



主持人孙华:昨日,国新办举行新闻发布会,介绍2021年上半年国民经济运行情况。今日本报从数据中寻找亮点,对固定资产投资、房地产投资和社会消费品零售总额等情况采访业内专家,给予分析和判断。

上半年全国固定资产投资同比增长12.6%

下阶段将继续保持持续恢复态势

■本报记者 苏诗钰

7月15日,国家统计局发布的固定资产投资数据显示,投资呈现了持续稳定恢复的态势。上半年,固定资产投资两年平均增长4.4%,比一季度加快1.5个百分点,总体在加快。

具体来看,1月份至6月份,全国固定资产投资(不含农户)255900亿元,同比增长12.6%;比2019年1月份至6月份增长9.1%,两年平均增长4.4%。其中,民间固定资产投资147957亿元,同比增长15.4%。从环比看,6月份固定资产投资(不含农户)增长0.35%。

国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长刘爱华在国新办举行的新闻发布会上表示,投资对优化供给结构的关键作用得到了进一步地发挥,体现在三个方面:一是高技术产业投资增长比较快。上半年,高技术产业投资两年平均增长14.6%,比一季度加快4.7个百分点,其中高技术制造业投资和服务业投资增长都是在加速的。二是社会领域投资增长比较快。上半年社会领域投资两年平均增长10.7%,比一季度加快1.1个百分点;其中,卫生和社会工作投资增长20%以上。三是民间投资增速加快。上半年,民间投资两年平均增长3.8%,比一季度加快2.1个百分点。强动能的高技术投资、补短板的社会领域投资,还有反映市场活力的民间投资都是在加快的。总体上看,有效投资对优化供给结构的关键作用得到了进一步发挥。

中国民生银行首席研究员温彬对《证券日报》记者表示,从数据来看,投资结构有所分化,制造业投资整体改善。制造业的改善一方面与



外需较强,带动出口需求持续位于较高水平有关;另一方面,国家出台了一系列支持制造业、中小企业的结构性政策,效果逐步发挥。基础设施建设投资基本平稳,今年上半年,稳增长压力整体较小,基建投资对经济托底的紧迫需求有所减弱,地方政府债务管理更加严格,专项债券发行明显慢于2019年和2020年的同期水平,基建投资整体表现平庸。

房地产投资方面,数据显示,1月份至6月份,全国房地产开发投资72179亿元,同比增长15.0%,连续四个月收窄;比2019年1月份至6月份增长17.2%,两年平均增长8.2%。从

企业到位资金情况来看,上半年,房地产开发企业到位资金102898亿元,同比增长23.5%;比2019年1月份至6月份增长21.1%,两年平均增长10.0%。

温彬表示,在地产调控政策从严的指导下,房地产投资增速见顶回落,预计下一阶段将继续降温,呈回落态势。

诸葛找房数据研究中心陈霄告诉记者,房地产开发投资累计增速自3月份以来连续4个月收窄,但累计增速水平仍维持在高位。虽然7月中旬全面降准,但由于“三道红线”叠加房贷集中度高压,对行业资金端助

力受限,后续房企仍需追求销售回款来加强现金流。

对于下一阶段如何扩大有效投资,刘爱华表示,目前支持投资持续恢复的有利因素在不断增强。一是市场活力在逐步增强;二是资金保障比较有力;三是稳投资政策持续发力;四是从长期看,新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化都蕴藏了巨大的投资空间。推动城市基础设施更新改造、实施乡村振兴战略、优化和稳定产业链供应链、加快传统产业的转型升级都蕴藏着巨大投资潜力。所以总体上,下一阶段投资将会继续保持持续恢复的态势。

上半年社会消费品零售总额同比增长23%

专家预计下半年消费大概率呈平稳增长态势

■本报记者 包兴安

7月15日,国家统计局发布数据显示,上半年,社会消费品零售总额211904亿元,同比增长23%,两年平均增速为4.4%。其中,除汽车以外的消费品零售额189997亿元,增长22.2%。专家预计,下半年消费大概率会呈现平稳增长态势。

苏宁金融研究院消费金融研究中心主任付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,上半年社会消费品零售总额两年平均增速明显低于GDP两年平均增长5.3%的水平。直接原因是受到了6月份汽车销量下滑的拖累,但更深层次的原因在于新冠肺炎疫情对小微企业的影响较大,

使得很多应对风险较弱的中低收入群体收入受到影响,并对消费持谨慎态度,导致整个消费端复苏进程明显慢于生产端。

数据显示,按消费类型分,6月份,商品零售33663亿元,同比增长11.2%,两年平均增长5.4%;餐饮收入3923亿元,增长20.2%,两年平均增长1.0%。上半年,商品零售190192亿元,同比增长20.6%,两年平均增长4.9%;餐饮收入21712亿元,增长48.6%,规模与2019年上半年基本持平。

