



主持人孙华:投资、消费、出口为拉动GDP增长的“三驾马车”。这“三驾马车”对经济复苏的拉动作用在经济的多个方面已经有所体现。今日本报围绕用电指标和固定资产投资增长、新消费市场复苏、稳外贸进展等方面予以解读,以飨读者。

经济新动能快速发展壮大 基建投资加速释放 用电量超预期

■本报记者 苏诗钰

随着我国疫情防控取得积极成效,主要经济指标持续改善。被视为经济运行尤其是制造业运行“晴雨表”的用电指标更是上涨势头十足,而与基建和新基建密切相关的钢材指标也显示了固定资产投资强劲增长。

新兴产业拉动用电量增长

进入三季度,用电量持续向好。国家统计局发布的数据显示,7月份,全社会用电量6824亿千瓦时,同比增长2.3%。《证券日报》记者梳理发现,截至目前已有多个省市发布了8月份用电量指标,且数据突出。其中,甘肃省工信厅发布数据显示,8月当月,甘肃省全社会用电量118.99亿千瓦时,同比增长10.41%,环比7月增长1.19%,1月份至8月份,全省全社会用电量累计为889.72亿千瓦时,同比增长6.7%。

中国宏观经济研究院能源研究所杨晶表示,与世界其他主要国家相比,我国用电量指标显示出经济的韧性和发展的活力。主要有三大亮点:一是新兴领域用电量高速增长,经济新动能快速发展壮大;二是消费品制造业用电量持续回升,“经济内循环”正在加速构建;三是西部地区用电领涨全国,西部大开发新格局顺利起步。

对于用电量持续上涨的原因,中国银行研究院博士后叶银丹在接受《证券日报》记者采访时表示,今年8月份全国平均气温较往年偏高。其中江南、江淮、江汉等多地出现大范围持续性高温天气,导致用电需求有所增加。另外用电量上升还源于:一是服务业加快恢复;二是基建项目落地加快,带动建材、钢铁、有色等传统高能耗行业较快增长;三是今年以来,装备制造业、大数据中心等新兴产业逆势增长。新兴产业的用电需求不逊于建材、钢铁等传统高能耗行业,有效拉动用电量增长。

国新未来科学技术研究院执行院长徐光瑞在接受《证券日报》记者采访时表示,从8月份多地发布的用电量情况来看,增速有所回升或降幅收窄的原因主要有三个方面。一是疫情对国内经济的影响逐步减弱,虽然外部需求复苏仍显乏力,但强大的国内市场需求旺盛,各项经济活力逐步恢复,带动第一产业和城乡居民生活用电率先恢复正增长。二是“新基建”、数字经济等领域用电量增势明显助推8月份用电量加快增长。三是夏季高温天气和异常天气增多,从而带动用电量提升。

钢铁产量持续增长

除用电量外,进入8月份,钢铁的产量和用量也持续走高。



中国钢铁工业协会发布的数据显示,8月下旬,重点统计钢铁企业共生产粗钢2376.22万吨、生铁2118.52万吨、钢材2412.99万吨、焦炭357.01万吨。平均日产,粗钢216.02万吨,环比减少0.04%、同比增长7.16%;生铁192.59万吨,环比增长1.03%、同比增长6.20%;钢材219.36万吨,环比增长6.08%、同比增长10.04%。

此外,海关总署发布的最新数据显示,前8个月,我国钢材进口1218.9万吨,增加59.6%。叶银丹表示,数据印证了今年以来基建补短板领域项目储备增多,基建相关资金加速到位、基建项目加快落地的情况。近期钢材成交、水泥出货率等高频指标,基建投资需求仍在加速释放。对于四季度经济增速情况,徐光瑞

表示,四季度,我国经济有望在三个方面持续发力。首先,从宏观上看,各项经济政策的着力点将继续聚焦在加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,必须牢牢把握扩大内需这个战略基点。其次,将更加突出和依靠科技创新的重要作用,行业上继续发力数字经济、服务经济、“新基建”、智能制造等,区域上深入推进重大区域发展战略,推动城市群、都市圈一体化发展体制机制创新。第三,将继续大力保护和激发市场主体活力,特别是加大对中小民营企业的扶持力度,从根本上促进国内大循环。

