支撑项。李超认为,新增信贷重点支持民营企业、中小微企业、绿色发展、科技创新、制造业等重点领域。此外,地产领域重点支持城中村改造,基建领域重点支持“平急两用”公共基础设施建设。

社融增量同比料多增

业内人士预计,8月社会融资规模增量同比将多增;社会融资规模存量同

比增速将有所回升。

“预计8月社会融资规模增量为2.68万亿元,同比多增约2000亿元;社会融资规模存量同比增速与前值持平为8.9%。”李超表示,从结构上看,社会融资规模同比多增主要来自政府债券、企业债券和信托贷款。

展望下一阶段,招商证券银行业首席分析师廖志明认为,9月政府债券发行或较多,将对社会融资规模存量同比增速构成支撑。预计全年社会融资规模增量为34万亿元左右,年末社会融资规模存量同比增速在9.1%左右。

M2方面,李超表示,由于8月新增信贷较弱,且政府债发行加速或使财政存款大幅增加,预计M2同比增速较前值回落0.4个百分点至10.3%。

降准预期升温

为支持经济回升,业内人士认为,预计金融管理部门将继续灵活运用降

准等工具,向银行体系释放长期限、低成本资金,呵护市场流动性,改善市场预期,支持实体经济。

在植信投资首席经济学家兼研究院院长连平看来,若在三季度实施降准,将有助于推动银行加快信贷投放,降低贷款利率。同时,能够尽早释放经济复苏的政策支持信号,有利于改善市场预期。

申万宏源债券研究部总监金倩倩分析,9月是信贷投放大月,也是季末月,资金利率中枢上行概率较高。“参照今年6月水平,9月全市场机构加权平均7天期回购利率(R007)中枢将在2.2%附近,尤其是9月中下旬资金面料偏紧;此外,9月专项债发行力度较大,央行降准呵护流动性的可能性上升。”金倩倩说。

从加强政策协同角度看,降准也有可能性。“降准可向银行体系释放大量长期限、低成本资金,优结构、降成本,并强化货币政策与财政政策协同。”民生银行首席经济学家温彬表示。

投洽会释放信号 双向投资有望掀热潮

●本报记者 倪铭姪

9月8日至9月11日,第二十三届中国国际投资贸易洽谈会在福建厦门召开。本届投洽会以“开放·融合 引领高质量发展”为主题,旨在打造服务全球发展的国际投资公共平台,与世界共享中国大市场机遇,推动全球投资稳定增长。

本届投洽会释放出吸引外资的政策信号。专家预计,伴随相关政策落地,双向投资有望掀起热潮。

舞动“国际范”

102个国家和地区、近千个客商团组、约8万名境内外客商、近50家世界500强企业参展参会,收集发布各类投资项目1500多个……本届投洽会“国际范”更足,“朋友圈”不断扩大。

投洽会舞动“国际范”的一个最新例证,就是主宾国“从一变三”。本届投洽会有三个国家担任主宾国,分别为巴西、塞尔维亚、卡塔尔,是历届投洽会主宾国最多的一届。

此外,本届投洽会设置“全球合作展区”,有102个国家和地区确认参展参会,涵盖亚洲、非洲、欧洲、美洲、大洋洲等。联合国贸易和发展会议、联合国工业发展组织、上海合作组织、经济合作与发展组织等14个国际组织参与大会相关活动,举办论坛、发布报告或应邀演讲。

商务部投资促进事务局副局长李勇表示,本届投洽会舞动“国际范”,坚持“引进来”和“走出去”相结合,突出区域经济协调发展和多双边经贸交流,广邀国际嘉宾深度参与。

李勇认为,投洽会得到国际社会的广泛关注和积极参与,进一步凸显其双向投资国际公共产品属性。

优化外商投资服务

“投洽会是以双向投资促进为主题,这也是与其他商贸类展会的最大区别。”福建省副省长王金福日前在国新办举行的新闻发布会上表示,优化营商环境作为增强外资吸引力的重要举措之一,本届投洽会首次设置营商环境论坛,以“制度型开放提升营商环境国际化水平”作为论坛主题。

国家发展改革委副主任赵辰昕9月8日在论坛上表示,当前,我国营商环境国际化建设取得积极进展,法规制度建设不断完善,外资市场准入持续放宽,创新改革试点加快推进,外商投资服务更加优化。

