

制造业PMI连续三个月回升 市场主体活力持续释放

■本报记者 孟珂

8月31日，国家统计局发布数据显示，8月份，制造业采购经理指数(PMI)为49.7%，比7月份上升0.4个百分点；非制造业商务活动指数为51.0%，比7月份下降0.5个百分点，但持续位于扩张区间；综合PMI产出指数为51.3%，比7月份上升0.2个百分点，我国经济景气水平总体保持稳定。

中国物流信息中心特约分析师张立群认为，8月份PMI指数继续小幅提高，且绝大部分分项指标均有提高；表明经济回升动力继续蓄积，经济开始显露回升苗头。同时需注意到，反映市场需求不足的企业占比仍达59%以上，需求收缩对企业生产活动的制约还十分突出。要进一步提高扩大内需政策的实际效果，

着力增强政府投资对全社会投资的带动作用，尽快扭转需求不足状态，全力巩固经济回升势头。同时要关注价格类指数较大幅度提高，注意做好保供稳价相关工作。

具体来看，制造业采购经理指数连续三个月回升。8月份，制造业PMI回升至49.7%，在调查的21个行业中，有12个行业PMI环比上升，制造业景气水平进一步改善。

生产指数和新订单指数分别为51.9%和50.2%，比7月份上升1.7个百分点和0.7个百分点，均为近5个月以来的高点，特别是新订单指数4月份以来首次升至扩张区间。

中国物流信息中心分析师文韬表示，从指数走势来看，新订单指数连续3个月上升，显示经济内生动力趋于增强。国外需求也有积极变化，新出口订单指数为46.7%，较7月份上升

0.4个百分点，结束了连续5个月的下降势头，显示我国制造业出口加快下行态势有所放缓。

从行业来看，装备制造业新订单指数为50.6%，较7月份上升1.1个百分点，在7月短暂降至50%后回到扩张区间。

文韬表示，8月份需求释放比较突出的主要是装备制造业和消费品制造业。由于各地新老基建稳步推进，多地灾后重建拉动对相关装备的需求，以及汽车行业即将进入传统销售旺季，使装备制造业市场需求较快上升。

大中小企业协同向好运行，市场主体活力持续释放。大型企业PMI为50.8%，比7月份上升0.5个百分点。中、小型企业PMI分别为49.6%和47.7%，比7月份上升0.6个百分点和0.3个百分点，景气水平继续改善。

“中小企业指数变化表明，在壮大民营经

济、纾困中小企业的各项政策支持下，中小企业供需都趋于好转。”文韬分析称，综合来看，大中小企业协同向好运行，市场主体活力持续释放。

非制造业商务活动指数继续扩张。8月份，非制造业商务活动指数为51.0%，比7月份下降0.5个百分点，非制造业保持扩张态势。中国物流信息中心分析师武威表示，非制造业增速虽有小幅放缓，但运行较为平稳。

仲量联行大中华区首席经济学家及研究部总监庞溟表示，8月份PMI数据显示，基本面常态化和政策面加力正逐步抵消扰动中国经济复苏的短期因素，超预期数据有望给市场带来较为积极的信息和反应。但仍需注意需求是否不足，服务消费是否还能持续稳定扩张，以及增量政策出台和实际落地成效显现等。

今日视点

新能源车企如何破解“增收不增利”？

■龚梦泽

受2023年上半年“价格战”影响，车企盈利分化加剧，增收不增利现象蔓延。据中国汽车工业协会最新数据显示，2023年上半年我国汽车制造业利润率为4.8%，环比持平、同比微降。

在已发布2023年上半年业绩报告的20家上市车企中，有7家出现亏损。而在造车新势力的统计榜单中，这一比例超九成；中华全国工商业联合会汽车经销商商会数据显示，高达66%的新能源品牌4S店正遭遇亏损。

一边是新能源车发展迅猛，另一边新能源车企绝大多数陷入亏损困境。时至今日，这种“撕裂感”还在持续——车企在新能源赛道已押注重金布局，但“价格战”越打越凶，究竟什么时候才能赚钱？

事实上，国内大部分新能源车企处于亏损状态是行业普遍现象，业内对此也抱有共识：新能源汽车产业还处于前期爬坡阶段，整车企业盈利水平磨底不可避免。

具体到整车企业，国内车企除比亚迪率先实现盈利并在销量上一枝独秀外，大多车企年销量刚迈过10万辆门槛，这一量级难以形成规模经济效应，被众多新能源车企视为长期亏损的原因之一。

同时，高额的研发费用也在导致新能源车企快速“失血”。以蔚来为例，近3年公司研发费用从24.88亿元到45.92亿元再到108.36亿元，近乎保持逐年翻涨。“烧钱”模式是应对市场竞争加剧，快速建立差异性优势和技术护城河的手段，但这也极大地削弱了整车企业的利润。