“今年发改委项目申报、地方重大项目计划、新基建等项目明显增多。基建投资有望保持较高增速,重点关注东部、中部地区投资增长。”叶银丹表示。

日均近2亿件快递折射新消费需求旺盛

■本报记者 昌校宇

新消费快速复苏,正在为经济增长带来新动力。

9月10日,据国家邮政局邮政业安全监管信息系统实时监测数据显示,我国年内第500亿件快件诞生。今年以来,我国邮政快递业呈现出“低开高走”的态势。受新冠肺炎疫情影响,全国快递业务量1月份低位运行,2月份快速恢复、转为正增长。进入第二季度,随着复工复产复产持续推进,快递业务增速明显加快,重回30%以上。特别是5月份全国快递业务量增速超四成,创2018年2月份以来新高。当前,邮政快递业已基本摆脱疫情影响,日均近2亿件,日均服务用户4亿多人次,预计今年快递业务量将突破750亿件。

邮政快递业能实现业务量增速从

负到正再到重回高位区间的转变,不仅得益于行业的快速复工复产,还得益于我国新消费市场加快线上线下融合发展。《证券日报》记者注意到,其实新消费早已成政策层面的聚焦点。3月份,国家发展改革委、中宣部、财政部、商务部等二十三个部门联合发布《关于促进消费扩容提质加快形成强大国内市场的实施意见》,提出促进消费扩容提质、助力形成强大国内市场的六大方面19项政策举措;同时,明确鼓励线上线下融合等新消费模式发展。

“快递业务量又是商贸流通的最直接反映,表面上看它只是简单的物品传递,但却是消费经济中最具动力的环节之一,能折射出互联网发展下社会分工的进一步细化与要素配置形式的升级,而快递业务量的庞大,恰恰反映出旺盛的消费需求。”苏宁金融研

究院高级研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,从这个角度来看,新消费市场在政策合力推动下已经有了明显复苏,且还在持续向好。

德邦基金股票研究部高级经理揭诗琪告诉《证券日报》记者,一方面,快递业务量的增长体现出居民生产生活逐渐恢复正常且消费习惯已发生转变。另一方面,国家统计局8月14日公布的数据显示,今年以来,生鲜电商、门店到家等在线零售业态迅速壮大,网络购物保持快速增长。前7个月,实物商品网上零售额占社会消费品零售总额比重为25.0%,比上年同期提高5.6个百分点。电商与快递业务快速发展侧面反映了网络销售、直播电商等新动能、新业态的复苏与增长。

谈及加速新消费市场复苏还需哪些方面助力,揭诗琪建议,第一,完善

新型消费的引导政策。加大税费减免和金融支持力度,税收政策要有针对性、结构性地发力,对于提供智能化、个性化、品质化等优质供给服务新业态的相关企业,可进行有针对性的减税降费。推动新型消费扩容提质,推广在线开放课程、互联网诊疗等服务。促进健身、旅游等线上线下融合。加强农商互联农产品供应链建设。第二,要加快新型消费基础设施建设。推动5G网络、物联网等优先覆盖核心商圈、产业园区、交通枢纽,建设千兆城市,加快农村商贸流通数字化升级,推进智能快件箱等终端建设共享。安全有序推进消费数据商用。第三,就企业而言,围绕产品创新能力构筑新型消费生态优势是关键。头部科技企业可利用“平台化”,助力更多的小微企业实现数字化转型。

稳外贸政策持续发力 外贸企业恢复“元气”

■本报记者 杜雨萌

随着一系列有利于防控疫情、稳外贸的措施落地,外贸企业的经营压力得以部分缓解。据海关总署发布的最新数据显示,8月份,中国外贸进出口2.88万亿元人民币,其中,出口1.65万亿元,同比增长11.6%;进口1.23万亿元,同比下降0.5%。

