

消费新热点勾勒经济活力新图景

●本报记者 连润

国家邮政局发布数据显示,截至11月17日,我国快递年业务量首次突破1500亿件,刷新历史纪录。快递行业的活跃繁荣,成为今年以来消费持续改善的生动写照。

打开观察消费的窗口,网络零售加快增长,文旅消费市场持续升温,以旧换新政策效应进一步显现,勾勒出消费动能持续恢复的图景。专家表示,消费是我国经济增长的重要引擎。当前,稳定经济增长,更加重视发挥消费的基础性作用。在新一轮稳增长政策发力背景下,消费动能有望逐步增强,消费市场改善仍有空间。

线上消费增势良好

年人均收快递超100件、平均每秒产生5400多件快递、最高日业务量超7.29亿件、月均业务量逾130亿件、月均业务收入超1000亿元……今年以来,我国快递市场保持繁荣活跃,发展质效不断提升,加快推进产业升级、拉动生产消费,为更好提高经济运行效率、畅通实体经济循环作出重

要贡献。

“快递市场的蓬勃发展为扩大中西部地区线上消费需求发挥积极作用,为促进地方经济巩固和增强回升向好势头提供有力支撑。”国家邮政局有关负责人分析说。

与快递市场活跃相呼应的,是新型消费的活跃。国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司负责人付凌晖表示,即时零售、直播带货等新业态新模式快速发展,带动线上消费活跃。

数据显示,今年前10月,全国网上零售额123632亿元,同比增长8.8%。其中,实物商品网上零售额103330亿元,增长8.3%,比1月至9月加快0.4个百分点,占社会消费品零售总额的比重为25.9%。

国家统计局贸经司统计师付加奇表示,“双十一”网购促销节提前开启,加之消费品以旧换新政策联动补贴,使网络零售增长明显加快。

文旅市场持续活跃

多个在线旅游平台“冰雪游”相关产品预订量增多,各地特色文旅活动掀起消费热潮,先国后用“囤旅游”

模式拉动文旅消费……近期涌现出的文旅消费新热点,与今年以来文旅市场持续升温的大趋势“一脉相承”。

国庆假期出游数据成为文旅消费市场活跃的有力证据。付凌晖透露,今年国庆假期,国内出游人次、总花费按照可比口径同比分别增长5.9%、6.3%;全国营业性演出观众人数增长13.3%。

文旅消费旺盛,支撑服务零售较快增长。数据显示,前10个月,服务零售额同比增长6.5%,继续快于商品零售额增长。其中,交通出行类、通讯信息类服务零售额均保持两位数增长。

展望2025年,“出行游”热度有望进一步攀升。业内人士表示,2025年旅游市场面临更多有利因素,出行行程可更远、品质更高,从而激发休闲度假消费热情。

政策效应逐步显现

除促进网络零售外,消费品以旧换新政策还将在更大范围更长时间内发挥作用。

11月12日,苏宁易购发布的“双十一”消费洞察数据显示,10月14日

至11月11日,家电以旧换新持续火热,苏宁门店客流增长超六成,以旧换新销售增长247%,多品牌、多品类创下近五年销售高峰。

付凌晖表示,在消费品以旧换新政策的带动下,10月限额以上单位家用电器和音像器材类、汽车类、家具类以及文化办公用品类商品零售额同比增速都比上月加快,这四类拉动社会消费品零售总额增长1.2个百分点,效果非常明显,而且拉动幅度比9月明显扩大。

此外,付凌晖透露,在汽车报废更新和以旧换新活动当中,大部分用户选择新能源汽车,带动了10月新能源汽车销量快速增长,国内零售渗透率连续四个月突破50%,符合低碳节能要求的高能效等级家电零售额同比实现两位数增长,绿色转型发展再添动力。

“在支持耐用消费品以旧换新政策加码推动下,10月汽车、家电等产品销售显著改善,对消费整体增速拉动作用明显。”东方金诚首席宏观分析师王青表示,促消费政策还有加码空间,预计11月社会消费品零售总额同比增速有望提高到5.0%以上。



凌绥高速公路施工取得新进展

11月19日拍摄的建设中的凌绥高速(无人机照片)。

11月19日,由中国铁建投资集团投资建设、中铁二十局承建的凌绥高速公路4a标段最后一孔T梁架设完成,至此该标段桥梁架设全部完毕。该标段承担9座桥梁、4座隧道、共711片T梁架设的施工任务。

凌绥高速公路建成后,将为辽宁省西部地区开辟一条新的出海通道,对改善辽西部地区及内蒙古东部地区交通状况,振兴东北老工业基地,促进沿线地区资源开发和经济发展具有重要意义。

