

6月份制造业PMI重返扩张区间 推动经济增长还需激活内生动能

■本报记者 孟珂

6月30日,国家统计局发布数据,6月份制造业采购经理指数(PMI)为50.2%,比上月上升0.6个百分点。非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为54.7%和54.1%,高于上月6.9%和5.7个百分点,均升至扩张区间,显示经济恢复态势持续向好。

“整体来看,当前经济正处于修复最快的阶段,一方面表现为物流畅通带动供应链配送时间和生产状况明显好转,另一方面表现为此前被压抑的需求集中释放,服务业和建筑业商务活动指数大幅反弹。”民生银行首席经济学家兼研究院院长温彬对《证券日报》记者表示,推动经济由自然修复过渡到内生动能激活,可能还需要政策的进一步呵护。

制造业景气面继续扩大

6月份,制造业PMI回升至50.2%。

在连续三个月收缩后重返扩张区间。调查的21个行业中,有13个行业PMI位于扩张区间,制造业景气面继续扩大,积极因素不断积累。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华在接受《证券日报》记者采访时表示,6月份制造业PMI指数重返扩张区间,反映出国内制造业活动在加快恢复。一是疫情逐步受控,经济活动恢复,带动需求回暖;二是针对疫情影响,国内及时出台措施,保障物流交通加快恢复运转,一系列助企纾困、保供稳价的政策,有效稳定了产业链供应链,为制造业活动加快恢复创造了条件;三是工业体系韧性足。国内工业体系完备,产业链完整,市场主体多,产能配套能力强。

数据显示,分项指标中,生产指数和新订单指数分别为52.8%和50.4%,高于上月3.1%和2.2个百分点,均升至扩张区间。

“从分项指标看,国内需求回暖,

新订单指数扩张,企业库存呈被动去化特征,主动增加原材料库存意愿增强,经营预期指数进一步走高,反映出企业经营信心更趋乐观。”周茂华说。

6月份主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为52.0%和46.3%,分别低于上月3.8%和3.2个百分点,继续刷新今年以来最低水平。

在通胀看来,这种情况下,输入性通胀压力将会相应减弱,国内继续加大稳产保供力度。国务院多次强调,保持经济运行在合理区间,重要指标是稳就业、稳物价。预计6月份PPI将环比下降,同比涨幅由上月的6.4%回落至6.1%左右。

值得关注的是,数据显示,6月份非制造业商务活动指数为54.7%,高于上月6.9个百分点,连续两个月明显回升。

“非制造业PMI回升,服务业和建筑业均明显改善。”国金证券首席经济学家赵伟对《证券日报》记者表

示,服务业PMI回升7.2个百分点至54.3%,前期受疫情冲击较大的行业景气度均在回升;建筑业PMI回升4.4个百分点至56.6%,或指向稳增长措施逐步落地,地产拖累减弱等。

财政货币政策有发力空间

当前,我国全年经济走势正处于关键节点,虽然6月份制造业延续恢复态势,但仍有49.3%的企业反映订单不足,市场需求偏弱依然是目前制造业面临的主要问题。

“展望未来,伴随疫情后消费、投资需求释放,加之稳增长政策效应持续体现,7月份制造业和非制造业PMI指数都将保持在扩张区间。”东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,接下来,宏观政策还将朝着稳增长方向发力。今年物价形势整体温和可控,人民币汇率弹性增大,未来财政货币政策都有充足发力空间。

周茂华认为,制造业将加快恢复主要得益于,需求回暖;物流和产业链供应链畅通;国内出台的商品保供稳价与金融支持政策,有效降低制造业生产成本负担;海外需求整体保持扩张。

光大证券研究所所长郑后成对《证券日报》记者表示,实体经济方面,预计6月份主要宏观经济数据大概率将在5月份的基础上进一步上行。宏观政策还将为实体经济提供更有力的支持。海外因素方面,主要经济体制造业PMI均位于荣枯线之上,叠加6月份新出口订单创2021年5月份以来新高,预计6月份出口金额当月同比大概率还将维持在较高水平。

非制造业PMI方面,周茂华表示,服务业活动出现强劲反弹,民众出行意愿增强;加之国内出台政策加大交通、旅游、餐饮等行业纾困力度,预计服务业活跃度将进一步增强。

银保监会:

重点治理

只收费不服务等问题

本报讯 6月30日,国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会,介绍涉企违规收费专项整治行动有关情况。