东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示,受疫情蔓延影响,当前全球商品贸易正处于两位数以上的负增长状态。在此背景下,我国出口不降反升,远超市场普遍预期,与国内稳外贸政策持续发力密切相关。尤其是从拉动出口的主要动力来看,8月份,以口罩为代表的纺织纱线织物及制品、医疗仪器及器械和塑料制品出口额保持高速增长,同比增速达到58.5%。

“可以看到,2月份包括减税降费、金融扶持、增设跨境电商综合试验区等在内的政策组合拳持续发力,对各类外贸出口企业较快复工复产、争取海外订单起到了定向支持作用。而随着国内疫情防控逐步取得阶段性胜利,这类企业的产能开始转向海外,成为最近一段时期拉动我国出口的主力军。”王青认为,在今年全球出口贸易大幅下滑背景下,这些政策举措有效增强了我国外贸企业的竞争力。

昆仑资产管理中心首席宏观研究员张伟在接受《证券日报》记者采访时表示,今年疫情的突发对我国跨国产业链带来负面影响,这也就使得我国今年稳外贸任务会更繁重。不过,年内出台的一系列稳外贸政策,无疑在我国逆周期调节过程中发挥着重要作用,不仅着重解决了企业资金、资质问题,同时着眼于降低成本、疏通物流渠道,起到了

帮助外贸企业“恢复元气”的作用。当然,企业如果仅靠政策的帮扶就想渡过“难关”是不现实的,只有其进一步创新发展方式,才能与政策形成有效合力。

目前,中国股市总市值70万亿元,约占国内GDP的70%。某种程度上,上市公司的经营运行情况,似乎也代表相关行业领域的运行轨迹。

以商业贸易类上市公司——弘业股份为例。据公告显示,截至今年一季度末,该公司营业收入约5.8亿元,同比下降27.26%;净利润约100.42万元;而从其中报数据来看,今年前6个月,该公司营业收入约15.24亿元,虽仍同比下降4.94%,但降幅已有明显收窄,同时该公司上半年净利润达到约0.23亿元,较第一季度有明显放大。

该公司坦言,今年上半年,在经济下行压力加大、贸易摩擦叠加疫情影响下,受市场需求锐减、客户订

单被取消或延期交付等影响,公司进出口业务承受了较大的压力。不过,随着公司进一步强化线上线下协同,通过科学调整市场和产品结构,紧抓疫情防控物资出口机遇,上半年不仅资产质量、抗风险能力得以进一步提升,同期净利润更是实现扭亏为盈。

事实上,不只是弘业股份,包括小商品城等多家上市公司披露的公告中亦可以看出,得益于稳外贸政策效果的持续显现,上市公司除了稳定外贸企业订单,还进一步开拓内贸市场、推动线上线下销售加速融合。

交通银行金融研究中心首席研究员唐建伟在接受《证券日报》记者采访时表示,整体上看,我国出口结构调整趋势向好的势头没有改变,外贸发展的基本面也没有改变。未来外贸企业应更多地依靠创新驱动,大力推进产品结构升级以及贸易结构升级。

多地发放抗疫特别国债资金补助市场主体 部分地区支出进度有待加快

■本报记者 包兴安

目前,1万亿元抗疫特别国债所筹资金已经下达地方,部分资金已经形成实际支出,政策效果正在逐步显现。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,抗疫特别国债资金落实到具体项目将会形成宏观工作量,对扎实做好“六稳”工作,全面落实“六保”工作发挥应有的作用,特别是在补短板领域的投入加强,不仅会产生经济效益还促使经济恢复、社会稳定和民生改善。

据记者了解,目前,地方正抓紧把抗疫特别国债资金落实到具体项目。近期,

内蒙古自治区鄂尔多斯市伊金霍洛旗工业和信息化局公示的一份抗疫特别国债减免房租拟补助名单显示,该局对行业监管范围内的家政、酒店餐饮、商场超市等商贸服务企业、个体工商户实施减免房租补贴政策,有47家各类企业入选,涉及抗疫特别国债财力资金合计388万元。