新华社图文

资本市场加快构建财务造假综合惩防体系

(上接A01版)在上海久诚律师事务所律师许峰看来,坚持“惩首恶”,强化对造假责任人的追责,将从源头上提高拟上市企业申报质量和上市公司信息披露质量,保护投资者合法权益。让“关键少数”明底线守规矩,也将从源头上防范财务造假。

另一方面,坚决“追帮凶”。一些欺诈骗发行、财务造假案例中,部分审计机构缺位问题较为突出,受到有关部门严惩。因涉恒大财务造假案,审计机构普华永道中天会计师事务所被开出“创纪录”罚单。近期,由于涉及慧辰股份财务造假案,普华永道中天会计师事务所再收“罚单”。

为构建打击防范欺诈骗发行、财务造假的重要防线,有关部门也在持续升级相关举措。继沪深交易所之后,北交所近期发布了以上市公司质量为导向的保荐机构执业质量评价指引。其中,保荐机构存在因发行人欺诈骗发行、上市三年内财务造假等重大违

法行为被立案的,在评价中一票否决,评价结果评定为C类。依据评价结果,北交所将在保荐项目审核问询、现场督导等方面作出差异化监管安排。

“财产罚”与“资格罚”并用

监管部门严监管、对造假者重拳出击,还体现为用足用好行政处罚的“财产罚”“资格罚”,让造假者付出沉重代价。

例如,11月8日,深交所对华道生物欺诈骗发行案作出纪律处分决定,对华道生物及相关责任人给予5年禁入、公开认定、公开谴责等处罚措施。上述案件中,深交所对财务造假行为的“关键少数”适用严厉的不受理文件、公开认定不适合担任监高等“资格罚”,全面追究相关人员的职务身份责任,让其付出沉重代价。

今年以来,“资格罚”也频繁出现在针对中介机构的罚单中,包括华

西证券、大华会计师事务所、天职国际会计师事务所、普华永道中天会计师事务所、苏亚金诚会计师事务所等多家中介机构被暂停从事证券服务业务。

上海汉联律师事务所合伙人、副主任宋一欣表示,相较于“财产罚”,“资格罚”更能让中介机构和从业人员感受到“切肤之痛”。机构业务出现“空窗期”,不但影响机构的相关业务收入,长期看还将极大影响机构声誉和后续业务开展。

立体化追责打出组合拳

突出严监严管,近期多部门打出监管措施、违纪通报、刑事移送等处罚组合拳,持续健全行政处分、民事赔偿、刑事追责立体化惩戒约束体系。

中上协学术顾问委员会委员、独立董事委员会委员余兴喜表示,立体化的监管体系不仅提高了违法违规

成本,还对潜在的违规者形成了强大威慑力。

“追责机制不仅涉及对上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员以及中介机构等各类主体的责任追究,还包括了从IPO到日常运营、信息披露、财务报告、资本运作、收购、关联交易、担保等各个环节的监管。无论是故意违法还是过失违规,都将面临相应的法律后果。”余兴喜说。

针对资本市场财务造假、资金占用等重大违法违规相关主体刑事立法,司法和民事赔偿的立体化追责力度,还将进一步增强。中国证券报记者了解到,监管机构将积极推动出台上市公司监督管理条例,提高行政处罚威慑力,推动最高法出台背信损害上市公司利益罪司法解释,加大涉刑移送和刑事追责力度,通过“民行刑”有机衔接的立体式追责,让控股股东、实控人不敢随意伸手占用掏空,让实施侵占的大股东“人财两空”。

深交所ETF投资问答

ETF市场包含哪些类型的产品?

按照投资标的类型的不同,ETF可分为股票型、债券型、商品型和货币市场型等。

1.股票型ETF:主要跟踪股票资产走势。投资者可以通过购买股票ETF,实现一键投资一篮子股票组合,降低单一股票投资风险,获得指数投资组合的回报。

股票型ETF又可以分为以下四类:
(1)宽基ETF:此类ETF跟踪覆盖整个市场或者某个板块的宽基指数,如沪深300指数、纳斯达克综合指数等。由于宽基ETF涵盖不同行业的多只股票,通常被认为是覆盖市场整体表现的投资方式,可有效分散投资单一股票或单一行业的风险。

(2)行业主题ETF:此类ETF跟踪聚焦某一个行业或主题的股票指数,

如能源、科技、金融、医疗等大类行业或者环保、人工智能、健康、绿色低碳等市场主题。此类ETF的目标是给投资者提供一个特定行业或主题的投资机会,投资者可以通过购买相关ETF来追踪某个特定行业或主题股票的表现。