新业态、新模式成长壮大。上半年,全国网上零售额61133亿元,同比增长23.2%,两年平均增长15.0%。其中,实物商品网上零售额

50263亿元,增长18.7%,两年平均增长16.5%,占社会消费品零售总额的比重为23.7%;在实物商品网上零售额中,吃类、穿类和用类商品分别增长23.5%、24.1%和16.7%,两年平均分别增长30.9%、9.8%和17.0%。

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,总体来看,上半年消费市场恢复的态势持续向好,亮点在于网络零售增速基本恢复到位,尤其是吃和用的网络购物发展较好,体现出在疫情防控下,网络零售新业态新模式发展态势。

“从消费结构来看,以网络零售为代表的新型消费业态整体增速仍保持较好态势,明显高于社会消费品

零售总额的整体增速,这也表明近两年来我国大力发展的新型消费业态取得了不错的成效。”付一夫表示。

展望下半年,付一夫认为,今年前两个季度GDP的高速增长很大程度上是受到了去年同期低基数的影响,而下半年经济修复动能大概率会放缓,将对消费市场产生影响。不过,伴随着疫苗接种率的提高,人们出行意愿不断增强,利好消费增长。总体判断,下半年的消费大概率会呈现平稳增长态势。

刘向东表示,下半年消费还会持续恢复,有望恢复到正常水平,主要动力在于在疫情防控下经济活动逐步正常化,前期减税降费政策逐步见效,服务性消费将会进一步提速。



机构资金“漂移” 市场“健康度”增强

■张立志

庄稼一枝花,水肥当管家。

肥料和灌水对庄稼来说意味着果实,对农民意味着收获。当适量适度的肥料和灌水偏爱一片“麦子地”时,这片麦子便茎叶饱满,果实丰硕,蓬蓬勃勃,一派繁盛。但是,当超量过多的肥料和灌水流入这片“麦子地”,营养过剩造成过快生长,后遗症会不断滋生、蔓延。而其它缺水少肥的水稻田、玉米地自然逐渐衰败。

股市的道理也是如此。去年一片以“白酒”“酱油”等为主角的“食品饮料田”,就似乎上演了这样的故事。

五粮液从年3月19日的最低每股98元,到今年的2月18日最高点每股357元,仅仅用了短短不到1年时间,涨幅近3倍。曾有一段时间,科创板所有公司的总市值和贵州茅台的总市值也差不到哪里去。

其实“大户”看好“消费田”的逻辑也是有道理的,主要有三:消费拉动、稳定回报、国际范式。但是肥和水越来越多的流入优质的“食品饮料田”,质疑声也随之而来,主要也有三:一是“大户”的肥料和灌水过多流入过快流入,庄稼畸形生长;二是“白酒”涨幅过快,“小户”跟风者“杀入”,成了最后的接棒者,结果自然难言美好;三是“食品饮料田”吸走了太多的肥和水,尤其是“白酒田”。有业内人士统计过,去年90%左右的肥和水流入了“食品饮料田”。那么被寄予厚望,用来解决卡脖子问题的“科技田”,便被冷落一边。按理说,这些“大户”的职责本分是服务实体经济,实体经济中最需

要呵护的应该是“科技田”,白酒强国的逻辑总是难以令人信服。过度流入“白酒田”,这实质上是过于逐利的另一种解读。《论语·子路》:“见小利则大事不成”,值得“大户”扪心自问。各种庄稼保持长期的、持续的茁壮成长,这才是田园良好的生态。

也有人在提醒,应该抱着虚心的态度去瞭望一下“隔壁”的那片田园,景色确有不同。肥和水不断流向FAAMG(脸书、苹果、亚马逊、微软和谷歌)为代表的“科技田”,FAAMG在全球掀脂,其背后“大户”的功劳不言而喻。

但隔壁田园的某些长处也并非高不可攀,学不得。今年5月份以来,在A股田园,肥和水逐渐改变了以往的流向,“白酒田”不再是其永恒的偏爱和行动的坚守。或急或缓,开始在不断流入那片被寄予厚望的“科技田”。科创板指数创新高,科创50指数、中华半导体芯片指数、中证半导指数、国证芯片指数等同样表现不俗。

当然也不排除肥和水过快、过量地流向某些庄稼地。润和软件自5月12日启动,截至6月18日,股价从9.55元一直涨到46.99元,股价涨幅达到392%,市值暴涨超4倍。面对这样的疯狂,那些喜欢跟风者,是不是又该小心了,其中的“大户”是不是又该扪心自问。

田园不经意间的变化,让笔者惊喜。“肥是农家宝,全靠施得巧”,田间地头老农们的口头禅意蕴不浅。这种变化亦用专业术语来描述就是:机构资金“漂移”,市场“健康度”增强。