9月2日,贵州省贵阳市云岩区商务局发布通知,对受疫情影响较大较严重、存在实际困难的商场、综合体和批发市场等中小微企业,开展抗疫特别国债资金补助市场主体行动。中型企业享受补助最高金额不超过6万元;小型企业享受补助最高金额不超过3万元;微型企业享受补助最高金额不超过1.5万元。

抗疫特别国债资金除了用于补助受疫情影响的市场主体外,还用于基建项目等。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,各地将抗疫特别国债资金主要用于医疗卫生防疫基础保障设施、中小微企业纾困、就业和基本民生等领域,已经成因正在逐步扩大实物工程量和必要消费支出,形成明显的补短板 and 拉动作用,可以有效对冲疫情负面影响,切实发挥托底经济、稳定民生等关键作用。

虽然抗疫特别国债资金已基本直达基层,但部分地区的支出进度仍有待加快。9月7日,财政部陕西监管局发布



证监会依法向公安机关移送獐子岛及相关人员涉嫌证券犯罪案件

■本报记者 吴晓璐

6月15日,证监会依法对獐子岛及相关人员涉嫌违反证券法律法规案作出行政处罚和市场禁入决定。证监会认定,獐子岛2016年虚增利润1.3亿元,占当期披露利润总额的158%;2017年虚减利润2.8亿元,占当期披露利润总额的39%。獐子岛上述行为涉嫌构成违规披露、不披露重要信息罪。

9月11日,证监会表示,根据《行政执法机关移送涉嫌犯罪案件的规定》(国务院令

第310号),证监会决定将獐子岛及相关人员涉嫌证券犯罪案件依法移送公安机关追究刑事责任。

证监会表示,獐子岛财务造假性质恶劣,影响极坏,严重破坏了信息披露制度的严肃性,严重破坏了市场诚信基础,依法应予严惩。下一步,证监会将全力支持公安司法机关的案件侦办,坚决落实“零容忍”的工作要求,着力构建行政处罚与刑事惩戒、民事赔偿有机衔接的全方位立体式追责体系,全力维护资本市场平稳健康发展。

证监会就私募基金监管规定公开征求意见

■本报记者 吴晓璐

9月11日,为贯彻落实党中央、国务院关于防范化解私募基金行业风险的决策部署,坚持问题和风险导向,以保护投资者合法权益为出发点,促进行业规范可持续发展为落脚点,经反复调研、充分论证,根据有关法律法规要求,证监会起草了《关于加强私募投资基金监管的若干规定(征求意见稿)》(简称《私募基金监管规定》),并公开征求意见。

《私募基金监管规定》主要内容包括五方面:规范私募基金管理人企业名称和经营范围、从严监管集团化私募基金管理人,牢牢守住私募基金向合格投资者非公开募集的底线、强化私募基金管理人从业行为负面清单、明确了私募基金财产投资的负面清单,形成了私募基金管理人及从业人员等主体的“十不得”禁止性要求。

证监会表示,私募基金纳入证监

会监管以来,在党中央、国务院的坚强领导下,在各方大力支持下,证监会一手抓监管,一手促发展,私募基金行业得到快速发展,在支持创业创新、推进供给侧结构性改革、提高直接融资比重、服务实体经济和居民财富管理等方面发挥了积极作用。

“私募基金行业在快速发展同时,也存在一些问题,如公开或者变相公开募集资金、规避合格投资者要求、不履行登记备案义务、普遍性异地经营、错综复杂的集团化运作、资金池运作、刚性兑付、利益输送、自融自担等,甚至出现侵占、挪用基金财产、非法集资等严重侵害投资者利益的违法犯罪行为,行业风险逐步显现。”证监会表示,结合近年来的监管实践和查处的违法违规案件,有必要重申和明确私募基金监管的底线要求,让私募行业真正回归本源,实现优胜劣汰,促进行业规范可持续发展。