“下一步,将坚持制度先行、稳

定预期,推动法规体系协调衔接;坚持科学规划、鼓励引导,推动外商投资增量提质;坚持规范管理、平等保护,营造竞争有序的市场环境;坚持标准引领、国际接轨,营造争先创优的改革氛围。”赵辰昕透露。

为持续优化营商环境,地方也在积极行动。福建省委常委、常务副省长郭宁宁在论坛上表示,下一步,福建将以市场化、法治化、国际化为支撑,以国际化为标准,把优化营商环境作为推动经济高质量发展的重要载体,进一步打造能办事、好办事、办成事的“便利福建”,加快形成市场化、法治化、国际化一流营商环境。

专家认为,进一步优化外商投资环境将为外资企业在华投资经营带来新机遇,有利于进一步增强外资在华投资信心。

强化外资政策支持

政策对外资的支持力度有望进一步强化。

商务部外资司司长朱冰在本届投洽会“2023国际投资促进论坛暨第二十一届全国投资促进机构联席会议”上透露,商务部将强化外资政策支持,继续研究出台更有针对性的引资措施,会同各地区、各部门加强对已出台的政策进行贯彻落实,确保落地见效,提升外资企业获得感。

朱冰表示,商务部将推动合理缩减外资准入负面清单,深化国家服务业扩大开放综合示范区建设,主动对照高标准经贸协议相关的规则、规划、管理标准,推出新一批创新试点举措,稳步扩大服务业领域的制度型开放。继续办好“投资中国年”系列活动,支持各地加强招商引资对接和项目撮合,争取引进更多新的外资项目。

9月9日,商务部在本届投洽会上举办外商投资促进专题发布会,发布《中国外资统计公报2023》《中国外商投资指引(2023版)》和《中国外商投资报告2023》,为外商来华投资兴业提供便利。

“从今年前7个月的数据看,我国对外投资和吸收外资都保持了稳中向好趋势。我国仍具有吸引外商投资的巨大潜能和优势,仍是外商直接投资的沃土与热土。”中国国际经济交流中心总经济师陈文玲在该论坛上表示。

中国国际投资促进协会会长马秀红表示,中国将继续坚持对外开放基本国策不动摇,坚定奉行互利共赢的合作理念,与各国携手一道,致力行动,推动形成国际资本流动和企业跨国经营的良性循环,共促世界经济稳步复苏。



浦江创新论坛全球技术转移大会在沪举行

9月10日,参观者走过全球技术转移大会入口处的人才主题装饰。

当日,由浦江创新论坛举办的InnoMatch全球技术转移大会在上海张江科学会堂举行。本届大会以“万‘象’需求,全球揭榜”为核心,汇聚技术、需求、人才、投资等全要素,聚焦“创新需求、人才支撑、资本力量”三大功能,集展览展示、论坛活动于一体。浦江创新论坛自2020年开始以“创新需求”为导向举办全球技术转移大会,并在2022年启动线上版“全球技术供需对接平台”,打造链接企业需求与科研团队之间的双向快车道。

新华社图文

悉心筹备 积极交流 细致复盘

深市公司“精耕细作”业绩说明会

●本报记者 黄灵芝

提前半个月开启准备工作,会前梳理114个问题,会后逐一回答互动区文字提问,回复率达100%……近日,京东方、中航光电、招商公路、长安汽车等多家深市国企陆续召开业绩说明会,通过会前充分准备、会中深入交流、会后提炼总结,解读公司业绩,传递发展信心,精心搭建与投资者之间的沟通桥梁。

中国证券报记者了解到,截至9月8日,深市2800余家家公司中有188家公司召开了2023年半年报业绩说明会;605家国企中,有62家召开了2023年半年报业绩说明会。

严阵以待 做足准备

“业绩说明会高效召开,离不开充分的前期准备。”京东方相关负责人介绍,公司高度重视此次业绩说明会,提前半个月开启准备工作,包括征集问题、模拟问答、分析行业及同业重点数据等。