中国银保监会消费者权益保护局负责人赵越在会上表示,涉企违规收费专项整治行动是党中央、国务院作出的专项部署,也是服务“六稳”“六保”、优化营商环境的重要举措。这几年,银保监会先后出台了“融资收费新规”“市场调节价管理指导意见”等制度文件,开展了三轮收费治理行动,曝光了四批典型案例,逐步构建了制度规范、检查督促、公开曝光这样“三位一体”服务价格监管机制。通过持续正面引导和严肃查处问责,直接违规收费问题有所减少,但是部分银行分支机构仍然存在规避政策要求或者不当收费等情况。所以,这次银保监会结合当前违规收费行为表现和存在的突出问题,制定了行业实施方案,与相关部门协同发力,把党中央、国务院决策部署落实到位。

具体来说,此次行业专项整治行动聚焦“减轻企业负担”这一目标,重点覆盖与国计民生密切相关的制造业、受疫情影响较大的服务业等领域,以及小微企业和个体工商户等市场主体,围绕服务价格管理、服务价格行为、与信贷融资相关收费事项、合作业务管理等四个方面明确了25项整治要点,重点治理未按照规定披露服务价格信息、超出服务价格公示标准收费、只收费不服务或者少服务、利用优势地位转嫁应由银行承担的费用、贷款强制捆绑金融产品或服务、未落实各项服务收费减免政策以及服务合作管理不到位等问题。

赵越介绍,此次专项整治行动将采取机构自查和监督检查相结合的方式。机构自查按照“横向到边、纵向到底”的要求覆盖各类银行机构,以法人为单位开展自查自纠,对发现的问题要求机构追溯源头,扎实推进整改,依法依规清退违规收费,严肃内部问责。同时,监管部门将开展检查,银保监会将坚持问题导向,以查促改,综合运用督促清退、整改问责、行政处罚、公开通报等手段,确保专项整治行动见成效。

“银保监会对违规收费行为始终坚持严监管态势,将以此次专项整治行动为契机,督促银行不折不扣落实党中央、国务院关于减免服务收费、减轻企业负担等政策要求,提升服务价格管理水平,建立健全有效遏制违规收费的长效机制,全面助力稳住经济大盘,以实际行动迎接党的二十大胜利召开。”赵越说。(苏向果 杨洁)

监管部门多措并举支持民企债券融资 专家预计全年民企信用债发行或超6000亿元

■本报记者 邢萌

今年上半年,监管部门持续加大对民营企业债券融资的支持力度,凝聚市场各方合力,充分发挥资本市场支持民营企业发展、稳定宏观经济大盘的积极作用。

监管部门不仅对民营企业债券融资交易费用应免尽免,还实施了包括推出科技创新公司债、开展民营企业债券融资专项支持计划、完善知名成熟发行人名单等一系列政策措施,均取得了积极进展。

“监管部门出台一系列政策举措,支持民营企业进行债券融资,有助于改善民营企业融资环境,促进民营经济健康发展。随着相关政策的逐步落地,民营企业的融资环境将得到修复。”联储证券总经理助理兼债券业务事业部总经理吴丽娜在接受《证券日报》记者采访时表示。

一系列政策渐次落地 民企债券融资持续受益

最近,民营企业债券融资再迎“礼包”,交易所债市各个业务环节费用被免除。6月29日,证监会表示,指导沪深交易所、中国结算暂免收取债券交易经手费、结算费和民营企业债券发行人服务费。同日,沪深交易所发布债券减免的相关通知。

此前,交易所债市上市挂牌环节已暂免各类费用。据悉,此次费用减免政策实施后,交易所市场各业务环节均不收取民营企业债券有关费用,预计上半年减免金额达1.6亿元。

“此次减免政策减轻了民营企业

债券融资中的费用压力,更重要的是向市场传递出有关部门对民营企业持续健康发展的支持与重视。”吴丽娜认为,这有助于提振市场信心,为民营企业开展债券融资创造了良好的外部环境,对于稳定宏观经济大盘具有重要意义。

事实上,除了减免费用外,监管部门也在持续创新债券品种和丰富业务模式,加大对民营企业债券融资支持力度。

5月20日,科技创新公司债券业务指引正式发布,旨在优先重点支持高新技术和战略性新兴产业领域民营企业发行债券募集资金。该指引发布后首周,国投集团、三峡集团、广州港股份、华鲁控股、江苏永钢等首批科技创新公司债在上交所成功发行,合计发行146亿元。记者据Wind资讯数据统计,截至6月30日,一个多月来已有17只科技创新公司债成功发行,募资规模合计230亿元。

民营企业债券融资专项支持计划则通过创设信用保护工具,为民营企业债券融资提供增信支持。首单项目于5月中旬落地,由专项支持计划与金融机构联合为“GC晶电01”提供1亿元增信支持,助力企业债券融资5亿元。此后,龙湖、碧桂园等多家民营企业债券融资专项支持计划项目落地。