上交所大力精简优化 上市公司持续监管规则体系

■本报记者 张 歆

9月11日,上交所发布《上海证券交易所上市公司自律监管规则适用指引第1号——重大资产重组》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管规则适用指引第1号——上市公司规范运作》(以下分别简称为《上市公司自律监管规则适用指引第1号》《科创板规则适用指引第1号》)两项规则,标志着上交所上市公司持续监管规则体系精简优化工作取得阶段性成效。

上市公司持续监管规则是股票市场基础制度的重要组成部分,也是上交所自律监管制度建设的一项重要重点工作。今年以来,随着新《证券法》正式施行,上交所以使用者为导向,加大规则整合、优化力度,着力打造简明、清晰、友好的持续监管规则体系。

一是减少层级。针对长期以来形成的基本规则、细则、指引、通知及指南组成的规则体系,清理纵向层级,逐步形成以股票上市规则为中心,以规则适用指引为辅助的持续监管规则体系。

二是归并整合。针对业务规则数量多、体系庞大的特点,将散见于不同规则的同类事项,实行横向归并,减少规则数量,便利查找使用,逐步形成由日常信披、公司治理和专项业务组成的分类体系。

三是统一编号。按照所属业务类别,对基本业务规则之下的规则适用指引、业务指南纳入编号管理,依序进行编号,方便市场主体识别和查询。

四是明确标准。将分散在业务通知、指南等较低位阶文件中的规范性要求进行全面梳理,废止其中不适应的规定,将实践中执行的合理的监管标准整合归并至规则适用指引中,向市场公开,杜绝“口袋规则”“隐形门槛”。

五是简化规定。集中清理规则体系中,与投资者投资决策关联度不高的信息披露要求,删繁就简、有所侧重,减少不必要的信息披露成本,在满足投资者信息需求的前提下为上市公司松绑减负。

本次发布的《上市公司自律监管规则适用指引第1号》,整合吸纳了交易所层面与并购重组相关的8项信披规则,是上交所以制度精简优化为抓手,落实证监会并购重组市场化改革,支持引导上市公司通

过并购重组盘活存量、转型升级的重要举措之一。

一是精简归并,整合并购重组专项业务规则。目前,交易所并购重组相关的业务规则和指南有8项,重点规范并购重组相关的信息披露、公告格式,同时还涉及并购重组相关的特定业务办理、操作流程,包括重组上市公司媒体说明会、重大资产重组财务顾问业务、上市公司现金选择权等。规则体系优化后,交易所层面并购重组信披专项业务形成“一本通”,更加便于上市公司熟悉使用。

二是降低信披成本,满足市场多元需求。结合市场形势发展和上市公司实际需要,从推动提高重组效率的角度,进一步简化部分场景下的信披要求。

此外,本次发布的《科创板规则适用指引第1号》,归并整合了科创板复用主板的22项与规范运作相关的业务规则,并同步进行了三方面的优化。

一是有机整合。按规则逻辑,将不同事项分门别类进行有机整合。整合后的指引共282条,相对于整合前22项规则的530条,条文数目压缩近一半。

二是合理简化。充分尊重科创板公司自主权,调整部分与注册制改革不适应的规则要求,保持科创板公司内部治理灵活性。同时,考虑到红筹企业在公司治理方面的特殊性,做出必要的差异化规定。

三是突出重点。在整合、简化的同时,《科创板规则适用指引第1号》专设一章,对如何有效防范财务造假、资金占用、违规担保、高比例股权质押等投资者反映强烈的违法违规行为和重大风险事项,从公司治理、内部控制及关键少数职责角度,进行了集中规范,切实防范市场乱象在科创板重演。

本次规则整合,还大幅简化了科创板7项常用公告格式指引,包括收购或出售资产、对外投资、提供担保、关联交易、签订战略框架协议、增持、与私募基金合作投资等。

上交所表示,下一步将继续认真落实“建制度、不干预、零容忍”的要求,以加强公司治理和信息披露监管为重点,持续推进上市公司监管规则体系建设,构建层次分明、体例清晰、易懂好用的规则体系,为提高上市公司质量,更好地服务上市公司及其他市场主体,提供有效的自律监管制度支持。