

# 三季度规上工业企业利润同比增长7.7%

●本报记者 连润

国家统计局10月27日发布数据显示,分季度看,一、二季度,全国规模以上工业企业利润同比分别下降21.4%、12.7%,三季度利润同比增长7.7%,工业企业利润在连续五个季度同比下降后首次由降转增,呈加快回升态势。

“总体看,前三季度工业企业利润逐季改善,恢复向好态势明显。”国家统计局工业统计师于卫宁表示,下阶段,要着力扩大有效需求,提振市场信心,助力企业纾困解难,稳定企业预期,扎实推进新型工业化。

## 政策效果显现

统计显示,前三季度,全国规模以上工业企业利润同比下降9.0%,降幅较上半年、

一季度分别收窄7.8和12.4个百分点。分季度看,一、二季度,规上工业企业利润同比分别下降21.4%、12.7%,三季度利润同比增长7.7%,工业企业利润在连续五个季度同比下降后首次由降转增,呈加快回升态势。分月看,9月规上工业企业利润同比增长11.9%,连续两个月实现两位数增长。

“前三季度,随着宏观政策‘组合拳’效果不断显现,市场需求持续改善,工业生产平稳增长,工业企业营收利润持续恢复向好。”于卫宁表示。

在民生银行首席经济学家温彬看来,9月工业增加值增速持平,PPI降幅继续收窄,营业收入利润率连续反弹,加上基数效应,共同推动工业企业利润大幅上升。

值得关注的是,三大门类利润均有改善,六成行业利润好转。三季度,采矿业利润降幅较二季度收窄11.6个百分点,制造

业利润由二季度同比下降转为增长11.8%,电力热力燃气及水生产和供应业利润增长44.5%,增速较二季度加快10.6个百分点。前三季度,在41个工业大类行业中,有25个行业利润增速较上半年加快,或降幅收窄、由降转增,占61.0%。

## 企业利润料继续上行

值得一提的是,不同类型企业利润均有回升。数据显示,前三季度,规上工业企业中,国有控股、私营、外商及港澳台商投资企业利润同比下降较上半年分别收窄9.5、10.3和12.3个百分点;大、中、小型企业利润降幅分别收窄10.9、4.5和3.5个百分点。

“目前企业或已进入主动补库存阶段,应收账款平均回收周期显著下降,资产负债率出现回落。”温彬表示,展望下一

阶段,企业主动回补库存,以及原材料成本压力缓解,外需有所改善,均有助于推动工业企业利润降幅继续收窄。

业内人士普遍预期,后续工业企业利润料继续回升。川财证券首席经济学家陈雳表示,后期,随着经济企稳复苏、供求关系改善,叠加新型工业化持续推进,工业企业营业收入有望向量价齐升过渡、营收利润率有望进一步回暖,带动企业利润逐渐上行。

光大证券发布的研报认为,工业企业盈利将继续恢复。一方面,四季度PPI降幅大概率继续收窄,企业成本压力将缓解,共同推动企业利润率回暖。此外,库存周期正逐步由被动去库存向主动补库存切换,四季度企业盈利修复空间有望打开。另一方面,稳增长政策持续落地显效,外需近期已有企稳迹象,将进一步夯实企业盈利向好基础。

## 万亿国债项目储备充足 资金将尽快投入使用

●本报记者 刘丽靓 欧阳剑环

国家发改委固定资产投资司司长罗国三10月27日在接受采访时表示,此次增发国债资金全部按项目管理。9月以来,国家发改委会同有关部门,已围绕灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力,组织各地方储备了一批项目。经初步筛选符合条件的项目有7000多个,国债资金需求超过1万亿元。

罗国三表示,各地方正在按照国债投向领域,抓紧再储备一批项目并加快推进前期工作。因此,增发1万亿元国债的项目储备充足,这就为国债资金尽快投入使用打下了良好基础。

## 保障顺利完成今明两年国债项目建设任务

罗国三表示,国家发改委将落实“资金和要素跟着项目走”原则,与财政部会同有关方面,统筹推进国债项目安排实施各项工作。下一步,国家发改委、财政部将抓紧与相关部门建立增发国债项目实施工作机制,统筹做好国债项目各项工作。组织各地方依托国家重大建设项目库梳理报送项目,抓紧组织开展项目筛选审核,尽快选定项目并下达项目清单和安排金额。督促指导地方加快项目建设实施,加强项目监督检查,推动项目尽快形成实物工作量,在灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力方面取得实实在在的成效。