“总体来看,交易所市场对债券融资的进一步减免,有助于从需求端促进市场主体提高认购民营企业债券的积极性,带动民营企业债券交易活跃度上升,后续配合民营企业债券融资支持专项计划、科创债等新品种的持续落实,将有利于民营



企业债券融资环境的修复。”中诚信国际研究院副院长袁海霞对《证券日报》记者表示。

政策效果逐步显现 下半年有望持续向好

目前来看,上述一系列政策举措的成效正逐步显现,民营企业债券融资环境已有所好转。

东方金诚研究发展部高级分析师于丽峰对《证券日报》记者表示,在政策助推下,民营企业债券融资情况已有所好转:上半年民营企业

债券发行规模较2021年下半年大幅增加,债券净融资缺口明显缩小,上半年债券融资净流出规模创下2020年下半年以来新低。

袁海霞认为,“民营企业债券融资受市场信心、风险情绪、市场结构等多方面因素制约,并且监管部门采取的各项举措的陆续落地及效果显现还需要一定时间,因此上半年民营企业融资恢复程度较为有限。”

受访专家认为,下半年民营企业债券融资有望持续向好。

“预计下半年民营企业债券融

资将延续向好态势。”于丽峰认为,一方面,下半年经济基本面有望企稳回升,有助于民营企业经营状况改善和自主融资能力提升;另一方面,在政策支持下,创新品种债、信用保护工具等有望继续扩大发行规模。

袁海霞表示,展望下半年,鼓励民营企业融资的政策措施将继续发力,民营企业债券融资有望进一步改善。“我们预计全年民营企业信用债发行量或超过6000亿元,净融资或在200亿元-400亿元,特别是优质民营企业以及科技创新等领域民营企业融资环境有望获益更多。”

上半年新增退税减税降费及缓税缓费预计约2.86万亿元

■本报记者 包兴安

6月30日,国家税务总局举行落实新的组合式税费支持政策专题新闻发布会。国家税务总局党委委员、副局长王道树表示,目前,新的组合式税费支持政策正在平稳有序落地,其中微型、小型、中型、大型企业存量留抵退税梯次性集中退还的任务基本完成。截至6月25日,新的组合式税费支持政策累计新增退税减税降费及缓税缓费约2.58万亿元。预计上半年新的组合式税费支持政策将新增退税减税降费及缓税缓费约2.86万亿元。

国家税务总局退税减税办常务副主任、收入规划核算司司长蔡自力介绍,上述约2.58万亿元主要包括三

个部分:一是办理增值税留抵退税18266亿元,是去年全年的2.8倍。4月1日至6月25日,增值税留抵退税已有17033亿元退到纳税人账户,再加上一季度继续实施此前出台的留抵退税老政策1233亿元;二是新增减税降费2859亿元,有力减轻企业税费负担;三是办理缓缴税费4632亿元,有效增加企业现金流。

“税务部门认真落实新的组合式税费支持政策,优先支持面广量大的中小微企业渡难关、增后劲。约2.58万亿元新增退税减税降费及缓税缓费中,中小微企业享受优惠金额占比近70%。”国家税务总局纳税服务司司长韩国荣说。

蔡自力表示,随着新的组合式税费支持政策等一系列稳经济措

施落地见效,特别是留抵退税政策红利逐步释放,助推经济运行快速恢复。

数据显示,5月份,全国企业销售收入同比增长1.9%,较4月份增幅(-7.4%)提高9.3个百分点。6月1日至6月25日,全国企业销售收入同比增长6.8%,较5月份进一步提高4.9个百分点,呈逐月回升向好的态势。从重点区域看,前期受疫情影响较大的上海实现了较快恢复。6月1日至6月25日,销售收入同比增长18.2%,较5月份大幅提升,带动长三角地区增长9.4%,较5月份提高16.2个百分点。

韩国荣表示,一揽子税费支持政策快速落地,有效提振了中小微企业信心。今年前5个月,全国新办涉税

市场主体554.7万户,同比增长6.2%,其中99%是中小微企业。增值税发票数据显示,6月1日至6月25日,全国小微企业销售收入同比增长6%,比4月份和5月份分别提高14.6个百分点和3.4个百分点。

王道树表示,7月份,新增7个行业的退税工作将全面推开,社保费阶段性缓缴工作也要同步推进,进一步加快出口退税进度的工作也已开始,可以说大规模增值税留抵退税等新的组合式税费支持政策落实到了攻坚克难的关键时期。全国税务系统将全力推动新的组合式税费支持政策快速落地,以工作成效更好助力稳住宏观经济大盘。