宝武集团重组山钢集团“靴子”落地 “双碳”目标下钢铁业重组或加速

■本报记者 杜雨萌

7月14日晚,山东钢铁发布公告称,公司接山东钢铁集团有限公司(下称“山钢集团”)通知,山东省人民政府国有资产监督管理委员会正在与宝武集团筹划对山钢集团战略重组事项。

这意味着,此前市场传闻已久的宝武集团对山钢集团的战略重组,“靴子”正式落地。

“在‘双碳’目标下,此次战略重组将使钢铁产业集中度获得有效提升。”兰格钢铁研究中心主任王国清在接受《证券日报》记者采访时表示,从产量上看,若此次重组完成,宝武集团的年产量将会达到1.5亿吨,届时其体量在行业内的规模优势将得以进一步凸显,有助于钢铁行业未来在采购、生产、研发、销售、管理及产业链合作等方面实现协同发展。

结合兰格钢铁研究中心测算的数据来看,宝武集团重组山钢集团后,将使得2020年的钢铁行业集中度由原先的39.2%升至40.9%,提升1.7个百分点。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国在接受《证券日报》记者采访时表示,目前,我国钢铁行业最大的问题就是产能过于分散,由此导致了大量的重复投资和过剩产能,进而使得行业研发投入资源被分散在各个企业,难以形成研发合力。甚至,各钢铁企业独立进行的低水平研发的重复投入,极大地影响了行业技术进步。而行业竞争的恶化也在很大程度上与行业集中度不高有关。

“这也是近年来从中央到各监管部

门一直致力于推动钢铁行业提升产业集中度的重要原因。”刘兴国称。

记者梳理发现,近年来国资委数次强调,要稳步推进化工、钢铁、信息等领域的中央企业战略性重组。此外,今年辽宁省公布的《辽宁省国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》中亦提到,推动鞍钢和本钢等央地钢铁企业联合重组,培育世界一流钢铁企业。

刘兴国认为,从目前钢铁行业的趋势看,未来,重组或主要发生在央地之间以及央企与民企之间。

在王国清看来,“央地”模式下的重组整合,一方面有助于头部钢铁企业“版图”的扩大,使其辐射区域更加全面,在竞争力上有所提升;另一方面,也有助于企业产品结构的优化,即消除同质化竞争,实现提质增效。

如今,“双碳”目标确立,无疑对包括钢铁行业在内的多个传统高耗能行业提出了新的要求。

“从产业角度说,为实现‘双碳’目标,各行业都需要深化推进变革。既需要在产业发展技术上尽快取得有利于减碳的重大突破,也需要各行业通过资源配置的调整优化来提高产出效率,从而减少碳排放。”刘兴国表示,行业间的并购重组将成为实现上述目标的重要手段,尤其是对于包括钢铁行业在内的传统高耗能行业来说,预计后续钢铁业兼并重组或加速。

近日,国家发改委政研室副主任兼新闻发言人孟玮公开表示,国家发改委将促进钢铁行业兼并重组,力争“十四五”期间钢铁行业兼并重组再上一个新水平。

央行昨开展1000亿元MLF操作

■本报记者 刘琪

7月15日,今年首次全面降准落地实施。据中国人民银行(下称“央行”)公告显示,当日,央行下调金融机构存款准备金率0.5个百分点(不含已执行5%存款准备金率的金融机构),释放长期资金约1万亿元。

在实施降准的同时,央行称,“考虑到目前正值税期高峰等因素,金融机构对中长期资金仍有一定需求,为维护银行体系流动性合理充裕”,开展了1000亿元中期借贷便利(MLF)及100亿元7天逆回购操作。从交易结果看,MLF和公开市场逆回购利率均维持不变——MLF中标利率为2.95%,7天逆回购中标利率为2.2%。

根据央行此前的安排,此次降准释放的一部分资金将被金融机构用于归还到期的MLF。统计数据显示,7月15日有4000亿元MLF到期。“由于降准后释放的资金没有期限限制,而置换的MLF期限为1年,这既是两种流动性工具的替代,也意味着‘以长换短’,有助于降低银行长期流动性约束,增强银行的信贷投放能力。”东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,此次降准是对下半年流动性环境的合理补充,应理性

看待其对资本市场的影响。下半年货币政策工具密集到期,银行资金面压力相对较大。相比到期MLF的续作,降准能够释放较低成本的流动性,降低商业银行的资金获取成本,从而缓解银行负债端压力,增强银行体系的信贷投放意愿。