国家发改委农经司副司长、一级巡视员邱天朝表示,下一步,将认真做好国债项目筛选审核、组织实施、监督管理等有关工作。一方面,坚持点线面结合,蓄滞泄统筹,加快推进水库、堤防、蓄滞洪区等防洪工程建设,构建现代化雨水情监测网和智慧化调度决策系统,进一步完善流域特别是北方地区主要江河流域防洪工程体系,整体提升流域洪水防御能力。另一方面,在重点支持华北、东北等地将具备条件的灾毁农田全部修复提升成为高标准农田的同时,统筹支持受灾地区及其他地区高标准农田建设,着力提升我国农业综合生产能力,夯实国家粮食安全根基。

邱天朝表示,初步考虑,项目审核工作的基本原则,一是符合全国人大常委会批准的投向要求;二是以中央和地方已经批准的各项规划或实施方案为基本依据;三是项目前期工作和要素保障到位,资金下达后能够尽快形成实物工作量;四是资金需求与建设进度相匹配,保障顺利完成今明两年国债项目建设任务。

## 重点支持防洪减灾工程等水利项目

防洪减灾工程是本次增发国债资金使用的重点领域。水利部规划计划司司长张祥伟介绍,本次增发国债,把防洪减灾工程等水利项目作为资金使用的重点,为加快推进海河等北方河流域防洪系统治理,整体提升流域洪水防御能力提供了有力的资金保障。

张祥伟说,水利建设吸纳投资大、产业链条长、创造就业机会多,这些项目具有充分的规划依据和较好的前期工作基础,加快项目建设有需求、有条件、有基础,将在保障国家水安全、促进民生持续改善、社会预期持续向好、经济运行持续好转等方面发挥重要作用。

具体到海河流域,国家发改委地区振兴司副司长王心同表示,海河发生“23·7”流域性特大洪水给人民群众生命财产安全造成了重大损失,恢复重建难度大、所需资金量大。增发国债资金将优先用于医院、学校等与民生密切相关的公共服务设施恢复重建,解决群众急难愁盼,改善灾区生产生活条件;同时,将重点用于加快实施海河流域骨干河道疏浚、重要堤防加固,强化蓄滞洪区安全建设和运行管理,着力补齐城市排涝、气象水文应急等领域短板弱项,提升区域安全保障能力和水平。

“此次增发国债,针对相关领域加大投资,具有重要意义。”北京大学光华管理学院副院长张峰认为,一方面,中国有实施积极财政政策的巨大空间,通过财政政策激发经济增长潜能是必然的选择;另一方面,加大基建投资,短期来看可以对冲经济下行压力,有利于提振信心,稳定经济增长。长期来看,充分发挥“有为政府”的作用,针对投资不足的领域加大投资,补充基建领域投资短板,有利于国家全要素生产率提升,保障长期高质量经济增长。

## 证监会:延长发股类重组项目财务资料有效期

(上接A01版)据悉,延长发股类重组项目财务资料有效期是活跃并购重组市场的举措之一。近年来,证监会持续深化并购重组市场化改革,多措并举发挥资本市场并购重组主渠道作用。近3年,上市公司年均披露并购重组交易约3000单,交易金额约1.7万亿元,一批具有示范性和影响力的并购重组项目相继涌现,并购重组在优化资源配置、支持高水平科技自立自强、服务现代化产业体系建设等方面发挥了积极作用。

证监会表示,下一步将持续优化并购重组监管机制,出台定向可转债重组规则,优化重组“小额快速”审核机制,落实好适当提高轻资产科技型中小企业重组估值包容性政策,进一步营造并购重组良好市场环境。

## 今年以来上市公司回购金额逾640亿元

(上接A01版)拟增持价格不超过25元/股,资金来源为陕煤集团自有资金。

从增持主体看,上市公司高管、控股股东、实控人占据主导地位。此外,部分上市公司的增持主体为经销商。以喜临门为例,公司2023年3月13日披露的《关于公司部分经销商增持公司股份计划的公告》显示,公司部分经销商计划自3月13日起12个月内增持公司A股股份,拟增持股份金额不低于8000万元,不超过1.2亿元。喜临门7月17日晚间公告,截至公告披露日,增持主体通过上海证券交易所竞价交易系统累计增持公司股份407.43万股,占公司总股本的1.05%,增持金额约为1亿元,本次增持计划实施完毕。

浙商证券研报显示,上市公司重要股东增持,有利于强化公司发展信心,向中小股东传递看好公司长期发展的信号。



## 世界最高电压等级换流站迎来“体检”

10月27日拍摄的安徽宣城古泉换流站(无人机照片)。

10月24日起,昌吉-古泉±1100千伏特高压直流输电线路的受端站——安徽宣城古泉换流站迎来为期7天“体检”。国网安徽电力组织800多名电力检修人员对古泉换流站进行集中检修。昌吉-古泉±1100千伏特高压直流输电工程起于新疆昌吉换流站,止于安徽古泉换流站,是目前世界上电压等级最高、输送距离最远、输送容量最大的输电工程。