为提升现场问答的效率和质量,京东方不仅提前梳理问题,还协调多部门共同解答问题。京东方相关负责人称,

公司投关团队通过深入分析行业发展趋势、市场关注热点和重点财务数据等,梳理总结114个问题,并将问题发送至各业务部门,邀请相关负责人协同作答。据悉,京东方此次业绩说明会活动页面浏览量超6.2万人次,收获了较高人气。

业绩说明会是上市公司与投资者进行“面对面”交流的重要窗口,多家深市公司的董事长、总经理、财务总监等核心高管出席,以示重视。

中航光电相关负责人介绍,公司成立了由董事长担任组长,总经理、董事会秘书、规划及经营副总经理为成员的市值管理领导小组,统筹规划并指导投资者交流工作。“董事长及总经理是公司的掌舵者,对公司战略和业务非常熟悉,与投资者直接互动,可以精准解答专业问题,更清晰地讲解公司的未来发展方向。”中航光电相关负责人称。

出奇制胜 形式多样

为把握业绩说明会交流机会,给投资者留下深刻印象,深市公司使出“十八般武艺”。有的精选新投产的产业基地作为活动场地,向投资者展现最新面

貌;有的选择“线下活动+线上直播”方式,丰富投资者参会形式,扩大参会渠道。

“为向广大投资者展现公司增量产业化布局项目,坚定对公司未来发展的信心,公司精选年初建成投产的华南产业基地作为活动场地,极大提升了投资者的参与积极性和交流效果。”中航光电相关负责人说。

据介绍,进入投资者提问环节后,中航光电董事长针对公司发展目标、战略方针、市场化改革等问题,进行了详细解读;总经理主要就市场开拓、新业务布局、产能建设情况等与投资者互动交流,整个活动历时三个小时。

招商公路通过“线上+线下”方式举办业绩说明会,丰富参会形式。招商公路董秘孟杰表示,公司于9月5日召开线上及线下两场业绩说明会,公司董事长、总经理、财务总监等主要负责人均积极参与。

“2023年,公司全面加强市值管理工作,推出股东回报规划,并围绕回报规划开展多种方式的投资者关系管理工作,行业关注度稳步提升。”孟杰说,目前公司市值超过600亿元,较年初上

举一反三 精进投关

业绩说明会是上市公司投资者关系管理中的关键一环,多位受访深市公司负责人表示,会后,公司还会对收到的问题及建议进行答复和归纳,以期找准投资者的关注重点,更好回应相关诉求。

长安汽车相关负责人表示,业绩说明会期间,参会高管回答了投资者关于公司业绩、海外市场布局等10余个重点问题,并于会后逐一回答了互动区66个提问,回复率达100%,帮助投资者对公司发展建立清晰预期,增强投资者信心。

“除了让投资者在会上与公司管理层进行充分交流,公司还在会后及时将收到的问题和建议进行归纳、总结,形成文件发送给公司执委会和党委委员会,让公司管理层充分了解中小投资者的关注重点和利益诉求。”京东方相关负责人说,投关团队还通过进一步分析答复情况,找准日后投关工作的发力点。未来,公司将不断丰富创新业绩说明会的内容和举办方式,利用业绩说明会平台拉近公司管理层与投资者之间的距离。

风险因子调降 险资入市打开空间

(上接A01版)

差异化调节最低资本要求

在差异化调节最低资本要求方面,《通知》要求,总资产100亿元以上、2000亿元以下的财产险公司和再保险公司,以及总资产500亿元以上、5000亿元以下的再保险公司,最低资本按照95%计算偿付能力充足率;总资产100亿元以下的财产险公司和再保险公司,以及总资产500亿元以下的再保险公司,最低资本按照90%计算偿付能力充足率。

金融监管总局数据显示,二季度末,保险公司平均综合偿付能力充足率为188%,核心偿付能力充足率为122.7%。

中国精算师协会执行副会长兼秘书长张晓蕾认为,这一规定进一步增强了偿付能力监管的精细化和专业化水平,鼓励中小保险公司持续稳健经营,有利于促进保险市场实现均衡发展。安华保险财务负责人、首席投资官张青松认为,差异化的监管标准将有力提升中小财险公司偿付能力,推动中小公司积极发展,回归保险本源,提供更优质的保险风险保障。该政策推出落地后,预计中小财险公司偿付能力充足率将提高13至18个百分点。