(3)Smart Beta ETF:此类ETF跟踪体现某一策略的指数,特别强调红利、价值、动量、波动率等因子的作用。Smart Beta策略可以分为单因子策略和多因子策略。

(4)指数增强型ETF:将指数增强基金和ETF交易模式相结合,产品在运作模式上保持ETF模式;同时,基金管理人具有一定主动选股空间,旨在获取超越指数的收益,产品跟踪偏离度和跟踪误差设定相较被动型

ETF更大。

2.债券型ETF:主要跟踪固定收益类资产,债券型ETF的投资组合通常涵盖国债、地方政府债、政策性金融债、信用债等。债券型ETF的投资回报一般受跟踪指数成份券的票息水平和债券价格影响。

3.商品型ETF:主要跟踪商品资产走势,如黄金、能源化工期货、有色金属期货、饲料豆粕期货等。商品型ETF投资组合通常包括期货合约等衍生品和实物商品,为投资者参与商品资产投资提供便捷、低成本的方式。

4.货币市场型ETF:主要跟踪短期债券和货币市场的基金。投资组合主要由货币市场工具组成,具体包括商业票据、银行存款、同业存

新一期LPR按兵不动 明年有下降空间

●本报记者 欧阳剑环

新一期贷款市场报价利率(LPR)11月20日出炉,1年期和5年期以上LPR均未调整。

专家认为,今年以来LPR已大幅下调,带动企业融资和居民信贷成本不断下降,前期政策调整的累积效应持续显现,本期LPR保持不变符合市场预期,但明年仍有下降空间。

维持不变符合预期

当日,中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,1年期LPR为3.1%,5年期以上LPR为3.6%。多位专家认为,11月LPR保持不变符合预期。

东方金诚首席宏观分析师王青分析,一方面,LPR报价的基础——政策利率(公开市场7天期逆回购利率)在9月下调后保持稳定,已在很大程度上预示11月LPR会保持不变;另一方面,10月LPR下降幅度较大,加之银行净息差仍面临一定下行压力,报价也缺乏进一步下调LPR报价加点的动力。

今年以来,LPR经历了较大幅度的下行,带动企业融资和居民信贷成本不断下降。民生银行首席经济学家温彬表示,从年初至今,1年期LPR、5年期以上LPR已分别累计下调35个基点、60个基点,助力降低实体经济融资成本。

温彬表示,在LPR下降的带动下,今年新发放贷款利率出现较大降幅。10月,新发放企业贷款加权平均利率在3.5%左

右,新发放个人住房贷款利率在3.15%左右,均处于历史低位,叠加后续贷款重定价效应的影响,银行净息差继续承压。

“从近期公布的数据看,国内消费、投资、房地产均出现积极恢复迹象,反映出宏观逆周期调节政策效果逐步显现,这也使本月进一步调整LPR的迫切性有所下降。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华说。

市场信心有所提振

多位专家认为,年内LPR料维持不变,但明年仍有下降空间。

“年底前,经济运行有望延续回升向好态势,预计政策利率保持稳定,LPR也将继续保持不变。”王青表示,着眼于促进房地产市场止跌回稳、提振经济增长动能、推动物价水平温和回升,以及有效应对可能出现的外部贸易环境变化,2025年人民银行将坚持支持性货币政策立场,而且会保持较高灵活性,相机抉择,降息降准都有空间,LPR有望跟进下降。

在温彬看来,虽然内需和融资的修复力度还有待进一步提升,但考虑到政策效应还在释放、市场信心有所提振,今年以来政策利率下调幅度已达到近四年最大,年内继续降息的必要性和紧迫性有所降低。

展望明年,温彬认为,在支持性的货币政策立下,逆周期调控强度会继续加大,降准降息仍有空间,LPR也有下降的可能性。

全球数据跨境流动合作倡议发布

(上接A01版)携手构建高效便利安全的数据跨境流动机制,打造共赢的数据领域国际合作格局,推动数字红利惠及各国人民。

会上,国家互联网信息办公室副主任王京涛介绍,倡议提出,鼓励探索建立数据跨境流动管理的负面清单,促进

数据跨境高效便利安全流动;提高各类数据跨境流动管理措施的透明度、可预见性、非歧视性和政策框架的互操作性;禁止通过在数字产品和服务中设置后门、利用数字技术基础设施中的漏洞等手段非法获取数据,共同打击数据领域跨境违法犯罪活动。