此外，补贴退坡致使新能源汽车企业就地“断奶”。以比亚迪为例，财报显示，2022年扣非净利润156.38亿元，其中新能源车财政补贴就高达104.38亿元，补贴影响之大可见一斑。

笔者认为，要正视新能源车企“销量大增、业绩大亏”的行业阶段性现状，将提升品牌价值、产品价值置于车企发展更重要的位置，依靠品牌向上突围，提升品牌溢价能力，早日实现扭亏为盈。

首先，畅通融资渠道，做好打持久战准备。新能源车企发展壮大注定要经历漫长的生长期，未上市的要抓紧上市，已上市的要做好市值管理。随着投资者受到高增长率吸引，资本将会循环流入行业头部企业，使得弱者愈弱，强者恒强。需要指出的是，丰田汽车2022财年净利大跌21%，即便如此仍有180亿美元落袋——其长久积累的丰厚资本，是决胜未来的底气所在。

其次，借助国内供应链优势，扩大市场占有。国内发达完备的新能源供应链、ICT产业生态为我国新能源车企健康发展奠定了基础。既然亏损不可避免，市场占有率就成为首选目标，扩大市场占有率不仅能增厚企业营业收入，长期来看也能增强企业在供应链中的话语权。

最后，企业发展无捷径，坚持长期主义品牌向上。新能源汽车行业要盈利，前提是供求基本平衡，这意味着如今大部分车企将面临淘汰出局。在这个时间节点到来前，秉持真正为消费者造车的初心，对于亏损卖车、低价卖车等不利于市场健康的营销战术保持定力。企业要坚信，在汽车这个拥有较长产业周期的行业内，机会是巨大和平等的。

存量首套住房贷款利率调降“靴子落地” 二套住房首付比例统一为不低于30%

8月31日晚间，中国人民银行、国家金融监督管理总局发布

《关于降低存量首套住房贷款利率有关事项的通知》

随后，多家大中型银行火速响应

农业银行 依法合规开展好利率调整工作

建设银行 尽快开展利率调整工作

邮储银行 已在抓紧制定操作细则

交通银行 依法合规做好组织实施

招商银行 正抓紧制定具体操作细则



崔建岐/制图

■本报记者 刘琪

8月31日晚间，中国人民银行、国家金融监督管理总局发布《关于调整优化差别化住房信贷政策的通知》以及《关于降低存量首套住房贷款利率有关事项的通知》。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示，两个通知主要包括三项支持政策，即下调首付比例、降低二套房贷款利率下限，以及下调存量首套房贷款利率。整体上看，本轮政策调整力度很大，在全面降低各类城市购房门槛的同时，重点加大了对改善性住房需求的支持力度。

王青预计，接下来在放开限购限售、实施“认房不用认贷”等方面，各地将在因城施策原则下继续推进。考虑到本轮房地产支持政策全面发力后，将有效改善市场预期，特别是对购房需求有较强的刺激作用，四季度楼市将出现趋势性企稳回暖过程。

首套最低首付比例统一为不低于20%

《关于调整优化差别化住房信贷政策的通知》明确，对于贷款购买商品住房的居民家庭，首套住房商业性个人住房贷款最低首付比例统一为不低于20%，二套住房商业性个人住房贷款最低首付比例统一为不低于30%。首套住房商业性个人住房贷款利率政策下限按现行规定执行，二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率加20个基点。

通知要求，中国人民银行、国家金融监督管理总局各派出机构按照因城施策原则，指导各省级市场利率定价自律机制，根据辖区内各城市房地产市场形势及当地政府调控要求，自主确定辖区内各城市首套和二套住房商业性个人住房贷款最低首付比例和利率下限。银行业金融机构应根据各省级市场利率定价自律机制确定的最低首付比例和利率下限，结合本机构经营状况、客户风险状况等因素，合理确定每笔贷款的具体首付比例和利率水平。

对于此次差别化住房信贷政策调整优化的重点，中国人民银行、国家金融监督管理总局有关负责人表示，一是统一全国商业性个人住房贷款最低首付比例政策下限。不再区分实施“限购”城市和不实施“限购”城市，首套住房和二套住房商业性个人住房贷款最低首付比例政策下限统一为不低于20%和30%。二是将二套住房利率政策下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率(LPR)加20个基点。首套住房贷款利率政策下限仍为不低于相应期限LPR减20个基点。(下转A2版)

市将出现趋势性企稳回暖过程。

首套最低首付比例统一为不低于20%

《关于调整优化差别化住房信贷政策的通知》明确，对于贷款购买商品住房的居民家庭，首套住房商业性个人住房贷款最低首付比例统一为不低于20%，二套住房商业性个人住房贷款最低首付比例统一为不低于30%。首套住房商业性个人住房贷款利率政策下限按现行规定执行，二套住房商业性个人住房贷款利率政策下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率加20个基点。