“降准也为下半年财政发力提供了有效支持。”陈雳补充道。

从7月15日开展的逆回购操作及MLF操作来看,央行的逆回购操作7月份以来回归100亿元的低量滚动操作模式,利率始终维持2.2%,这表明短期政策利率持续处于稳定状态。在王青看来,本月MLF操作利率未作调整释放出两个信号:一是政策利率不动,表明本次全面降准更多属于针对小微企业等实体经济定向支持措施,并非货币政策从数量到价格全面转向宽松;二是在PPI和CPI“剪刀差”加剧背景下,着眼于促进小微企业融资成本下降,监管层优先选择全面降准,体现了货币政策仍然注重在稳增长、防风险和控通胀之间保持平衡。

“展望下半年,以MLF操作利率为代表的中期政策利率有望继续保持不动。”王青认为,监管层接下来可能更多借助结构性政策工具,增加对国民经济薄弱环节和重点支持领域的定向滴灌,同时坚守货币政策稳健中性基调。

国常会点题加快发展农村寄递物流 专家支招两方面降低末端成本

■本报记者 昌校宇

农村物流作为物流业的重要组成部分,肩负着服务乡村振兴战略的重任。

7月14日召开的国务院常务会议(简称“国常会”)指出,加快发展农村寄递物流,进一步便利农产品出村进城、消费品下乡进村,是推进乡村振兴、增加农民收入、释放农村内需潜力的重要举措。

就在7月13日,国家邮政局召开2021年第三季度例行新闻发布会,国家邮政局发展研究中心业务研究三部副主任王岳含在会上表示,“今年以来,国家邮政局在乡镇网点覆盖率达98%的基础上,深入开展‘快递进村’工程,有效提升农村地区快递服务水平,使小农户与大市场有效衔接,农产品供需实现两旺,同时有效带动消费下沉,加速城乡流通”。

2021年中央一号文件也为农村寄递物流的发展带来利好。文件提到,“加快完善县乡村三级农村物流体系,改造提升农村寄递物流基础设施,

深入推进电子商务进农村和农产品出村进城,推动城乡生产与消费有效对接”。此外,“十四五”规划和2035年远景目标纲要明确,“加强邮政设施建设,实施快递‘进村进厂出海’工程”。

“县乡村三级物流体系建设成效显现,寄递渠道的下沉,既释放了农村地区的消费潜力,也带动了农村地区产业发展。”国家邮政局发展研究中心研究一部副主任刘江向《证券日报》记者称,今年上半年,发往农村地区的快递业务量占全国总业务量的比重接近三成。2020年,全国共培育出60个业务量超千万件的快递服务现代农业品牌项目,总件量达到11.77亿件。

中通快递相关工作人员向《证券日报》记者透露,“中通快递加快建设健全农村服务网络,截至2020年底,中通快递已拥有服务网点约3万个,通达99%以上的区县。”这从一个侧面反映出快递行业在农村寄递物流方面正积极布局。

商务部副部长王炳南日前表示,“十四五”时期将进一步扩大农村电商覆盖面,着力解决农村网购“最后一公里”问题,力争用3年至5年时间,做到快递网点在所有行政村全覆盖。

在部署加快发展农村寄递物流相关工作时,国常会指出,一要促进农村电商与农村寄递物流融合发展。二要分类推进“快递进村”。三要深化寄递领域“放管服”改革。取消不合理、不必要限制,鼓励发展农村快递末端服务,引导利用村内现有设施,建设村级寄递物流综合服务站,有效降低农村末端寄递成本。加强寄递物流服务监管,促进公平竞争,保障群众合法权益。

就降低农村末端寄递成本的同时如何保障寄递时效,刘江给出两点建议:一方面,推广公共投送平台模式,整合农村邮政、快递、交通、商贸、供销等资源共同“进村”,实现共同分拣、共同运输和共同配送,提高设施设备的利用效率,降低运行成本;另一方面,深化与农村产业的融合,推广“电子商务+邮政快递+农产品”的发展模式,实现农村产销一体化,从“收快递”向“产快递”升级,服务农村一、二、三产业融合发展。从各地来看,已经涌

现出一大批交快合作、快快合作、邮快合作等典型模式。

在苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金看来,降低末端成本的同时保障寄递时效,需要城乡之间通过互联网技术打通连接,利用就近城市的资源帮助农村物流发展,具体可通过硬件和软件建设两方面来实现:硬件方面,道路、物流基础设施是软件互通的前提,乡村振兴战略下,广大农村地区的道路、航道和铁路建设,以及投资力度还需进一步加强;软件方面,乡村各类资源的有序市场化开放,以及打通企业和资本的进入通道很关键。

7月15日,国家邮政局公布2021年上半年邮政行业运行情况显示,上半年,全国快递服务企业业务量累计完成493.9亿件,同比增长45.8%;业务收入累计完成4842.1亿元,同比增长26.6%。

“下半年,消费需求仍趋旺盛,供给能力不断增强,行业环境日趋向好,行业完全有能力完成年初设定的快递业务量955亿件的目标。”王岳含表示。