从“心动”到“行动” 央企积极探路市值管理

(上接A01版)装备制造领域同样不乏亮点,如华电国际拟购买华电集团的发电资产,保变电气与兵器装备集团、中国电气装备集团的输变电装备业务整合等。

“部分盈利能力稳定、现金流充裕的企业,特别是大型央企可能成为本轮并购重组热潮的重要参与力量。”国信证券分析师田地认为,通过开展并购重组,央企上市公司不仅能提升自身发展水平,也能为资本市场注入新的活力。

回购增持延续高热度

在市值管理政策引导下,央企密集出手,继续充当回购增持的重要力量。

近日,“华润系”旗下江中药业直

跨境电商备战海外购物季

(上接A01版)跨境电商平台希音(SHEIN)同样推出了多项“黑五”购物季预热活动。希音还向代运营商家免费开放其欧美仓。这一创新性服务模式被称为“海外本地代运营”,旨在帮助代运营卖家更高效地开展海外市场本地备货,提升物流配送时效,为消费者提供更优质的购物体验。

中国证券报记者还从阿里巴巴集团运营的跨境平台全球速卖通(AliExpress)获悉,11月以来,英国、韩国、西班牙等国家的热门地铁站和知名地标已随处可见卖通的巨幅广告,赶在“黑五”购物季前,将购物狂欢带到全球各地。数据显示,速卖通近日冲上英国购物App下载榜第一名。

商家发货忙

随着“黑五”购物季的热度不断上升,源源不断的订单正涌向国内各大城市的工厂。

“今年,公司订单高峰比往年来得更早,海外的‘黑五’大促还没到,我们公司促销活动订单量已有850万单。”厦门零与诚电子商务有限公司相关负责人张婷说,不久之后,相关货品就将通过厦门空港发往世界各地的消费者手中。

11月以来,厦门空港元翔货站跨境电商出口区的14条入仓通道高速运转,满载货物的叉车穿梭,无数件跨境电商产品“整装待发”。受益于“双11”与“黑五”预热促销叠加,厦门空港口岸迎来跨境电商包裹出口高峰。

成都空港国际快件中心的跨境电商出货量同样出现了放量,前三季度通关票数增长302%。工作人员预计,第

布控股股东拟增持公司股份,华润材料董事长提议回购上市公司股份。此前,“招商系”旗下8家上市公司、“电科系”旗下5家上市公司也分别披露了回购或增持相关公告。

招商证券数据显示,2024年以来,央企上市公司已累计回购股份79.3亿元,央企上市公司的控股股东及其一致行动人累计增持96.1亿元。从回购计划来看,2024年以来,22家A股央企上市公司拟回购股份117.0亿元,计划回购的企业数及金额分别较2023年同期增长57.1%、19.0%。

招商证券研究所智库研究员林喜鹏认为,已披露回购或增持计划的央企上市公司有望加速实施回购增持,更多央企上市公司也可能跟进宣布新的回购或增持计划,为资本市场带来增量资金,进一步提振投资者信心。

跨境电商备战海外购物季

四季度将迎来出货量爆发式增长。成都空港现代服务业企业副总经理孔舒说:“‘黑五’是欧美地区的大规模促销活动,对跨境电商出口刺激明显。前三季度跨境电商出口已经很旺,第四季度将‘旺上加旺’。”

点燃“新引擎”

近年来,跨境电商作为贸易模式的革新者,正在重塑全球贸易版图。海关总署初步测算的数据显示,2024年前三季度,我国跨境电商进出口1.88万亿元,同比增长11.5%,高于同期我国外贸整体增速6.2个百分点。

为进一步点燃跨境电商这一外贸“新引擎”,今年以来,我国相继推出一系列政策措施,包括设立跨境电商综合试验区、完善拓展跨境电商零售进口正面清单、不断创新跨境电商通关监管等,促进跨境电商成为拉动外贸增长的新动能。

11月8日召开的国务院常务会议审议通过《关于促进外贸稳定增长的若干政策措施》。会议提出,要切实做好促进外贸稳定增长工作,为经济持续回升向好提供有力支撑。要壮大外贸新动能,促进跨境电商发展,推进海外智慧物流平台建设。

商务部新闻发言人何咏前表示,商务部将重点围绕加大金融支持力度,壮大外贸新动能、强化外贸企业服务保障开展工作。在壮大外贸新动能方面,将促进跨境电商发展,推进海外智慧物流平台建设;支持有条件的地方探索建设跨境电商服务平台,为企业提供海外法务、税务资源等对接服务。