北京国家会计学院教授崔志娟

对《证券日报》记者表示,小微企业本身存量资金有限,抗风险能力较弱,刚性的日常支出造成企业现金流不畅,影响企业的持续经营,留抵退税等政策缓解了企业的现金流问题,增强了企业发展的韧性。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国对《证券日报》记者表示,上半年出台的新的组合式税费支持政策,给企业带来了实实在在的福利,既减轻了企业的经营负担,降低了综合成本,也缓解了企业资金压力,保障了企业生产经营的正常运转,为市场主体和稳增长做出了重要贡献。也正是在这些惠企措施的推动下,宏观经济在5月份实现了触底反弹,为下半年的恢复增长打下了较好基础。

增强。这是我们进一步发展的良好基础。

我国具有超大规模市场优势,完整的产业体系优势,有后续科技人才优势,不断增长的科技实力支撑,特别是,我们有社会主义制度优势,可以集中力量办大事、办难事。只要我们不断解放和发展社会生产力,持续深化改革,扩大开放,就一定能够实现既定目标。

(上接A1版)

国家统计局6月30日公布,6月份我国制造业采购经理指数(PMI)为50.2%,比5月上升0.6个百分点,重回临界点以上;非制造业商务活动指数为54.7%,比5月上升6.9个百分点;综合PMI产出指数为54.1%,比5月上升5.7个百分点。这表明我国企业生产经营总体呈现恢复性扩张态势,也说明我们可以运用市场

和政策手段稳定经济大局,恢复生产,保障就业。当然,由于需求收缩、供给冲击、预期转弱形成叠加作用,巩固经济稳定向好态势,仍需再加力。目前,仍有49.3%的企业反映订单不足,出厂价格指数降至46.3%,连续2个月位于收缩区间,这反映出需求不足对制造业的压力尚未根本扭转。

近期仍需加大鼓励消费和稳定

投资政策力度。应鼓励新能源汽车和自住型改善型住房消费,加快恢复旅游等线下场景消费,促进互联网业态下的新型消费等。进一步

扩大有效投资,启动既能补短板调结构、又能带消费扩就业的一举多得项目。进一步稳外贸、稳外资,推进高水平、制度型对外开放。统筹内外市场、内外资源、内外循环,是高质量发展发展的必然趋势、必由之路。

我国经济稳定向好发展既是对全球经济的重大贡献,也必将得到外国市场的正反馈。

制造业是一个国家综合实力的重要体现,有风向标作用。6月25日,工业和信息化部公布,在500种主要工业产品中,我国有四成以上产品的产量位居世界第一。制造业中间品贸易在全球占比约为20%。突出成就就是,中高端产品供给能力显著

上交所: 不断创新资产证券化 盘活资产方式

本报讯 6月30日,上交所发布《关于进一步发挥资产证券化市场功能支持企业盘活存量资产的通知》(以下简称《通知》)。

“此次《通知》的发布,是上交所落实国办《关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》的举措之一,将通过进一步推动资产证券化产品的发行,助力企业盘活存量资产,畅通投融资良性循环。”上交所相关负责人表示,下一步,上交所将不断创新资产证券化盘活资产方式,拓宽资产证券化市场服务深度和广度,提升服务实体经济质效,推进债券市场高质量发展。

《通知》围绕盘活存量资产的重点方向,创新拓展资产证券化盘活存量具体方式,优化强化各项市场支持举措,主要包括:

一是聚焦重点方向,创新拓展资产证券化盘活存量方式。支持符合条件的重点领域、重点区域、重点企业开展资产证券化业务,结合重点支持领域和行业的资产特性,明确适合证券化的存量资产范围,鼓励业务创新和募集资金用于再投资,支持企业利用PPP项目、知识产权等开展证券化。

二是突出资产信用,加强完善资产证券化投资者保护机制。细化破产隔离和信息披露要求,引导企业完善投资者保护机制安排,鼓励管理人有针对性地披露基础资产和企业自身情况,提升信息披露水平,促进市场持续健康发展。

三是加大融资服务,优化强化资产证券化市场支持举措。上交所将在资产证券化业务评价、创新业务或产品试点等方面纳入相关指标,鼓励管理人积极提供证券化专业服务。

《证券日报》记者获悉,为充分调动和发挥市场合力,上交所近期统筹部署和推进通过资产证券化等手段解决盘活资产的重难点问题,探索创新盘活资产的路径和方式。自6月份以来,已针对高速公路、轨道交通、航运港口、电力能源等重点行业,及长三角、珠三角、京津冀等重点区域,组织开展10场行业研讨会和区域盘活存量专题会,旨在发挥行业协会、地方政府和中介机构合力,进一步推动资产证券化服务实体经济能力,提升盘活存量的效能。(吴晓璐)