坚持长期经营导向

在引导保险公司回归保障本源方

面,《通知》明确,将保险公司剩余期限10年期以上保单未来盈余计入核心资本的比例,从目前不超过35%提高至不超过40%,鼓励保险公司发展长期保障型产品。财产险公司最近一个季度末计算的上两个会计年度末所有非寿险业务再保后未到期责任准备金回溯偏差率的算术平均数,未决赔款准备金回溯偏差率的算术平均数小于等于-5%的,保费风险、准备金风险的最低资本要求减少5%。保险公司投资的非基础资产中,底层资产以收回本金和固定利息为目的,且交易结构在三层级及以内(含表层)的,应纳入利率风险最低资本计量范围,促进保险公司加强资产负债匹配管理。

“大幅提高长期保单计入核心资本的比例,显示了监管鼓励寿险公司承保长期保单、坚持长期经营的导向。”中央财经大学保险学院郑苏晋表示。

在中意人寿总精算师管培看来,提高长期保单计入核心资本的比例有助于鼓励行业更加注重保障型业务发展,特别是在目前保障型、高价值业务低迷的情况下,鼓励高价值保障型业务的发展,有助于鼓励保险行业回归本源;同时,调整未来盈余在核心资本中的占比有助于鼓励保险公司通过自身努力,提高内生资本的创造能力,平衡业务发展和资本需求,降低保险公司发展的资本成本,增加保险行业对投资者的吸引力。

8月CPI同比降转涨

消费市场继续恢复

(上接A01版)宏观政策未来仍应着力扩大内需、提振信心、防范风险。

PPI同比降幅收窄

“8月,受部分工业品需求改善、国际原油价格上涨等因素影响,PPI环比由降转涨,同比降幅收窄。”董莉娟说。

从环比看,8月PPI由上月下降0.2%转为上涨0.2%。其中,生产资料价格由上月下降0.4%转为上涨0.3%;生活资料价格上涨0.1%,涨幅比上月回落0.2个百分点。

从同比看,8月PPI下降3.0%,降幅比上月收窄1.4个百分点。其中,生产资料价格下降3.7%,降幅收窄1.8个百分点;生活资料价格下降0.2%,降幅收窄0.2个百分点。

统计显示,主要行业价格降幅收窄。8月,煤炭开采和洗选业同比下降16.2%,收窄2.9个百分点;石油和天然气开采业同比下降10.6%,收窄10.9个百分点;化学原料和化学制品制造业同比下降10.4%,收窄3.8个百分点;石油煤炭及其他燃料加工业同比下降9.6%,收窄8.7个百分点;黑色金属冶炼和压延加工业同比下降6.6%,收窄4.0个百分点。“上述5个行业合计影响PPI同比下降约1.98个百分点,占总降幅的六成多。”董莉娟说。

据国家统计局测算,在8月3.0%的PPI同比降幅中,上年价格变动的翘尾影响约为-0.3个百分点,上月

为-1.6个百分点;今年价格变动的新的影响约为-2.7个百分点,上月为-2.8个百分点。

“整体看,7月、8月PPI同比降幅连续收窄,说明6月是PPI同比增速的周期底部。”温彬表示。

物价保持温和水平

专家预计,受系列稳增长政策逐步显效和需求提升影响,未来数月,国内物价水平将步入回升通道,保持温和水平。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示,随着国内需求稳步复苏以及生猪消费渐入旺季,猪肉价格将边际改善;基数效应减弱,将带动物价稳步走高。

从PPI来看,其同比降幅将继续收窄。财信研究院副院长伍超明表示,预计9月PPI同比降幅将继续收窄。一是9月PPI翘尾因素较8月提高0.1个百分点,对PPI的影响趋于减弱;二是国际大宗商品价格短期或继续高位震荡,对PPI新涨价因素形成一定支撑;三是基建投资需求释放将对国内工业品价格形成支撑。

从核心CPI来看,核心CPI将回暖。温彬表示,近期稳增长政策陆续出台,特别是个人所得税专项附加扣除标准提高、存量房贷利率下调等政策,将促进居民增收,激发消费需求,带动核心CPI回暖。此外,从长期看,“支持民营经济高质量发展31条”“活跃资本市场”等政策组合拳也将发挥积极作用,我国经济基本面将持续改善。