通知要求，中国人民银行、国家金融监督管理总局各派出机构按照因城施策原则，指导各省级市场利率定价自律机制，根据辖区内各城市房地产市场形势及当地政府调控要求，自主确定辖区内各城市首套和二套住房商业性个人住房贷款最低首付比例和利率下限。银行业金融机构应根据各省级市场利率定价自律机制确定的最低首付比例和利率下限，结合本机构经营状况、客户风险状况等因素，合理确定每笔贷款的具体首付比例和利率水平。

对于此次差别化住房信贷政策调整优化的重点，中国人民银行、国家金融监督管理总局有关负责人表示，一是统一全国商业性个人住房贷款最低首付比例政策下限。不再区分实施“限购”城市和不实施“限购”城市，首套住房和二套住房商业性个人住房贷款最低首付比例政策下限统一为不低于20%和30%。二是将二套住房利率政策下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率(LPR)加20个基点。首套住房贷款利率政策下限仍为不低于相应期限LPR减20个基点。(下转A2版)

大中型银行火速响应：抓紧制定存量房贷利率调整操作细则

■本报记者 苏向泉 杨洁

8月31日，中国人民银行官网发布《中国人民银行 国家金融监督管理总局关于降低存量首套住房贷款利率有关事项的通知》(以下简称《通知》)后，包括农业银行、建设银行、邮储银行、交通银行、招商银行等在内的多家大中型银行火速发布相关公告，表态将按照市场化、法治化原则，提供高效便捷的线上线下服务，按照《通知》规定，做好降低存量首套住房商业性个人住房贷款利率工作。

当日晚间，农业银行发布《关于调整存量首套住房贷款利率的公告》称，该行在有关部门指导下，正在积极依法有序开展存量首套个人住房贷款利率调整的准备 work。

农业银行表示，将按照市场化、法治化原则，通过线上、线下多渠道提供便利服务，依法合规开展好利率调整工作。

建设银行表示，将积极落实《通知》要求，

依法有序推进降低存量首套住房商业性个人住房贷款利率工作，“将在有关部门指导下，抓紧制定具体操作细则，尽快开展利率调整工作。”

此外，交通银行也强调“依法合规做好组织实施”。

邮储银行当晚同样发布公告称，该行在有关部门指导下，正在积极推进存量首套住房商业性个人住房贷款利率调整准备工作。“我行已在抓紧制定操作细则，将按照市场化、法治化原则，为客户提供线上、线下多渠道便利服务，有效发挥金融机构促进消费、改善民生的作用。”

邮储银行零售业务总监梁世栋在8月31日召开的2023年中期业绩会上表示，第一，按揭存量利率重定价肯定会对整个银行业个人住房贷款有一定影响，利率下调以后会对提前还款有一定的抵补作用；第二，利率下调对整个市场信心的提振也是有一定的作用。

除国有大行外，股份制银行也有所行动。招商银行官网公告表示，正抓紧制定具体操作细则，将尽快开展利率调整工作。

中指研究院指数研究部总经理曹晶晶表示，降低存量房贷利率不仅为借款人节约利息支出，对银行来说，也可减少提前还贷现象。

7月中旬以来，中国人民银行持续发声，指导商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率。此次《通知》指出，“新发放贷款的利率水平由金融机构与借款人自主协商确定，但在贷款市场报价利率(LPR)上的加点幅度，不得低于原贷款发放时所在城市首套住房商业性个人住房贷款利率政策下限”。

“这对借款人而言，具体能够降低多少利率，还要看原贷款发放时城市的贷款利率政策下限以及与商业银行的协商情况。”曹晶晶称。

有关利率调整后进展信息，上述银行在公告中纷纷表示，将及时在其官网、手机银行、网点等渠道公告。

今日导读

险资入市规模和比重仍有提升空间

.....B1版

37家钢铁公司披露半年报 行业景气度全面回升仍需过程

.....B2版

联络互动总部大楼遭查封 实控人所持股份全部被冻结

.....B3版

GEB

山东金帝精密机械科技股份有限公司

首次公开发行股票

今日在上海证券交易所隆重上市

股票简称：金帝股份 股票代码：603270

发行价格：21.77元/股

发行数量：5,477.6667万股

保荐人（主承销商）： 中信证券股份有限公司 CREDIT SECURITIES COMPANY

投资者关系顾问： 世纪证券

《上市公司信息披露公告》详见2023年8月31日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、经济参考网

 中研股份 ZYPEEK

吉林省中研高分子材料股份有限公司

首次公开发行3,042万股

股票简称：中研股份 股票代码：688716

发行方式：本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式。

网上路演日期：2023年9月8日（周五）

网上申购日期：2023年9月11日（周一）

保荐人（主承销商）： 信达证券股份有限公司 CREDIT SECURITIES CO., LTD.

投资者关系顾问： REALIZE 聚正信誉

《发行安排及初步询价公告》、《招股意向书提示性公告》详见今日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》

更多精彩内容报道，请见——

证券日报新媒体



证券日报之声