新华社图文

## 社保基金会:在助力资本市场稳健发展中实现保值增值

●本报记者 鲁秀丽

社保基金会理事长刘伟在10月26日至27日召开的社保基金会境内管理人座谈会上表示,我国经济长期向好基本面没有改变。社保基金过去通过牢牢把握中国经济的大趋势盈利,未来这一投资的基本点依然有效、不会改变,这是社保基金会坚持长期投资的基础,也是社保基金能够持续保持战略定力的底气所在。社保基金会将坚定价值投资理念不动摇,未来将继续在服务国家战略、助力资本市场稳健发展中实现保值增值。

多家管理人表示,通过总结社保基金投资运营经验,将坚持长期投资和价值投资理念,持续提升应对市场波动的能力,进一步提高组合投资管理水平。

## 强化逆周期布局

“截至2022年底,社保基金会管理的三大类资产权益规模6万6千多亿元,其中作为战略储备的社保基金2.6万亿元,基本养老保险基金1.6万亿元,划转中央企业国有股权1.8万亿元。社保基金成立23年来,累计投资收益约1.66万亿元,年均收益率7.66%,基本养老保险基金受托管理6年来,累计投资收益2670亿元,年均投资收益率5.44%。”刘伟介绍。

在业内人士看来,社保基金、养老金之所以能够穿越牛熊面对市场波动取得较为稳定的投资成绩,源于社保基金会切实增强大局观和宏观研判能力,坚定信心,保持定力,强化逆周期思维,以实际行动践行长期投资、价值投资、责任投资理念,稳健审慎开展投资运营。

“价格回归价值的规律不会改变,社

保基金坚持的价值投资理念不会动摇。”刘伟表示,在多年的投资实践中,社保基金已经形成了成熟的大类资产配置体系,其中关键的一环就是资产再平衡,即在市场观望时坚定买入,在市场过热时适时卖出部分股票。事后进行回溯分析,这样才能踏准市场节奏,把握住市场机会。

多家管理人也表示,正确看待市场短期波动,强化逆周期布局,加大权益类资产配置,用实际行动践行长期投资、价值投资、责任投资,促进资本市场与中长期资金良性互动。

银华基金总经理王立新表示,大幅波动的市场情况下,甄别哪些情形是非理性波动,保持一定的逆向投资心态,也是实现超额收益的来源。回顾组合中超额贡献较大的行业和个股,都是在跌到估值极低时买入的。尤其是规模较大的社保组合,在下跌时逐步买入也能够节省一定的交易成本。

“通过大幅偏离来跑赢基准,是蕴藏风险的。无论行业还是风格,都应锚定基准,不宜偏离过多。即使面临波动和分化加剧的市场,在投资方面也应坚持长期投资、价值投资和责任投资。”富国基金总经理陈戈说。

南方基金总经理杨小松表示,南方基金将坚持长期投资、价值投资、责任投资理念,发挥专业、长期、可持续性的投资能力,力求在市场波动和分化中把握投资机会,助力老百姓分享国民经济增长的长期成果,继续为积极应对人口老龄化、促进共同富裕贡献力量。

## 经济基本面持续向好

社保基金会及其管理人勇于逆势加仓,坚定地做多中国资产还源于对中国经济的信心,以及经济基本面持续向好。

在社保基金会及其管理人看来,今年以来,党中央、国务院先后出台实施了一系列扩大有效需求、促进结构优化的政策措施,特别是7月24日中共中央政治局会议召开后,“稳地产”“化解地方政府债务”“活跃资本市场”等一系列针对重点领域的政策持续落地,稳增长政策的效果正在显现。国家统计局最新发布的季度经济数据显示,今年前三季度国内生产总值按不变价格计算同比增长5.2%,多项指标表现好于市场预期。

“要深刻认识到,我国经济长期向好基本面没有改变,韧性强、潜力大、活力足的特点也没有改变,支撑高质量发展的条件也没有改变,我国人口红利并未消失,新的人才红利正在形成,城镇化进程尚未结束,民营经济的活力仍未完全释放。”刘伟说。

刘伟进一步表示,社保基金过去通过牢牢把握中国经济的大趋势盈利,未来这一投资的基本点依然有效、不会改变,这是社保基金会坚持长期投资的基础,也正是社保基金能够持续保持战略定力的底气所在。

南方基金、博时基金等多家管理人也纷纷表示,对于中国经济基本面和资本市场长期向好充满信心。

## 积极服务国家战略

谈及未来投资方向,社保基金会及其多位管理人表示,服务国家战略,聚焦科技创新、转型升级可以获得较好回报。

“国家重大战略中本身就蕴藏着巨大的商业机会和投资机遇,对实业是如此,对二级市场投资亦是如此。”刘伟举例,双碳国家战略,引领我国能源和产业结构不断向绿色转型,孕育出了万亿元级别市值规模的新能源板块;创新驱动发展战略,推动我国在科技自立自强方面取得新突破,人工智能等

新技术新产业蓬勃发展,相关板块和公司成为当前的投资热点。服务国家战略,既是社保基金的职责所在,也能让社保基金在深度参与其中的同时获取稳定较好投资收益。

刘伟介绍,今年社保基金会开展了现代化产业体系重大理论研究,其目的就是要进一步对标国家战略、服务国家战略。希望各家管理人也要结合专业特长,深耕自身擅长的专业领域,把握好中国经济数字化、智能化、绿色化转型升级方向,发掘投资机会,在助力国家战略的同时获取超额收益。社保基金“投资国家队”的身份不会改变,未来将继续在服务国家战略、助力资本市场稳健发展中实现保值增值。

多位管理人纷纷表示,科技创新、转型升级带来大量投资机会,是高质量发展阶段投资组合中的重要资产,也将服务国家战略。

“科技创新带来全要素生产率的提升是高质量发展阶段的最重要特点。作为中国市场的投资者,必须牢牢把握科技创新带来产业变革的发展脉络。华夏基金近年来投入大量研究资源在前沿领域的研究上,特别是打破既有行业划分形式,以产业链或特定技术领域为基础通过跨行业研究小组的形式对重要的科技创新领域进行深入研究,如新能源、人工智能、新材料、专精特新等方面均形成了跨行业的研究力量。”华夏基金总经理李一梅表示。

此外,在博时基金董事长江向阳看来,加强科技创新的投研力量在提高收益的同时,也是控制新兴产业投资风险的关键措施。“要进一步增强投研力量,补充科技方向投研人员;完善科技创新研究人员的组织架构,提高投研的转换效率;要不断完善投研框架;完善估值方法;建立全方位深入跟踪的投研体系;不断完善新兴产业投资的风险控制体系。”江向阳说。

## 证监会:推进资本市场信息化建设 着力做好基础标准制定工作

●本报记者 鲁秀丽

证监会10月27日消息,证监会近日发布《上市公司公告电子化规范 第1部分:公告分类》等9项金融行业标准,自公布之日起施行。证监会表示,下一步将继续推进资本市场信息化建设,着力做好基础标准制定工作,促进信息披露、信息安全等领域标准研制,不断夯实科技监管基础。

具体来看,证监会发布了《上市公司公告电子化规范 第1部分:公告分类》《上市公司公告电子化规范 第2部分:首

次披露》《上市公司公告电子化规范 第3部分:交易类临时公告》《上市公司公告电子化规范 第4部分:公司治理类临时公告》《上市公司公告电子化规范 第5部分:权益变动类临时公告》《上市公司公告电子化规范 第6部分:融资类临时公告》《上市公司公告电子化规范 第7部分:其他临时公告》《上市公司公告电子化规范 第8部分:定期报告》《证券期货业信息安全运营管理指南》9项金融行业标准。

《上市公司公告电子化规范》金融行业系列标准是对《上市公司信息披露电子

化规范》金融行业标准的修订。《上市公司信息披露电子化规范》自发布以来,对于规范上市公司信息披露电子文档发挥了重要作用。近年来,随着资本市场的改革发展与可扩展商业报告语言(XBRL)技术的发展,上市公司信息披露面临新情况、新要求。修订后的系列标准,由8个部分构成,将上市公司公开披露公告根据业务现状进行了分类,从多个角度规范上市公司信息披露业务范围和技术要求,标准的实施有利于进一步提升上市公司信息披露的标准化程度,提高相关文件披露内

容的规范性、准确性、统一性及及时性,有助于实现行业内及与其他行业间的信息共享。

《证券期货业信息安全运营管理指南》金融行业标准给出了信息安全运营管理过程中基础安全、信息资产、漏洞、开发安全、数据安全等方面的管理思路和方法,并给出了各管理域的度量指标以及行业最佳实践。标准的制定实施可有效指导行业机构建立完善的安全运营体系和流程,规范信息安全运营管理过程,推动相关安全措施的有效实施和持续改进。